

**ZORLU OSMANGAZI ENERJİ SANAYİ VE
TİCARET AŞ**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017
DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU**



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 23 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Ediz Günel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Şubat 2018

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin 8. maddesi uyarınca hazırlanmış olup, Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Şirket" veya "Zorlu Osmangazi") 2017 yılı işletme faaliyetlerinin ve finansal durumunun değerlendirilmesi ve yatırımcılara bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

1- GENEL BİLGİLER

| | |
|--|---|
| Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: | 01.01.2017 - 31.12.2017 |
| Ticaret Ünvanı: | Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ |
| Sicil No: | İstanbul Ticaret Sicil - 56638-5 |
| Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye: | 1.150.050.000 TL |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı: | Bulunmamaktadır. |
| Personel sayısı: | 1.506 |
| İnternet sitesinin adresi: | http://www.zorluenerji.com.tr |

İşyerlerimizin adres ve telefon bilgileri aşağıda sunulmuştur:

| | |
|---|---|
| Şirket Merkezi | Levent 199, Büyükdere Caddesi No:199 34310 Şişli - İSTANBUL Tel: (0212) 456 23 00 |
| Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ (Genel Müdürlük) | İstiklal Mahallesi Şair Fuzuli Caddesi No: 7 26010 ESKİŞEHİR Tel: (0222) 211 60 00 |
| Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ | İstiklal Mahallesi Santral Sokak No: 12 Odunpazarı - ESKİŞEHİR Tel: (0222) 211 28 28 |

Şirketin Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

31.12.2017 tarihi itibarıyla Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Zorlu Osmangazi") ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

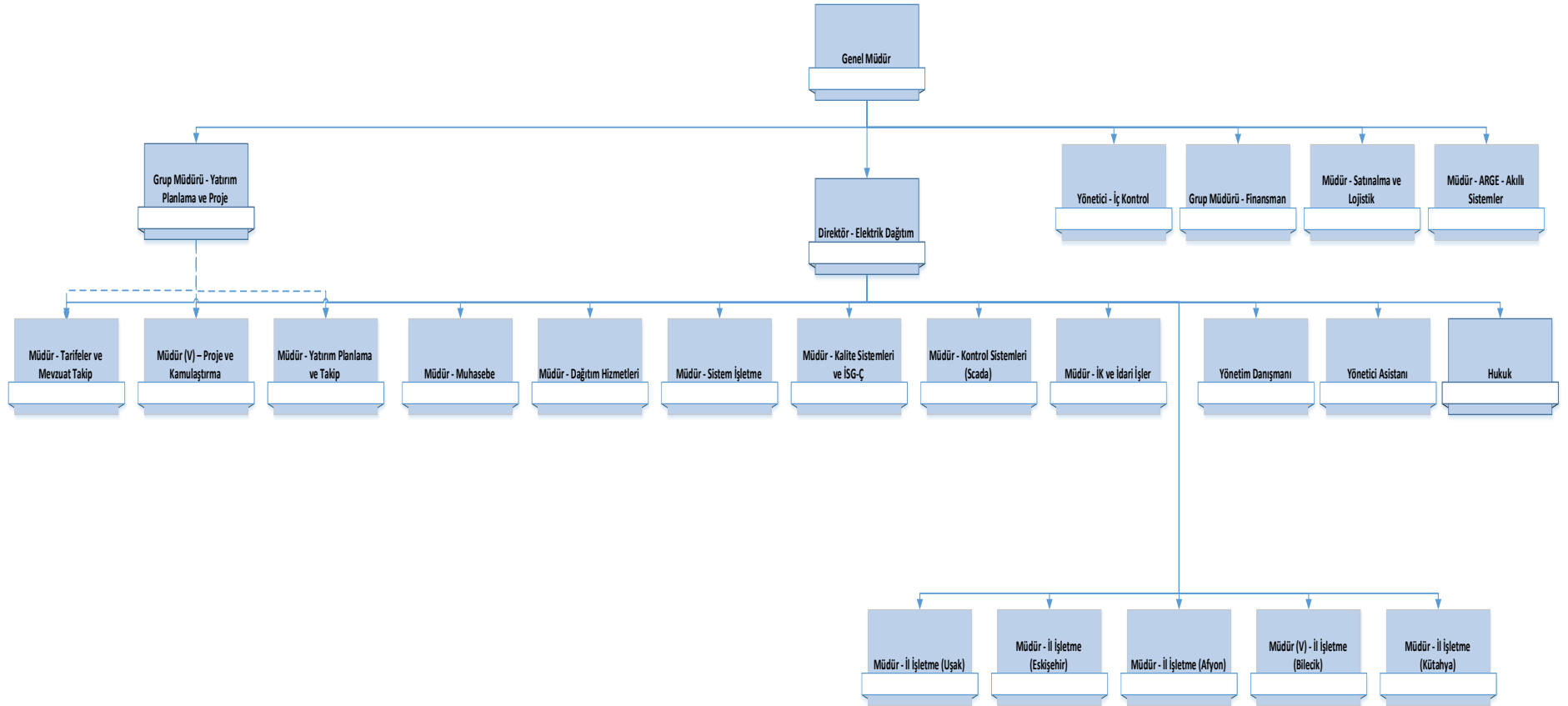
| Ortaklar | Nominal Pay Tutarı (TL) | Sermayedeki Payı(%) |
|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ | 1.150.050.000 | 100 |
| Toplam | 1.150.050.000 | 100 |

Organizasyon Şeması

Zorlu Osmangazi'nin %100 bağlı ortaklıkları Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ ("OEPSAŞ")'nin organizasyon şemalarına aşağıda yer verilmiştir.

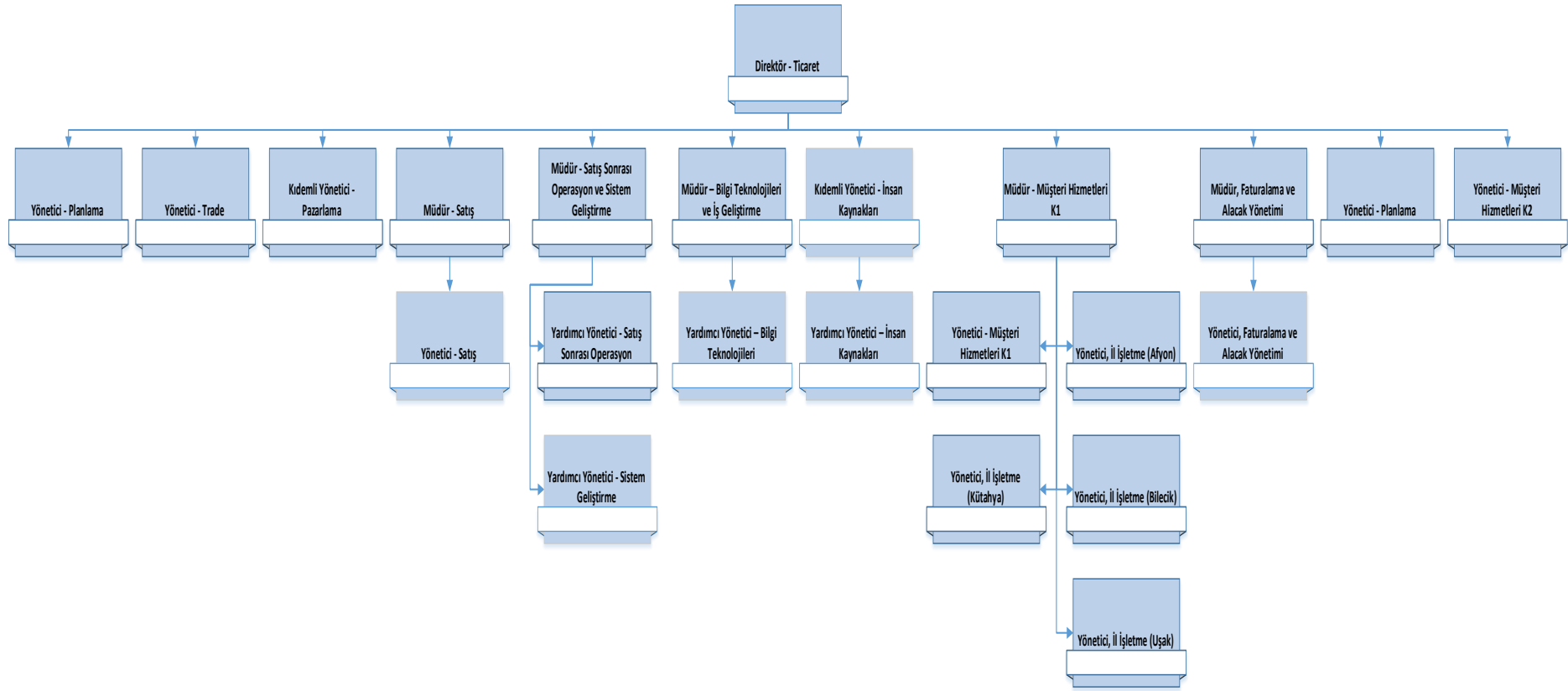
ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

**OSMANGAZİ ELEKTRİK
DAĞITIM AŞ**



ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

**OSMANGAZİ ELEKTRİK
PERAKENDE SATIŞ AŞ**



ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilmektedir.

20 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen ve dönem içinde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri ve görev süreleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Yönetim Kurulu: | Görevi - | Görev süresi |
|------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Zeki Zorlu | Yönetim Kurulu Başkanı, | 3 yıl |
| Ahmet Nazif Zorlu | Yönetim Kurulu Başkan Vekili, | 3 yıl |
| Olgun Zorlu | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl |
| Selen Zorlu Melik | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl |
| Mehmet Emre Zorlu | Yönetim Kurulu Üyesi | 3 yıl |

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Olağan Genel Kurul'da seçilen Yönetim Kurulu'nda ilgili dönemde değişiklik olmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

Yönetim Kurulu'nu oluşturan Zeki Zorlu, Ahmet Nazif Zorlu, Olgun Zorlu, Selen Zorlu Melik ve Mehmet Emre Zorlu birinci derece imza yetkilileri olarak belirlenmişlerdir.

20 Nisan 2017 tarihli ve 2017/4 sayılı vazife taksim kararı uyarınca; birinci derece imza yetkililerinden Zeki Zorlu, Ahmet Nazif Zorlu ve Olgun Zorlu şirket unvanı ve/veya şirket kaşesi altına atacakları münferit imzaları ile Şirketi her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzama yetkilidirler. Birinci derece imza yetkililerinden Selen Zorlu Melik ve Mehmet Emre Zorlu müşterek imzaları ile Şirketi her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzama yetkilidirler.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi ve Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri

20 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca işlem yapma izni verilmiştir.

Zeki ZORLU

Yönetim Kurulu Başkanı

(1939 - Denizli) Zeki Zorlu, çalışma hayatına Denizli Babadağ'da, tekstil sektöründe faaliyet gösteren aile şirketine başlamıştır. İlk tekstil mağazasını Trabzon'da açan Zeki Zorlu, 1976 yılında Bursa'da Korteks'in temellerini atmıştır. Kardeşi Ahmet Nazif Zorlu ile birlikte, Zorlu Holding'i kuran ve 1994 yılında Vestel'i Holding bünyesine katan Zeki Zorlu, enerji, turizm ve gayrimenkul alanlarında çok sayıda şirketin kurulması ve satın alınmasında önemli rol oynamıştır. Zeki Zorlu, Zorlu Osmangazi'deki Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın yanı sıra, Zorlu Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Zorlu Grubu'nun enerji, tekstil ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı da yürütmektedir. Sivil toplum kuruluşlarında da aktif görev üstlenen Sn. Zorlu, TOBB Tekstil Sanayi Meclisi Başkan Yardımcısı'dır. İki yıl BUSİAD'da Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Zeki Zorlu, Uluslararası Patent Birliği, Bursa Afet Derneği (BUFAD), Uludağ Üniversitesi Güçlendirme Vakfı, Kalite Derneği (KALDER), Suni Sentetik İplik Üreticiler Birliği (SUSEB), Bursa Araştırmalar Vakfı ve Uluslararası Rekabet ve Teknoloji Birliği üyesidir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

AHMET NAZİF ZORLU

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

(1944 - Denizli) Ahmet Zorlu, çalışma hayatına Denizli Babadağ'da, tekstil sektöründe faaliyet gösteren aile şirketine başlamıştır. İlk tekstil mağazasını Trabzon'da açan Ahmet Zorlu, 1970 yılında şirketin merkezini İstanbul'a taşıyarak ağabeyi Zeki Zorlu ile birlikte Zorlu Holding'in temellerini atmıştır. 1976 yılında ilk üretim şirketi olan Korteks'i kuran Ahmet Zorlu, 1990 yılında tüm şirketleri Zorlu Holding çatısı altında toplamıştır. 1994 yılında Vestel'i Zorlu Holding bünyesine katarak yeni iş alanlarının da yolunu açmıştır. Ahmet Zorlu'nun tekstil sektörüyle başladığı girişimciliği; elektronik, beyaz eşya, enerji, gayrimenkul, metalurji ve savunma gibi birçok farklı alanda faaliyet gösteren şirketlerle devam etmiştir. Sn. Zorlu, Zorlu Osmangazi'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra, Zorlu Grubu bünyesinde farklı sektörlerde faaliyet gösteren birçok şirkette Yönetim Kurulu Başkanı veya Başkan Vekili olarak da görev yapmaktadır.

OLGUN ZORLU

Yönetim Kurulu Üyesi

(1965 - Trabzon) Olgun Zorlu, İngiltere'de tekstil ve iş idaresi konularında tamamladığı yüksek öğreniminin ardından 1986 yılında iş hayatına atılarak 1988 yılından itibaren Zorlu Holding bünyesindeki şirketlerde yöneticilik yapmaya başlamış ve görev aldığı şirketlerin yurtdışı pazar araştırmaları ve yeni uygulama geliştirme faaliyetlerini yönetmiştir. Sn. Zorlu 1998 yılından itibaren Zorlu Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya başlamıştır. Olgun Zorlu, Zorlu Osmangazi'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra halen Zorlu Holding ve Zorlu Grubu şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

SELEN ZORLU MELİK

Yönetim Kurulu Üyesi

(1975 - Trabzon) Selen Zorlu Melik, Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma yaşamına 1998 yılında Denizbank'ta başlamıştır. Denizbank Bursa Şubesi'ndeki stajının ardından 1999 yılında aynı bankada Management Trainee (MT) programına katılmıştır. Denizbank Genel Müdürlüğü'nde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra 2001 yılında Kaliforniya Üniversitesi Berkeley'de Pazarlama Diploma Programı'na katılmıştır. 2002 yılında Korteks İplik Fabrikası'nda çalışmaya başlayan Selen Zorlu Melik, 2004 yılında Korteks Yönetim Kurulu Üyeliği'ne atanmıştır. Selen Zorlu Melik, Zorlu Osmangazi'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra halen Zorlu Enerji Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

MEHMET EMRE ZORLU

Yönetim Kurulu Üyesi

(1984 - İstanbul) Mehmet Emre Zorlu, 2006 yılında Koç Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2007-2008 yıllarında İngiltere'de Essex Üniversitesi'nde Yenilik ve Teknoloji Yönetimi Master Programı'nı tamamlamış ve 2009 yılında Vestel Şirketler Grubu'nda çalışmaya başlamıştır. Mehmet Emre Zorlu, Zorlu Osmangazi'deki Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra Zorlu Holding ve Zorlu Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir. Sn. Zorlu, Türkiye Genç İşadamları Derneği (TÜGİAD) ve Endeavor Türkiye üyesidir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlığına İlişkin Beyanları

Yönetim Kurulu Üyelerinin diğer grup içi şirketlerde de Yönetim Kurulu Üyelikleri bulunmaktadır. Zorlu Osmangazinin Yönetim Kurulu'nda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulunun Yıl İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu

Yönetim Kurulu 2017 yılında 4 kere toplanmıştır. Yönetim Kurulu toplantısına üyelerin tamamı iştirak etmiştir. Kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Üst Yönetim

| Üst Yönetim | Görevi | Zorlu Enerji Grubunda Göreve Başlama Tarihi |
|------------------|----------------------------|---|
| İbrahim Sinan Ak | Grup Başkanı | 13/06/2000 |
| Elif Yener | Direktör, Mali İşler | 01/08/2011 |
| Öniz Saban | Direktör, İnsan Kaynakları | 01/06/2007 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

2- İMTİYAZLI PAYLAR VE PAYLARIN OY HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

3- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı

1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemi içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve harcırah bulunmamaktadır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir.

4- PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ VE TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI İLE PERSONEL VE İŞÇİYE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

OEDAŞ şirketinde toplu İş Sözleşmesi kapsamında çalışan 810 personel bulunmakta olup 794 personel sendika üyesi olması nedeniyle sendikal haklardan yararlanmaktadır. Tüm çalışan hak ve menfaatleri 4857 sayılı İş Kanunu'nu kapsamında korunmakta ve gözetilmektedir.

5- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum raporu bulunmamaktadır.

6- ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

30.01.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul uyarınca nakit sermaye artırımı yapılmış ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesi tadil edilerek, Şirket sermayesi 1.150.050.000,00 olarak güncellenmiştir. Her bir pay 1 TL nominal değerdedir.

7- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

28.05.2014 tarih ve 5036 nolu EPDK Kurul Kararındaki "Elektrik dağıtım şirketleri ile doğalgaz dağıtım şirketlerinin gelir gereksinimleri içerisinde yer alan Ar-Ge giderlerinin kullanılması ve bu amaçla Ar-Ge projelerinin hazırlanması" yönündeki kararına istinaden Şirketimiz tarafından hazırlanan "Elektrik Dağıtım Şebekelerinde Buz Yükü Nedeniyle Uzun Süreli Kesintilerin Engellenmesine Yönelik Çözümlerin Geliştirilmesi Ar-Ge Projesi" adlı Ar-Ge proje başvurumuz yapılmıştır. Başvurumuza ilişkin Ar-Ge Komisyon Kararı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından 30.03.2016 tarihinde, uygun bulunmuş olup, gelir gereksinimi içerisinde yer alan Ar-Ge bütçesinden karşılanması kabul edilmiştir.

Söz konusu projenin yapılması ile Şirketimiz bünyesinde buz yükünün yoğun olduğu bölgelerde yaşanan buz yükü kaynaklı uzun süreli kesintilerin en aza indirilmesine yönelik çözümler geliştirilmesi, elektrik dağıtım şebekelerinde buz yükünün analitik ve teknolojik yöntemlerle analiz edilmesine yönelik altyapının hazırlanması, ülkemizdeki buz yüküne yönelik sorunların yaşandığı dağıtım bölgeleri için gerekli farkındalığın sağlanması, buz yükü sorunu olan bölgeler için ekipman/tasarım/topoloji ve standartların geliştirilmesine katkı sağlanması ve şebekede, buzlanma öncesi ve buzlanma sonrası çözümlerin bölge gerçeklerine uygun olacak şekilde belirlenmesi hedeflenmektedir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

8- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Zorlu Osmangazi, elektrik enerjisi dağıtım konusunda faaliyet göstermek üzere 18.11.2016 tarihinde Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin %100 ortaklığında, 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

Zorlu Osmangazi'nin Yönetim Kurulu 18.11.2016 tarihli toplantısında, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ'nin %100 hisselerinin, bu şirketlerin mevcut hissedarları olan Dedeli Yatırım İnşaat Taahhüt Elektrik Dağıtım Sanayi Ticaret AŞ, Sebahattin Yıldız, Vahip Yıldız, Cihan Yıldız, Musa Yıldız, Sinan Yıldız ve Hilal Yıldız'dan satın alınmasına karar vermiştir. Satın almaya ilişkin hisse alım satım sözleşmesi 18.01.2017 tarihinde taraflar arasında imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca satış bedeli, OEDAŞ'ın %100 oranındaki sermayesini temsil eden her biri 1,00 TL itibari değerinde toplam 147.742.908 adet nama yazılı paylarının tamamı ile OEPSAŞ'ın %100 oranındaki sermayesini temsil eden her biri 1,00 TL itibari değerinde toplam 2.126.064 adet nama yazılı paylarının tamamı için, nakden ve peşinen ödenmek üzere 360.000.000 ABD Doları (Üçyüzlütmışmilyon Amerikan Doları) olarak öngörülmüş olup, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 01.12.2016 tarih ve 6640-1 ve 6640-2 sayılı Kurul kararları ve Rekabet Kurumu'nun 12.01.2017 tarih ve 11115807.120.01.05-597 sayılı izni ile payların devir işlemleri başlamıştır.

OEDAŞ, Eskişehir, Afyon, Bilecik, Kütahya ve Uşak il sınırları dahilinde elektrik enerjisinin dağıtım faaliyetini yürütmektedir. OEPSAŞ ise ilgili dağıtım bölgesindeki görevli tedarik şirkettir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

01.01.2017 – 31.12.2017 Faaliyet Dönemindeki Önemli Gelişmeler

Şirket Satın Alımları

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ, 18 Kasım 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ'nin paylarının tamamını toplam satın alma bedeli olan 360.000.000 ABD Doları'nı nakden ve peşin ödeyerek, 2 Şubat 2017 tarihi itibarıyla devralmıştır. OEDAŞ, Eskişehir, Afyon, Bilecik, Kütahya ve Uşak il sınırları dahilinde elektrik enerjisinin dağıtım faaliyetini yürütmektedir. OEPSAŞ ise ilgili dağıtım bölgesindeki görevli tedarik şirkettir.

Sermaye Artırım İşlemleri

Şirket Yönetim Kurulu'nun 1 Şubat 2017 tarihli kararı ile Şirketin 50.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 3 Mart 2017 tarihinde tescil olunarak 1.150.050.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Lisans Tadilleri ve Tadil Başvuruları

OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamının Zorlu Osmangazi tarafından satın alınması kapsamında, OEDAŞ'ın 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan dağıtım lisansı ve OEPSAŞ'ın 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan tedarik lisansı, lisanslarda yer alan ortaklık yapısının değiştirilmesi suretiyle Mayıs 2017'de EPDK tarafından tadil edilmiştir.

İmzalanan Anlaşmalar

Zorlu Osmangazi tarafından OEDAŞ paylarının tamamının satın alınmasına bağlı olarak; OEDAŞ ile Satıcılarından Dedeli Yatırım İnşaat Taahhüt Elektrik Dağıtım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Dedeli") ile Yıldızlar SSS Holding AŞ ("Yıldızlar") arasında 11 Kasım 2015 tarihinde akdedilmiş bulunan "2011 – 2015 Yılları OEDAŞ Yatırım Yükümlülüklerinin Tamamlanmasına Yönelik Çerçeve Anlaşma" ("Çerçeve Anlaşma") kapsamındaki temin, tedarik, inşa, tesis, devreye alma, tesis yapım işleri, mal alımı, teknoloji ve benzeri yatırımların Yıldızlar ve Dedeli tarafından yerine getirilmesine ilişkin hak ve yükümlülüklerin, aynı hüküm ve şartlarla bila bedel Zorlu Enerji'ye devrine ilişkin olarak Şirket ile OEDAŞ, Yıldızlar ve Dedeli arasında bir devir protokolü imzalanmıştır. Devir protokolü uyarınca, 2017 yılı sonuna kadar Zorlu Enerji tarafından ifası üstlenilen "Çerçeve Anlaşma" konusu işlerin toplam bedeli 249.600.000 TL'dir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

Sirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçlar hakkında bilgi

Şirketimiz aleyhine açılmış ve önemli sonuç doğurabilecek herhangi bir dava ve/veya icra takibi bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin bilgi

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler

Şirketin, 2017 yılında bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yaptığı harcama tutarı 5.762,80 TL'dir.

9- İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü Yapılanması ve Faaliyetleri

Zorlu Grubu Şirketleri'nde olduğu gibi Zorlu Osmangazi Şirketi'nde iç denetim fonksiyonu, 2000 yılından beri hizmet veren Zorlu Holding bünyesinde yapılanmış İç Denetim Bölümü tarafından yürütülmektedir. İç Denetim Bölümü, Uluslararası İç Denetim Standartları'nı temel alarak, resmi yönetmelikler ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem her denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Yönetim Kurulu, -var olan şirketlerin- Denetim Komiteleri ve Sektör Başkanları ile paylaşmaktadır. İç Denetim Bölümü'ne ek olarak 2011 yılı içerisinde oluşturulmuş ve tüm Grup Şirketleri'nde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Finansal ve Vergi Denetimi Bölümleri Zorlu Holding Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü çatısı altında toplanmıştır. Zorlu Grubu'nun değişen ihtiyaçları doğrultusunda; Vergi Denetim Müdürlüğü 1 Aralık 2015 itibarıyla Vergi Denetim Direktörlüğü, İç Denetim Müdürlüğü ise 1 Ocak 2016 itibarıyla İç Denetim Süreç Denetimi ve İç Denetim İnceleme Denetimi olmak üzere iki ayrı müdürlük şeklinde yapılandırılmıştır.

İç Denetim faaliyetlerinin amaç, yetki ve sorumlulukları ile çalışma şekli ve yapısı, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve şirketlere duyurusu yapılmış "Denetim Yönetmeliği" ve "İç Denetim Çalışma İlkeleri" gibi dokümanlar ile tanımlanmıştır.

İç Denetim Çalışmaları

Risk bazlı hazırlanan; Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yıllık denetim programı çerçevesinde; kaynakların etkin ve verimli kullanılması, yazılı kurallara uygunluk (kanun, yönetmelik, kurum içi politika ve kurallar), bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve güvenliği konularında süreç denetimleri gerçekleştirilmektedir.

Her bir denetim öncesinde Üst Yönetim ile bir araya gelinerek risk değerlendirilmesi yapılmakta; şirketlerin hedefleri ve bu hedeflerin oluşmasına engel teşkil edebilecek riskler, risk matrisinde etki ve olasılıkları göz önünde bulundurularak konumlandırılmaktadır. Denetim saha çalışması esnasında ise, etki ve olasılığı yüksek olan riskleri yöneten iç kontroller, yapılan testlerle değerlendirilmektedir. Gözlem sonuçları taslak rapor halinde şirket yöneticileri ile paylaşılmakta, onların da görüşleri eklenerek Üst Yönetim'e nihai rapor gönderilmektedir. Sonuç olarak; makul güvence ile danışmanlık hizmeti verilmekte, aynı zamanda Grup sinerjisinden yararlanılarak en iyi uygulama örnekleri önerilmektedir. Nihai raporun yayınlanmasından 1 ay sonra ise alınan aksiyonlar 4T yaklaşımı çerçevesinde (Treat = İyileştirme, Terminate = Sonlandırma, Transfer = Transfer ve Tolerate = Üstlenme) Yönetim Kurulu ile ayrıca paylaşılmaktadır.

Yıl içerisinde, İç Denetim Bölümü ile Denetim Komitesi arasında periyodik olarak gerçekleştirilen toplantılarda; yıl içerisinde planlanan ve gerçekleşen denetim, danışmanlık, özel inceleme vb. faaliyetler değerlendirilmekte, karşılaşılan bulgular paylaşılmakta, belirlenen bulgulara yönelik alınması gereken aksiyon planları ve takip sonuçları değerlendirilmekte ve gelecek dönem için planlar gözden geçirilmektedir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

13 kişiden oluşan Zorlu Grubu İç Denetim Ekibi'nin mevcut bilgi, beceri ve diğer vasıflarının artırılması ve güçlendirilmesi amaçlı olarak eğitimler alması, ilgili derneklere üyeliği (örn. Türkiye İç Denetim Enstitüsü - TIDE) ve mesleki uluslararası sertifikaların iç denetçiler tarafından alınması gibi konular Zorlu Grubu tarafından desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Ekipte 2 CIA (Sertifikalı İç Denetçi), 1 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CISA (Sertifikalı Bilgi Teknolojileri Denetçisi), 1 CFE (Suistimal İnceleme Uzmanlığı) ve 3 CRMA (Risk Yönetimi Güvencesi Sertifikası), 1 CMAALL (Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı), 1 CGRL (Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı), 1 DIL (Türev Araçlar Lisansı) ve 1 SPK Gayrimenkul Değerleme Lisansı bulunmaktadır.

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Çalışmaları

Finansal Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri tarafından 2012 yılından itibaren Zorlu Grubu şirketlerinde denetimlere başlanmıştır. Halihazırda bu Bölümler'de sırasıyla 9 ve 8 kişi olmak üzere toplam 17 kişilik bir ekip denetim çalışmalarını yürütmektedir.

Grup şirketlerinde finansal ve vergi raporlamalarında kullanılacak olan bilanço ve gelir tablosu hesaplarının tek düzen hesap planı kurallarına, vergi kanunlarına ve denetim standartlarına göre analizi ve doğruluğunun kontrolü yapılmakta ayrıca ilgili konularda Yönetim Kurulu'na makul bir güvence verilmesi amaçlanmaktadır.

Denetimler neticesinde oluşan bulgulara istinaden hazırlanan raporlar ise şirket yöneticileri ve üst yönetim ile paylaşılmaktadır.

Vergi Denetim Bölümü, Grup şirketlerinin karşılaşılabileceği vergi risklerine karşı gerek görüldüğü noktalarda makul güvence ile danışmanlık faaliyetlerini de yerine getirmektedir.

Ayrıca, Finansal Denetim ekibi, ilgili dönemler itibarıyla halka açık Grup Şirketleri'nin SPK mevzuatına göre hazırlanmış finansal raporlarının kontrolünü de gerçekleştirmekte ve yorumlarını ilgili birimlerle paylaşmaktadır.

Finansal Denetim Ekibi'nde 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 5 SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir), 1 CMAALL (SPK Düzey 2 Lisansı), Vergi Denetim Ekibi'nde ise 1 Kamu Gözetim Kurumu Lisanslı Denetçi, 1 CMA (Finansal Yönetim Sertifikası) ve 7 SMMM bulunmaktadır.

10- DOĞRUDAN VE DOLAYLI İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR

Şirketin doğrudan ve dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Doğrudan bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler ise aşağıda sunulmuştur:

| | Sermayedeki payı (%) | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2 Şubat 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Bağlı Ortaklıklar (*) | | |
| Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ | 100,00 | - |
| Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ | 100,00 | - |

(*) Şirket, OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın paylarının tamamını 360.000.000 ABD Doları bedelle 2 Şubat 2017 tarihinde satın almıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

11- FİNANSAL DURUM

31.12.2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ'ye ilişkin finansal sonuçlar aşağıda sunulmuştur:

Özet Bilanço

| (TL) | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Dönen Varlıklar | 521.434.838 | 43.830 |
| Duran Varlıklar | 2.231.460.850 | - |
| Toplam Varlıklar | 2.752.895.688 | 43.830 |
| | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 818.500.151 | 170.055 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 673.972.889 | 79.613 |
| Özkaynaklar | 1.260.422.648 | (205.838) |
| Toplam Kaynaklar | 2.752.895.688 | 43.830 |
| | | |
| Brüt Borç | 668.057.475 | 79.613 |
| Net Borç | 590.105.736 | 79.181 |

Özet Gelir Tablosu

| (TL) | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------|----------------|
| Hasılat | 2.196.758.153 | - |
| Satışların Maliyeti | (1.871.516.250) | - |
| Brüt Kâr | 325.241.903 | - |
| Faaliyet Gelirleri / (Giderleri) | (154.167.202) | (254.776) |
| Amortisman ve Tükenme Payları | 16.194.321 | - |
| Gelir Tavanı Düzeltmesine İlişkin Faiz Geliri | 60.326.168 | - |
| FAVÖK | 247.595.190 | (254.776) |
| Net Dönem Kârı / (Zararı) | 111.938.714 | (255.838) |
| | | |
| Brüt Kâr Marjı | %15 | - |
| FAVÖK Marjı | %11 | - |

Kar Dağıtım Politikası

Zorlu Osmangazi'nin kar dağıtım politikası yoktur. Buna ilişkin herhangi bir Yönetim Kurulu Kararı da bulunmamaktadır.

Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı

Zorlu Osmangazi 500.000.000 TL (beşyüz milyon Türk Lirası) tutarını aşmayacak şekilde, vadesi en fazla 5 (beş) yıla kadar olmak üzere değişik vadelerde, Türk Lirası cinsinden, bir veya birden çok seferde, yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç etmek adına 02.10.2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na borçlanma aracı ihracı başvurusu yapmıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

1 Aralık 2017 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından yapılan borçlanma aracı ihracına ilişkin başvurunun SPK tarafından onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda, 5 Aralık 2017 tarihinde 1.091 gün vadeli, 140.000.000 TL nominal değerli ve 542 gün vadeli 35.000.000 TL nominal değerli değişken faizli tahvil ihraçları yapılmıştır.

12- İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİ

Sektördeki Gelişmeler

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ'nin paylarının tamamını 2 Şubat 2017 tarihi itibarıyla devralmıştır. OEDAŞ, Eskişehir, Afyon, Bilecik, Kütahya ve Uşak il sınırları dahilinde elektrik enerjisinin dağıtım faaliyetini yürütmektedir. OEPSAŞ ise ilgili dağıtım bölgesindeki görevli tedarik şirkettir.

2017 yılının ilk üç ayında, soğuk hava koşulları nedeniyle tüketimin artması, doğal gaz arzında kısıntılara gidilmesi ve daha yüksek üretim maliyetine sahip termik santrallerin toplam üretim içindeki payının artmasıyla serbest piyasadaki ortalama elektrik fiyatı geçen yılın aynı dönemine göre %37 artış göstererek 166,2 TL/MWh'e yükselmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde ise, hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin altında seyretmeye devam etmesi ve TETAŞ'ın elektrik alım maliyetini düşürmek için Gün Öncesi Piyasası'nda alım yapması sonucu ortalama elektrik fiyatı 2016 yılının ikinci çeyreğine göre %18 yükselişle 148,7 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Elektrik fiyatları yılın üçüncü çeyreğinde ise mevsim normallerinin üzerinde gerçekleşen hava sıcaklıklarına bağlı olarak talebin artması, barajlardaki su miktarının düşmesiyle hidroelektrik santrallerinin üretim içindeki payının azalması ve bir çok santralin bakıma girmesi sonucu geçen yılın aynı dönemine göre %21 artış göstererek 175,6 TL/MWh'e yükselmiştir. Yılın son çeyreğinde ise ortalama spot piyasa fiyatı 2016 yılının dördüncü çeyreğine göre %3 düşüşle 163,6 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Son çeyrekte ortalama elektrik fiyatının geçen yılın aynı döneminin altında kalmasının nedeni, BOTAŞ'ın 2016 yılının Aralık ayında soğuk hava koşulları nedeniyle artan evsel tüketime bağlı olarak doğal gaz çevrim santrallerine verdiği gazda %90'a varan oranda kesintiye gitmesi ve bazı santrallerin devreden çıkması sonucu elektrik fiyatlarında yaşanan keskin artışın yarattığı yüksek baz etkisidir. Bu gelişmelere bağlı olarak 2017 yılında ortalama spot elektrik fiyatı 2016 yılına göre %16 artışla 163,6 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılında enerji alış fiyatlarında yaşanan aşırı artış ve dalgalanmalar ve YEKDEM maliyetlerinin öngörülerin çok üzerinde gerçekleşmesi sebebiyle tüm piyasa katılımcıları için enerji alım tarafında maliyetler açısından zorlu bir yıl olmuştur.

Enerji tedarik maliyetlerinin artışı karşısında ulusal tarifenin aynı oranda artmaması, tedarikçilerin portföylerinden tüketim hacmi büyük müşterileri çıkarmasına yol açmıştır. Bu durum görevli tedarik şirketlerin sattığı enerji miktarını arttırmıştır.

Tedarikçilerin portföyünde düşük tüketim hacmine sahip tüketicilerin, satış fiyatları da çoğunlukla ulusal tarifeye endeksli olduğundan, ulusal tarifeye 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yapılan %8,8'lik artış 2018 yılında satış fiyatı ortalamalarına olumlu yansımaktadır.

Piyasa açıklık oranının kademeli olarak artırılması ve tüm tüketicilerin serbest tüketici kapsamına alınması hedefi doğrultusunda, EPDK'nın 11 Aralık 2017 tarihli toplantısında 2018 yılı için serbest tüketici limiti 2017 yılına göre %17 azaltılarak yıllık 2.000 kWh'a indirilmiştir. Serbest tüketici limitindeki bu azalmayla teorik piyasa açıklık oranı %93'e yükselmiştir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

Görevli tedarik şirketlerine verilen brüt kar marjı, enerji tedarik maliyetleri üzerinden verilmektedir. Son yıllarda yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'ndan kaynaklanan maliyetin (YEK bedeli) enerji tedarik maliyeti içerisindeki payı önemli ölçüde artmıştır. EPDK 15 Aralık 2017 tarih ve 30271 sayılı kurul kararı ile Perakende Enerji Satış Fiyatlarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ'de değişiklik yaparak YEKDEM'den kaynaklanan maliyeti görevli tedarik şirketleri için enerji tedarik maliyetleri içerisinde değerlendirmiştir. 2018 yılı itibari ile yapılan bu değişikliğin, görevli tedarik şirketlerinin brüt kar marjından elde edecekleri gelire olumlu etki etmesi beklenmektedir.

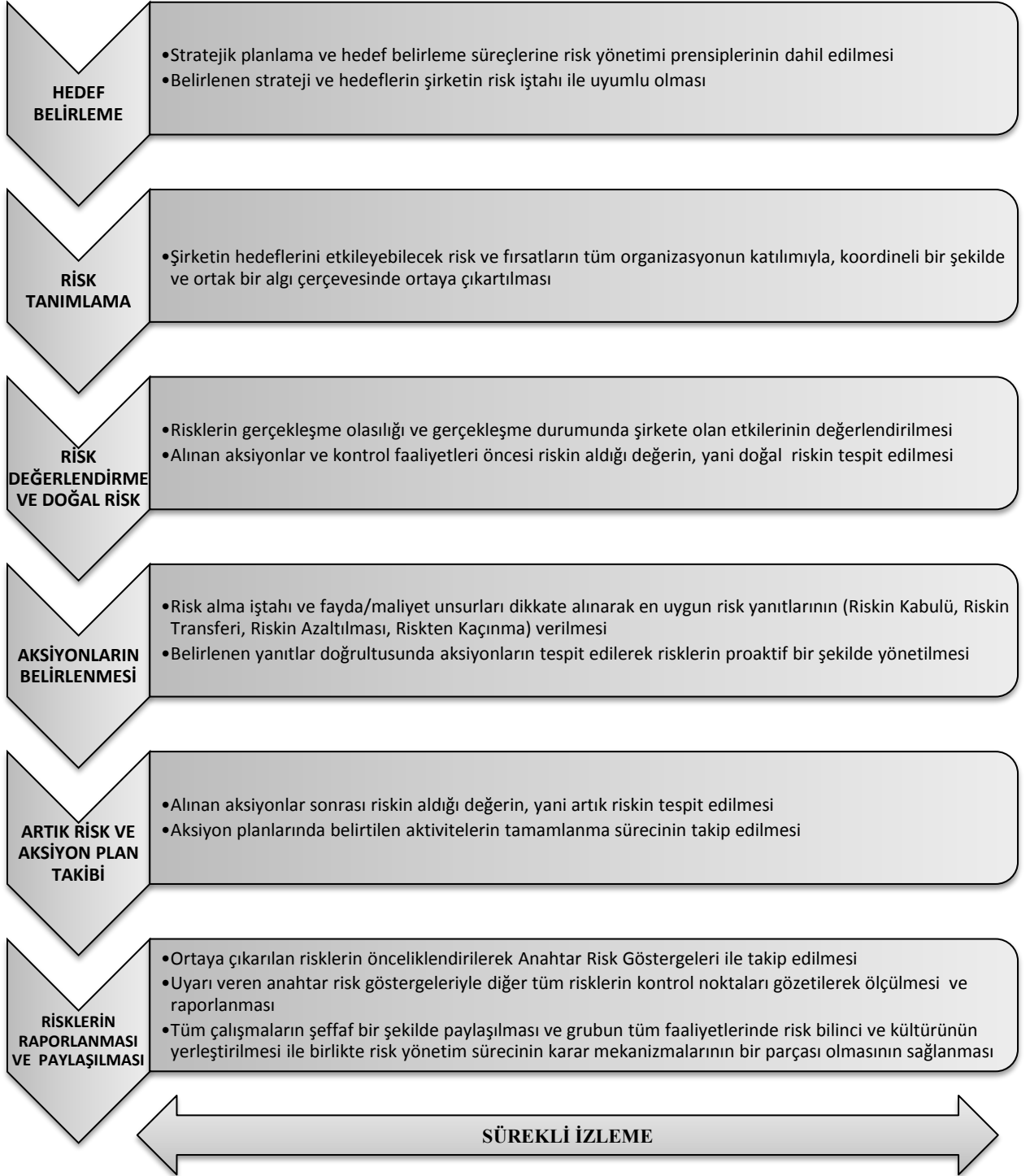
20 Ocak 2018 tarih ve 30307 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Son Kaynak Tedarik Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ'de yüksek tüketimli tüketici grubu tanımlanmış olup yıllık 50 milyon kWh ve üzeri elektrik tüketimi olan tüketicilere Nisan 2018 itibari ile son kaynak tedarik tarifesi uygulanacaktır. Son kaynak tedarik tarifesi ulusal tarifeden yüksek olacağı için 2018 yılında tedarikçiler arasında bu gruba giren tüketiciler için rekabet yaşanması beklenmektedir. Yüksek tüketimli tüketici grubuna giren tüketiciler Nisan 2018 itibari ile görevli tedarik şirketlerinden enerji almaları durumunda görevli tedarik şirketleri bu tüketicilerden brüt kar marjının üzerinde bir kar elde edebileceklerdir. Yüksek tüketimli tüketici grubuna giren tüketicilerin çoğunun maliyetlerini düşürmek ve enerji arzlarını güvence altına almak için Nisan 2018 itibari ile ikili anlaşma kapsamında enerji tedarik etmeleri beklenmektedir.

Aralık 2017 tarihli ve 7501-12 sayılı EPDK kararı uyarınca dağıtım şirketleri için, düzeltilmiş reel makul getiri oranı, 2018-2020 yılları için, %11,91'den %13,61'e yükseltilmiştir. 16 Aralık 2017 tarih ve 30272 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Dağıtım Sistemi Gelirinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ uyarınca, 2018 yılı için, faturalandırılmış kayıp kaçak bedelinin, dağıtım şirketine kalan kısmı %20'den %40'a yükseltilmiştir. EPDK tarafından 21 Aralık 2017 tarih ve 7531 sayılı Kurul Kararı ile Kalite Faktörü Uygulamasına İlişkin Usul ve Esaslar yayımlanmış olup, 2018 yılından itibaren 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 7061 sayılı kanun kapsamında kurumlar vergisi oranı, 2018-2020 yılları arasında %20'den %22'ye yükseltilmiş ve arada oluşan vergi farkı, EPDK tarafından 2018-2020 gelir gereksinimine ilave edilmiştir.

13- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ'nin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin merkezi bir yapıda yönetilmesi amacıyla, Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Bölümü faaliyetlerine devam etmektedir. Bu çerçevede Zorlu Holding bünyesinde faaliyet gösteren tüm ilişkili şirketlerde geçerli olmak üzere Zorlu Holding Risk Politika ve Prosedürü ile Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi hazırlanmıştır. Bu bağlamda, Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Politikası aşağıda özetlenmiştir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017



Şirket'in vizyonu; operasyonel etkinliğin, büyümenin ve mevzuatsal uyumun sağlanması ile tüm taraflar için sürdürülebilir bir değer oluşturmak olarak tanımlanmaktadır. Bu vizyon doğrultusunda gerçekleştirilen faaliyetler sırasında, şirketin hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek mevcut ve olası 7 ana risk kategorisi ve alınan aksiyonlar aşağıdaki gibi özetlenmiştir;

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

Stratejik Riskler

- Stratejik riskler, dış faktörlerin doğru gözlenememesi, güncel olmayan iş modeli kullanımı, iş portföyünün doğru belirlenememesi, örgütsel yapının etkinliğinin sağlanamaması, performans ölçütlerinin iş stratejileri ile tutarsız olması, kaynak tahsisinin yetersiz olması ve benzeri nedenler ile firmanın stratejilerinin yetersiz olması, rekabetçi kalamaması ve hedeflerine ulaşamamasıdır.

Zorlu Enerji Grubu'nun yurtiçinde ve dışında sürekli yatırım yapan bir şirket olması sebebiyle, stratejik riskler kapsamında en önemli risk konu başlığı olarak yatırım riskleri değerlendirilmektedir. Yapılan yatırımların şirketin uzun vadeli stratejileriyle uyumlu bir şekilde yüksek performans gösterememesine sebep olabilecek her faktör de ayrı bir risk maddesi olarak dikkate alınmaktadır

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Yeni yatırım kararlarına ilişkin olarak, ilgili bölümlerin koordineli olarak fizibilite çalışmaları, fayda maliyet analizleri ve bütçe çalışmaları gibi faaliyetleri gerçekleştirilmesi,
- Hukuksal, politik, siyasi vb. risklerin yatırım öncesi ve sonrasında gerektiğinde danışmanlık hizmetleri de alınarak değerlendirilmesi,
- İlgili yatırıma özgü farklı yönetim şekillerinin benimsenmesi,
- Yapılan yatırımların geri dönüş performansının takip edilmesi,
- Pazarlama ve satış anlamında yenilikçi stratejilerin belirlenmesidir.

Sektöre İlişkin Riskler

- Sektöre ilişkin riskler temelde üretim ve tüketim davranışlarına bağlı olarak kısa ve uzun dönem de oluşan arz ve talep değişimlerine yönelik uyum gecikmelerinden oluşmaktadır. Söz konusu değişimlerin fiyat öngörülebilirliği üzerindeki etkileri kaçınılmazdır. Bunun yanı sıra, iklim değişikliğine bağlı olarak gerçekleşebilecek sektörel yönelimlere uyum da sektörel riskler arasında yer almaktadır.
- Zorlu Enerji Grubu mümkün olduğu kadar iş alanlarını çeşitlendirerek söz konusu risklerin olumsuz etkilerini düşürmeye çalışmaktadır.

Finansal Riskler

- Finansal riskler şirketin finansal pozisyonunun yeterli olmaması, kur, faiz, kredi ve diğer finansal belirsizliklerin ve dalgalanmaların ortaya çıkması ve bu gelişmelerin şirketi olumsuz yönde etkilemesi ve likiditenin sağlanamamasıdır.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Alternatif finansman yöntemlerinin kullanılması,
- Bilanço aktif-pasif dengesinin sağlanması,
- Gerektiğinde çeşitli finansal korunma amaçlı türev ürünlerinin kullanılması,
- Bütçe hedefleri ile gerçekleştirmelerin aylık olarak takip edilmesi ve gerektiğinde revizyonların yapılması,
- Kredi risk politikaları doğrultusunda kredilendirme ve teminat yapısının sağlanmasıdır.

Operasyonel Riskler

- Operasyonel riskler, firmanın iş modelinin; müşteri memnuniyetinin ve firmanın kalite, maliyet ve zamana ilişkin performans hedeflerinin gerçekleştirilmesi aşamalarında operasyonel verimliliğin sürekliliğinin sağlanamamasıdır. Operasyonel riskler kategorisinde örnek olarak tedarik, kapasite, iş kesintisi, müşteri memnuniyeti, insan kaynakları, çevre sağlığı ve güvenliği, bilgi sermayesi, yetkilendirme, bilgi işlem ve teknoloji, kontrat yükümlülükleri, fiyatlama, finansal raporlama ve bütçe vb. karar alma ve raporlama süreçlerine ve suistimallere ilişkin riskler yer almaktadır. Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Holding bünyesinde bulunan İç Denetim, Mali Denetim ve Vergi Denetimi Departmanlarının tüm operasyonel faaliyetleri denetlemesi,

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

- Zorlu Holding Kurumsal Risk Yönetimi Bölümü'nün yapılan çalışmalar ile önemli olduğu kanaatine vardığı operasyonel riskleri, bilgi teknolojileri sistemi üzerinden anahtar risk göstergeleri aracılığıyla izlemesi ve gerektiğinde ilgili iş birimlerini, risk seviyeleri hakkında bilgilendirmesi
- Müşteri memnuniyetinin ölçülerek raporlanması ve takip edilmesi,
- Sigortacıların risk teftişleri sonrası Grup şirketlerine sunduğu tavsiyelerinin merkezi bir yapıda takibinin yapılması,
- Çevre sağlığı, paydaş güvenliği ve paydaş sağlığı ile ilgili olarak kanunen belirlenmiş standartlara uyum ile ilgili politika ve prosedürlerin takip edilmesi,
- Makine ve ekipmanın bakım ve onarımlarının kayıt altına alınması ve takip edilmesi,
- Dağıtım tesislerinde yıllık planlı bakım ve onarım çalışmalarının yapılması, ormanlık alandan geçen hatların altında bulunan ağaçların yangın tehlikesine karşı Orman Bölge Müdürlükleri ile koordineli olarak kesilmesi, ekonomik ömrünü tamamlamış şebekelerin söz konusu riskleri içermeyecek şekilde yeniden tasarlanması yönündeki çalışmalar,
- Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi ile insan hakları, çevre, toplum, ahlak, yolsuzlukla mücadele gibi ilkelere uyum konusunda taahhütte bulunulmasıdır.

İş Sağlığı ve Güvenliği

- Son dönemlerde iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çok sayıda yeni yasal düzenlemeler yapılmıştır. Yeni İş Sağlığı ve Güvenliği Yasaları ile işverenlerin sorumlulukları ve denetimler artmıştır. Yasaya uyumsuzluk durumunda cezai müeyyedilere ve yaptırımlara maruz kalınabileceği gibi, herhangi bir iş kazası durumunda oluşacak insan ve mal kayıpları dışında itibar kaybı da söz konusu olabilecektir.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar:

- İlgili yönetmelikler doğrultusunda iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin zorunlu eğitimler düzenlenmesi,
- Üçüncü partileri (yüklenicileri) iş sağlığı ve güvenliği açısından geliştirmek ve sıkı kontrol etmek için programlar hazırlanması, uygulanması ve denetlenmesi,
- Dağıtım şirketlerinde mühendis, müdür gibi beyaz yaka çalışanların iş sağlığı ve güvenliği denetimlerine aktif katılımlarının sağlanması,

İtibar Riski

Firmanın diğer risk alanlarındaki performansı itibar riskinin de doğal olarak ortaya çıkmasına sebep olmaktadır. Bunun haricinde genel olarak itibar riski firmanın faaliyetlerini gerçekleştirirken çevreye, topluma, iç ve dış paydaşlara olumsuz olarak etki etmesidir.

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar:

- Kurumun tüm paydaşları ile çok yönlü, tutarlı ve sürekli iletişim sağlanması,
- Marka değeri ve güvenilirliğin korunması; stratejik iş hedefleri doğrultusunda tüm iletişim süreçlerinin entegre bir şekilde yönetilmesinin sağlanması ve bu çerçevede, Holding Kurumsal İletişim Birimi'nin Genel Müdürlük düzeyinde temsil edilmesidir.

Dış Çevre Riskleri

- Dış çevre riskleri, kurumun iş modeli ile bu modeli belirleyen genel hedefleri ve stratejileri harekete geçiren temel değerlerin devamlılığını etkileyebilecek dış etkenlerin ortaya çıktığı durumlardır.
- Dış çevre riskleri kategorisinde; sermayeye erişim, hissedar ilişkileri, iklim değişiklikleri, rekabet, müşteri talepleri, hukuksal riskler ve yasal düzenlemelere uyum, politik durum ve teknolojik yeniliğe ilişkin riskler yer almaktadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 OCAK – 31 ARALIK 2017

Söz konusu risklere ilişkin alınan aksiyonlar;

- Doğal felaket veya acil bir durumda, alternatif lokasyonlarda, kritik sistemlerin, teknik altyapı ve tesislerin kurtarılıp, işlevselliğinin geri kazandırılması için gerekli planların hazırlanması, iş sürekliliği ve acil durum eylem planlarının düzenli aralıklarla gözden geçirilmesi, tatbikatların düzenlenmesi,
- Doğal afetler ve terör olaylarına ilişkin riskler de göz önüne alınarak, şirket bünyesinde geniş bir sigorta kapsamı belirlenerek potansiyel risklerin sigorta şirketlerine transfer edilerek bunların olası maddi etkilerinin minimize edilmesi,
- Elektrik piyasasında yasal mevzuattaki güncel değişikliklerin takip edilmesine, hızlı bir şekilde aksiyon alınmasına, olası mevzuat değişikliklerinden en az etkilenecek şekilde hazır olunması,
- Regülasyondaki değişimlerin, hukuksal davaların, vergi ihtilaflarının, fikri hakların ihlalinin, haksız rekabetin ve bunlara ilişkin risklerin şirket nezdinde ilgili tüm birimlerin koordineli bir şekilde iletişimi ile yönetilmesi,
- Belirli kısa vadeli rehabilitasyonlar yapılarak yeni teknolojilere entegrasyon çalışmaları yapılması,
- Olumsuz coğrafi ve iklim şartlarına uygun önlemler alınması,

Yukarıdaki risk başlıkları altında belirtilen aksiyonların haricinde, risk transfer mekanizması olarak sigorta alımı da yoğun olarak kullanılmaktadır. Başlıca alınan sigortaların listesine aşağıda yer verilmiştir.

Başlıca Alınan Sigortaların Listesi;

1. Yangın, Makine Kırılması ve Kar Kaybı
2. İşveren Mali Mesuliyet
3. Yönetici Sorumluluk
4. Üçüncü Şahıs Sorumluluk
5. Kredi Sigortası
6. Nakliyat
7. Montaj Abonman
8. Eminyeti Suistimal
9. Ferdi Kaza

14- DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.