

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Zorlu Osmangazi" veya "Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler ile Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.



Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız

İşletme Birleşmeleri (Bakınız Dipnot 2.4, Dipnot 3 ve Dipnot 13)

Zorlu Osmangazi 2 Şubat 2017 tarihinde imzalanan hisse alım sözleşmesine ilişkin kapanış protokolü ile Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("OEPSAŞ") paylarının tamamını nakden ve peşin ödeyerek devralmıştır. Taraflar arasında imzalanan kapanış protokolü ile söz konusu payların Zorlu Osmangazi'ye devrine ilişkin tüm işlemler 2 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Grup, bu işlemi ilişikteki konsolide finansal tablolarında TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca muhasebeleştirmiştir. TFRS 3 kapsamında satın alma bedelinin dağıtılmasına ilişkin çalışma uzman bir bağımsız şirket tarafından yapılmıştır.

Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz:

- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında uzmanlık gerektiren değerlendirme çalışmalarının yapılması,
- Yapılan değerlendirme çalışmalarında ileriye dönük yönetim tahminlerinin kullanılması,
- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışması neticesinde 402.237.055 TL tutarında şerefiye ve 1.208.117.777 TL tutarında maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiş olması.

Denetimimiz sırasında, söz konusu işletme birleşmeleri ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasını yapan şirketin uzmanlığı BDS 500 "Bağımsız Denetim Kanıtları" uyarınca değerlendirilmiştir.
- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında kullanılan hesaplamaların matematiksel uygunluğu test edilmiştir.
- Satın alınan tanımlanabilir varlık ve yükümlülük değerlerinin ilgili şirketlerin 2 Şubat 2017 tarihli finansal tablolarına ve/veya gerçeğe uygun değer çalışmalarına mutabakatı yapılmıştır.
- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri ve teknik verileri ilgili çalışmayı yapan uzman firma temsilcileri ve Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak, uzmanlarımızın desteğiyle, değerlendirilmiştir.
- Modellemelerde kullanılan önemli tahminlerin uygunluğu uzmanlarımızla değerlendirilmiştir.
- Bu çalışmada kullanılan ileriye dönük nakit akım ve yatırım projeksiyonlarının gerçekleştirilebilirliği üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda değerlendirilmiştir.
- Değerlemede ileriye dönük, 2021'e kadar olan, gelir gereksinimi tahminleri EPDK tarafından hazırlanan tarife tabloları ile karşılaştırılmıştır.

İşletme birleşmelerine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız

Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi (Bakınız Dipnot 2.3, Dipnot 2.4)

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında 402.237.055 TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu şerefiye, Şirket'in 2 Şubat 2017 tarihinde OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamını satın almasıyla oluşmuştur.

Grup, TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre en az yılda bir kere işletme birleşmelerinden doğan şerefiyeye değer düşüklüğü testi uygulamak durumundadır. Grup yönetimi OEDAŞ'ı ve OEPSAŞ'ı ayrı nakit üreten birimler olarak değerlendirmekte ve şerefiyeyi dağıtım ve perakende faaliyetleri ile ilişkilendirmektedir. Grup yönetimi, nakit üreten birim bazında "İndirgenmiş Nakit Akımları" yöntemini kullanarak değer düşüklüğü değerlendirmesini yapmış ve nakit üreten birimlerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerinden yüksek olduğu sonucuna varmış ve 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda değer düşüklüğü muhasebeleştirmemiştir.

Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz:

- Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiş olan şerefiyenin önemli bir tutarda olması,
- Yapılan şerefiye değer düşüklüğü çalışmalarında ileriye dönük nakit akım ve yatırım projeksiyonlarında önemli yönetim tahminlerinin kullanılması,
- Şerefiye değer düşüklüğü çalışmalarında kullanılan tahminlerin ileride gerçekleşebilecek sektörel ve ekonomik değişimlerden etkilenebilecek olması.

Denetimimiz sırasında, söz konusu şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan verilerin matematiksel uygunluğu test edilmiştir.
- Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan önemli tahminlerin uygunluğu uzmanlarımızla değerlendirilmiştir.
- Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan ileriye dönük nakit akım ve yatırım projeksiyonlarının gerçekleştirilebilirliği üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda değerlendirilmiş, 2017 yıl sonu fiili sonuçları ve 2021'e kadar olan EPDK tarafından hazırlanan tarife tabloları ile karşılaştırılmıştır.
- Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan ileriye dönük nakit akım ve yatırım projeksiyonlarının Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara uygunluğu kontrol edilmiştir.
- Ayrıca söz konusu 'şerefiye değer düşüklüğü testine' ilişkin konsolide finansal tablo dipnotunda yer alan açıklamaların TMS'ye uygunluğu incelenmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.



4) Yönetimin ve üst yönetimden sorumlu olanların konsolide finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız denetçinin konsolide finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal tablolar hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Ediz Günsel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 23 Şubat 2018

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------------|
| KONSOLİDE BİLANÇO | 1-2 |
| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 3 |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 4 |
| KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU | 5 |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 6-47 |
| DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 7-20 |
| DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ | 20-21 |
| DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 22-23 |
| DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 23 |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 24 |
| DİPNOT 7 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR | 25 |
| DİPNOT 8 DİĞER BORÇLAR | 26 |
| DİPNOT 9 ERTELENMİŞ GELİRLER | 27 |
| DİPNOT 10 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 27-28 |
| DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 28-29 |
| DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR | 30-31 |
| DİPNOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 31 |
| DİPNOT 14 FİNANSAL BORÇLANMALAR | 32 |
| DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR | 33 |
| DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 33-36 |
| DİPNOT 17 HASILAT | 36 |
| DİPNOT 18 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER | 36 |
| DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 37 |
| DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ | 37 |
| DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 38 |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 39-47 |
| DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 47 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

| | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|---------------------|--|----------------|
| VARLIKLAR | | | |
| DÖNEN VARLIKLAR | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5 | 77.951.739 | 432 |
| Ticari Alacaklar | | 148.764.765 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 6 | 148.764.765 | - |
| Diğer Alacaklar | | 4.029.370 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | | 4.029.370 | - |
| İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar | 7 | 130.999.352 | - |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | 3.835.024 | 566 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | | 3.835.024 | 566 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 16 | 10.812.492 | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | | 145.042.096 | 42.832 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 10 | 145.042.096 | 42.832 |
| Toplam Dönen Varlıklar | | 521.434.838 | 43.830 |
| DURAN VARLIKLAR | | | |
| Diğer Alacaklar | | 848 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | | 848 | - |
| İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar | 7 | 508.335.166 | - |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | 1.610.354.832 | - |
| - Şerefiye | 3 | 402.237.055 | - |
| - Diğer Haklar | 13 | 1.208.117.777 | - |
| Peşin Ödenmiş Giderler | | 27.588 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | | 27.588 | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 16 | 59.988.825 | - |
| Diğer Duran Varlıklar | | 52.753.591 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar | 10 | 52.753.591 | - |
| Toplam Duran Varlıklar | | 2.231.460.850 | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 2.752.895.688 | 43.830 |

1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 23 Şubat 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup, söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucunda kesinleşecektir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

| | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|---------------------|---|------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | | 8.359.874 | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | | 8.359.874 | - |
| - İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları | 14 | 8.359.874 | - |
| Ticari Borçlar | | 346.891.814 | 163.731 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 21 | 146.653.912 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 6 | 200.237.902 | 163.731 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | | 6.539.195 | 2.007 |
| Diğer Borçlar | | 238.600.294 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 8 | 238.600.294 | - |
| Ertelenmiş Gelirler | | 143.946.653 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 9 | 143.946.653 | - |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 46.672.781 | - |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 12 | 4.326.524 | - |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 11 | 42.346.257 | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 27.489.540 | 4.317 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 10 | 27.489.540 | 4.317 |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 818.500.151 | 170.055 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | | 166.771.953 | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar | | 166.771.953 | - |
| - İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları | 14 | 166.771.953 | - |
| Diğer Borçlar | | 254.325.354 | 79.613 |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 21 | 227.089.506 | 79.613 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 8 | 27.235.848 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 10.792.366 | - |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 12 | 10.792.366 | - |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 16 | 242.083.216 | - |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 673.972.889 | 79.613 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | | 1.492.473.040 | 249.668 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 1.260.422.648 | (205.838) |
| Ödenmiş Sermaye | 15 | 1.150.050.000 | 50.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | | (1.310.228) | - |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | | (1.310.228) | - |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları | | (255.838) | - |
| Net Dönem Karı veya Zararı | | 111.938.714 | (255.838) |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR | | 1.260.422.648 | (205.838) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 2.752.895.688 | 43.830 |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|--|---------------------|--|---------------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 17 | 2.196.758.153 | - |
| Satışların maliyeti (-) | 18 | (1.871.516.250) | - |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar | | 325.241.903 | - |
| BRÜT KAR | | | |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 18 | (34.377.420) | (254.776) |
| Pazarlama Giderleri (-) | 18 | (119.789.782) | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 19 | 88.196.385 | 1.550 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 19 | (81.731.109) | - |
| ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 177.539.977 | (253.226) |
| Finansman Gelirleri | 20 | 9.511.903 | - |
| Finansman Giderleri (-) | 20 | (30.732.243) | (2.612) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI) | | 156.319.637 | (255.838) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri | | (44.380.923) | - |
| - Dönem Vergi Gideri | 16 | (9.018.949) | - |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri | 16 | (35.361.974) | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 111.938.714 | (255.838) |
| DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 111.938.714 | (255.838) |
| Pay Başına Kar/(Zarar) (TL) | | | |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kar/(Zarar) | | 0,1168 | (5,1167) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | (1.310.228) | - |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları | | (1.637.785) | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar diğer kapsamlı gelirlere ilişkin vergiler | | 327.557 | - |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları, Vergi Etkisi | | 327.557 | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) | | (1.310.228) | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER) | | 110.628.486 | (255.838) |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

| 18 Kasım - 31 Aralık 2016 | Ödenmiş Sermaye | Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları) | Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları) | Net Dönem (Zararı)/Karı | Özkaynaklar |
|--------------------------------|----------------------|--|--|----------------------------|----------------------|
| Dönem başı bakiyeler | 50.000 | - | - | - | 50.000 |
| Toplam Kapsamlı Gelir | - | - | - | (255.838) | (255.838) |
| - Dönem Zararı | - | - | - | (255.838) | (255.838) |
| - Diğer Kapsamlı Gider | - | - | - | - | - |
| Dönem sonu bakiyeler | 50.000 | - | - | (255.838) | (205.838) |
| Cari dönem | | | | | |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | | | | |
| Dönem başı bakiyeler | 50.000 | - | - | (255.838) | (205.838) |
| Transferler | - | - | (255.838) | 255.838 | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir | - | (1.310.228) | - | 111.938.714 | 110.628.486 |
| - Dönem Karı | - | - | - | 111.938.714 | 111.938.714 |
| - Diğer Kapsamlı Gider | - | (1.310.228) | - | - | (1.310.228) |
| Sermaye Artırımı (*) | 1.150.000.000 | - | - | - | 1.150.000.000 |
| Dönem sonu bakiyeler | 1.150.050.000 | (1.310.228) | (255.838) | 111.938.714 | 1.260.422.648 |

(*) Bakınız Dipnot 15

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|---|---------------------|--|---------------------------|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (253.554.564) | (129.181) |
| Dönem Karı (Zararı) | | 111.938.714 | (255.838) |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı) | | 111.938.714 | (255.838) |
| Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | 85.695.603 | - |
| Amortisman ve Itfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler | 13 | 58.820.223 | - |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler | | (28.863.523) | - |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | | 2.917.417 | - |
| - Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler | | (31.780.940) | - |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | | 13.525.192 | - |
| - Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler | 20 | (7.287.751) | - |
| - Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 20 | 12.562.654 | - |
| - Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelelenmiş Finansman Gideri | 20 | 8.250.289 | - |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler | | (2.167.212) | - |
| Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler | 16 | 44.380.923 | - |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (429.307.375) | 126.657 |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | | 88.174.440 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | | 88.174.440 | - |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | | 2.820.116 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | | 2.820.116 | - |
| İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış) | | (489.131.411) | - |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | 173.541.189 | 163.731 |
| - İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | | 146.653.912 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | | 26.887.277 | 163.731 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | 8.029.987 | - |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | | 8.029.987 | - |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | (212.741.696) | (37.074) |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) | | (9.135.022) | (43.398) |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) | | (203.606.674) | 6.324 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | (231.673.058) | (129.181) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler | 12 | (2.050.065) | - |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | 16 | (19.831.441) | - |
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (1.217.599.322) | - |
| Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları | 3 | (1.217.599.322) | - |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 1.543.646.800 | 129.613 |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 1.150.000.000 | 50.000 |
| - Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 15 | 1.150.000.000 | 50.000 |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 175.000.000 | - |
| - İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri | | 175.000.000 | - |
| İlişkili Taraplardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış | | 217.383.909 | 79.613 |
| Ödenen Faiz | | (566.467) | - |
| Alınan Faiz | | 7.287.751 | - |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) | | (5.458.393) | - |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | | 72.492.914 | 432 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | | 72.492.914 | 432 |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 5 | 432 | - |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 5 | 72.493.346 | 432 |

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ (“Zorlu Osmangazi” veya “Şirket”), 18 Kasım 2016 tarihinde kurulmuştur. Şirket, bağlı ortaklıklarıyla beraber (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır), enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Grup’un temel faaliyet alanı enerji alanında proje geliştirmek, yatırım yapmak, abonelere elektrik dağıtımını ve satışı yapmaktır.

Şirket’in bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı ortaklıklar | Temel faaliyet konusu | Ülke |
|--|--------------------------|---------|
| Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ (“OEPSAŞ”) | Elektrik perakende satış | Türkiye |
| Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ (“OEDAŞ”) | Elektrik dağıtım | Türkiye |

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nihai olarak Zorlu Holding AŞ tarafından kontrol edilmektedir.

OEDAŞ, 2005 yılında kurulmuş olup, Eskişehir, Afyon, Bilecik, Kütahya ve Uşak il sınırları dahilinde elektrik enerjisinin dağıtım faaliyetini yürütmektedir. OEDAŞ’ın temel faaliyet alanı enerji alanında proje geliştirmek, yatırım yapmak, abonelere elektrik dağıtımını ve satışı yapmaktır. Şirket’in kamu hisseleri, 2009 yılında özelleştirilmiştir. Zorlu Osmangazi, OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamını 360.000.000 ABD Doları bedelle 2 Şubat 2017 tarihinde satın almıştır (Dipnot 3). 4628 sayılı EPDK kanunu kapsamında, Elektrik Dağıtım ve Elektrik Perakende Satış Lisanslarına sahip olan OEDAŞ, 6446 Sayılı yeni EPDK kanununun 12.09.2012 tarih ve 4019 sayılı kararına istinaden Dağıtım Faaliyetleri ile Perakende Satış Faaliyetlerinin farklı şirketler tarafından yürütülmesi gerektiğinden hareketle, OEPSAŞ, 1 Nisan 2013 tarihinden geçerli olmak üzere, Perakende Elektrik Satış Faaliyetlerini yürütmek amacıyla, ayrı bir tüzel kişilik kazanmış ve Eskişehir Ticaret Sicilinde 320973 numara ile tescil edilmiştir. O tarihten itibaren de perakende satış faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket’in kayıtlı ve idari merkezinin adresi:

Büyükdere Caddesi, Levent 199, 34394, Şişli/İstanbul

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un hissedarları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ (“Zorlu Enerji”) | %100 | %100 |
| | %100 | %100 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar

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

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

TMS’ye İlk Geçiş

Grup’un TMS’ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları 30 Haziran 2017 tarihli olup, TFRS 1 -“Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Kez Uygulanması” uygulanmıştır. TFRS 1 gereği Grup’un TMS’ye geçiş tarihinin 18 Kasım 2016 olması gerekirken, karşılaştırmalı tüm konsolide finansal tablolarını sunmadığı için Grup, 31 Aralık 2016 tarihinde TMS’ye geçmiştir.

TFRS 1 kapsamında;

- Finansal tablolar en az üç karşılaştırmalı bilanço ile iki dönem karşılaştırmalı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akış tabloları içerecek şekilde hazırlanmalıdır. Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır. Şirket’in 18 Kasım 2016’da kurulması sebebiyle, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akış tabloları sadece 18 Kasım - 31 Aralık 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.
- Dipnot 2.3’de belirtilen muhasebe politikaları, sunulan tüm dönemler için benimsenmiştir.
- Raporlama tarihi olan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı dönemine ait konsolide finansal tablolarda uygulanmıştır.

TFRS 1 kapsamında Grup, zorunlu istisnalar ve isteğe bağlı muafiyetlerden faydalanabilmekte olup söz konusu muafiyetler kullanılmamıştır.

Şirket’in 18 Kasım 2016’da kurulması nedeniyle, 6102 sayılı TTK’nın geçici 6. maddesinin 1. fıkrası uyarınca, Grup’un 6762 sayılı kanuna ve diğer mevzuata göre daha önce hazırlanan 31 Aralık 2016 tarihli konsolide bilançosu ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin gelir tablosu ile TMS’ye uygun hazırlanan aynı tarihli konsolide bilançosu ve aynı döneme ait gelir tablosu arasında bir değişiklik olmadığı görülmüştür.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup’un konsolide finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup’un operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi (“fonksiyonel para birimi”) kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Grup’un raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

a. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ”açıklama inisiyatifi” projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 “Gelir vergileri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 12 “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12’nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

b. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”taki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına, geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ”örtülü yaklaşım (overlay approach)“ ve ”erteleme yaklaşımı (deferral approach)“ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ”Finansal Araçlar” standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler ile, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapılmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ”yatırım amaçlı gayrimenkul” tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)

- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avans ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş veya değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardaki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)

Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesi hususunun, vergi kanununda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2018 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Grup, TFRS 9, TFRS 15 ve TFRS 16 standartlarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmekte olup, söz konusu standartlar haricindeki yeni ve güncellenmiş standartların finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmektedir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolidasyon Esasları

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar

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

| <u>Bağlı ortaklık</u> | Zorlu Osmangazi ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%) | |
|-----------------------|--|-----------------------|
| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| OEPSAŞ | 100,00 | - |
| OEDAŞ | 100,00 | - |

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

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

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).

Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya hizmet tedarigi (elektrik tedarigi) 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.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 21).

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, imtiyaz sözleşmesi, müşteri ilişkileri ve şerefliyeyi içermektedir.

İmtiyaz Sözleşmesi

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi iktisap tarihindeki makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir. İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 13).

Müşteri İlişkileri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri iktisap tarihindeki makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir. Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 13).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Değer düşüklüğü testinde, şerefiye, Grup'un birleşmenin sinerjilerinden yararlanacak olan her bir nakit üreten birimine tahsis edilir. Şerefiyenin tahsis edilmiş olduğu nakit üreten birimlerde değer düşüklüğünün olup olmadığını kontrol etmek amacıyla her yıl ya da değer düşüklüğü göstergesi olduğu durumlarda daha sıklıkta değer düşüklüğü testi uygulanır (Dipnot 2.4).

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

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 birimin 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.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olmayan yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 11).

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.

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 12).

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir (Dipnot 4).

Grup yönetimi, bölümlere göre raporlama yaparken, ana faaliyet konusunu dağıtım ve perakende olarak temel iki bölüme ayırmıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK’ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 16).

İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

TFRS Yorum 12, “İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları”; kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler. Elektrik dağıtım faaliyeti ile ilgili imtiyazlı hizmet anlaşması Grup tarafından TFRS Yorum 12 çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. TFRS Yorum 12 kapsamında, Grup’un yapmış olduğu yatırımların tamamı “İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar” olarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 7). Maddi olmayan duran varlıklar altında gösterilmiş olan imtiyazlı hizmet anlaşmaları ise TFRS 3 kapsamında uygulanan satın alma muhasebeleştirilmesi neticesinde 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarına dahil edilmiştir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Hasılat

Perakende elektrik satış gelirleri

Elektrik satış gelirleri, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Satışlar, varsa eğer vergi ve indirimlerin eklenmesiyle birlikte faturalanmış net satış bedelinden oluşmaktadır.

Dağıtım sistemi gelirleri

Dağıtım sistemi geliri abonelerden dağıtım sisteminden çekilen elektrik enerjisi miktarı üzerinden alınan kwh birim bedellerinden oluşur ve tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Tarife yılı dağıtım sistemi geliri farkı, EPDK tarafından belirlenen tarife yılı dağıtım sistemi gelir tavanı yıl sonu değerinden, tarife yılı dağıtım sistemi gerçekleşen yıl sonu değerinin çıkartılması ile bulunur ve tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Yatırım harcamalarından gelir ve giderler

Şirket EPDK tarafından belirlenen talep tahminleri doğrultusunda elektrik dağıtım sisteminde şebeke, tesis ve muhtelif inşaat faaliyetleri yatırımı yapmaktadır. Yapılan yatırım harcamaları TFRS Yorum 12 çerçevesinde yapıldıkları dönem içerisinde gelir ve gider olarak kaydedilir.

Ertelenmiş Gelirler

Dönem içerisinde gerçekleşen dağıtım, sayaç okuma ve iletim gelirleri, EPDK tarafından belirlenen ve tarife tablosu (“RAG”) ile açıklanan gelir tavanına göre düzeltmeye tabi tutulmaktadır. Gelirlerde oluşan fazla/eksik kısımlar oluşmalarının ardından ikinci yıl sonunda EPDK tarafından belirlenen tarifeye bir düzeltme kaydı olarak kaydedilir ve 2 yıl sonraki tarifelerden mahsup edilir. Döneme ilişkin oluşan fazla kısım finansal tablolarda diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler altında, eksik kısımlar ise diğer dönen ve duran varlıklar altında sınıflandırılmıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Alınan Güvence Bedelleri

Grup, müşterilerinden abonelik sırasında Türkiye Elektrik Dağıtım AŞ (“TEDAŞ”) adına güvence bedeli almaktadır ve bu güvence bedeli tutarları, EPDK tarafından ilan edilen tarife ve yöntemler ile belirlenmekte olup, müşterilerden alındığı anda makul değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. EPDK’nın “Elektrik Piyasasında Garanti Ücretlerinin Güncellenmesi ile İlgili Kurallar ve Yönetmelikler” konusundaki kararına göre, Grup, sistemden çıkan abonelere EPDK tarafından belirlenen yöntemlerle güncellenmiş abonelik ücretlerini iade etmek zorundadır. Güvence bedellerinin güncellenmiş değerleri, EPDK tarafından belirlenen yöntemlere göre hesaplanmaktadır. Ayrıca, TEDAŞ ve Şirket arasında imzalanmış olan İşletme Hakkı Devri anlaşmasına göre Grup, abonelerden alınan güvence bedellerini ve iade edilen güvence bedellerini, güncel olarak takip etmek ve net bakiyeyi lisans süresinin sonuna kadar TEDAŞ’a geri ödemek durumundadır.

Bilanço Tarihiinden 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.

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 nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 5).

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari önem 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.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla brüt karı 325.241.903 TL tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla Grup'un geçmiş yıllar zararı 255.838 TL, net dönem karı ise 111.938.714 TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 297.065.313 TL tutarında aşmaktadır. Brüt karlılık, OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın 2 Şubat 2017 tarihinde satın alınmasıyla oluşmuş 11 aylık etkiyi yansıtmaktadır.

Grup yönetimi, 2 Şubat 2017 tarihinde satın aldığı şirketlerde, tamamlaması gereken yatırımlarının tamamlanmasıyla, tarife yoluyla nakit girişi sağlamayı ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir ve konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

2.4 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:

a) *Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 34.550.220 TL (31 Aralık 2016: Yoktur) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlarının tamamı OEPSAŞ'a ilişkindir. Söz konusu mali zararın OEPSAŞ'ın iş planları ve bütçelerine dayalı gelecekteki tahmini vergiye tabi gelir kullanarak kullanılabilir olacağı sonucuna varılmıştır. OEPSAŞ'ın iş planları çerçevesinde yaptığı önemli tahminler; elektrik fiyatları ve toplam elektrik tüketim hacmine ilişkin olup bu tahminlerdeki +/- %10'luk oynama ilgili mali zararlarının geri dönüşüne ilişkin herhangi olumsuz etki yaratmamaktadır. OEPSAŞ'ın 2018 yılında vergiye tabi gelir elde etmesi beklenmektedir. Söz konusu mali zararın yasal son kullanım yılı 2022'dir (Dipnot 16).

b) *Karşılıklar*

Grup yönetimi, finansal tablolara, bilanço tarihindeki yükümlülükleri yerine getirmek için gereken kaynaklara yönelik mevcut en iyi bilgiler ve muhtemel farklı sonuçları esas alarak en iyi tahmini yansıtmaktadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup, bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır (Dipnot 11).

c) Şirket birleşmesine ilişkin açıklamalar

Zorlu Osmangazi, 2 Şubat 2017 tarihinde imzalanan hisse alım sözleşmesine ilişkin kapanış protokolü ile OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın paylarının tamamını, toplam satın alma bedeli olan 360.000.000 ABD Doları'nı nakden ve peşin ödeyerek devralmıştır. Taraflar arasında imzalanan kapanış protokolü ile söz konusu payların Zorlu Osmangazi'ye devrine ilişkin tüm işlemler, 2 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Grup, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca satın alma muhasebesi uygulamıştır (Dipnot 3).

Müşteri ilişkileri ve imtiyazlı hizmet anlaşmalarına ilişkin makul değerlerin tespitinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- Ağırlıklı sermaye maliyet oranı: OEPSAŞ için %15 ve OEDAŞ için %12,6
- Müşteri kaybetme oranı: OEPSAŞ için %5

d) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl 31 Aralık tarihi itibarıyla değer düşüklüğü için gözden geçirilir (Dipnot 2.3). Bu çerçevede OEDAŞ ve OEPSAŞ faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve ilgili şerefiye dağıtım ve parekende faaliyetleriyle ilişkilendirilmiştir. Söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, makul değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Makul değer hesaplamaları iskonto edilmiş vergi sonrası nakit akım projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Makul değer hesaplamalarında sermaye maliyeti oranı yıllık % 15 olarak kullanılmıştır.

İskonto edilmiş nakit akımlarının hesaplanmasında kullanılan sermaye maliyeti oranının %1 daha yüksek/düşük olması (%15 yerine, %16 veya %14), söz konusu makul değer hesaplamalarında, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 317.794.043/364.515.535 TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Grup Yönetimi'nce yapılan analizler kapsamında, geri kazanılabilir tutarı belirlerken esas alınan ana varsayımlara ilişkin yukarıdaki bahsi geçen değişimler, şerefiye değerinde herhangi bir değer düşüklüğüne sebebiyet vermemektedir.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Zorlu Osmangazi, 2 Şubat 2017 tarihinde imzalanan hisse alım sözleşmesine ilişkin kapanış protokolü ile OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın paylarının tamamını, toplam satın alma bedeli olan 360.000.000 ABD Doları'nı nakden ve peşin ödeyerek devralmıştır. Taraflar arasında imzalanan kapanış protokolü ile söz konusu payların Zorlu Osmangazi'ye devrine ilişkin tüm işlemler, 2 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Grup, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca satın alma muhasebesi uygulamıştır.

OEDAŞ ve OEPSAŞ hisselerinin satın alınması sonucunda iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, yönetimin en iyi tahmini doğrultusunda belirlenmiş ve konsolide tablolara yansıtılmıştır. Satın alma muhasebesi uygulanırken, indirgenmiş nakit akımları yöntemi ve çok dönemli fazla kazanç yöntemi olmak üzere iki yöntem kullanılmıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla hasılatının tamamı ve net dönem karının 175.915.748 TL tutarındaki kısmı OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın satın alma tarihinden sonraki performansına ilişkindir.

Grup'un ilişkili taraflarının hali hazırda faaliyet gösterdiği enerji üretim ve toptan satış faaliyetleri ile sinerji sağlamak amacıyla Şirket, OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarını satın alarak, portföyüne dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini dahil etmiştir. Ortaya çıkan bu sinerji, şerefiye olarak kaydedilmiştir.

Şerefiye hesaplaması ve iktisap edilen net varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Toplam iktisap tutarı | 1.358.856.000 |
| İktisap edilen net varlıklar | (956.618.945) |

Şerefiye **402.237.055**

İktisaptan kaynaklanan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 2 Şubat 2017 |
|---|---------------|
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 141.256.678 |
| Ticari alacaklar | 236.939.205 |
| Diğer alacaklar | 6.850.334 |
| Peşin ödenmiş giderler | 4.278.962 |
| İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar | 150.203.107 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 2.515.567 |
| Diğer dönen ve duran varlıklar | 185.685.348 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 1.266.938.000 |
| Ertelenen vergi varlığı | 106.327.627 |
| Ticari borçlar | (173.186.894) |
| Diğer borçlar | (249.478.378) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | (13.369.115) |
| Kısa vadeli karşılıklar | (73.371.837) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | (6.489.218) |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | (253.387.600) |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | (48.948.816) |
| Ertelenmiş gelirler | (326.144.025) |

İktisap edilen net varlıklar **956.618.945**

| | |
|--|-----------------|
| Toplam iktisap tutarı | (1.358.856.000) |
| Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen | 141.256.678 |

İktisap nedeniyle net nakit çıkışı **(1.217.599.322)**

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, bölümlere göre raporlama yaparken, ana faaliyet konusunu dağıtım ve perakende olarak temel iki bölüme ayırmıştır.

Grup’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde; aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karının (“FAVÖK”) endüstriyel bazda ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

| 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Dağıtım | Perakende | Diğer (*) | Konsolidasyon düzeltmeleri | Konsolide toplam |
|--|---------------|-----------------|--------------|----------------------------|------------------|
| Hasılat | 984.803.789 | 1.605.283.801 | - | (393.329.437) | 2.196.758.153 |
| Satışların maliyeti | (682.618.406) | (1.580.359.993) | - | 391.462.149 | (1.871.516.250) |
| Brüt kar | 302.185.383 | 24.923.808 | - | (1.867.288) | 325.241.903 |
| Faaliyet gelirleri/(giderleri) | (97.610.978) | (37.141.911) | (4.343.798) | (15.070.515) | (154.167.202) |
| Amortisman ve tükenme payları (**) | - | - | - | 16.194.321 | 16.194.321 |
| Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***) | 60.326.168 | - | - | - | 60.326.168 |
| FAVÖK | 264.900.573 | (12.218.103) | (4.343.798) | (743.482) | 247.595.190 |
| Finansman gelirleri | 2.054.534 | 5.273.199 | 2.184.170 | - | 9.511.903 |
| Finansman giderleri | (15.396.053) | (1.782.118) | (13.546.304) | (7.768) | (30.732.243) |

| 18 Kasım- 31 Aralık 2016 | Dağıtım | Perakende | Diğer (*) | Konsolidasyon düzeltmeleri | Konsolide toplam |
|------------------------------------|---------|-----------|-----------|----------------------------|------------------|
| Hasılat | - | - | - | - | - |
| Satışların maliyeti | - | - | - | - | - |
| Brüt kar | - | - | - | - | - |
| Faaliyet gelirleri/(giderleri) | - | - | (254.776) | - | (254.776) |
| Amortisman ve tükenme payları (**) | - | - | - | - | - |
| FAVÖK | - | - | (254.776) | - | (254.776) |
| Finansman gelirleri | - | - | - | - | - |
| Finansman giderleri | - | - | (2.612) | - | (2.612) |

| 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Dağıtım | Perakende | Diğer (*) | Konsolidasyon düzeltmeleri | Konsolide toplam |
|-------------------------|-------------|-------------|---------------|----------------------------|------------------|
| Bölüm varlıkları | 915.468.337 | 257.445.793 | 1.538.757.763 | 41.223.795 | 2.752.895.688 |
| Bölüm yükümlülükleri | 700.234.559 | 355.760.764 | 405.129.195 | 31.348.522 | 1.492.473.040 |

| 1 Ocak - 31 Aralık 2016 | Dağıtım | Perakende | Diğer (*) | Konsolidasyon düzeltmeleri | Konsolide toplam |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|----------------------------|------------------|
| Bölüm varlıkları | - | - | 43.830 | - | 43.830 |
| Bölüm yükümlülükleri | - | - | 249.668 | - | 249.668 |

(*) Diğer, 2 Şubat 2017 tarihinde OEDAŞ ve OEPSAŞ hisselerinin tamamını satın alan Zorlu Osmangazi şirketine ait sonuçları içermektedir.

(**) Zorlu Osmangazi’nin OEPSAŞ hisselerinin satın alımına ilişkin olarak tespit edilen müşteri ilişkileri için 16.194.321 TL tutarında amortisman hesaplanmış ve faaliyet giderleri altında gösterilmiştir. Zorlu Osmangazi’nin OEDAŞ hisselerinin satın alımına ilişkin olarak tespit edilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarına ait 42.625.902 TL tutarındaki amortisman gideri ise esas faaliyetlerden giderler hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 19).

(***) Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin 60.326.168 TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (Dipnot 19).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|------------------------------------|
| FAVÖK | 247.595.190 |
| Amortisman ve tükenme payları | (16.194.321) |
| Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri | (60.326.168) |
| Finansman gelirleri | 9.511.903 |
| Finansman giderleri | (30.732.243) |
| Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler) | 6.465.276 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı | 156.319.637 |

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banka | | |
| - Vadesiz mevduat | 22.693.346 | 432 |
| - Vadeli mevduat | 55.258.393 | - |
| Toplam | 77.951.739 | 432 |

Şirket'in TL cinsinden vadeli mevduatlarının vadesi 3 aydan kısa olup, etkin faiz oranı yıllık ortalama %11,70'tir (31 Aralık 2016: Yoktur).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 77.951.739 | 432 |
| Eksi: Bloke mevduatlar | (5.458.393) | - |
| | 72.493.346 | 432 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 203.521.205 | - |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (54.756.440) | - |
| Toplam | 148.764.765 | - |

Ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemlilik arz etmemesi sebebiyle, maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir. Ticari alacaklara ilişkin kredi riski Dipnot 22'de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------|----------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İktisap nedeniyle ilaveler | 94.056.113 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | (12.784.633) |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 4.637.129 |
| Vazgeçilen alacaklar | (31.152.169) |
| Dönem sonu bakiye | 54.756.440 |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 54.756.440 TL tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 |
|-------------|-------------------|
| 12 ay üzeri | 54.756.440 |
| | 54.756.440 |

Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Grup, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığını düşünmektedir. Grup'un vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmamaktadır.

b) Kısa vadeli ticari borçlar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar | 200.237.902 | 163.731 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 21) | 146.653.912 | - |
| Toplam | 346.891.814 | 163.731 |

Ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemlilik arz etmemesi sebebiyle, maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------|--------------------|----------------|
| Kısa vadeli alacaklar | 130.999.352 | - |
| Uzun vadeli alacaklar | 508.335.166 | - |
| Toplam | 639.334.518 | - |

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, yapılan yatırımların henüz tarife yoluyla geri alınmamış değerinden oluşmaktadır.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------|--------------------|----------------|
| Vadesi 1 yıla kadar | 130.999.352 | - |
| Vadesi 1-2 yıla kadar | 130.999.352 | - |
| Vadesi 2-3 yıla kadar | 130.999.352 | - |
| Vadesi 3-4 yıla kadar | 130.999.352 | - |
| Vadesi 4 yıldan uzun | 115.337.110 | - |
| Toplam | 639.334.518 | - |

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İktisap nedeniyle ilaveler | 150.203.107 |
| Yatırımlar | 434.752.298 |
| İtfa (-) | (53.038.403) |
| Endeks farkları | 107.417.516 |
| Dönem sonu bakiye | 639.334.518 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer borçlar:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| Alınan güvence bedelleri (*) | 207.261.663 | - |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**) | 31.338.631 | - |
| Toplam | 238.600.294 | - |

(*) Alınan güvence bedelleri, müşteriler tarafından yapılan abonelik ücreti ödemeleri ile ilgilidir. Alınan güvence bedellerinin 15.433.013 TL'si abonelikleri bitmiş ancak henüz teslim edilmemiş güvence bedellerinden, kalan 191.828.650 TL'si ise abonelikleri devam eden abonelere ait güvence bedellerinden oluşmaktadır.

Alınan güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--|----------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İktisap nedeniyle ilaveler | 166.895.487 |
| Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net | 22.261.299 |
| Güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 19) | 18.104.877 |
| Dönem sonu bakiye | 207.261.663 |

b) Uzun vadeli diğer borçlar:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 21) | 227.089.506 | 79.613 |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**) | 27.235.848 | - |
| Toplam | 254.325.354 | 79.613 |

(**) İlişkili olmayan taraflara kısa ve uzun vadeli diğer borçların, yaklaşık 28.667.367 TL'si yapılandırılmış vergi yükümlülüğünden, 16.738.081 TL'si ise TEDAŞ'a ilişkin yükümlülüklerden oluşmakta olup, kalan 13.169.031 TL ise diğer borçlara ilişkindir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ERTELENMİŞ GELİRLER

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| Yatırım farkına ilişkin ertelenmiş gelirler (*) | 104.814.632 | - |
| Ertelenen dağıtım gelirleri (**) | 37.629.887 | - |
| Diğer | 1.502.134 | - |
| Toplam | 143.946.653 | - |

(*) EPDK tarafından yayınlanan Dağıtım Sistemi Gelirinin Düzenlenmesi Hakkındaki Tebliğ çerçevesinde dağıtım şirketleri tarafından yapılan net yatırım harcaması tutarı ile tarife hesaplamalarında dikkate alınan yatırım tavanının farklı olması durumunda, söz konusu farka tekabül eden itfa, reel makul getiri ve vergi farkı tutarları, yatırım farkı düzeltme bileşeni hesaplamalarında dikkate alınarak takip eden dönemlerde tarife hesaplamalarına yansıtılmaktadır.

(**) EPDK düzenlemeleri çerçevesinde dağıtım şirketlerinin bazı faaliyet giderleri önceden belirlenmiş bir tavan ile sınırlandırılmaktadır. Ertelenen dağıtım gelirlerine ilişkin tarife yoluyla tahsilat, EPDK tavanını geçmiştir (Bu fazladan tahsil edilen tutar, oluşmasının ardından gelen ikinci yılda EPDK tarafından belirlenen tarifelere yönelik düzeltme olarak ele alınacak, 2018 yılı tarifelerinden mahsup edilecektir).

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------|--------------------|----------------|
| Gelir tahakkukları (*) | 76.688.522 | - |
| Devreden KDV | 66.824.935 | 42.832 |
| Diğer | 1.528.639 | - |
| Toplam | 145.042.096 | 42.832 |

(*) OEDAŞ ve OEPSAŞ hisselerinin devralındığı Dedeli Yatırım İnşaat Taahhüt Elektrik Dağıtım Sanayi Ticaret AŞ (“Dedeli”) ile Şirket arasında imzalanan 2 Şubat 2017 tarihli protokol uyarınca edinilen teminatların, OEDAŞ ve OEPSAŞ’a ait riskli davaları karşılar düzeyde olması sebebiyle, karşılık ayrılan 42.346.257 TL tutarındaki davalar için gelir tahakkuku oluşturulmuş olup, kalan tutarın 5.946.697 TL’si OEDAŞ’a ait kayıp kaçak gelir tahakkuklarından, 5.823.869 TL’si OEPSAŞ ile ilgili kontrol edilemeyen giderlerden, 22.571.699 TL’si ise OEDAŞ’ta sayaçta kalan elektriğe ait gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Diğer duran varlıklar:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-------------------|----------------|
| Gelir tahakkukları (**) | 31.751.370 | - |
| Kontrol edilemeyen işletme giderleri (*) | 10.311.016 | - |
| Yedek parçalar | 10.691.205 | - |
| Toplam | 52.753.591 | - |

(*) Tutarın büyük bir kısmı yükümlülük kapsamında olan ve dönem içerisinde ödenmiş ya da karşılık kaydedilmiş olan kıdem tazminatları için tarifeden alınması beklenen tutarlara ilişkindir.

(**) Gelir tahakkuklarının 9.613.695 TL tutarındaki kısmı OEDAŞ ile ilgili gelir farkı düzeltmelerine ilişkin tahakkuklardan oluşmakta olup, kalan 22.137.675 TL tutarındaki gelir tahakkuku ise OEDAŞ'ın gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz getirisine ilişkindir.

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar (*) | 13.264.170 | 4.317 |
| Gider tahakkukları | 9.641.862 | - |
| Diğer | 4.583.508 | - |
| Toplam | 27.489.540 | 4.317 |

(*) Ödenecek vergi ve fonların 8.063.068 TL'lik kısmı Elektrik Tüketim Vergisi (31 Aralık 2016: Yoktur), 1.078.759 TL'lik kısmı Belediye Tüketim Vergisi (31 Aralık 2016: Yoktur), 1.968.844 TL'lik kısmı damga vergisi (31 Aralık 2016: 4.317 TL), 2.153.499 TL'lik kısmı da diğer vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------|-------------------|----------------|
| Dava karşılıkları | 42.346.257 | - |
| Toplam | 42.346.257 | - |

Dava karşılıklarının 15.562.440 TL'lik kısmı tazminat davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 23.024.585 TL'lik kısmı kamu davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 3.286.184 TL'lik kısmı işçi davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 473.048 TL'lik kısmı diğer davalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Alınan Teminatlar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Alınan teminatlar | 178.882.396 | - |

Grup, ticari alacakları ve yapılan yatırımlar için abonelerden ve yüklenicilerden teminat almaktadır. Teminatların tamamı TL'dir.

Grup, OEDAŞ ve OEPSAŞ hisselerini devraldığı Dedeli ile yapmış olduğu kapanış protokolü uyarınca mevcut davalara ilişkin 7.300.000 ABD Doları tutarında hesap rehni ve 9.000.000 TL tutarında teminat senedi almış olup, Dedeli'nin Grup'a karşı, ilgili rehin ve teminatlar dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmaksızın toplamda 100.000.000 TL tutarına kadar tazminat sorumluluğu bulunmaktadır (Dipnot 10).

c) Verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

| Orijinal para cinsi | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|--|------------------------|-------------------|------------------------|-----------------|
| | Yabancı para tutarı | TL karşılığı | Yabancı para tutarı | TL karşılığı |
| Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler | | | | |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | TL | 43.887.620 | - | - |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | - | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | - | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı | | - | - | - |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | - | - | - |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | - | - | - |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | | - | - | - |
| | | 43.887.620 | | - |

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başlıca elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) verilen teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %3'tür.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------|-------------------|----------------|
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 10.792.366 | - |
| İzin karşılığı | 4.326.524 | - |
| Dönem sonu bakiye | 15.118.890 | - |

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

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İktisap nedeniyle ilaveler | 8.287.231 |
| Hizmet maliyeti | 1.892.141 |
| Faiz maliyeti | 1.025.274 |
| Ödenen tazminatlar | (2.050.065) |
| Aktüeryal kazanç | 1.637.785 |
| Dönem sonu bakiye | 10.792.366 |

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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:

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 3,30 | 3,30 |
| Emeklilik olasılığı (%) | 97,36 | 97,36 |

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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup’un izin karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--------------------------|----------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İlave karşılıklar | 4.326.524 |
| Dönem sonu bakiye | 4.326.524 |

DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2016 | İktisap nedeniyle ilaveler | İlaveler (*) | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Şerefiye | - | 402.237.055 | - | 402.237.055 |
| Müşteri ilişkileri | - | 348.812.000 | - | 348.812.000 |
| İmtiyazlı hizmet anlaşmaları | - | 918.126.000 | - | 918.126.000 |
| | - | 1.669.175.055 | - | 1.669.175.055 |
| <u>Birikmiş amortisman</u> | | | | |
| Müşteri ilişkileri | - | - | 16.194.321 | 16.194.321 |
| İmtiyazlı hizmet anlaşmaları | - | - | 42.625.902 | 42.625.902 |
| | - | - | 58.820.223 | 58.820.223 |
| Net defter değeri | - | | | 1.610.354.832 |

(*) Cari dönem amortisman giderlerinin, 16.194.321 TL’si pazarlama giderlerinde, 42.625.902 TL’si esas faaliyetlerden diğer giderlerde sunulmuştur.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri | 8.359.874 | - |
| Toplam kısa vadeli borçlanmalar | 8.359.874 | - |
| Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri | 166.771.953 | - |
| Toplam uzun vadeli borçlanmalar | 166.771.953 | - |
| Toplam finansal borçlanmalar | 175.131.827 | - |

1 Aralık 2017 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından 500.000.000 TL tutarını aşmayacak şekilde ihraç belgesinin tebliği akabinde vadesi en fazla 5 (beş) yıla kadar olmak üzere değişik vadelerde, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için yapılan başvurunun 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.

Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------|--------------------|----------------|
| Vadesi 1 yıla kadar | 8.359.874 | - |
| Vadesi 1-2 yıla kadar | 33.504.580 | - |
| Vadesi 2-3 yıla kadar | 133.267.373 | - |
| | 175.131.827 | - |

Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|--------------------------|----------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İlaveler | 175.131.827 |
| Dönem sonu bakiye | 175.131.827 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi her biri 1 TL nominal değerden 1.150.050.000 adet hisseden oluşmaktadır. Grup'un imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| | Hisse (%) | 31 Aralık 2017 | Hisse (%) | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------|
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ | 100 | 1.150.050.000 | 100 | 50.000 |
| Toplam ödenmiş sermaye | | 1.150.050.000 | | 50.000 |

Şirket yönetim kurulunun 1 Şubat 2017 tarihli aldığı karar ile Şirket'in 50.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 3 Mart 2017 tarihinde tescil olunarak 1.150.050.000 TL'ye çıkarılmıştır.

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|---------------------|----------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri | 9.018.949 | - |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar | (19.831.441) | - |
| Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü (net) | (10.812.492) | - |

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 2017 ve 2016 yılları için %20'dir.

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait vergi gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------------------|
| Cari dönem vergi gideri | (9.018.949) |
| Ertelenmiş vergi gideri | (35.361.974) |
| Toplam vergi gideri | (44.380.923) |

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|----------------------------|
| Vergi öncesi kar | 156.319.637 |
| Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi | (31.263.927) |
| İndirim ve istisnalar | 386.083 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (2.952.678) |
| İktisap nedeniyle oluşan vergi farkları | (9.405.324) |
| Diğer | (1.145.077) |
| Cari dönem vergi gideri | (44.380.923) |

Ertelenmiş vergiler

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2016: %20).

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %20).

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|----------------------|----------------|
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 59.988.825 | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | (242.083.216) | - |
| Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net | (182.094.391) | - |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

| | Toplam geçici farklar | | Ertelenen vergi Varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|--|-----------------------|----------------|---|----------------|
| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Yatırım farkı düzeltme bileşeni | (104.814.632) | - | 20.962.926 | - |
| İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları | (76.401.844) | - | 15.280.369 | - |
| Devreden mali zararlar | (34.550.220) | - | 6.910.044 | - |
| Güvence bedelleri endekslemesi | (90.925.922) | - | 18.185.184 | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | (15.118.890) | - | 3.023.778 | - |
| Dağıtım gelir tahakkukları | (22.069.495) | - | 4.413.899 | - |
| Yek bedellere ilişkin gelir tahakkuku | (2.398.260) | - | 479.652 | - |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 1.208.117.777 | - | (241.623.555) | - |
| Faturalanmamış elektrik bedelleri | 21.522.263 | - | (4.304.453) | - |
| Gelir tavanı düzeltmesine ilişkin faiz geliri | 22.137.675 | - | (4.427.535) | - |
| Diğer | 4.973.500 | - | (994.700) | - |
| Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net | | | (182.094.391) | - |

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 |
|---|-------------------------|
| Dönem başı bakiye | - |
| İktisap nedeniyle ilaveler | (147.059.974) |
| Gelir tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net) | (35.361.974) |
| Özkaynaklar ile ilişkilendirilen | 327.557 |
| Dönem sonu bakiye | (182.094.391) |

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Ertelenmiş vergi varlıkları: | | |
| - 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları | 59.988.825 | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri: | | |
| - 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri | (242.083.216) | - |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup’un 34.550.220 TL (31 Aralık 2016: Yoktur) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Grup’un bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

| Geçerlilik tarihi | Mali zarar |
|-------------------|--------------|
| 2022 | (34.550.220) |

DİPNOT 17 - HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Perakende elektrik satış gelirleri | 1.164.560.176 | - |
| Dağıtım sistemi gelirleri | 553.042.506 | - |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | 434.752.298 | - |
| Genel aydınlatma gelirleri | 31.422.727 | - |
| Diğer | 12.980.446 | - |
| Toplam | 2.196.758.153 | - |

DİPNOT 18 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Satın alınan enerji maliyeti | 1.290.968.059 | - |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler | 434.752.298 | - |
| Sistem kullanım giderleri | 122.968.591 | - |
| İşçi ve personel gideri (*) | 96.333.933 | 6.613 |
| Amortisman ve tükenme payları (**) | 16.194.321 | - |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 9.187.519 | 5.773 |
| Ofis giderleri | 5.196.096 | - |
| Danışmanlık giderleri | 2.070.447 | 233.892 |
| Diğer | 48.012.188 | 8.498 |
| Toplam | 2.025.683.452 | 254.776 |

(*) İşçi ve personel giderinin 76.641.726 TL’lik kısmı pazarlama giderlerine, 19.692.207 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine aittir.

(**) Amortisman ve tükenme paylarının toplam tutarı, 58.820.223 TL olup, 16.194.321 TL tutarındaki kısmı pazarlama giderlerinde, kalan 42.625.902 TL tutarındaki kısmı ise esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi içerisinde yer almaktadır (Dipnot 19).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|---|----------------------------|------------------------------|
| Dağıtım faaliyetinden kaynaklanan faiz geliri | 60.326.168 | - |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 12.784.633 | - |
| Gecikme zammı gelirleri | 7.646.118 | - |
| Diğer | 7.439.466 | 1.550 |
| Toplam | 88.196.385 | 1.550 |

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|--|----------------------------|------------------------------|
| İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı | 42.625.902 | - |
| Güvence bedeli endeks farkı | 18.104.877 | - |
| Gecikme zammı giderleri | 5.601.648 | - |
| Karşılık giderleri | 4.637.129 | - |
| Kur farkı gideri | 3.438.697 | - |
| Diğer | 7.322.856 | - |
| Toplam | 81.731.109 | - |

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|------------------|----------------------------|------------------------------|
| Faiz geliri | 7.287.751 | - |
| Kur farkı geliri | 2.224.152 | - |
| Toplam | 9.511.903 | - |

b) Finansman giderleri:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | 18 Kasım - 31 Aralık 2016 |
|---|----------------------------|------------------------------|
| Faiz gideri | 12.562.654 | - |
| Ertelenmiş finansman gideri | 8.250.289 | - |
| Banka komisyon ve diğer finansman giderleri | 4.932.026 | 2.612 |
| Kur farkı gideri | 4.987.274 | - |
| Toplam | 30.732.243 | 2.612 |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|----------------|
| Zorlu Enerji (*) | 139.599.329 | - |
| Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ | 5.420.171 | - |
| Vestel Ticaret AŞ | 1.051.380 | - |
| Zorlu Holding | 364.760 | - |
| Diğer | 218.272 | - |
| Toplam | 146.653.912 | - |

(*) Zorlu Enerji'ye olan ticari borçlar, yatırımlar için alınan mühendislik hizmetlerine ilişkin olup borçların yıllık vade farkı oranları %18'dir (31 Aralık 2016: Yoktur).

b) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------|----------------|----------------|
| Zorlu Enerji | 227.089.506 | 79.613 |

Şirket'in Zorlu Enerji'den kullandığı finansman amaçlı borcun tamamı döviz cinsinden olup, faiz oranı dövizli borçlanmalar için %6'dır (31 Aralık 2016: Dövizli borçlanmalar için %6).

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler

| | Alımlar | Finansal gelirler/ (giderler), net |
|---|----------------------|---------------------------------------|
| 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | | |
| Zorlu Enerji | (295.635.962) | (9.608.914) |
| Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ | (56.158.960) | - |
| | (351.794.922) | (9.608.914) |

İlişkili taraflara yapılan satışlar ve alımlar, elektrik ticareti ile nakil hat kullanım bedellerini içermektedir.

Net finansal gelirler/giderler ise diğer borçlara ilişkin faiz ve kur farklarından oluşmaktadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - 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), 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

| | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit akışı | 3 aydan kısa | 3 - 12 ay arası | 1 - 5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 31 Aralık 2017 | | | | | | |
| Ticari borçlar | 346.891.814 | 346.891.814 | 346.891.814 | - | - | - |
| Finansal borçlanmalar | 175.131.827 | 183.520.768 | 8.388.941 | 8.359.874 | 166.771.953 | - |
| Diğer borçlar ve yükümlülükler | 670.901.036 | 675.500.302 | 417.785.881 | - | 257.714.421 | - |
| | 1.192.924.677 | 1.205.912.884 | 773.066.636 | 8.359.874 | 424.486.374 | - |
| 31 Aralık 2016 | | | | | | |
| Ticari borçlar | 163.731 | 163.731 | 163.731 | - | - | - |
| Diğer borçlar ve yükümlülükler | 85.937 | 85.937 | 6.324 | - | 79.613 | - |
| | 249.668 | 249.668 | 170.055 | - | 79.613 | - |

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

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski

Kur riski

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------|
| Varlıklar | - | - |
| Yükümlülükler | (227.089.506) | (70.207) |
| Net yabancı para pozisyonu | (227.089.506) | (70.207) |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

| | | 31 Aralık 2017 | | |
|------------|--|--|---------------------|----------|
| | | TL karşılığı (fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1- | Ticari alacak | - | - | - |
| 2a- | Parasal finansal varlıklar | - | - | - |
| 2b- | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 3- | Diğer | - | - | - |
| 4- | Dönen varlıklar (1+2+3) | - | - | - |
| 5- | Ticari alacaklar | - | - | - |
| 6a- | Parasal finansal varlıklar | - | - | - |
| 6b- | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 7- | Diğer | - | - | - |
| 8- | Duran varlıklar (5+6+7) | - | - | - |
| 9- | Toplam varlıklar (4+8) | - | - | - |
| 10- | Ticari borçlar | - | - | - |
| 11- | Finansal yükümlülükler | - | - | - |
| 12a- | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 12b- | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 13- | Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12) | - | - | - |
| 14- | Ticari borçlar | - | - | - |
| 15- | Finansal yükümlülükler | - | - | - |
| 16a- | Parasal olan diğer yükümlülükler | 227.089.506 | 60.205.601 | - |
| 16b- | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 17- | Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16) | 227.089.506 | 60.205.601 | - |
| 18- | Toplam yükümlülükler (13+17) | 227.089.506 | 60.205.601 | - |
| 19- | Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - |
| 19a- | Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 19b- | Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 20- | Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19) | (227.089.506) | (60.205.601) | - |
| 21- | Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (227.089.506) | (60.205.601) | - |
| 22- | Döviz hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - |
| 23- | İhracat | - | - | - |
| 24- | İthalat | - | - | - |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| | | 31 Aralık 2016 | | |
|------------|--|--|-----------------|----------|
| | | TL karşılığı (fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1- | Ticari alacak | - | - | - |
| 2a- | Parasal finansal varlıklar | - | - | - |
| 2b- | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 3- | Diğer | - | - | - |
| 4- | Dönen varlıklar (1+2+3) | - | - | - |
| 5- | Ticari alacaklar | - | - | - |
| 6a- | Parasal finansal varlıklar | - | - | - |
| 6b- | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 7- | Diğer | - | - | - |
| 8- | Duran varlıklar (5+6+7) | - | - | - |
| 9- | Toplam varlıklar (4+8) | - | - | - |
| 10- | Ticari borçlar | - | - | - |
| 11- | Finansal yükümlülükler | - | - | - |
| 12a- | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 12b- | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 13- | Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12) | - | - | - |
| 14- | Ticari borçlar | - | - | - |
| 15- | Finansal yükümlülükler | - | - | - |
| 16a- | Parasal olan diğer yükümlülükler | 70.207 | 19.950 | - |
| 16b- | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 17- | Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16) | 70.207 | 19.950 | - |
| 18- | Toplam yükümlülükler (13+17) | 70.207 | 19.950 | - |
| 19- | Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - |
| 19a- | Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 19b- | Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 20- | Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19) | (70.207) | (19.950) | - |
| 21- | Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (70.207) | (19.950) | - |
| 22- | Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - |
| 23- | İhracat | - | - | - |
| 24- | İthalat | - | - | - |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı para karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

| | 31 Aralık 2017 Kar/ (Zarar) | | 31 Aralık 2017 Özkaynak | |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki | (22.708.951) | 22.708.951 | (22.708.951) | 22.708.951 |
| ABD Doları Net Etki | (22.708.951) | 22.708.951 | (22.708.951) | 22.708.951 |

| | 31 Aralık 2016 Kar/ (Zarar) | | 31 Aralık 2016 Özkaynak | |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki | (7.021) | 7.021 | (7.021) | 7.021 |
| ABD Doları Net Etki | (7.021) | 7.021 | (7.021) | 7.021 |

(c) Fonlama riski

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

(d) Sermaye risk yönetimi

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

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri 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 OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla borç/toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|----------------------|------------------|
| Toplam finansal borçlar (Dipnot 14) | 175.131.827 | - |
| Diğer borçlar (Dipnot 8) | 492.925.648 | 79.613 |
| Toplam borçlar | 668.057.475 | 79.613 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5) | (77.951.739) | (432) |
| Net borç | 590.105.736 | 79.181 |
| Toplam özkaynaklar | 1.260.422.648 | (205.838) |
| Net borç/toplam özkaynak oranı | %47 | (%38) |

(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 bulundurmak, 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 OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

| 31 Aralık 2017 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat | |
|--|------------------|--------------------|-----------------|------------------|----------------------|-------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 148.764.765 | - | 4.030.218 | - | 55.258.393 |
| <i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 148.764.765 | - | 4.030.218 | - | 55.258.393 |
| 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> | - | 54.756.440 | - | - | - | - |
| <i>- Değer düşüklüğü (-)</i> | - | (54.756.440) | - | - | - | - |
| <i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

| 31 Aralık 2016 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat | |
|--|------------------|-------|-----------------|-------|----------------------|------------|
| | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | - | - | - | - | 432 |
| <i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | 432 |
| 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> | - | - | - | - | - | - |
| <i>- Değer düşüklüğü (-)</i> | - | - | - | - | - | - |
| <i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - | - |

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

- 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.

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).

DİPNOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.