

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....		1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU		3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI		4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI		5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....		6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....		7-80
DİPNOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-9
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-32
DİPNOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ	32
DİPNOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	33-34
DİPNOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	34-35
DİPNOT 6	FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	35-37
DİPNOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	38-39
DİPNOT 8	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	39-40
DİPNOT 9	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
DİPNOT 10	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	41
DİPNOT 11	FİNANSAL YATIRIMLAR	41
DİPNOT 12	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	42
DİPNOT 13	MADDİ DURAN VARLIKLAR	43-45
DİPNOT 14	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	46
DİPNOT 15	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	47-48
DİPNOT 16	TÜREV ARAÇLAR	49-50
DİPNOT 17	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	50-51
DİPNOT 18	ÖZKAYNAKLAR	51-53
DİPNOT 19	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	53-55
DİPNOT 20	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	56
DİPNOT 21	ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	56
DİPNOT 22	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	57
DİPNOT 23	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)	57
DİPNOT 24	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	58
DİPNOT 25	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	58-63
DİPNOT 26	PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	63
DİPNOT 27	DURDURULAN FAALİYETLER.....	63-65
DİPNOT 28	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	66-79
DİPNOT 29	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	79-80

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2013, 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2011
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	5	213.833	187.379	193.072
Ticari alacaklar				
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	71.564	29.361	28.554
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	44.569	6.515	12.060
Diğer alacaklar				
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	173.514	288.652	222.207
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	4.178	6.458	146
Türev araçlar	16	-	1.588	-
Peşin ödenmiş giderler	10	26.240	21.599	21.799
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		765	19	21.792
Diğer dönen varlıklar	9	51.702	39.900	148.371
Dönen Varlıklar		586.365	581.471	648.001
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	2.566.830	2.112.562	201.678
Finansal yatırımlar	11	8.591	8.591	764
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	87.295	42.894	22.072
Maddi duran varlıklar	13	3.058.226	1.686.892	3.122.623
- Maliyet değeriyle ölçülenler		77.773	1.686.892	3.122.623
- Yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ölçülenler		2.980.453	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	14	14.849	14.448	15.703
Peşin ödenmiş giderler	10	23.627	54.053	55.992
Diğer duran varlıklar	9	6.952	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	19	1.235	25.067	70.567
Duran Varlıklar		5.767.605	3.944.507	3.489.399
TOPLAM VARLIKLAR		6.353.970	4.525.978	4.137.400

1 Ocak - 31 Aralık 2013 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 14 Mart 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

(*) Bakınız Dipnot 2.6

Takip eden dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2013, 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli borçlanmalar	6	503.183	210.810	214.062
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	907.958	681.662	462.930
Ticari borçlar				
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	73.348	19.452	16.150
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	134.976	278.711	301.420
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	470	-	11.459
Diğer borçlar				
-İlişkili taraflara diğer borçlar	25	582	220.459	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	-	-	12.256
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		277	372	-
Ertelemiş gelirler		5.928	5.085	4.696
Türev araçlar	16	56.475	70.678	76.706
Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	733	602	606
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	1.549	3.354	2.924
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.685.479	1.491.185	1.103.209
Uzun vadeli borçlanmalar	6	2.404.694	1.774.845	1.965.538
Ticari borçlar				
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	-	2.381	172.384
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	1.112	24.631
İlişkili taraflara diğer borçlar	25	1.366.500	1.056.768	1.079.339
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	1.303	1.179	3.204
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	19	125.069	6.911	82.065
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.897.566	2.843.196	3.327.161
Toplam Yükümlülükler		5.583.045	4.334.381	4.430.370
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş sermaye	18	500.000	500.000	281.665
Sermaye düzeltme farkları	18	102.575	102.575	102.575
Paylara ilişkin primler	18	67	67	-
Kar/zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler				
- Riskten korunma kayıpları		(6.514)	(4.822)	-
- Yabancı para çevrim farkları		34.065	23.118	99.507
- Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kayıpları		149	-	-
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	18	(396.216)	(396.216)	(161.562)
Yeniden değerlendirme artış fonu	18	898.378	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	10.307	10.307	4.399
Diğer fonlar		(23.788)	-	-
Geçmiş yıllar zararı		(45.635)	(644.220)	(215.311)
Net dönem (zararı) / karı		(309.171)	598.585	(407.362)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		764.217	189.394	(296.089)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.708	2.203	3.119
Toplam Özkaynaklar		770.925	191.597	(292.970)
TOPLAM KAYNAKLAR		6.353.970	4.525.978	4.137.400

(*) Bakınız Dipnot 2.6

Takip eden dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	20	636.237	575.678
Satışların maliyeti (-)	20	(621.736)	(570.934)
BRÜT KAR		14.501	4.744
Genel yönetim giderleri (-)		(24.756)	(47.176)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(1.607)	(761)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	26.674	805.683
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(20.303)	(101)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/ KARI		(5.491)	762.389
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	23	3.128	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	5.327	296
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(4.093)	(380)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI)/ KARI		(1.129)	762.305
Finansman gelirleri	24	229.371	167.567
Finansman giderleri (-)	24	(617.108)	(315.448)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/ KARI		(388.866)	614.424
Dönem vergi gideri	19	(1.235)	(19)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	19	84.402	(9.343)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/ KARI		(305.699)	605.062
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı	27	-	(23.000)
NET DÖNEM (ZARARI)/ KARI		(305.699)	582.062
Dönem (zararının)/ karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		3.472	(16.523)
Ana ortaklık payları		(309.171)	598.585
Pay başına (kayıp)/ kazanç	26	(0,0061)	0,0116
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/ kazanç		(0,0061)	0,0121
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kayıp		-	(0,0005)

(*) Bakınız Dipnot 2.6

Takip eden dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2012
Dönem (zararı)/ karı		(305.699)	582.062
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	2.7	1.122.973	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar		186	-
Yabancı para çevrim farkındaki değişim		10.573	(76.389)
Finansal riskten korunma fonu		(2.115)	(6.069)
Vergi etkisi		(224.209)	1.214
DİĞER KAPSAMLI GELİR /(GİDER)		907.408	(81.244)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		601.709	500.818
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar		3.472	(16.556)
Ana ortaklık payları		598.237	517.374

(*) Bakınız Dipnot 2.6

Takip eden dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar												Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Paylara ilişkin primler	Riskten korunma kazanç/ (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları, Diğer yarıdan ölçün fonlar	Ortak kontrole tabi işlemler	Yeniden değerlendirme artışı fonu (***)	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı / (zararı)			
1 Ocak 2012 (Önceden raporlanan)	281.665	102.575	99.507	-	-	4.399	-	-	-	-	(215.311)	(407.362)	3.119	(131.408)
Düzeltilmelerin etkisi (*)	-	-	-	-	-	-	-	(161.562)	-	-	-	-	-	(161.562)
1 Ocak 2012 (Yeniden düzenlenmiş)	281.665	102.575	99.507	-	-	4.399	-	-	(161.562)	-	(215.311)	(407.362)	3.119	(292.970)
Nakit sermaye artışı	218.335	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218.335
Ana ortaklık dışı paylardaki nakit sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Hisse senedi ihraç primi	-	-	-	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.639)	-	-	15.639	-
Transferler	-	-	-	-	-	5.908	-	-	-	(413.270)	407.362	-	-	-
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi (*)	-	-	-	-	-	-	-	(234.654)	-	-	9.392	-	-	(225.262)
Düzeltilmelerin etkisi (*)	-	-	(187.752)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(187.752)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	111.363	-	(4.822)	-	-	-	-	-	589.193	(16.556)	679.178	-
31 Aralık 2012 (Yeniden düzenlenmiş)	500.000	102.575	23.118	67	(4.822)	10.307	-	-	(396.216)	-	(644.220)	598.585	2.203	191.597
1 Ocak 2013 (Yeniden düzenlenmiş)	500.000	102.575	23.118	67	(4.822)	10.307	-	-	(396.216)	-	(644.220)	598.585	2.203	191.597
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	598.585	(598.585)	-	-	-
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.033	1.033
Bağlı ortaklık çıkışı	-	-	374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	374
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler (**)	-	-	-	-	-	-	(23.788)	-	-	-	-	-	-	(23.788)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	10.573	-	(1.692)	-	-	149	-	898.378	(309.171)	3.472	601.709	-
31 Aralık 2013	500.000	102.575	34.065	67	(6.514)	10.307	(23.788)	149	(396.216)	898.378	(45.635)	(309.171)	6.708	770.925

(*) Bakınız: Dipnot 2.6

(**) Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim A.Ş.'nin hisselerinin alınması sonucu oluşmuştur (Dipnot 1).

(***) Dipnot 2.7

Takip eden dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2012
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:		233.747	(1.118.155)
Dönem (zararı) / karı		(305.699)	582.062
Dönem net zararı/karısı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		696.580	(58.050)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	124.746	168.827
Finansal borçlardan gerçekleşmemiş kur farkı gideri		660.401	(205.089)
Ertelenmiş finansman gideri, net	24	7.937	805
Maddi duran varlık değer düşüş karşılığı	22	8.295	-
Türev finansal araçlardan (gelirler) / giderler		(12.022)	5.178
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	19	(83.167)	9.362
Kıdem tazminatı karşılığı		653	(422)
Borç karşılıkları		131	(4)
Maddi duran varlık satış zararı/(karı)-net		(1.234)	84
Ana ortaklık dışı paylardaki değişim		1.033	15.639
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	23	(3.128)	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(7.065)	(52.430)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(269.323)	(1.885.359)
Ticari alacaklardaki değişim		(88.375)	3.207
Diğer alacaklardaki değişim		(187.465)	(1.983.641)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim		6.285	133.293
Finansal yatırımlardaki değişim		-	(7.827)
Ticari borçlardaki değişim		(93.151)	(212.203)
Diğer borçlardaki değişim		95.033	193.415
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(1.057)	1.191
Türev finansal araçlardaki değişim		(593)	(12.794)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		121.558	(1.361.347)
Ödenen kıdem tazminatları		(380)	(1.603)
Ödenen vergiler		(765)	(19)
Faiz geliri	24	(217.168)	(34.404)
Faiz gideri	24	330.502	279.218
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(317.750)	996.972
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(363.416)	(291.693)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		5.466	3.548
İşletme birleşmelerinin etkisi		-	(273.766)
Konsolidasyondan çıkarılan bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıklar		-	1.532.261
Alınan faiz		40.200	26.622
C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		111.023	116.381
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		2.053.862	636.589
Tahvil ihracından sağlanan nakit girişi		356.224	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.875.465)	(464.862)
Finansal risken korunma fonundaki değişim		(1.692)	(4.822)
Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler		(23.788)	-
İştirak sermaye artışı		(41.273)	(20.822)
Sermaye artışı		-	218.335
Hisse ihracından sağlanan nakit		-	67
Ödenen faiz		(356.845)	(248.104)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim		27.020	(4.802)
Bloke mevduatlardaki değişim	5	29.498	(77.520)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	5	107.903	190.225
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	5	164.421	107.903

Takip eden dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

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

Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu’na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul’da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32’si halka açıktır (31 Aralık 2012: %32).

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 14 Mart 2014 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket’in bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin, temel faaliyet konuları ve kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir.

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Rotor Elektrik Üretim A.Ş. ("Rotor")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim A.Ş. ("Zorlu Hidroelektrik")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. ("Zorlu Jeotermal")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Enerji Pakistan Ltd. ("Zorlu Enerji Pakistan")	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi A.Ş. ("Zorlu Rüzgar")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş. ("Zorlu Doğal")	Elektrik üretimi	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi A.Ş. ("Nemrut")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Kumpınar Enerji Üretim A.Ş. ("Kumpınar")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Aliğa Enerji Üretim A.Ş. ("Aliğa")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Kıyıköy Enerji Üretim A.Ş. ("Kıyıköy")	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Soma Enerji Üretim A.Ş. ("Soma")	Elektrik üretimi	Türkiye
İştirakler	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Solad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Dorad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Ltd.	Elektrik ticareti	İsrail

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Zorlu Enerji Yönetim Kurulu'nun 1 Mart 2013 tarihli toplantısında, Bundoran Financial Corporation ("Bundoran") ve ICFS International LLC'nin ("ICFS") tasfiye edilmesine ve tasfiye edilecek şirketlerin tabi oldukları ülkelerin kanunları çerçevesinde gerekli işlemlerin başlatılmasına karar verilmiş olup, 30 Nisan 2013 tarihi itibarıyla ICFS'in, 15 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ise Bundoran'ın tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

Şirket'in %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Doğal'ın, sermayesinin 40.000.000 TL artırılarak 220.000.000 TL'den 260.000.000 TL'ye çıkarılması ve sermaye artışının, Şirket'in cari hesap alacağına mahsuben karşılanması Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından 17 Mayıs 2013 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in %75 ve Rarik-Turkison Enerji İnşaat Maden Proje Ltd.Şti'nin %25 oranında kurucu ortaklığında, toplam 50.000 TL sermayeye sahip "Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi Anonim Şirketi" unvanlı bir anonim şirket kurulmuş ve söz konusu Anonim Şirket 2 Ağustos 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 878732 sicil numara ile kayıt ve tescil edilmiştir.

Zorlu Enerji'nin %73 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal'de bulunan ve Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş., Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş., Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ve Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.'ye ait olan hisselerin tamamının Şirket tarafından devralınmasına Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından onay verilmiştir. Verilen onaya istinaden anılan hisse devirleri 11 Temmuz 2013 tarihinde gerçekleştirilmiş ve Zorlu Enerji, Zorlu Jeotermal'in tek hissedarı olmuştur.

Bitlis İl Özel İdaresi tarafından, Grup'un %75 oranında bağlı ortaklığı olan Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi A.Ş.'ye, Bitlis İli, Tatvan İlçesinde geçerli olmak üzere 30 yıl süreli "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular İşletme Ruhsatı" ve 3 Haziran 2014 tarihine kadar geçerli olacak olan "Jeotermal ve Doğal Kaynaklar Arama Ruhsatı" verilmiştir. İlgili ruhsatlar 23 Eylül 2013 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

18 Eylül 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısı ile Grup'un %96,73 oranındaki bağlı ortaklığı olan Rotor'da bulunan ve Zorlu Holding A.Ş.'ye ait olan 3.270.000 TL nominal değere sahip 3.270.000 adet hissenin tamamının, Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş.'ye ait olan 3.270.000 TL nominal değere sahip 3.270.000 adet hissenin tamamının, Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.'ye ait olan 3.270.000 TL nominal değere sahip 3.270.000 adet hissenin tamamının ve Zorlu Dış Ticaret A.Ş.'ye ait olan 6.540 TL nominal değere sahip 6.540 adet hissenin tamamının anılan hissedarlardan devralınmasına ve söz konusu devir için gerekli işlemlerin yapılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup'un %100 oranında bağlı ortaklığı olan Zorlu Doğal Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde yer alan Kızıldere II jeotermal santralimizin resmi açılışı 29 Eylül 2013 tarihinde yapılmıştır. 80 MW kurulu güce sahip olan santralin 60 MW'lık ilk fazı 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla devreye alınmış olup, 20 MW'lık ikinci ve son fazının Bakanlık resmi kabulü ise 31 Ekim 2013 tarihinde yapılmış ve santral tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

Grup'un % 100 oranında bağlı ortaklığı olan Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim A.Ş., Artvin'in Yusufeli ilçesindeki Altıparmak Barajı ve HES projesinin yatırımıyla ilgili ihaleye 8 Kasım 2013 tarihinde başvuruda bulunmuştur. İnşaat süresinin üç yıl olarak belirlendiği 74,75 MW kurulu güce sahip santralin yıllık 255.760.000 kWh enerji üretmesi planlanmaktadır. İlgili ihale DSİ tarafından 49 yıllığına lisans verilmek üzere açılmıştır. İhalenin 2014 yılının ilk yarısında gerçekleşmesi beklenmektedir.

28 Kasım 2013 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Grup'un %100 ortaklığında, her biri ayrı ayrı toplam 50.000 TL sermayeye sahip "Zorlu Kıyıköy Enerji Üretim Anonim Şirketi", "Zorlu Aliğa Enerji Üretim Anonim Şirketi", "Zorlu Kumpınar Enerji Üretim Anonim Şirketi", "Zorlu Soma Enerji Üretim Anonim Şirketi" unvanlı dört adet anonim şirket kurulmuş ve söz konusu Anonim Şirketler sırasıyla 22 Kasım 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 891360; 21 Kasım 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 891234, 21 Kasım 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 891316 ve 22 Kasım 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 891375 sicil numara ile kayıt ve tescil edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup’un, konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Grup ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Etkinlik oranları ortaklık oranları ile aynıdır.

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
ICFS International LLC ("ICFS") ⁽³⁾	-	100,00
Rotor ⁽¹⁾	96,73	96,73
Zorlu Hidroelektrik ⁽¹⁾	100,00	99,99
Zorlu Jeotermal ⁽¹⁾	100,00	73,00
Bundoran Financial Corporation ("Bundoran") ⁽³⁾	-	100,00
Zorlu Enerji Pakistan ⁽¹⁾	100,00	100,00
Zorlu Rüzgar ⁽¹⁾	100,00	85,00
Zorlu Doğal ⁽¹⁾	100,00	100,00
Yeni Gürsöğüt Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ⁽²⁾	89,00	89,00
Nemrut ⁽¹⁾	75,00	-
Kumpınar ⁽¹⁾	100,00	-
Aliğa ⁽¹⁾	100,00	-
Kıyıköy ⁽¹⁾	100,00	-
Soma ⁽¹⁾	100,00	-

⁽¹⁾ Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

⁽²⁾ Şirket'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı %50'nin üzerinde olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa değer kaybı düşüldükten sonra, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

⁽³⁾ 30 Nisan 2013 tarihi itibarıyla ICFS'in, 15 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ise Bundoran'ın tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 31Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

İştirakler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Solad Energy Ltd. ⁽²⁾	42,15	42,15
Dorad Energy Ltd. ⁽¹⁾	25,00	25,00
Ezotech Ltd. ⁽²⁾	42,15	42,15

(1) Şirket'e ait finansal tablolar, özkaynak yöntemi kullanılarak konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir (Dipnot 12).

(2) Grup'un önemli ölçüde oy hakkı olması ile birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen iştirakler, maliyet bedeli üzerinden, varsa değer kaybı düşüldükten sonra, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 11).

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur. Bu konsolide finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

(a) *1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu TFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/TFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

(a) 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar (devamı):

- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UFRS/TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/TFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

b) 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, TMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması - devlet kredileri", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRYK/TFRYK 20, "Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri" 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- TMS/UMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UFRS 10, 12 ve TMS/UMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS/UMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS/UMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK/UFYK 21 - TMS/UMS 37, 'Zorunlu vergiler', ; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):*

- TFRS/UFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS/UFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi” .Bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- TMS/UMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir: TFRS/UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler, TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri, TFRS/UFRS 8, Faaliyet Bölümleri, TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, TFRS/UFRS 9, Finansal Araçlar: UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler, TMS/UMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir: TFRS/UFRS 1; “UFRS’nin İlk Uygulaması, TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri, TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, TMS/UMS40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Satışlar, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Satışlar, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.

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

b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

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

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

c) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 5).

d) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla oluşan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Dipnot 25).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

e) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

f) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL’nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13). Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortisman tabii tutulmamıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	16-28
Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-40
Makine ve teçhizat	5-28
Motorlu taşıtlar	5-10
Döşeme ve demirbaşlar	2-50

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

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği sabit kıymetin kalan ekonomik ömrü üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Grup, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 6 Mart 2014 tarihinde Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. ve 10 Mart 2014 tarihinde MYK Associates (Pvt.) Ltd. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31 Aralık 2013 tarihinden başlayarak "Yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir. Motorlu taşıtlar önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Arazi, arsa ve binanın makul değerinin tespitinde "Ayrıştırma methodu" kullanılmıştır. Zorlu Doğal'a ait makina, tesis ve cihazlar için makul değer tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi" ve Zorlu Enerji, Rotor ve Zorlu Pakistan'a ait makina, tesis ve cihazlar için makul değer tespitinde ise "Ayrıştırma methodu" kullanılmıştır.

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

Finansal Kiralamalar

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

g) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar lisanslar ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 14).

Ticari İşletme Lisansları

Ayrı olarak elde edilen ticari işletme lisansları maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Ticari işletme lisanslarının sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Ticari işletme lisanslarının itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca 15- 49 yıl maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Bilgisayar Yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3-22 yıldır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h) Finansal Olmayan Varlıkların Değer Düşüklüğü

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

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

i) Alınan Krediler Ve Borçlanma Maliyetleri

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

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

j) Ticari Borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerlerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin 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 yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 15).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

l) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

Kıdem tazminatı karşılığı, TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 17).

m) Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibariyle de 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 26).

n) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

n) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 19).

o) Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 1 yıl veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 5).

p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 29).

r) Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 18).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Paylara İlişkin Primler

Paylara ilişkin primler Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 18).

t) Türev Araçlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Türev araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını nakit akış riskinden korunma amaçlı yapılan faiz oranı swap işlemleri ve vadeli döviz alım satım sözleşmeleri oluşturmaktadır.

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

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

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 16).

u) Netleştirme/Mahsup

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

v) Finansal Varlıklar

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

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

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

Krediler ve alacaklar

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Grup yatırım döneminde olup, yatırımlarının bir kısmını finansal borçlanma ile karşılamaktadır. Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 45.635 TL (31 Aralık 2012: 644.220 TL) tutarında geçmiş yıllar zararları, 305.699 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır. Ayrıca, Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 1.099.114 TL tutarında aşmaktadır (31 Aralık 2012: 909.714 TL) ve 5.491 TL tutarında esas faaliyet zararı bulunmaktadır. Grup'un ana ortağı Zorlu Holding A.Ş. 3 Ocak 2014 tarihli yazısında Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin gerekli desteği sağlamaya niyetli olduğunu beyan etmiştir.

İlerleyen dönemlerde inşa etmekte olduğu projelerin hayata geçmesiyle, cari oranı ve karlılığında iyileşme beklenmekte olup, bahsi geçen projelerin bazıları aşağıda açıklanmıştır:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

İsrail'de devam eden yatırımları kapsamında, Zorlu Enerji'nin %25 oranında iştiraki olan Dorad Energy Ltd.'nin Ashkelon İsrail'de inşa etmekte olduğu kombine çevrim doğal gaz santralının 2014 yılının ilk yarısında 840 MW kapasiteye ulaşarak ticari üretime geçmesi ve ayrıca Şirketimizin %42,15 oranında dolaylı ortağı olduğu, yaklaşık 55 MW elektrik ve 40 ton/saat buhar üretim kapasiteli Ashdod Energy Ltd. ile 120 MW elektrik ve 70 ton/saat buhar üretim kapasiteli Ramat Negev Energy Ltd. doğal gaz santrallerinin de 2014 son çeyrekte faaliyete geçmesi öngörülmektedir.

Grup'un %100 oranında bağlı ortaklığı olan Zorlu Enerji Pakistan Ltd.'nin Pakistan'ın Jhimpir bölgesinde inşa ettiği 56,4 MW kurulu güce sahip rüzgar enerjisi santrali 26 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla Pakistan Ulusal İletim ve Dağıtım Şirketi'ne (NTDC) ticari elektrik satışına başlamıştır.

Buna ilave olarak, Şirketimizin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Doğal'ın 80 MW kurulu güce sahip Kızıldere II projesi kapsamındaki jeotermal santralının 60 MW'lık ilk fazının performans ve güvenilirlik testleri başarıyla tamamlanmış ve Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından, santral 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamış olup 20 MW'lık ikinci ve son fazının Bakanlık resmi kabulü ise 31 Ekim 2013 tarihinde yapılmış ve santral tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

Grup, bahsi geçen projelerinin faaliyete geçmesi ile birlikte, karlılığında artış öngörmekte olup, yaratacağı nakit ile borçlarında azalma kaydetmeyi planlamaktadır. Bu durum, Grup'un cari oranında iyileşme yaratacaktır. Grup Yönetimi, tüm bu faaliyetlerdeki karlılık ve olumlu nakit öngörüsü ile hareket etmekte olup, ilave borçlanmalarını ve yeni yatırımlarını bu doğrultuda planlamaktadır.

Şirket'in % 100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulacak olan jeotermal santralının kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi EPDK tarafından onaylanmış olup, projenin finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı ve Kredi A.Ş. ile toplam 113.000.000 ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır. Projenin 2015 sonu itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Dolayısı ile şirket yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir ve konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Grup, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait konsolide finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak aşağıdaki gerekli sınıflandırmaları yapmıştır. SPK ve KGK düzenlemelerine ilişkin yapılan düzeltme ve sınıflandırmaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak 2012 tarihli bilanço mutabakatı:	Önceden raporlanan finansal tablolar	Düzeltilmelerin etkisi (*)	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	182.081	10.991	193.072
Ticari alacaklar	40.835	(221)	40.614
Diğer alacaklar	222.353	-	222.353
Stoklar	5.711	(5.711)	-
Peşin ödenmiş giderler	20.125	1.674	21.799
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	20.917	875	21.792
Diğer dönen varlıklar	139.748	8.623	148.371
Dönen varlıklar	631.770	16.231	648.001
Finansal yatırımlar	22.836	(22.072)	764
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	22.072	22.072
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	201.678	-	201.678
Maddi duran varlıklar	2.465.160	657.463	3.122.623
Maddi olmayan duran varlıklar	15.703	-	15.703
Peşin ödenmiş giderler	52.493	3.499	55.992
Ertelenmiş vergi varlığı	31.455	39.112	70.567
Duran varlıklar	2.789.325	700.074	3.489.399
Toplam varlıklar	3.421.095	716.305	4.137.400
Kısa vadeli borçlanmalar	604.198	72.794	676.992
Türev araçlar	40.147	36.559	76.706
Ticari borçlar	305.629	11.941	317.570
Ertelenmiş gelirler	-	4.696	4.696
Diğer borçlar	12.256	-	12.256
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.030	894	2.924
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11.459	-	11.459
Diğer kısa vadeli karşılıklar	606	-	606
Kısa vadeli yükümlülükler	976.325	126.884	1.103.209
Uzun vadeli borçlanmalar	1.493.301	472.237	1.965.538
Ticari borçlar	197.015	-	197.015
Diğer borçlar	801.942	277.397	1.079.339
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	82.065	-	82.065
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	1.855	1.349	3.204
Uzun vadeli yükümlülükler	2.576.178	750.983	3.327.161
Ödenmiş sermaye	281.665	-	281.665
Sermaye düzeltme farkları	102.575	-	102.575
Yabancı para çevrim farkları	99.507	-	99.507
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.399	-	4.399
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(215.311)	-	(215.311)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	(161.562)	(161.562)
Net dönem zararı	(407.362)	-	(407.362)
Kontrol gücü olmayan paylar	3.119	-	3.119
Toplam özkaynaklar	(131.408)	(161.562)	(292.970)
Toplam kaynaklar	3.421.095	716.305	4.137.400

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihli bilanço mutabakatı:	Önceden raporlanan finansal tablolar	Düzeltilmelerin etkisi (*)	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	134.897	52.482	187.379
Finansal yatırımlar	52.482	(52.482)	-
Ticari alacaklar	35.876	-	35.876
Diğer alacaklar	295.110	-	295.110
Türev araçlar	1.588	-	1.588
Stoklar	12.943	(12.943)	-
Peşin ödenmiş giderler	-	21.599	21.599
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	19	19
Diğer dönen varlıklar	61.518	(21.618)	39.900
Dönen varlıklar	594.414	(12.943)	581.471
Finansal yatırımlar	51.485	(42.894)	8.591
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	42.894	42.894
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.112.562	-	2.112.562
Maddi duran varlıklar	1.172.800	514.092	1.686.892
Maddi olmayan duran varlıklar	973.961	(959.513)	14.448
Peşin ödenmiş giderler	-	54.053	54.053
Ertelenmiş vergi varlığı	25.067	-	25.067
Diğer duran varlıklar	54.053	(54.053)	-
Duran varlıklar	4.389.928	(445.421)	3.944.507
Toplam varlıklar	4.984.342	(458.364)	4.525.978
Kısa vadeli borçlanmalar	892.472	-	892.472
Türev araçlar	70.678	-	70.678
Ticari borçlar	298.163	-	298.163
Ertelenmiş gelirler	-	5.085	5.085
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	372	372
Diğer borçlar	225.720	(5.261)	220.459
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.550	(196)	3.354
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	602	-	602
Kısa vadeli yükümlülükler	1.491.185	-	1.491.185
Uzun vadeli borçlanmalar	1.774.845	-	1.774.845
Ticari borçlar	3.493	-	3.493
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.056.768	-	1.056.768
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	78.451	(71.540)	6.911
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	1.179	-	1.179
Uzun vadeli yükümlülükler	2.914.736	(71.540)	2.843.196
Ödenmiş sermaye	500.000	-	500.000
Sermaye düzeltme farkları	102.575	-	102.575
Paylara ilişkin primler	67	-	67
Yabancı para çevrim farkları	210.870	(187.752)	23.118
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10.307	-	10.307
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(831.972)	187.752	(644.220)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	(396.216)	(396.216)
Riskten korunma kayıpları	(4.822)	-	(4.822)
Net dönem karı	589.193	9.392	598.585
Kontrol gücü olmayan paylar	2.203	-	2.203
Toplam özkaynaklar	578.421	(386.824)	191.597
Toplam kaynaklar	4.984.342	(458.364)	4.525.978

(*) Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisini ve Dipnot 2.6 da belirtilen diğer sınıflamaları içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu mutabakatı:	Önceden raporlanan finansal tablolar	Düzeltilmelerin etkisi (*)	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Hasılat	525.227	50.451	575.678
Satışların maliyeti (-)	(516.515)	(54.419)	(570.934)
Brüt kar	8.712	(3.968)	4.744
Genel yönetim giderleri (-)	(39.416)	(7.760)	(47.176)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(20.922)	20.161	(761)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	804.242	1.441	805.683
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(187)	86	(101)
Esas faaliyet karı	752.429	9.960	762.389
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	296	296
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	(380)	(380)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	752.429	9.876	762.305
Finansman gelirleri	355.681	(188.114)	167.567
Finansman giderleri (-)	(502.290)	186.842	(315.448)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı	605.820	8.604	614.424
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri:			
Dönem vergi gideri	(19)	-	(19)
Ertelenmiş vergi gideri	(10.131)	788	(9.343)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı	595.670	9.392	605.062
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı	(23.000)	-	(23.000)
Net dönem karı	572.670	9.392	582.062
Dönem (zararının)/ karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar	(16.523)	-	(16.523)
Ana ortaklık payları	589.193	9.392	598.585

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

- i) KGK tarafından 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” kapsamında, finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmeyeceği, hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibariyle birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilip ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulacağı ve ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtemel aktif-pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak “ Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabının kullanılacağı belirtilmiştir. Bu tebliğ uyarınca, 31 Aralık 2013 tarihli finansal sonuçlarla karşılaştırmalı sunulan 31 Aralık 2012 dönemine ait finansallar üzerinde gerekli düzenlemeler yapılmıştır. Yeniden düzenlenen 2012 dönemine ait finansallar ise yeniden düzenlenmiş geçmiş senesiyle karşılaştırmalı sunulmuştur.

Zorlu Enerji’nin 28 Aralık 2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile hisselerinin tamamını Zorlu Holding A.Ş.’den 229.645 TL bedel ile satın aldığı Zorlu Doğal Elektrik Üretim A.Ş.’nin, satın aldığı tarihte net varlıklarının gerçeğe uygun değeri 128.978 TL idi. İlgili tutar, Zorlu Doğal’a ait santrallerin işletme haklarının 12 Mart 2012 tarihinde yaptırılan değerlendirme sonucunda tespit edilen 286.157 TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisinin de düşülmesiyle bulunan değer artışını da içermektedir. Yukarıda bahsi geçen tebliğ uyarınca, Zorlu Doğal’ın 28 Aralık 2012 tarihinde Zorlu Enerji tarafından devralınması işlemi, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibariyle birleşme gerçekleşmiş gibi yeniden finansal tablolara yansıtılmış ve finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Bununla beraber, 31 Aralık 2012 tarihli finansal sonuçlarda, Zorlu Doğal’ın 2012 dönemine ait 9.392 TL tutarında 12 aylık döneme ilişkin karı, konsolide kar veya zarar tablosunda ilgili kalemler üzerinde sınıflandırılmıştır.

Maliyet bedelinden gösterilen Zorlu Doğal’ın alımı esnasında oluşan toplam 396.216 TL’lik tutar, “maddi duran varlıklar” kaleminden “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” kalemi altında özkaynaklara sınıflandırılmıştır. Aynı işlemin karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolara etkisi 161.562 TL olarak yansımıştır.

- ii) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda “finansal yatırımlar” içerisinde sınıflandırılan, 52.482 TL tutarındaki vadeli mevduatlar “nakit ve nakit benzerleri” hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 113.612 TL).
- iii) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide kar veya zarar tablosunda “pazarlama, satış ve dağıtım” giderleri içerisinde sınıflandırılan 20.524 TL tutarındaki sistem kullanım ve kayıp kaçak bedeli “satış gelirleri” hesabına sınıflandırılmıştır.
- iv) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal bilançoda, “finansal yatırımlar” içerisinde sınıflandırılan 42.894 TL tutarındaki Grup’un iştiraklerinden Dorad Energy Ltd. “ özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar” hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 22.072 TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

- v) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda, 2012 yılı içerisinde gerçekleşen Rosmiks BV hisse satış işlemine ilişkin, "yabancı para çevrim farkları" hesabı içerisinde bulunan 187.752 TL tutarındaki kur farkları, " UMS 8 - Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar" standardı uyarınca "geçmiş yıl zararları" hesabına sınıflandırılarak düzeltilmiştir.
- vi) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda "maddi olmayan duran varlıklar" içerisinde sınıflandırılan 857.116 TL tutarındaki haklar kaleminden, ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisine ilişkin düzeltme kaydı 396.216 TL haricinde (Dipnot 2.6i), kalan 460.900 TL'lik tutar da TFRYK 4 ve TMS 17 çerçevesinde finansal kiralama olarak değerlendirildiğinden ve sabit kıymet niteliği taşımasından dolayı "maddi duran varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır.
- vii) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda "diğer dönen varlıklar" içerisinde sınıflandırılan 21.599 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler ve verilen sipariş avansları "peşin ödenmiş giderler" hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 21.799 TL).
- viii) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda "diğer dönen varlıklar" içerisinde sınıflandırılan 19 TL tutarındaki peşin ödenmiş gelir vergisi "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 21.792 TL).
- ix) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda "diğer duran varlıklar" içerisinde sınıflandırılan 31.461 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler ve verilen sipariş avansları "peşin ödenmiş giderler" hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 52.493 TL).
- x) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda "diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde sınıflandırılan 196 TL tutarındaki ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve "diğer borçlar" içinde yer alan 176 TL tutarındaki personele borçlar "çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar" hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: Yoktur).
- xi) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda "diğer borçlar" içinde yer alan 5.085 TL tutarındaki alınan sipariş avansları "ertelenmiş gelirler" hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 4.696 TL).
- xii) 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançoda yer alan 12.943 TL tutarındaki "stoklar", "maddi duran varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır (31 Aralık 2011: 7.019 TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 356.370 TL (31 Aralık 2012: 43.989 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 451.314 TL (31 Aralık 2012: 375.607 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (Dipnot 19).

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

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

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

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

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar

Zorlu Enerji, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine ve teçhizat gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. Grup'un yurtiçinde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarına ilişkin değerlendirme çalışmaları, SPK'nın yetkilendirdiği Değerleme şirketi olan Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından yürütülmüştür. Pakistan'daki enerji santraline ilişkin değerlendirme çalışması ise Pakistan'da hizmet veren MYK Associates (Pvt.) Ltd. tarafından gerçekleştirilmiştir.

Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından, Zorlu Enerji'nin aktifinde yer alan Ankara, Kayseri, Bursa Doğalgaz Kombine Çevrim Enerji Santralleri ve Lüleburgaz, Yalova Doğalgaz Kojenerasyon Enerji Santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine ve teçhizat adil piyasa değerinin tespitine yönelik olarak hazırlanan 6 Mart 2014 tarihli değerlendirme raporlarında emsal karşılaştırma, değerden türetme ve maliyet yaklaşımlarının birlikte ele alındığı "ayrıştırma yöntemi" uygulanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Rotor Elektrik Üretim A.Ş. aktifinde yer alan Osmaniye Rüzgar Enerji Santrali'nin arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, makine ve teçhizatlara ilişkin değerlendirme çalışmalarında makul değerinin tespitine yönelik olarak “ayırıştırma yöntemi” kullanılmıştır.

Pakistan'da kurulu Rüzgar Enerji Santraline ilişkin binalar, makine ve teçhizat ve demirbaşlarının değerlendirilmesi MYK Associates (Pvt.) Ltd. tarafından yapılmış olup, adil piyasa değerinin tespitinde emsal bedel yaklaşımı uygulanmıştır.

Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmasında, Zorlu Doğal Elektrik Üretim A.Ş.'nin 5 Mart 2008 tarihinde ADÜAŞ (Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.) özelleştirme ihalesi sonucunda 7 hidroelektrik, 1 jeotermal ve 1 motorin (gaz türbini) olmak üzere 30 yıllığına devraldığı santrallerine ilişkin işletme hakkının adil piyasa değerinin tespitinde, “Gelirlerin Kapitalizasyonu- İNA Analizi” yöntemi uygulanmıştır. Bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır.

- iskonto oranı: %9
- büyüme oranı: %3
- elektrik satış fiyatı: EPDK'nın 2014 yılı için açıkladığı fiyat olan 0,153 TL.

Şirketimiz tarafından hazırlatılan değerlendirme raporları sonucunda, yeniden değerlemeye tabi tutulan maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan net değer artışının 1.119.285 bin TL olduğu tespit edilmiş olup, bu tutarın içinde değer azalışı tespit edilen santrallere ilişkin 8.295 bin TL'lik değer azalışı kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir. Değerlemesi yapılan varlıkların net defter değerleri yeniden değerlendirilmiş tutarlarına getirilmiş ve oluşan 1.127.580 TL tutarındaki ilave değer, özsermayedeki yeniden değerlendirme değer artış fonuna ertelenmiş vergi etkisi netlenerek, 898.328 bin TL olarak kaydedilmiştir (Dipnot 13).

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Zorlu Doğal, 28 Aralık 2012 tarihinde Şirket tarafından Zorlu Holding A.Ş.'den devralınmış ve “ortak kontrole tabi işletmeleri içeren işletme birleşmeleri kapsamında” 31 Aralık 2012 tarihinden itibaren tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (“KGGK”) 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de “Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi” ile ilgili yayınlamış olduğu İlke Kararı uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin “Hakların Birleşmesi” yöntemi ile ve geçmiş dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmesi suretiyle muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Yeniden düzenlenen 31 Aralık 2012 tarihli bilançolar, yeniden düzenlenmiş geçmiş senesiyle de karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Grup, söz konusu İlke Kararı uyarınca bu değişikliği muhasebe politikası değişikliği olarak dikkate almış; 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmış ve detaylar Dipnot 2.6'da sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

1 Ocak - 31 Aralık 2013 döneminde Grup'un satış gelirlerinin %99,9'u (1 Ocak - 31 Aralık 2012: %90,3'ü) Türkiye'de gerçekleşmektedir.

31 Aralık 2013	Türkiye	Pakistan	Diğer (*)	Toplam
Hasılat	621.918	14.319	-	636.237
VAFÖK	113.632	5.681	(58)	119.255
Finansal gelir	227.572	1.799	-	229.371
Finansal gider	(602.814)	(14.294)	-	(617.108)
Amortisman ve tükenme payları	(117.251)	(7.495)	-	(124.746)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	3.128	-	-	3.128
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	317.613	45.803	-	363.416
31 Aralık 2012	Türkiye	Pakistan	Diğer (*)	Toplam
Hasılat	575.257	421	-	575.678
VAFÖK	124.022	(4.747)	-	119.275
Bağlı ortaklık satış karı	756.016	-	-	756.016
Finansal gelir	167.567	-	-	167.567
Finansal gider	(312.804)	(2.644)	-	(315.448)
Amortisman ve tükenme payları	(111.059)	(1.843)	-	(112.902)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	109.263	29.312	153.118	291.693

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup, satışlarının %16'sını Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin ("TEİAŞ") Dengeleme ve Uzlaştırma Sistemi'ne, %79'unu Zorlu Holding Grup şirketlerine ve geri kalan %5'ini Grup dışına yapmaktadır.

31 Aralık 2013	Türkiye	Pakistan	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Bölüm Varlıkları	6.268.435	296.404	-	(298.164)	6.266.675
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	87.295	-	-	-	87.295
Bölüm Yükümlülükleri	5.655.171	225.724	-	(297.850)	5.583.045
31 Aralık 2012	Türkiye	Pakistan	Diğer(*)	Eliminasyon	Toplam
Bölüm Varlıkları	4.351.969	258.021	1.505	(128.411)	4.483.084
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	42.894	-	-	-	42.894
Bölüm Yükümlülükleri	4.345.720	168.718	1.505	(181.562)	4.334.381

(*) "Diğer", ICFS ve Bundoran'ın faaliyetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011	Türkiye	Pakistan	Diğer(**)	Eliminasyon	Toplam
Bölüm Varlıkları	4.375.172	78.847	5.374.025	(5.712.716)	4.115.328
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	22.072	-	-	-	22.072
Bölüm Yükümlülükleri	4.056.542	77.300	6.009.244	(5.712.716)	4.430.370

(**) "Diğer", ICFS, Bundoran, Rosmiks BV ve Rosmiks LLC'nin faaliyetlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	28	41	45
Banka			
- vadesiz mevduat	123.168	95.399	68.023
- vadeli mevduat	90.637	91.939	125.004
	213.833	187.379	193.072

Nakit ve nakit benzeri varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
3 aydan kısa	41.225	14.419	11.392
3 ay - 1 yıl arası	44.076	36.274	113.612
1-2 yıl arası	-	36.682	-
5 yıldan uzun	5.336	4.564	-
	90.637	91.939	125.004

Vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	6,47	7,25	4

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	213.833	187.379	193.072
Eksi: Faiz tahakkukları	(1.390)	(1.956)	(2.847)
Eksi: Bloke mevduatlar	(48.022)	(77.520)	-
	164.421	107.903	190.225

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Grup'un 48.022 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 77.520 TL, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	500.177	208.452	211.538
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	907.958	681.662	462.930
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3.006	2.358	2.524
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	1.411.141	892.472	676.992
Uzun vadeli banka kredileri	2.404.051	1.771.987	1.960.391
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	643	2.858	5.147
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	2.404.694	1.774.845	1.965.538
Toplam finansal borçlanmalar	3.815.835	2.667.317	2.642.530

Grup'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	28.347	20.581	84.053	5,73	6,69	6,70	60.501	36.689	158.768
Avro	41.399	-	-	7,50	-	-	121.569	-	-
TL	318.107	171.763	52.770	12,53	13,48	13,3	318.107	171.763	52.770
							500.177	208.452	211.538

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un kısa ve uzun vadeli banka kredileri için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, 45.620 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2012: 90.600 TL).

Grup'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Avro	32.480	35.822	25.279	6,09	6,90	7,80	95.378	84.242	61.777
ABD Doları	322.977	292.418	168.726	5,60	5,24	5,12	689.329	521.264	318.706
TL	120.153	73.671	82.447	12,17	10,90	10,87	120.153	73.671	82.447
Diğer	154.078	135.451	-	12,37	15,06	-	3.098	2.485	-
							907.958	681.662	462.930

Grup'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Avro	148.527	169.269	185.391	6,09	6,90	7,80	436.149	398.070	453.059
ABD Doları	760.143	763.785	794.631	5,60	5,24	5,12	1.622.373	1.361.525	1.500.979
TL	323.389	-	6.353	12,17	-	10,87	323.389	-	6.353
Diğer	1.101.497	675.363	-	12,37	15,06	-	22.140	12.392	-
							2.404.051	1.771.987	1.960.391

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 15'te açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1 yıla kadar	1.411.141	892.472	676.992
Vadesi 1-2 yıla kadar	824.770	408.418	443.043
Vadesi 2-3 yıla kadar	495.159	356.200	362.370
Vadesi 3-4 yıla kadar	371.670	296.015	301.488
Vadesi 4-5 yıla kadar	151.032	266.859	270.703
Vadesi 5 yıldan uzun	562.063	447.353	587.934
	3.815.835	2.667.317	2.642.530

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un borçlanmalarının 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2013		2012		2011	
	Kayıtlı Değer	Makul Değer	Kayıtlı Değer	Makul Değer	Kayıtlı Değer	Makul Değer
ABD Doları	2.372.204	2.378.525	1.919.476	1.924.326	1.978.453	1.983.725
Avro	653.096	657.887	482.313	482.640	514.836	518.613
TL	761.649	753.368	245.435	245.435	141.570	141.570
Diğer	25.237	25.446	14.877	14.923	-	-
Toplam	3.812.186	3.815.226	2.662.101	2.667.324	2.634.859	2.643.908

Grup, 23 Ağustos 2013 itibariyle değişken faizli, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 728 gün vadeli 93.000.000 TL nominal değerdeki ve 1.092 gün vadeli 82.000.000 TL nominal değerdeki tahvil ihraç etmiştir. Yine Grup tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 728 gün vadeli 156.879.000 TL nominal değerdeki ve 1.092 gün vadeli 24.345.000 TL nominal değerdeki değişken faizli tahvillere ilişkin satış işlemi 1 Kasım 2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Rotor, Osmaniye ilinde bulunan 135 MW kapasiteli elektrik üretim santrali yatırımı için çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyum ile 8 Mayıs 2009 tarihinde 130 milyon EUR tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle söz konusu anlaşmaya istinaden 130 milyon EUR kredi mevcuttur.

Zorlu Enerji ile Standard Bank PLC önderliğinde bir araya gelen banka ve finans kuruluşları arasında 20 Mayıs 2008 tarihinde imzalanan 500 milyon ABD Doları tutarındaki kredi sözleşmesinin tamamen ve Şirket'in mevcut diğer borçlarının ise kısmen refinansmanı için HSBC Bank PLC önderliğinde bir araya gelen banka ve finans kuruluşlarından oluşan sendikasyon ile 435 milyon ABD Doları ve 70 milyon Avro tutarında ilk iki yıl geri ödemesiz toplam altı yıl vadeli kredi sözleşmesi 2 Aralık 2011 tarihinde imzalanmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle söz konusu anlaşmaya istinaden 435 milyon ABD Doları ve 70 milyon Avro kredi mevcuttur.

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissesine sahip olduğu Pakistan'da kurulu iştiraki Zorlu Enerji Pakistan Limited, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhampir'deki 56,4 MW Rüzgar Enerji Santrali ("RES") projesinin finansmanında kullanılmak üzere, International Finance Corporation ("IFC"), the Asian Development Bank ("ADB"), Eco Trade and Development Bank ("ECO") ve yerel konsorsiyum lideri Habib Bank Limited ("HBL") ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşmasını 26 Ekim 2011 tarihinde imzalamıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle, söz konusu anlaşmaya istinaden 87,3 milyon ABD Doları ve 1.271,2 milyon RUPI kredi mevcuttur.

Zorlu Doğal, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'ye ait Tercan, Kuzgun, Mercan, İkizdere, Çıldır, Beyköy ve Ataköy Hidroelektrik Santralleri ile Denizli Jeotermal Santralinin otuz yıl süre ile "işletme hakkının verilmesi" ve Engil Gaz Türbinleri Santralinin satış yöntemi ile özelleştirilmesi ve ayrıca yapılmakta olan yatırımlar kapsamında, 31 Aralık tarihi 2013 itibariyle 220,3 milyon ABD Doları ve 7,5 milyon TL Akbank T.A.Ş.'den ve 220,3 milyon ABD Doları ve 7,5 milyon TL Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den olmak üzere toplam 440,6 milyon ABD Doları ve 15 milyon TL kredi mevcuttur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

	2013	2012	2011
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 25)	71.716	29.381	28.679
Eksi: vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(152)	(20)	(125)
	71.564	29.361	28.554
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	50.690	13.186	19.900
Alacak senetleri ve vadeli çekler	1.908	1.639	2.103
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(7.988)	(8.302)	(9.786)
Eksi: vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(41)	(8)	(157)
	44.569	6.515	12.060

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi ortalama 15 gün olup, yıllık ortalama % 8,6 (31 Aralık 2012: % 5,8, 31 Aralık 2011: % 11,5) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem başı - 1 Ocak	8.302	9.786
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(314)	(1.484)
Dönem sonu - 31 Aralık	7.988	8.302

31 Aralık 2013 tarihi itibarı ile 7.988 TL (31 Aralık 2012: 8.302 TL, 31 Aralık 2011: 9.786) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarı ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013	2012	2011
12 ay üzeri	7.988	8.302	9.786
	7.988	8.302	9.786

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

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

b) Kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	2013	2012	2011
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	73.354	19.528	16.215
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(6)	(76)	(65)
	73.348	19.452	16.150
Diğer ticari borçlar	135.232	279.079	302.858
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(256)	(368)	(1.438)
	134.976	278.711	301.420

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi ortalama 30 gün olup, yıllık ortalama % 9,1 (31 Aralık 2012: % 5,8, 31 Aralık 2011: % 11,5) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

c) Uzun vadeli diğer ticari borçlar:

	2013	2012	2011
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	-	2.381	172.384
Diğer ticari borçlar	-	1.112	24.631
	-	3.493	197.015

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	2013	2012	2011
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 25)	173.514	288.652	222.207
Kısa vadeli diğer alacaklar	4.178	6.458	146
	177.692	295.110	222.353

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	2013	2012	2011
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 25)	2.566.830	2.112.562	201.678

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	2013	2012	2011
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 25)	582	220.459	-
Diğer borçlar	-	-	12.256
	582	220.459	12.256

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	2013	2012	2011
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 25)	1.366.500	1.056.768	1.079.339

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	2013	2012	2011
Devreden KDV	49.086	26.964	129.706
Gelir tahakkukları	-	8.507	18.011
Diğer	2.616	4.429	654
	51.702	39.900	148.371

b) Diğer duran varlıklar:

	2013	2012	2011
Devreden KDV	6.952	-	-
	6.952	-	-

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	2013	2012	2011
Ödenecek vergi ve fonlar	1.549	3.354	2.646
Diğer	-	-	278
	1.549	3.354	2.924

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	2013	2012	2011
Gelecek aylara ait giderler	16.358	14.462	21.625
Verilen sipariş avansları	9.571	7.131	27
Diğer	311	6	147
	26.240	21.599	21.799

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	2013	2012	2011
Gelecek yıllara ait giderler	23.627	30.480	38.211
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	-	23.573	17.781
	23.627	54.053	55.992

DİPNOT 11 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar içerisinde gösterilen iştirakler ile iştirak oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Şirket Unvanı	İştirak oranı	2013	2012	2011
Solad Energy Ltd.	%42,15	2.553	2.553	764
Ezotech Electric Ltd.	%42,15	6.038	6.038	-
		8.591	8.591	764

Finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin bulunmadığı veya gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal yatırımların kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Dipnot 2.2).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2013	2012	2011
1 Ocak itibariyle	42.894	22.072	36
İştirak sermaye artışı	44.401	20.822	22.036
31 Aralık itibariyle	87.295	42.894	22.072

31 Aralık 2013 tarihinde özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Dorad Energy Ltd.'nin net varlık tutarı dikkate alınarak ve %25 sahiplik oranı kullanılarak konsolide finansal tablolara dahil edilmiş, buna paralel olarak 3.128 TL tutarındaki değer artışı "özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar" kalemine yansıtılmıştır.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların konsolide finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir (Tutarlar bin TL olarak ifade edilmiştir) :

2013					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı / (zararı)	Ortaklık payı (%)
Dorad Energy Ltd.	2.624.068	2.246.911	-	(12.510)	25
2012					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı / (zararı)	Ortaklık payı (%)
Dorad Energy Ltd.	1.558.901	1.381.675	-	(5.153)	25
2011					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı / (zararı)	Ortaklık payı (%)
Dorad Energy Ltd.	801.029	700.552	-	1.193	25

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim Farkı	Varlıklarda değer düşüklüğü	Yeniden değerleme artış fonu (***)	31 Aralık 2013
Maliyet:								
Arsalar	7.078	3.149	-	-	-	-	300	10.527
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	26.338	111	-	-	-	-	35.360	61.809
Binalar	42.174	-	-	-	-	-	12.008	54.182
Makine ve teçhizat	1.846.142	2.242	588.108	(6.422)	3.481	(8.295)	1.079.912	3.505.168
Motorlu taşıtlar	448	166	-	-	-	-	-	614
Döşeme ve demirbaşlar	8.521	1.254	266	-	9	-	-	10.050
Yapılmakta olan yatırımlar	289.495	354.456	(588.374)	(1.676)	15.059	-	-	68.960
	2.220.196	361.378	-	(8.098)	18.549	(8.295)	1.127.580	3.711.310
Birikmiş amortisman:								
Yerüstü düzenleri	9.902	3.189	-	-	-	-	-	13.091
Binalar	5.884	1.126	-	-	-	-	-	7.010
Makine ve teçhizat	512.500	117.557	-	(3.866)	535	-	-	626.726
Motorlu taşıtlar	195	102	-	-	-	-	-	297
Döşeme ve demirbaşlar	4.823	1.133	-	-	4	-	-	5.960
	533.304	123.107	-	(3.866)	539	-	-	653.084
Net defter değeri	1.686.892							3.058.226

(*) Zorlu Hidroelektrik, Zorlu Jeotermal, Zorlu Pakistan ve Zorlu Doğal'ın 2013'te yapmış olduğu ilave yatırımların tutarı sırasıyla 12.089 TL, 14.778 TL, 45.798 TL ve 281.791 TL'dir.

(**) 31 Aralık 2013 itibariyle Zorlu Pakistan ve Zorlu Doğal'a ait sırasıyla 243.688 TL ve 344.686 TL tutarındaki yatırım, makine teçhizat ile döşeme ve demirbaş transfer olmuştur.

(***) Bakınız Dipnot 2.7

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2012	Girişler (*)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları (**)	Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar (***)	Transferler (****)	31 Aralık 2012
Maliyet:							
Arsalar	5.643	2.274	(2.807)	-	-	1.968	7.078
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	26.291	37	-	-	-	10	26.338
Binalar	43.239	-	-	(9)	(151.867)	150.811	42.174
Makine ve teçhizat	2.040.361	631	(88)	(6.943)	(679.863)	492.044	1.846.142
Motorlu taşıtlar	848	155	(192)	(4)	(359)	-	448
Döşeme ve demirbaşlar	10.262	676	(459)	(29)	(1.942)	13	8.521
Yapılmakta olan yatırımlar	1.422.872	287.781	(268)	(17.572)	(758.361)	(644.957)	289.495
	3.549.516	291.554	(3.814)	(24.557)	(1.592.392)	(111)	2.220.196
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	6.604	3.298	-	-	-	-	9.902
Binalar	5.572	5.814	-	(7)	(5.495)	-	5.884
Makine ve teçhizat	409.168	157.279	(6)	(581)	(53.360)	-	512.500
Motorlu taşıtlar	452	147	(94)	(3)	(307)	-	195
Döşeme ve demirbaşlar	5.097	899	(193)	(11)	(969)	-	4.823
	426.893	167.437	(293)	(602)	(60.131)	-	533.304
Net defter değeri	3.122.623						1.686.892

(*) Zorlu Enerji, Rosmiks LLC, Zorlu Hidroelektrik, Zorlu Jeotermal, Zorlu Pakistan ve Zorlu Doğal'ın 2012'nin 12 aylık döneminde yapmış olduğu ilave yatırımların tutarı sırasıyla 5.575 TL, 29.215 TL, 4.765 TL, 9.202 TL, 155.387 TL ve 83.637 TL'dir.

(**) Yabancı para çevrim farkları, Zorlu Enerji Pakistan ve Rosmiks LLC'nin sabit kıymet değerlerinin TL'ye çevrimleri ile oluşmaktadır.

(***) Konsolidasyon kapsamından çıkan bağlı ortaklıklar, Rosmiks LLC'ye ilişkin sabit kıymetleri içermektedir.

(****) 31 Aralık 2012 itibariyle Rosmiks LLC ve Zorlu Enerji'ye ait sırasıyla 642.855 TL ve 2.102 TL tutarındaki yatırım, döşeme demirbaş, makine ve teçhizat, binalar, yeraltı yerüstü düzenleri ile arsalar ve lisanslara transfer olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları için yeniden değerlendirme fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2013
1 Ocak	-
Arsanın yeniden değerlemesi	300
Yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesi	35.360
Binaların yeniden değerlemesi	12.008
Makine ve ekipmanların yeniden değerlemesi	1.079.912
Toplam	1.127.580
Yeniden değerlendirme fonundan kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Not 19)	(225.516)
Yeniden değerlendirme değer artış fonunun kontrol gücü olmayan paylar üzerinde etkisi	(3.686)
31 Aralık	898.378

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 31.407 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri ilgili varlık maliyetine eklenmiştir (31 Aralık 2012: 9.123 TL).

Maddi duran varlıklar üzerinde teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Cari dönem amortisman giderlerinin, satılan malın maliyeti ve genel yönetim giderleri bazında kırılımı Dipnot 21'de belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2013
<u>Maliyet</u>				
Haklar	18.572	1.963	4	20.539
Lisanslar	528	75	-	603
	19.100	2.038	4	21.142
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	4.232	1.622	1	5.855
Lisanslar	420	17	1	438
	4.652	1.639	2	6.293
Net defter değeri	14.448			14.849

	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2012
<u>Maliyet</u>					
Haklar	18.572	-	-	-	18.572
Lisanslar	393	28	111	(4)	528
	18.965	28	111	(4)	19.100
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Haklar	2.859	1.373	-	-	4.232
Lisanslar	403	17	-	-	420
	3.262	1.390	-	-	4.652
Net defter değeri	15.703				14.448

Cari dönem amortisman giderlerinin, satılan malın maliyeti ve genel yönetim giderleri bazında kırılımı Dipnot 21'de belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

15.1 Diğer kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2013 itibariyle Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaları idari ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülükler karşılıklı olarak gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle ayrılan karşılık tutarı 258 TL'dir (31 Aralık 2012: 258 TL, 31 Aralık 2011: 291 TL).

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
TRT payı karşılığı	475	344	315
Dava karşılığı	258	258	291
	733	602	606

TRT payı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak	344	315
Cari dönem TRT payı karşılığı	131	29
	475	344

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak	258	291
Konusu kalmayan dava karşılığı	-	(33)
	258	258

15.2 Koşullu yükümlülükler

a. Verilen teminatlar

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

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminatlar	TL	87.843	87.843	43.723	43.723	43.973	43.973
Verilen teminatlar	ABD Doları	14.068	30.025	17.447	31.101	17.097	32.294
Verilen teminatlar	Avro	13.971	41.026	13.971	32.855	13.071	31.943
Verilen teminatlar	Diğer	6.563	4.032	6.563	3.151	-	-
		162.926		110.830		108.210	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

15.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	15.522	15.522	3.419	3.419	6.252	6.252
Alınan teminatlar	ABD Doları	22.136	47.245	20.767	37.019	4.760	8.991
Alınan teminatlar	Avro	687	2.017	1.806	4.247	1.101	2.691
Alınan çekler	TL	1.171	1.171	1.480	1.480	4.378	4.378
Alınan çekler	ABD Doları	111	237	-	-	103	195
Alınan çekler	Avro	-	-	-	-	26	64
		66.192		46.165		22.571	

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

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		Orjinal tutar	TL karşılığı	Orjinal tutar	TL karşılığı	Orjinal tutar	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler							
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	76	162	304	542	1.562	2.950
	Avro	13.428	39.431	13.428	31.578	12.625	30.853
	TL	80.053	80.053	35.932	35.932	42.514	42.514
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	10.000	21.343	10.000	17.826	10.030	18.946
	TL	7.790	7.790	7.791	7.791	1.459	1.459
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	3.992	8.520	7.143	12.733	5.505	10.398
	Avro	543	1.595	543	1.277	446	1.090
	Diğer	6.563	4.032	6.563	3.151	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-
		162.926		110.830		108.210	

15.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %21'dir (31 Aralık 2012: %58 ve 31 Aralık 2011: %(37)).

Zorlu Enerji ile Standard Bank PLC ve HSBC Bank PLC önderliğinde bir araya gelen banka ve finans kuruluşları arasında 20 Mayıs 2008 tarihinde imzalanan 500 milyon ABD Doları tutarındaki kredi sözleşmesinin tamamen ve şirketin mevcut diğer borçlarının ise kısmen refinansmanı için HSBC Bank PLC önderliğinde bir araya gelen banka ve finans kuruluşlarından oluşan sendikasyon ile 435 milyon ABD Doları ve 70 milyon EUR; toplamda 530 milyon ABD Doları tutarında ilk iki yıl geri ödemesiz toplam altı yıl vadeli kredi sözleşmesi 2 Aralık 2011 tarihinde imzalanmıştır. Zorlu Holding A.Ş., bu kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ayrıca Zorlu Holding A.Ş., Zorlu Doğal'ın Akbank T.A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den temin ettiği 440,6 milyon ABD Doları ve 15 milyon TL kredi için de garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un, İsrail'de gerçekleştirmeyi planladığı, toplam 1.115 MW kurulu güce sahip olacak ve doğal gaz ile çalışacak 4 adet enerji santrali projesi kapsamında kurulmuş olan iştirakleri adına vermiş olduğu toplam 3.991.600 ABD Doları, 542.500 EUR ve 6.562.500 NIS tutarlarında garanti mektubu bulunmakta olup söz konusu garantiler, elektrik üretimi için alınan ön lisans, EPC anlaşması ve yatırım kapsamındaki diğer masraflara istinaden verilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - TÜREV ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Rayiç değer varlık/(yükümlülük)	Kontrat miktarı	Rayiç değer varlık/(yükümlülük)
Faiz oranı swap işlemleri (*)	175.000	(7.317)	-	-		
Nakit akım riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	2.043.844	(38.258)	1.686.827	(70.678)	867.185	(53.606)
Alım satım amaçlı						
Vadeli yabancı para işlemleri	152.852	(10.900)	54.262	1.588	255.780	(23.100)
	2.371.696	(56.475)	1.741.089	(69.090)	1.122.965	(76.706)

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un gerçekleştirmiş olduğu 175.000 TL tutarındaki tahvil ihracına istinaden yapmış olduğu faiz swap işlemidir.

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

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 değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) olduğunu belirlemektedir.

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

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

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

31 Aralık 2013 itibarıyla Grup'un 144.343 TL alım taahhüdü karşılığında 71.617 bin ABD Doları vadeli döviz satış taahhüdü bulunmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı swap işlemlerinin dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak itibariyle bakiyeler	70.678	17.047
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal (gider) / gelir	(27.218)	47.562
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	2.115	6.069
31 Aralık itibariyle bakiyeler	45.575	70.678

DİPNOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	2013	2012	2011
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.303	1.179	3.204
1.303	1.179	3.204	

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

	2013	2012
1 Ocak itibariyle	1.179	3.204
Hizmet maliyeti	192	(422)
Faiz maliyeti	126	-
Ödenen tazminatlar	(380)	(1.603)
Aktüeryal kayıp	186	-
31 Aralık itibariyle	1.303	1.179

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 2013 tarihi itibariyle 3.254 TL (31 Aralık 2012: 3.034 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	2013	2012
İskonto oranı (%)	3,49	2,76
Emeklilik olasılığı (%)	92,43	92,43

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 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129 TL (1 Ocak 2012: 2.917 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 18 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Zorlu Enerji, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve beheri 1 Kr ("bir kuruş") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Zorlu Enerji'nin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	500.000	500.000	281.665
Çıkarılmış sermaye	500.000	500.000	281.665

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse %	31 Aralık 2013	Hisse %	31 Aralık 2012	Hisse %	31 Aralık 2011
Zorlu Holding A.Ş.	45,7	228.666	45,7	228.666	45,7	128.815
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17,5	87.737	17,5	87.737	17,5	49.425
Halka açık kısım	32,0	159.906	32,0	159.906	32	90.080
Diğer	4,8	23.691	4,8	23.691	4,8	13.345
	100,0	500.000	100,0	500.000		281.665
Sermaye düzeltmesi farkları		102.575		102.575		102.575
Toplam ödenmiş sermaye		602.575		602.575		384.240

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara ilişkin primler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Paylara ilişkin primler	67	67	-
	67	67	-

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler	10.307	10.307	4.399

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların TFRS uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(396.216)	(396.216)	(161.562)

Zorlu Doğal, 28 Aralık 2012 tarihinde Şirket tarafından Zorlu Holding A.Ş.'den devralınmış ve "ortak kontrole tabi işletmeleri içeren işletme birleşmeleri kapsamında" 31 Aralık 2012 tarihinden itibaren tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGGK") 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlamış olduğu İlke Kararı uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin "Hakların Birleşmesi" yöntemi ile ve geçmiş dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmesi suretiyle muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Grup, söz konusu İlke Kararı uyarınca bu değişikliği muhasebe politikası değişikliği olarak dikkate almış; 31 Aralık 2011, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmış detaylar Dipnot 2.6'da sunulmuştur.

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2013	2012	2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	1.235	19	10.333
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(765)	(19)	(21.792)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	470	-	(11.459)

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 ve 2012 yılları için %20'dir. Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı olan Zorlu Enerji Pakistan, elektrik üretimi faaliyetinde bulunması sebebi ile Pakistan vergi yasalarına göre kurumlar vergisinden muafır.

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

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	2013	2012
Cari dönem vergi gideri	(1.235)	(19)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	84.402	(9.343)
Toplam vergi	83.167	(9.362)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Vergi öncesi kar /(zarar)	(388.866)	614.424
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	77.773	(122.885)
İndirim ve istisnaların etkisi	10.790	3.573
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(11.340)	(5.995)
Yatırım indiriminin etkisi	7.460	4.925
Mahsup edilen geçmiş yıl zararlarının etkisi	(4.999)	(8.798)
Diğer	3.483	119.818
Cari dönem vergi geliri / (gideri)	83.167	(9.362)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2012: %20).

	2013	2012	2011
Ertelenen vergi varlıkları	174.631	66.156	84.354
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(298.465)	(48.000)	(95.852)
Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/varlıkları, net	(123.834)	18.156	(11.498)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi (yükümlülükleri)/varlıkları aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar			Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.299)	(1.179)	(3.204)	260	236	641
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(110.589)	24.632	242.276	22.118	(4.926)	(48.455)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	(8.295)	-	-	1.659	-	-
Yatırım indirimi	(37.302)	-	-	7.460	-	-
Devreden mali zararlar	(356.370)	(43.989)	(102.545)	71.274	8.798	20.509
Türev finansal araçlar	(50.521)	(70.678)	(76.706)	10.104	14.136	15.341
Tahakkuk etmemiş finansal borç reeskontu	10.348	722	7.695	(2.070)	(144)	(1.539)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı	1.127.580	-	-	(225.516)	-	-
Diğer	45.615	(280)	(10.025)	(9.123)	56	2.005
Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/varlıkları, net	(123.834)	18.156	(11.498)	(123.834)	18.156	(11.498)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak itibariyle	18.156	(11.498)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	84.402	32.120
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen		
- Finansal riskten korunma fonu (net)	(914)	(2.466)
- Aktüeryal kazanç	38	-
- Yeniden değerlendirme fonu	(225.516)	-
31 Aralık itibariyle	(123.834)	18.156

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	2013	2012	2011
Ertelenen vergi varlıkları:			
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	174.631	66.156	84.354
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	-	-	-
	174.631	66.156	84.354
Ertelenen vergi yükümlülükleri:			
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(298.465)	(48.000)	(95.852)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-	-
	(298.465)	(48.000)	(95.852)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 356.370 TL (31 Aralık 2012: 43.989 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 451.314 TL (31 Aralık 2012: 375.607 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır. Grup'un bilanço tarihi itibariyle ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2014	62.378
2015	68.991
2016	76.485
2017	148.516
	356.370

Grup'un bilanço tarihi itibariyle yaptığı değerlendirmede gereği ertelenen vergi varlığı hesaplamadığı ve gelecek dönemlerde indirilebilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2014	20.274
2015	60.461
2016	179.290
2017	36.724
2018	154.565
	451.314

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2013	2012
Satış gelirleri	639.007	578.354
Satışlardan iskontoları (-)	(2.770)	(2.676)
Hasılat (Net)	636.237	575.678
Satışların maliyeti (-)	(621.736)	(570.934)
Brüt Kar	14.501	4.744

DİPNOT 21 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	427.568	397.415
Amortisman ve tükenme payları (*)	124.746	112.902
Bakım onarım giderleri	36.190	16.116
Enerji gideri	12.536	9.224
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	10.664	6.620
İşçi ve personel gideri (**)	7.129	18.021
Danışmanlık giderleri	5.916	17.549
Bağış giderleri	971	175
Diğer	22.379	40.849
	648.099	618.871

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Satışların maliyeti	124.265	110.322
Faaliyet giderleri	481	2.580
	124.746	112.902
Durdurulan faaliyetler	-	55.925
	124.746	168.827

(**) İşçi ve personel giderinin 4.216 TL'si faaliyet giderlerinde (31 Aralık 2012: 10.511 TL), 2.913 TL'si (31 Aralık 2012: 7.510 TL) satışların maliyetinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	2013	2012
Proje komisyon gelirleri (*)	15.745	13.387
Stok sayım fazlalığı	1.737	-
Sigorta geliri	1.511	1.466
Konusu kalmayan karşılıklar	775	4.443
Yatırım indiriminden doğan vergi geliri	-	11.041
Bağlı ortaklıklara ayrılan karşılık iptali	-	7.267
Bağlı ortaklıklar satış karı	-	756.016
Stok karşılığı iptali	-	6.262
Diğer gelir ve karlar	6.906	5.801
Toplam	26.674	805.683

(*) Mühendislik ve inşaat işleri nedeniyle yurtdışı iştiraklerden edinilen komisyon gelirdir.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	2013	2012
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Dipnot 27)	8.295	-
Proje maliyetleri	4.778	-
Proje kapsamında ödenen tazminat	4.297	-
Türbin yer değiştirme gideri	2.775	-
Diğer gider ve zararlar	158	101
Toplam	20.303	101

DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	2013	2012
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	5.327	296
Toplam	5.327	296

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı	4.093	380
Toplam	4.093	380

c) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar

	2013	2012
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan paylar	3.128	-
Toplam	3.128	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz geliri	217.168	34.404
Türev finansal araçlar gelirleri	12.022	-
Kur farkı geliri	-	132.437
Ertelenmiş finansman geliri	181	726
Finansman gelirleri	229.371	167.567

b) Finansman giderleri:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kredi faiz gideri	330.502	279.218
Kur farkı gideri	238.736	-
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	39.752	29.521
Ertelenmiş finansman gideri	8.118	1.531
Türev finansal araçlar giderleri	-	5.178
Finansman giderleri	617.108	315.448

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zorlu Elektrik Enerjisi İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Zorlu Elektrik Toptan") (*)	37.961	5.177	20.716
Zorlu Holding A.Ş. ("Zorlu Holding")	23.753	15.797	-
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Korteks") (*)	5.605	4.801	4.521
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Zorluteks") (*)	3.233	3.048	2.312
Diğer	1.164	558	1.130
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(152)	(20)	(125)
	71.564	29.361	28.554

(*) Grup'un Korteks, Zorluteks ve Zorlu Elektrik Toptan' dan olan ticari alacaklar bakiyesi elektrik satışından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 20 gün vadeli olup ABD Doları, Avro ve TL alacakların yıllık faiz oranları sırasıyla %6,5, %6,5 ve %10,2'dir (31 Aralık 2012: ABD Doları ve Avro için %6,5, TL için %10,2 , 31 Aralık 2011: ABD Doları ve Avro için %8, TL için %16,8).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili taraf bakiyeleri (Devamı):

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş. ("Zorlu Endüstriyel") (*)	88.377	252.164	220.709
Zorlu O/M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri A.Ş. ("Zorlu O/M")	79.850	20.510	-
Zorlu Enerji İnşaat A.Ş.	4.853	4.871	-
Zorlu Elektrik Toptan	-	11.037	-
Diğer	434	70	1.498
	173.514	288.652	222.207

(*) Zorlu Endüstriyel'den olan kısa vadeli diğer alacak tutarı, ağırlıklı olarak Zorlu Doğal'ın Kızıldere yatırımının inşaatıyla ilgilidir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar ortalama 1 yıl vadeli olup, TL alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,2, ABD doları ve Avro alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %6,5'dir (31 Aralık 2012:TL Alacaklar için: %10,2, ABD Doları ve Avro için: %6,5 , 31 Aralık 2011:TL Alacaklar için: %16,8, ABD Doları ve Avro için: %8).

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Rosmiks B.V (*)	2.360.880	1.847.075	-
Dorad Energy Ltd. ("Dorad") (**)	74.329	89.953	115.452
Edeltech Ltd. ("Edeltech") (***)	58.392	62.272	16.738
Ezotech Ltd. (Ezotech") (***)	55.083	46.008	-
Edelcom Ltd. ("Edelcom") (***)	14.029	65.087	68.306
Solad Energy Ltd. ("Solad") (***)	4.117	2.167	1.182
	2.566.830	2.112.562	201.678

(*) Rosmiks BV'den olan alacak bakiyesinin vadesi 31 Aralık 2026 olup, ilk anapara taksit ödenme tarihi 30 Eylül 2014 dahil olmak üzere toplam 50 adet, 3'er aylık ara ödemeden oluşmaktadır. Alacağa ilişkin faiz oranı yıllık %6,5'tir. 31 Aralık 2013 tarihinde yapılan anlaşmaya göre, 1 Ocak 2014'ten itibaren, Zorlu Holding A.Ş.'nin %100 oranında hissedarı olduğu Rosmiks International BV'nin Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye olan ve birikmiş faiz tutarıyla beraber toplamda 1.106.161.309 ABD Doları tutarındaki borcunun 551.488.436 ABD Doları tutarındaki kısmı yine Zorlu Holding'in %100 oranında dolaylı ortağı olduğu Rosmiks Netherlands BV'ye %6,5 bileşik faiz oranı ve 31 Aralık 2026 vadeli olacak şekilde devredilmiştir.

(**) Dorad'dan olan alacaklar, Dorad projesi kapsamında taahhüt edilen ödemelerden oluşmaktadır.

(***) Edeltech, Edelcom, Ezotech ve Solad'dan olan alacaklar, İsrail'de kurulması planlanan enerji santrali projeleri kapsamında verilen avanslardan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zorlu Faktoring A.Ş. ("Zorlu Faktoring") (*)	60.000	-	-
Zorlu Holding A.Ş. ("Zorlu Holding")	8.297	6.123	2.534
Zorlu O/M	1.454	5.503	4.585
Zorlu Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Zorlu Doğalgaz")	152	2.296	-
Zorlu Elektrik Toptan	4	2.366	276
Deniz Destek Oto Kiralama Temizlik Hizmetleri ve İnşaat A.Ş. ("Deniz Destek")	35	2.296	-
Zorlu Endüstriyel	-	-	4.722
Diğer	3.412	944	4.098
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(6)	(76)	(65)
	73.348	19.452	16.150

(*) Ticari faaliyetlere istinaden ilişkili kuruluşlardan yapılan faktoring işlemine ilişkindir.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar, genel giderlere istinaden şirketler tarafından yansıtılan tutarlardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ticari borçlar ortalama 30 gün vadeli olup ABD Doları, Avro ve TL borçların yıllık faiz oranları sırasıyla %6,5, %6,5 ve %10,2'dir (31 Aralık 2012: ABD Doları ve Avro için %6,5, TL için %10,2, 31 Aralık 2011: ABD Doları ve Avro için %8, TL için %16,8).

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zorlu Holding	-	220.459	-
Diğer	582	-	-
	582	220.459	-

Zorlu Enerji'nin Zorlu Holding'den tüm hisselerini devraldığı Zorlu Doğal'ın alımına ilişkin 220.459 TL tutarındaki borç tutarı 28 Ocak 2013 tarihi itibarıyla ödenmiştir.

f) İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zorlu Endüstriyel	-	2.381	172.384

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Zorlu Holding (*)	882.044	756.157	795.529
Z.F.S. Financial Services Ireland ("ZFS") (**)	291.770	251.275	257.549
Zorlu Endüstriyel (***)	64.521	-	-
Zorlu Elektrik Toptan	61.372	10.514	-
Zorlu O/M	52.933	25.138	10.131
Korteks	9.389	9.496	9.385
Zorluteks	3.901	3.898	6.402
Diğer	570	290	343
	1.366.500	1.056.768	1.079.339

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in Zorlu Holding'e olan ABD Doları, Avro ve TL borcunun (882.044 TL) yıllık faiz oranları sırasıyla dövizli borçlanmaları için % 6,5 ve TL borçlanmaları için %10,2'dir (31 Aralık 2012: ABD Doları ve Avro için % 6,5, TL için %10,2 ve 31 Aralık 2011: ABD Doları ve Avro için % 8, TL için %16,8'dir).

(**) Zorlu Doğal'ın 28 Mayıs 2008 tarihinde Z.F.S. Financial Services Ireland'tan kullandığı ABD Doları para biriminden borcunun vadesi 26 Haziran 2023 olup, faiz oranı %5'tir.

(***) Zorlu Enerji'nin 25 Ocak 2013 tarihinden itibaren ABD Doları para biriminden kullandığı finansman amaçlı borcun faiz oranı %6,5'tir.

ii) 1 Ocak-31 Aralık 2013 ve 2012 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri	Diğer gelirler/(giderler)	Finansal gelirler/(giderler)
1 Ocak - 31 Aralık 2013					
Zorlu Elektrik Toptan	378.789	29.216	98	64	(13.744)
Korteks	53.517	-	96	-	-
Zorluteks	31.152	-	2	43	-
Zorlu O/M	826	41.821	212	(178)	12.538
Zorlu Holding	-	17	2.243	3.494	(192.808)
Rosmiks B.V	-	-	-	-	512.861
Zorlu Doğalgaz	-	65	575	260	-
ABH	-	1	1.007	-	-
ZFS	-	-	-	-	(36.885)
Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	-	2	25	-
Zorlu Endüstriyel	-	2.528	367	16	27.304
Edeltech	-	-	-	-	13.748
Edelcom	-	-	-	-	13.392
Dorad	-	-	-	-	21.762
Ezotech	-	-	-	-	10.706
Diğer	-	4	695	148	1.682
	464.284	73.652	5.297	3.872	370.556

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) 1 Ocak-31 Aralık 2013 ve 2012 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler (Devamı)

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri	Diğer gelirler/(giderler)	Finansal gelirler/(giderler)
1 Ocak- 31 Aralık 2012					
Zorlu Elektrik Toptan	206.275	9.645	-	12	695
Korteks	47.119	-	75	-	(1.768)
Zorluteks	26.203	15	120	40	(866)
Zorlu Holding	-	18	3.504	13.387	(24.848)
Zorlu O/M	324	26.493	-	90	(7.719)
Trakya Bölgesi Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	-	-	33	-
Zorlu Doğalgaz	-	12.067	485	504	(53)
Zorlu Endüstriyel	65	-	-	19	10.958
Edeltech	-	-	2	-	(333)
Edelcom	-	-	-	272	(2.316)
Dorad	-	-	-	-	588
Ezotech	-	-	-	-	(2.526)
Diğer	40	19	353	425	1.586
	280.026	48.257	4.539	14.782	(26.602)

İlişkili taraflara yapılan satışlar elektrik satışı içermektedir.

Rosmiks BV'den olan finansal gelir, kısa ve uzun vadeli diğer alacaklarda sınıflanan toplam 2.360.880 TL tutarındaki alacağın kur farkı ve faizinden oluşmaktadır.

Zorlu O&M'e ait alımlar santrallere ilişkin bakım onarım maliyetlerden, diğer alım tutarları ise genel yönetim giderlerine istinaden gruba yansıtılan tutarlardan oluşmaktadır.

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

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

Zorlu O&M'e ait net finansal gelirler, kısa vadeli diğer alacaklar, kısa vadeli ticari borç ve uzun vadeli diğer borçlara ilişkin faiz ve kur farkından oluşmaktadır.

Zorlu Endüstriyel'den finansal gelirler, Kızıldere'de yapılmakta olan yatırım kapsamında verilen avanslardan kaynaklanan vade ve kur farkıyla ilgilidir.

Dorad, Edeltech, Edelcom, Ezotech ve Solad'dan net finansal gelirler, verilen avanslardan kaynaklanan vade ve kur farkı ile İsrail'de yapılmakta olan yatırım kapsamında gerçekleştirilen inşaat işlerine ilişkin borçlanmaların kur farkından meydana gelmektedir.

Zorlu Elektrik Toptan ve diğer ilişkili kuruluşlardan net finansal giderler, diğer alacak ve borçlardan kaynaklanan vade ve kur farkından oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 2012 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	1.277	2.164

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

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

	2013	2012
Ana ortaklığa ait net dönem (zararı)/ karı	(309.171)	598.585
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi		
1.000 adet pay başına (kayıp)/kazanç	(0,0061)	0,0116

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 TL olduğu öngörülmüştür.

DİPNOT 27 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket	Faaliyet konusu	Ülke
Rosmiks International B.V.	Finansal hizmetler	Hollanda
Rosmiks LLC	Elektrik üretimi	Rusya

• **Rosmiks International B.V. ("Rosmiks BV")**

2006 yılında Hollanda'da kurulan Rosmiks BV, Rusya'da yatırım aşamasında bulunan iki adet 340 MW gücünde elektrik ve 2.500.000 Gcal/yıl ısı üretebilen enerji santral projelerinin finansmanını sağlamak amacıyla kurulmuştur. Rosmiks LLC'nin %100'üne sahiptir.

• **Rosmiks LLC**

İki adet 340 MW gücünde elektrik ve 2.500.000 Gcal/yıl ısı üreten, Rusya'da bulunan "Kojuhovo" ve "Tereshkovo" bölgelerinde enerji santral projelerini gerçekleştirmek amacıyla 2005 yılında Rusya'da kurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - DURDURULAN FAALİYETLER (Devamı)

Yaklaşık 500 milyon USD yatırım tutarı ile hayata geçen ve yapımı Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş. ("Zorlu Endüstriyel") tarafından gerçekleştirilen toplam 340 MW elektrik ve 150 gkal/saat ısı kurulu güçte olması planlanan Tereshkovo Doğalgaz Santrali'nin 170 MW elektrik ve 150 gkal/saat ısı kapasiteli ilk fazının devreye alma çalışmaları 14 Kasım 2011 tarihinde basit çevrim olarak tamamlanmış ve santral üretime geçmiştir. 14 Mart 2012 tarihi itibarıyla, santralin bölgesel ısıtma, sıcak su ve kombine çevrim elektrik üretim sistemleri de devreye alınmıştır.

Rusya Federasyonu'nda faaliyet gösteren Tereshkovo ve Kojuhovo Projelerini yürütmek üzere kurulan Rosmiks LLC'nin %100 oranında dolaylı hissedarı olan ICFS International LLC; Rosmiks LLC'nin doğrudan %100 oranında hissedarı olan Rosmiks International BV'de bulunan hisselerinin tamamını 28 Aralık 2012 tarihinde 25.061 USD bedel üzerinden Zorlu Holding A.Ş.'ye devretmiştir. Bu devir sonucunda Zorlu Holding A.Ş., Rosmiks International BV ve Rosmiks LLC'nin sırası ile doğrudan ve dolaylı olarak %100 oranında hissedarı olmuştur.

a) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen gelir

1 Ocak -
31 Aralık 2012

Durdurulan faaliyetler

Satış gelirleri	54.934
Satışların maliyeti (-)	(107.827)

Durdurulan faaliyetler brüt zararı (52.893)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(4)
Genel yönetim giderleri (-)	(22.210)
Diğer faaliyet gelirleri	2.972
Diğer faaliyet giderleri (-)	-

Durdurulan faaliyetler faaliyet zararı (72.135)

Finansal gelirler	53.285
Finansal giderler	(27.308)

Durdurulan faaliyetler vergi öncesi zararı (46.158)

Durdurulan faaliyetler vergi gelir

Dönem vergi gideri	-
Ertelenmiş vergi geliri	23.158

Durdurulan faaliyetler dönem zararı (23.000)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - DURDURULAN FAALİYETLER (Devamı)

b) Durdurulan faaliyetlere ilişkin özet nakit akım bilgileri

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) nakit akımı	105.398
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) nakit akımı	41.703
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) nakit akımı	(203.010)
	(55.909)

c) Durdurulan faaliyetler satış karına ilişkin bilgiler

31 Aralık 2012 itibariyle	Rosmiks BV	Rosmiks LLC	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	23	5.271	5.294
Ticari alacaklar	371.220	1.844	373.064
İlişkili kuruluşlardan alacaklar	1.322.582	-	1.322.582
Diğer dönen varlıklar	1	29.191	29.192
Maddi duran varlıklar	-	1.532.261	1.532.261
Finansal borçlar	(1.847.075)	(1.521.965)	(3.369.040)
Ticari borçlar	(15.410)	(568.041)	(583.451)
Diğer borçlar	-	(9.935)	(9.935)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(513)	(12.535)	(13.048)
Yabancı para çevrim farkları			(42.902)
Net varlık ve yükümlülükler			(755.983)
Eksi : Nakit alınan bedel			(33)
Finansal varlık satış karı			756.016
Nakit alınan bedel			33
Elden çıkarılan nakit ve nakit benzerleri (-)			(5.294)
Net nakit çıkışı			(5.261)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

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

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

(a) *Likidite riski*

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

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

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	3.815.835	4.392.853	428.157	1.006.823	2.162.318	795.555
Ticari borçlar	208.324	213.914	104.496	109.418	-	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	1.374.836	1.374.836	8.336	-	1.074.730	291.770
	5.398.995	5.981.603	540.989	1.116.241	3.237.048	1.087.325

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2012	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	2.667.317	3.013.844	222.337	684.962	1.546.413	560.132
Ticari borçlar	301.656	308.408	182.929	123.137	2.342	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	1.286.038	1.286.038	229.270	-	805.493	251.275
	4.255.011	4.608.290	634.536	808.099	2.354.248	811.407

2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	2.642.530	3.229.625	262.321	430.395	1.670.371	866.538
Ticari borçlar	514.585	528.392	235.966	90.537	201.889	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	1.099.215	1.204.515	19.829	47	801.942	382.697
	4.256.330	4.962.532	518.116	520.979	2.674.202	1.249.235

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

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

Türev finansal yükümlülükler:

2013	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Nakit çıkışları	56.475	-	56.475	-	-

2012	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Nakit çıkışları /(girişleri)	69.090	(525)	69.615	-	-

2011	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Nakit çıkışları	76.706	36.559	40.147	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2013	2012	2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Nakit ve nakit benzerleri	90.637	91.939	125.004
Diğer alacaklar	2.740.334	2.401.214	423.885
Diğer borçlar	1.366.500	1.056.768	1.091.595
Finansal borçlar	1.172.472	2.081.895	1.207.897
Türev finansal araçlar	56.475	69.090	76.706
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal borçlar	2.643.363	585.422	1.434.633
Türev finansal araçlar	-	-	-

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2013 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 2.844 TL (2012: 2.187 TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

Kur riski

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

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	3.021.131	2.598.846	744.481
Yükümlülükler	(4.418.364)	(3.529.550)	(3.811.848)
Net yabancı para pozisyonu	(1.397.233)	(930.704)	(3.067.367)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2013			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1-	Ticari alacak	30.856	11.405	123	306.087
2a-	Parasal finansal varlıklar	386.397	176.068	277	487.402
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	16.781	7.196	485	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	434.034	194.669	885	793.489
5-	Ticari alacak	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	2.563.460	1.167.831	-	115.506
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	23.637	9.115	1.425	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	2.587.097	1.176.946	1.425	115.506
9-	Toplam varlıklar (4+8)	3.021.131	1.371.615	2.310	908.995
10-	Ticari borçlar	31.873	11.671	1.676	99.181
11-	Finansal yükümlülükler	972.880	352.732	73.880	154.078
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	2.182	750	-	28.916
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	56.475	22.568	2.828	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.063.410	387.721	78.384	282.175
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	2.081.305	760.444	148.527	1.101.497
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	1.273.649	419.208	129.041	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	3.354.954	1.179.652	277.568	1.101.497
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	4.418.364	1.567.373	355.953	1.383.672
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	2.218.844	763.869	200.415	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	2.218.844	763.869	200.415	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1.397.233)	(195.758)	(353.643)	(474.677)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.381.176)	(189.500)	(352.724)	(474.677)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	İhracat	7.190	3.369	-	-
24-	İthalat	81.369	38.125	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2012			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1-	Ticari alacak	16.221	9.085	11	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	177.597	98.753	597	8.469
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	300.953	168.828	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	494.771	276.666	608	8.469
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	2.104.075	1.133.891	-	172.470
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	2.104.075	1.133.891	-	172.470
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.598.846	1.410.557	608	180.939
10-	Ticari borçlar	136.751	37.011	29.976	14.970
11-	Finansal yükümlülükler	647.037	314.322	35.822	135.451
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	70.682	30.191	7.169	202
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	854.470	381.524	72.967	150.623
14-	Ticari borçlar	1.112	624	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	1.774.845	765.388	169.269	675.363
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	899.123	350.809	116.414	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.675.080	1.116.821	285.683	675.363
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	3.529.550	1.498.345	358.650	825.986
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.741.089	712.315	200.415	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.741.089	712.315	200.415	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(930.704)	(87.788)	(358.042)	(645.047)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.231.657)	(256.616)	(358.042)	(645.047)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	İhracat	2.006	1.124	-	-
24-	İthalat	6.718	3.764	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2011			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1-	Ticari alacak	25.748	10.354	41	136.446
2a-	Parasal finansal varlıklar	167.547	86.907	108	99.988
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	346.797	125.442	1.350	2.028.228
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	540.092	222.703	1.499	2.264.662
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	12.439	6.586	-	-
7-	Diğer	191.950	90.262	69	42.835
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	204.389	96.848	69	42.835
9-	Toplam varlıklar (4+8)	744.481	319.551	1.568	2.307.497
10-	Ticari borçlar	31.223	14.437	167	82.248
11-	Finansal yükümlülükler	541.777	254.116	25.279	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	47	25	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	76.706	33.589	5.426	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	649.753	302.167	30.872	82.248
14-	Ticari borçlar	178.982	58.928	-	1.138.650
15-	Finansal yükümlülükler	1.959.103	797.314	185.390	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	1.024.010	411.366	101.064	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	3.162.095	1.267.608	286.454	1.138.650
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	3.811.848	1.569.775	317.326	1.220.898
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.311.446	435.000	200.415	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.311.446	435.000	200.415	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.067.367)	(1.250.224)	(315.758)	1.086.599
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.541.847)	(1.438.925)	(311.751)	(984.464)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	İhracat	212	112	-	-
24-	İthalat	40.315	21.343	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2013	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(41.781)	41.781
ABD Doları Net Etki	(41.781)	41.781
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(103.847)	103.847
Avro Net Etki	(103.847)	103.847
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	5.905	(5.905)
Diğer Net Etki	5.905	(5.905)
Toplam Net Etki	(139.723)	139.723

	31 Aralık 2012	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(15.649)	15.649
ABD Doları Net Etki	(15.649)	15.649
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(84.201)	84.201
Avro Net Etki	(84.201)	84.201
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	6.780	(6.780)
Diğer Net Etki	6.780	(6.780)
Toplam Net Etki	(93.070)	93.070

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2011	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(236.155)	236.155
ABD Doları Net Etki	(236.155)	236.155
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(77.165)	77.165
Avro Net Etki	(77.165)	77.165
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	6.583	(6.583)
Diğer Net Etki	6.583	(6.583)
Toplam Net Etki	(306.737)	30.674

(c) Fonlama riski

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

(d) Sermaye risk yönetimi

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2013	2012	2011
Toplam finansal borçlar	3.815.835	2.667.317	2.642.530
Ticari borçlar	208.324	301.656	514.585
Diğer borçlar / (alacaklar),net (*)	(993.798)	(569.848)	1.091.595
Toplam borçlar	3.030.361	2.399.125	4.248.710
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(213.833)	(187.379)	(193.072)
Net borç	2.816.528	2.211.746	4.055.638
Toplam özkaynaklar	770.925	191.597	(292.970)
Net borç/toplam sermaye oranı	%365	%1.154	%(1.384)

(*) Rosmiks BV'den olan 2.360.880 TL (31 Aralık 2012: 1.847.075 TL, 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) tutarındaki uzun vadeli diğer alacak, finansal borçlar içerisinde yer alan ve HSBC Bank PLC önderliğinde biraraya gelen banka ve finans kuruluşlarından temin edilen fonlamanın bir parçası olarak düşünüldüğünden, toplam borç tutarından düşülmek suretiyle dikkate alınmıştır.

(e) *Kredi Riski*

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

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

Grup, ticari alacakların tahsilatında yaşanabilecek olası riskleri bertaraf etmek adına müşteri kredi riskleri şirket yönetiminin geçmiş tecrübelerinden faydalanılarak yakın bir şekilde takip edilmektedir. Kredi riskinin yönetimi adına belirli kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikaları kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) *Kredi Riski (devamı)*

Grup’un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	71.564	44.569	2.740.344	4.178	-	213.805
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	71.564	44.569	2.740.344	4.178		213.805
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	7.988	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(7.988)	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) *Kredi Riski (devamı)*

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	29.361	6.515	2.401.214	6.458	-	187.338
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	29.361	6.515	2.401.214	6.458	-	187.338
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	8.302	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(8.302)	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) *Kredi Riski (devamı)*

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	28.554	12.060	423.885	146	-	193.027
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	867	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	28.554	11.193	423.885	146	-	193.027
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	660	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	(867)	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	9.786	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(9.786)	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Dipnot 5).

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer tahmini (Devamı):

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

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

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

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

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Türev finansal araçlar	2013	2012	2011
Seviye 1	-	-	-
Seviye 2	56.475	69.090	76.706
Seviye 3	-	-	-
	56.475	69.090	76.706

DİPNOT 29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Ocak 2014 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından 28-30-31 Ekim 2013 tarihlerinde Borsa dışında nitelikli yatırımcılara satılan 156.879.000 TL nominal değerli, 728 gün vadeli tahvilin 2. Kupon Ödeme Dönemine İlişkin Faiz Oranı %3,5952 olarak kesinleştirilmiştir. Ayrıca Şirket tarafından 28-30-31 Ekim 2013 tarihlerinde Borsa dışında nitelikli yatırımcılara satılan 24.345.000 TL nominal değerli, 1.092 gün vadeli tahvilin 2.Kupon Ödeme Dönemine İlişkin Faiz Oranı %3,7199 olarak kesinleştirilmiştir.

31 Ocak 2014 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından ihraç edilen TRSZORNE1512 ISIN kodlu 156.879.000 TL ve TRSZORNE1611 ISIN kodlu 24.345.000 TL nominal tutarlı tahvillerin 1. kupon ödeme dönemine ilişkin sırasıyla 4.479.836,61 TL ve 725.553,99 TL'lik faiz ödemesi 31 Ocak 2014 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

26 Kasım 2013 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Alaşehir jeotermal santralinin kurulu gücünün 30 MW'tan 45 MW'a yükseltilmesine ilişkin lisans tadili başvurumuz EPDK tarafından onaylanmış olup, 17 Şubat 2014 itibarıyla Şirket'e tebliğ edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

20 Şubat 2014 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından 20-21/08/2013 tarihlerinde Borsa dışında nitelikli yatırımcılara satılan 93.000.000 TL nominal değerli, 728 gün vadeli, TRSZORN81517 ISIN kodlu tahvilin 3.Kupon Ödeme Dönemine İlişkin Faiz Oranı %3,6156 , 82.000.000 TL nominal değerli, 1.092 gün vadeli, TRSZORN81616 ISIN kodlu tahvilin 3. kupon ödeme dönemine İlişkin Faiz Oranı %3,7403 olarak 20 Şubat 2014 tarihinde kesinleşmiştir.

21 Şubat 2014 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirketimiz tarafından ihraç edilen TRSZORN81517 ISIN kodlu 93.000.000 TL nominal tutarlı tahvilin 2.924.756,95 TL'lik ve TRSZORN81616 ISIN kodlu 82.000.000 TL nominal tutarlı tahvilin 2.681.071,99 TL'lik 2. kupon ödeme dönemi faiz ödemeleri 21 Şubat 2014 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

.....