

**ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### 1) Sınırlı Olumlu Görüş

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Zorlu Osmangazi") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihli ara dönem konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait, ara dönem konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, ara dönem konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve ara dönem konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan ara dönem konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde belirtilen hususların ara dönem konsolide finansal tablolar üzerindeki olası etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34"), "Ara Dönem Finansal Raporlama", uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

İlişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların 3 numaralı dipnotunda belirtildiği üzere, Grup, Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Satış Perakende A.Ş.'nin ("OEPSAŞ") hisselerinin tamamını 2 Şubat 2017 tarihinde satın almıştır. Hem OEDAŞ hem de OEPSAŞ, abonelik, tahakkuk, tahsilat, güvence bedeli takibi ve benzeri işlemlerini Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin ("TEDAŞ") Grup'un muhasebe sistemi ile entegre olmayan Abone-net sistemi üzerinden gerçekleştirmektedir. 30 Haziran 2017 ve 2 Şubat 2017 tarihleri itibarıyla, Abone-net sisteminden alınan abone bazlı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacak detayları ile Grup'un muhasebe kayıtları arasında mutabakatı yapılmamış farklar bulunmaktadır. Bu nedenle, 30 Haziran 2017 ve 2 Şubat 2017 tarihlerine ilişkin sırasıyla 156.939.546TL ve 164.936.409TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ile ilgili tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Buna bağlı olarak, bu tutarlarda herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir.

İlişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar 8 numaralı dipnotunda belirtildiği üzere, OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın abonelerinden aldığı güvence bedellerinin takibi de Abone-net sisteminde yapılmaktadır. 30 Haziran 2017 ve 2 Şubat 2017 tarihleri itibarıyla, Abone-net sisteminden sağlanan güvence bedellerinin detayı ile Grup'un muhasebe kayıtları arasında mutabakatı yapılmamış farklar bulunmaktadır. Bu nedenle, 30 Haziran 2017 ve 2 Şubat 2017 tarihleri itibarıyla sırasıyla 102.087.011TL ve 95.928.258TL tutarındaki alınan güvence bedelleri ile ilgili tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Buna ek olarak, dipnot 2.3'te belirtildiği üzere, söz konusu alınan güvence bedelleri, aboneliğin sona ermesi durumunda Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından periyodik olarak güncellenen oranlarla endekslenerek abonelere iade edilmektedir. Abone-net sisteminden alınan güvence bedellerinin detay listesine dair bir güvence sağlanamaması sebebiyle, 30 Haziran 2017 ve 2 Şubat 2017 tarihleri itibarıyla alınan güvence bedelleri endekslenerek güncellenememiştir. Bu nedenle, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar üzerindeki endekleme etkisi de belirlenememiştir.

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

BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Turkey

T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, [www.pwc.com.tr](http://www.pwc.com.tr)

Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015



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 Ara Dönem Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler ile Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile ara dönem 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, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre ara döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak ara dönem konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz. Tarafımızca, *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde açıklanan konulara ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir:

#### Kilit Denetim Konuları

#### Kilit denetim konuları için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız

##### İşletme Birleşmeleri

##### (Bakınız Dipnot 3 ve Dipnot 13)

Zorlu Osmangazi 2 Şubat 2017 tarihinde imzalanan hisse alım sözleşmesine ilişkin kapanış protokolü ile OEDAŞ ve 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 ara dönem konsolide finansal tablolarında TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” uyarınca muhasebeleştirmiştir. TFRS 3 kapsamında satın alma bedelinin dağıtılmasına ilişkin çalışma SPK akreditasyonuna sahip bağımsız bir uzman şirket tarafından yapılmıştır.

Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz:

- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında uzmanlık gerektiren değerlendirme çalışmalarının yapılması,

- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasını yapan şirketin, akreditasyonunu ve tarafsızlığını BDS 620 “Uzman Çalışmalarının Kullanılması” uyarınca gerekli görülen ve aşağıda belirttiğimiz denetim prosedürleri uygulanarak değerlendirilmiştir.
  - o Akreditasyonları gerekli otoritelerin internet sitelerinden kontrol edilmiştir.
  - o Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasını yapan şirket ile görüşmeler yapılmış ve değerlendirme uzmanlarımız ile değerlendirilmiştir.
  - o Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasını yapan şirket ile Zorlu Osmangazi arasında, şirketin tarafsızlığını etkileyebilecek her türlü çıkar veya ilişkinin bulunup bulunmadığı sorgulanmıştır.
  - o Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasını yapan şirketin çalışma kağıtları ve raporları incelenmiştir.
- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında kullanılan verilerin matematiksel uygunluğunu test edilmiştir.



- 
- Yapılan değerleme çalışmalarında ileriye dönük yönetim tahminlerinin kullanılması (müşteri kaybetme oranı ve ağırlıklı sermaye maliyeti oranı),
  - Satın alma bedelinin dağıtılması çalışması neticesinde 344.271.698TL tutarında şerefiye ve 1.240.716.937TL tutarında maddi olmayan duran varlıkların 30 Haziran 2017 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiş olması.
  - Satın alınan tanımlanabilir varlık ve yükümlülük değerlerinin ilgili şirketlerin 2 Şubat 2017 tarihli finansal tablolarına ve/veya gerçeğe uygun değer çalışmalarına mutabakatı yapılmış ve tutarlı olduğu görülmüştür.
  - Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri ve teknik verileri, değerlendirme uzmanlarımız, ilgili çalışmayı yapan uzman firma temsilcileri ve Grup yönetimi ile görüşmeler yaparak değerlendirilmiş ve uygunluğu konusunda güvence alınmıştır.
  - Modellemelerde kullanılan önemli tahminlerin (müşteri kaybetme oranı, ağırlıklı sermaye oranı vb) uygunluğu uzmanlarımızla değerlendirilmiş ve sektör bilgimiz çerçevesinde kabul edilebilir bir aralıkta olduğu sonucuna varılmıştır.
  - Bu çalışmada kullanılan ileriye dönük nakit akım ve yatırım projeksiyonlarının gerçekleştirilebilirliği üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda değerlendirilmiştir. Ayrıca 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla fiili sonuçlarla karşılaştırılmış ve fiili performansla projeksiyonların tutarlı olduğu görülmüştür.
  - Değerlemede ileriye dönük, 2021'e kadar olan, yatırım tutar tahminlerinin EPDK tarafından hazırlanan tarife tabloları ile uyumluluğu kontrol edilmiş ve tutarlı olduğu görülmüştür.
-



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

Grup yönetimi; ara dönem konsolide finansal tabloların TMS 34'e uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Ara dönem 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 ara dönem konsolide finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak ara dönem 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 ara dönem 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 meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Ara dönem 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, ara dönem 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.

- Ara dönem 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.
- Ara dönem 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 iletmiş 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 açıklanmasını izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ediz Günsel'dir.

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

Ediz Günsel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Eylül 2017

# ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5-6
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-43

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	132.469.157	432
Ticari Alacaklar		157.007.665	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	20	68.119	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	156.939.546	-
Diğer Alacaklar		7.386.568	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		7.386.568	-
Peşin Ödenmiş Giderler		788.272	566
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		788.272	566
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	7	31.615.653	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	578.364	-
Diğer Dönen Varlıklar		163.707.779	42.832
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	10	163.707.779	42.832
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>493.553.458</b>	<b>43.830</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Diğer Alacaklar		3.745	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.745	-
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	7	163.017.860	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.584.988.635	-
- Şerefiye	3	344.271.698	-
- Diğer Haklar	13	1.240.716.937	-
Peşin Ödenmiş Giderler		10.392	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		10.392	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	66.731.766	-
Diğer Duran Varlıklar		42.387.721	-
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	10	42.387.721	-
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>1.857.140.119</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.350.693.577</b>	<b>43.830</b>

1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 26 Eylül 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.



**ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 HAZİRAN 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ARA DÖNEM KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Ticari Borçlar		103.328.200	163.731
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	20	457.939	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	102.870.261	163.731
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		7.554.734	2.007
Diğer Borçlar		134.817.642	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	134.817.642	-
Ertelemiş Gelirler		173.079.099	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler	9	173.079.099	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	15	9.477.362	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		73.779.837	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	73.779.837	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		28.919.374	4.317
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	28.919.374	4.317
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>530.956.248</b>	<b>170.055</b>
Diğer Borçlar		229.248.721	79.613
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	20	202.916.451	79.613
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	26.332.270	-
Ertelemiş Gelirler		59.501.290	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelemiş Gelirler	9	59.501.290	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.004.367	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	10.004.367	-
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	15	248.143.387	-
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>546.897.765</b>	<b>79.613</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.077.854.013</b>	<b>249.668</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	14	1.150.050.000	50.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		176.590	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		176.590	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(255.838)	-
Net Dönem Karı veya Zararı		122.868.812	(255.838)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>1.272.839.564</b>	<b>(205.838)</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.350.693.577</b>	<b>43.830</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

**ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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 - 30 Haziran 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat	16	795.118.883
Satışların Maliyeti (-)	17	(570.339.927)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>224.778.956</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(16.825.277)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(57.343.513)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	34.609.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(30.126.647)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>155.093.457</b>
Finansman Gelirleri	19	22.312.851
Finansman Giderleri (-)	19	(20.153.908)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>157.252.400</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		
- Dönem Vergi Gideri	15	(14.567.426)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	15	(19.816.162)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>122.868.812</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>122.868.812</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>		
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,00160
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		176.590
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		220.738
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		(44.148)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>176.590</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>123.045.402</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Cari dönem	Ödenmiş	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	Geçmiş	Net Dönem	Özkaynaklar
1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sermaye	Kazançları/ (Kayıpları)	Yıllar Karları/ (Zararları)	Karı/(Zararı)	
<b>Dönem başı bakiyeler</b>	<b>50.000</b>	-	-	<b>(255.838)</b>	<b>(205.838)</b>
Transferler	-	-	(255.838)	255.838	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	176.590	-	122.868.812	123.045.402
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	122.868.812	122.868.812
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	176.590	-	-	176.590
Sermaye Artırımı (*)	1.150.000.000	-	-	-	1.150.000.000
<b>Dönem sonu bakiyeler</b>	<b>1.150.050.000</b>	<b>176.590</b>	<b>(255.838)</b>	<b>122.868.812</b>	<b>1.272.839.564</b>

(\*) Bakınız Dipnot 14

Takip eden dipnotlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

# ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>23.738.666</b>
Dönem Karı		122.868.812
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		122.868.812
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>125.023.076</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13	26.221.063
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		37.910.968
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(643.298)
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler		38.554.266
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		11.030.239
- Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	19	(4.596.259)
- Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	19	8.031.055
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	19	7.595.443
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		15.477.218
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	34.383.588
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(222.921.422)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		41.785.274
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(68.119)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		41.853.393
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(539.979)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(539.979)
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		(57.441.094)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(46.074.836)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		457.939
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(46.532.775)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(15.871.770)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(15.871.770)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(144.779.017)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(38.316.541)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(106.462.476)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>24.970.466</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.231.800)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(1.217.599.322)</b>
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıktıları	3	(1.217.599.322)

Takip eden dipnotlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.326.329.381</b>
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		179.764.177
Sermaye Artışı	14	1.150.000.000
Ödenen Faiz		(8.031.055)
Alınan Faiz		4.596.259
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>132.468.725</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>132.468.725</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5</b>	<b>432</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5</b>	<b>132.469.157</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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 A.Ş. (“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:

<b>Bağlı ortaklıklar</b>	<b>Temel faaliyet konusu</b>	<b>Ülke</b>
Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. (“OEPSAŞ”)	Elektrik perakende satış	Türkiye
Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. (“OEDAŞ”)	Elektrik dağıtım	Türkiye

Şirket, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla nihai olarak Zorlu Holding A.Ş. 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-Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş., 01.04.2013 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

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

	<b>30 Haziran 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Zorlu Enerji”)	%100	%100
	<b>%100</b>	<b>%100</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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 ara dönem 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 (“KGGK”) 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.

Grup, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem konsolide finansal tablolarını SPK’nın II, 14.1 No’lu Tebliği ve bu Tebliğ’e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, 1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2017 döneminde tam set konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolar Grup’un TMS’ye göre hazırlanan ilk finansal tabloları 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, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide bilançosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır. Şirket’in 18 Kasım 2016’da kurulması, 31 Aralık 2016 itibarıyla önemli bir işlem olmaması ve yukarıda bahsedildiği üzere TMS’ye 31 Aralık 2016 itibarıyla geçilmesi sebebiyle, 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemine ait ara dönem konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, özkaynaklar değişim ve nakit akış tabloları 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanamamıştır.
- Dipnot 2.3’de belirtilen muhasebe politikaları, sunulan tüm dönemler için benimsenmiştir.
- Raporlama tarihi olan 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla uygulanması zorunlu tüm standartlar geriye dönük olarak karşılaştırmalı ara dönem konsolide bilançoda uygulanmıştır.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

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 ile TMS'ye uygun hazırlanan aynı tarihli konsolide bilançosu arasında bir değişiklik olmadığı anlaşılmıştır.

##### Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirketin finansal tablolarındaki her bir kalem, Şirket'in operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ('fonksiyonel para birimi') kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Şirket'in raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

###### a. 30 Haziran 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;

TFRS 12 “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.



## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

###### *b. 30 Haziran 2017 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.
- 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. Grup yönetimi, TFRS 9'un finansal tablolara olacak etkileri üzerinde çalışmakta olup, yürürlüğe girdiği tarihten itibaren finansal tablolarına yansıtacaktır.
- 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. Grup, söz konusu standardın uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.
- 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 kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı 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 A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

###### b. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- 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 muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır.
  - 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, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar 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.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

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

##### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

###### Konsolidasyon Esasları

Ara dönem 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.

###### *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.

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).

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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

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 20).

###### Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

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

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

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

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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 Politikalarının Özeti (Devamı)

###### *İşletme Birleşmesi ve Şerefiye*

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.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır. (Dipnot 3)

##### **Finansal Olmayan Varlıkların Değer Düşüklüğü**

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

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

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

###### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olmayan yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 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, değışikliğin oluştuğu 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, TMS19 “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).

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

###### 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.

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 Ertelemiş 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.

Ertelemiş 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. Ertelemiş 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.

Ertelemiş 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. Ertelemiş 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. Ertelemiş 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.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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 Politikalarının Özeti (Devamı)

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 15).

##### 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 30 Haziran 2017 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarına dahil edilmiştir.

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 tarifenin 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.



## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

###### *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.

##### **Alınan Güvence Bedelleri**

Grup, müşterilerinden abonelik sırasında Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. (“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, Şirket, 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 Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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)

###### Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 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 ara dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari ara dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

###### 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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla brüt karı 224.778.956 TL tutarındadır. Aynı tarih itibarıyla Grup'un geçmiş yıllar zararı 255.838 TL, net dönem karı ise 122.868.812 TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 37.402.790 TL tutarında aşmaktadır. Brüt karlılık, OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın 2 Şubat 2017 tarihinde satın alınmasıyla oluşmuş 5 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.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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

Ara dönem 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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 30.749.835 TL (31 Aralık 2016: Yoktur) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlarının tamamı OEPSAŞ'ın 2017 yılı faaliyetleri sonucu uğramış olduğu zarardan oluşmaktadır. 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 hacmidir. Elektrik tüketim hacmi ve elektrik fiyatlarının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ara dönem konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı tutarı değişmeyecektir. OEPSAŞ'ın 2018 yılında vergiye tabi gelir elde etmesi beklenmektedir. Söz konusu zararın son kullanma tarihi 2022'dir (Dipnot 15).

##### 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.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Grup çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır.

##### 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.

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

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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, kısmen, yönetimin en iyi tahmini doğrultusunda belirlenmiş ve ara dönem konsolide tablolara yansıtılmıştır. Satın alma muhasebesi uygulanırken, indirgenmiş nakit akımları yönetimi ve çok dönemli fazla kazanç yöntemi olmak üzere iki yöntem kullanılmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2017 itibarıyla hasılatının tamamı ve net dönem karının 139.695.747 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	(1.014.584.302)

**Şerefiye** **344.271.698**

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	85.849.875
Ticari borçlar	(173.186.894)
Diğer borçlar	(177.021.682)
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	(42.962.403)
Ertelenmiş gelirler	(326.144.025)

**İktisap edilen net varlıklar** **1.014.584.302**

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 A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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; faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karı ("FAVÖK") aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

1 Ocak - 30 Haziran 2017	Dağıtım	Perakende	Diğer (*)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide toplam
Hasılat	346.957.406	636.095.429	-	(187.933.952)	795.118.883
Satışların maliyeti	(147.614.727)	(610.659.152)	-	187.933.952	(570.339.927)
Brüt kar	199.342.679	25.436.277	-	-	224.778.956
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(45.858.786)	(17.869.830)	(9.684.916)	(755.258)	(74.168.790)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	-	7.219.155	-	7.219.155
FAVÖK	153.483.893	7.566.447	(2.465.761)	(755.258)	157.829.321
Finansman gelirleri	1.386.203	3.211.826	17.714.822	-	22.312.851
Finansman giderleri	(10.471.703)	(564.611)	(9.117.594)	-	(20.153.908)

1 Ocak - 30 Haziran 2017	Dağıtım	Perakende	Diğer(*)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide toplam
Bölüm varlıkları	570.979.442	226.972.282	1.359.108.888	193.632.965	2.350.693.577
Bölüm yükümlülükleri	421.546.177	236.254.568	204.409.552	215.643.716	1.077.854.013

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

(\*\*) 7.219.155TL tutarındaki amortisman ve tükenme payları, faaliyet giderleri içerisinde yer alan kısma ilişkin olup, finansal tablolarda sunulan esas faaliyet giderlerinde sınıflandırılan amortisman tutarını içermemektedir.

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
FAVÖK	157.829.321
Amortisman ve tükenme payları (*)	(7.219.155)
Finansman gelirleri	22.312.851
Finansman giderleri	(20.153.908)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	4.483.291

**Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı** **157.252.400**

(\*) 7.219.155TL tutarındaki amortisman ve tükenme payları, faaliyet giderleri içerisinde yer alan kısma ilişkin olup, finansal tablolarda sunulan esas faaliyet giderlerinde sınıflandırılan amortisman tutarını içermemektedir.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Banka		
- vadesiz mevduat	41.599.647	432
- vadeli mevduat	90.869.510	-
<b>Toplam</b>	<b>132.469.157</b>	<b>432</b>

Şirket'in TL cinsinden vadeli mevduatlarının vadesi 3 aydan kısa olup etkin faiz oranı yıllık ortalama %8,57'dir (31 Aralık 2016: Yoktur).

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Alıcılar	212.849.393	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 20)	68.119	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(55.909.847)	-
<b>Toplam</b>	<b>157.007.665</b>	<b>-</b>

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 21'de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>-</b>
İktisap nedeniyle ilaveler	94.056.113
Dönem içinde ayrılan karşılıklar/ (konusu kalmayan karşılıklar), net	(38.146.266)
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>55.909.847</b>

##### b) Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	102.870.261	163.731
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20)	457.939	-
<b>Toplam</b>	<b>103.328.200</b>	<b>163.731</b>

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 A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli alacaklar	31.615.653	-
Uzun vadeli alacaklar	163.017.860	-
<b>Toplam</b>	<b>194.633.513</b>	<b>-</b>

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

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vadesi 1 yıla kadar	31.615.653	-
Vadesi 1-2 yıla kadar	31.615.653	-
Vadesi 2-3 yıla kadar	31.615.653	-
Vadesi 3-4 yıla kadar	31.615.653	-
Vadesi 4 yıldan uzun	68.170.901	-
<b>Toplam</b>	<b>194.633.513</b>	<b>-</b>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>-</b>
İktisap nedeniyle ilaveler	137.192.419
Yatırımlar	51.386.446
Tahsilatlar (-)	(15.807.826)
Endeks farkları	21.862.474
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>194.633.513</b>

#### DİPNOT 8 - DİĞER BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Alınan güvence bedelleri (*)	102.087.011	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	32.730.631	-
<b>Toplam</b>	<b>134.817.642</b>	<b>-</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - DİĞER BORÇLAR (Devamı)

Alınan güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Dönem başı bakiye</b>	-
İktisap nedeniyle ilaveler	95.928.258
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	6.158.753
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>102.087.011</b>

#### b) Uzun vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20)	202.916.451	79.613
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	26.332.270	-
<b>Toplam</b>	<b>229.248.721</b>	<b>79.613</b>

(\*) Alınan güvence bedelleri, müşteriler tarafından yapılan abonelik ücreti ödemeleri ile ilgili olup, TEDAŞ'ın Abone-net sistemi altında takip edilmektedir. Alınan güvence bedellerinin 17.539.493 TL'si abonelikleri bitmiş ancak henüz teslim edilmemiş güvence bedellerinden, kalan 84.547.518 TL'si ise abonelikleri devam eden abonelere ait güvence bedellerinden oluşmaktadır.

(\*\*) İlişkili olmayan taraflara kısa ve uzun vadeli diğer borçların, yaklaşık 37.620.287 TL'si yapılandırılmış vergi yükümlülüğünden, 15.584.080 TL'si ise TEDAŞ'a ilişkin yükümlülüklerden oluşmakta olup kalan 5.858.534 TL ise diğer çeşitli yükümlülüklerle ilişkindir.

#### DİPNOT 9 - ERTELENMİŞ GELİRLER

#### a) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yatırım farkına ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	158.082.205	-
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin ertelenmiş gelirler (**)	4.253.785	-
Diğer	10.743.109	-
<b>Toplam</b>	<b>173.079.099</b>	-



## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

##### b) Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yatırım farkına ilişkin ertelenen gelirler (*)	46.038.787	-
Kontrol edilemeyen işletme giderlerine ilişkin ertelenmiş gelirler (**)	13.462.503	-
<b>Toplam</b>	<b>59.501.290</b>	<b>-</b>

(\*) 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. Kontrol edilemeyen işletme giderlerine 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, 2017 ve 2018 yılı tarifelerinden mahsup edilecektir).

#### DİPNOT 10 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gelir tahakkukları (*)	147.959.840	-
Devreden KDV	8.263.334	42.832
Diğer	7.484.605	-
<b>Toplam</b>	<b>163.707.779</b>	<b>42.832</b>

(\*) 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 73.779.837 TL tutarındaki davalar için, "Diğer dönen varlıklar" altında aynı tutarda gelir tahakkuku oluşturulmuştur. Kalan tutarın 29.778.565 TL'si OEPSAŞ ile ilgili yek bedellere ilişkin gelir tahakkuklarından, 28.178.327 TL'si OEDAŞ'a ait kayıp kaçak gelir tahakkuklarından, 16.223.111 TL'si ise OEDAŞ'ta sayaçta kalan elektriğe ilişkin gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kontrol edilemeyen işletme giderleri (*)	17.384.200	-
Gelir tahakkukları (**)	14.023.119	-
Yedek parçalar	10.980.402	-
<b>Toplam</b>	<b>42.387.721</b>	<b>-</b>

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

(\*\*) OEDAŞ ile ilgili kayıp kaçak düzeltmelerine ilişkin tahakkuklardan oluşmaktadır.

##### c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	17.250.828	4.317
Kullanılmayan izin tahakkukları	11.262.020	-
Diğer	406.526	-
<b>Toplam</b>	<b>28.919.374</b>	<b>4.317</b>

(\*) Ödenecek vergi ve fonların 7.923.542TL'lik kısmı Elektrik Tüketim Vergisi (31 Aralık 2016: Yoktur), 5.973.397 TL'lik kısmı TRT payı ve enerji fonu (31 Aralık 2016: Yoktur), 2.374.783 TL'lik kısmı hesaplanan KDV (31 Aralık 2016: 4.317 TL) 979.106 TL'lik kısmı da diğer vergi yükümlülüklerinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

#### DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Karşılıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	73.779.837	-

Dava karşılıklarının 37.846.852 TL'lik kısmı tazminat davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 27.278.016 TL'lik kısmı kamu davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 6.110.055 TL'lik kısmı işçi davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 2.544.914 TL'lik kısmı diğer davalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

Karşılıklarının dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>-</b>
İktisap nedeniyle ilaveler	73.371.837
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	408.000
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>73.779.837</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM 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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Alınan teminatlar	90.251.838	-

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:

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

	Orijinal para cinsi	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</b>					
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	11.297.907	11.297.907	-	-
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		-	-	-	-
			11.297.907		-

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.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	10.004.367	-

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Dönem başı bakiye</b>	-
İktisap nedeniyle ilaveler	8.287.231
Hizmet maliyeti	1.833.848
Faiz maliyeti	894.350
Ödenen tazminatlar	(1.231.800)
Aktüeryal kazanç	220.738
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>10.004.367</b>

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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 4.426 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:

	30 Haziran 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 Temmuz 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732 TL (1 Ocak 2017: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer hakların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	İktisap nedeniyle ilaveler	İlaveler (*)	30 Haziran 2017
<b><u>Maliyet</u></b>				
Müşteri ilişkileri	-	348.812.000	-	348.812.000
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	-	918.126.000	-	918.126.000
	-	<b>1.266.938.000</b>	-	<b>1.266.938.000</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Müşteri ilişkileri	-	-	7.219.155	7.219.155
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	-	-	19.001.908	19.001.908
	-	-	<b>26.221.063</b>	<b>26.221.063</b>
<b>Net defter değeri</b>	-			<b>1.240.716.937</b>

(\*) Cari dönem amortisman giderlerinin, 7.219.155 TL'si pazarlama giderlerine, 19.001.908 TL'si esas faaliyetlerden diğer giderlere aittir.

#### DİPNOT 14 - 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 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Haziran 2017	Hisse (%)	31 Aralık 2016
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	100	1.150.050.000	100	50.000
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>1.150.050.000</b>		<b>50.000</b>

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

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	14.567.426	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(5.668.428)	-
<b>Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü (net)</b>	<b>8.898.998</b>	<b>-</b>

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.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait vergi gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Cari dönem vergi gideri	(14.567.426)
Ertelenmiş vergi gideri	(19.816.162)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(34.383.588)</b>

30 Haziran 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 - 30 Haziran 2017
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>157.252.400</b>
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(31.450.480)
İndirim ve istisnalar	384.124
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.705.107)
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan diğer düzeltme kayıtları	(1.519.089)
Diğer	(93.036)
<b>Cari dönem vergi gideri</b>	<b>(34.383.588)</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### 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).

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları	66.731.766	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(248.143.387)	-
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri), net</b>	<b>(181.411.621)</b>	<b>-</b>

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi Varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>				
Yatırım farkı düzeltme bileşeni	204.120.992	-	40.824.199	-
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	151.474.918	-	30.294.983	-
Devreden mali zararlar	30.749.835	-	6.149.967	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.290.211	-	858.043	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı, net	3.658.402	-	731.680	-
Dava karşılıkları	408.000	-	81.600	-
Maddi olmayan duran varlıklar	(1.240.716.937)	-	(248.143.387)	-
Yek bedellere ilişkin gelir tahakkuku	(29.778.565)	-	(5.955.713)	-
Faturalanmamış elektrik bedelleri	(16.223.111)	-	(3.244.622)	-
Dağıtım gelir tahakkukları	(13.884.335)	-	(2.776.867)	-
Diğer	(1.157.516)	-	(231.504)	-
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net</b>			<b>(181.411.621)</b>	<b>-</b>

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>-</b>
İktisap nedeniyle ilaveler	(161.551.311)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	(19.816.162)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	(44.148)
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>(181.411.621)</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları:</b>		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	66.731.766	-
	<b>66.731.766</b>	<b>-</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</b>		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(248.143.387)	-

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 30.749.835 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	30.749.835
	<b>30.749.835</b>

#### DİPNOT 16 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Perakende elektrik satış gelirleri	437.079.668
Dağıtım sistemi gelirleri	291.110.587
Yatırım harcamalarından gelirler	44.323.256
Diğer	22.605.372
<b>Toplam</b>	<b>795.118.883</b>



## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Satın alınan enerji maliyeti	297.092.085
Sistem kullanım maliyetleri	232.032.365
İşçi ve personel gideri (*)	44.835.252
Yatırım faaliyetlerinden giderler	44.323.256
Amortisman ve tükenme payları (**)	7.219.155
Diğer	19.006.604
<b>Toplam</b>	<b>644.508.717</b>

(\*) İşçi ve personel giderinin 36.582.534 TL'lik kısmı pazarlama giderlerine, 8.252.718 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine aittir.

(\*\*) Amortisman ve tükenme paylarının toplam tutarı, 26.221.063 TL olup, 7.219.155 TL tutarındaki kısmı pazarlama giderlerinde, kalan 19.001.908 TL tutarındaki kısmı ise esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde yer almaktadır. Yukarıdaki tabloda yer alan 7.219.155 TL tutarındaki amortisman giderinin tamamı pazarlama giderlerine ilişkindir.

#### DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

##### a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dağıtım faaliyetinden kaynaklanan faiz geliri	15.055.068
Konusu kalmayan karşılıklar	9.814.958
Gecikme zammı gelirleri	7.370.236
Diğer	2.369.676
<b>Toplam</b>	<b>34.609.938</b>

##### b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	19.001.908
Gecikme zammı giderleri	3.724.985
Karşılık giderleri	2.512.413
Güvence bedeli gideri	1.957.652
Diğer	2.929.689
<b>Toplam</b>	<b>30.126.647</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

##### a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Kur farkı geliri	17.716.592
Faiz geliri	4.596.259
<b>Toplam</b>	<b>22.312.851</b>

##### b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Faiz gideri	(8.031.055)
Ertelenmiş finansman gideri	(7.595.443)
Kur farkı gideri	(3.962.799)
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	(564.611)
<b>Toplam</b>	<b>(20.153.908)</b>

#### DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) İlişkili taraf bakiyeleri:

##### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Enerji	18.119	-
Abh Turizm Temsilcilik Tic. A.Ş. (*)	50.000	-
<b>Toplam</b>	<b>68.119</b>	<b>-</b>

##### b) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Enerji	314.232	-
Zorlu Holding	129.590	-
Diğer	14.117	-
<b>Toplam</b>	<b>457.939</b>	<b>-</b>

##### c) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Enerji	202.916.451	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).

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### ii) 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler

	Satışlar	Alımlar	Finansal gelirler/ (giderler), net
<b>1 Ocak - 30 Haziran 2017</b>			
Zorlu Enerji	-	-	12.543.752
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ(**)	5.305.710	(5.984.084)	-
	<b>5.305.710</b>	<b>(5.984.084)</b>	<b>12.543.752</b>

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 Holding'in bağlı ortaklığıdır.

(\*\*) Zorlu Enerji'nin bağlı ortaklığıdır.

#### DİPNOT 21 - 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.

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

*Türev olmayan finansal yükümlülükler<sup>(1)(2)</sup>:*

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>30 Haziran 2017</b>						
Ticari borçlar	103.328.200	103.328.200	103.328.200	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	392.985.737	398.239.848	61.577.935	103.648.499	233.013.414	-
	<b>496.313.937</b>	<b>501.568.048</b>	<b>164.906.135</b>	<b>103.648.499</b>	<b>233.013.414</b>	-
<b>31 Aralık 2016</b>						
Ticari borçlar	163.731	163.731	163.731	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	83.930	83.930	83.930	-	-	-
	<b>247.661</b>	<b>247.661</b>	<b>247.661</b>	-	-	-

(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.

#### (b) Piyasa Riski

##### Kur riski

Şirket'in yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindedir. Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro 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.

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar	-	-
Yükümlülükler	(218.500.531)	(70.207)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(218.500.531)</b>	<b>(70.207)</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

		30 Haziran 2017		
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1-	Ticari alacak	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
<b>4-</b>	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
<b>8-</b>	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9-</b>	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10-	Ticari borçlar	-	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	2.087.012	-	521.362
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
<b>13-</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>2.087.012</b>	<b>-</b>	<b>521.362</b>
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	216.413.519	57.858.758	3.371.738
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
<b>17-</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>216.413.519</b>	<b>57.858.758</b>	<b>3.371.738</b>
<b>18-</b>	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>218.500.531</b>	<b>57.858.758</b>	<b>3.893.100</b>
<b>19-</b>	<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
<b>20-</b>	<b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(218.500.531)</b>	<b>(57.858.758)</b>	<b>(3.893.100)</b>
<b>21-</b>	<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(218.500.531)</b>	<b>(57.858.758)</b>	<b>(3.893.100)</b>
<b>22-</b>	<b>Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23-</b>	<b>İhracat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24-</b>	<b>İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu ABD Doları ve Avro 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.

	30 Haziran 2017		30 Haziran 2017	
	Kar/ (Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(20.291.645)	20.291.645	(20.291.645)	20.291.645
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(20.291.645)</b>	<b>20.291.645</b>	<b>(20.291.645)</b>	<b>20.291.645</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(1.558.408)	1.558.408	(1.558.408)	1.558.408
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(1.558.408)</b>	<b>1.558.408</b>	<b>(1.558.408)</b>	<b>1.558.408</b>
	31 Aralık 2016		31 Aralık 2016	
	Kar/ (Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(7.021)	7.021	(7.021)	7.021
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(7.021)</b>	<b>7.021</b>	<b>(7.021)</b>	<b>7.021</b>

#### (c) Fonlama riski

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

#### (d) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen 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 A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Diğer borçlar	364.066.363	79.613
Toplam borçlar	364.066.363	79.613
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(132.469.157)	(432)
Net borç	231.597.206	79.181
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>1.272.839.564</b>	<b>(205.838)</b>
<b>Net borç/toplam özkaynak oranı</b>	<b>% 18</b>	<b>-% 38</b>

#### (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 A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Haziran 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>68.119</b>	<b>156.939.546</b>	-	<b>7.390.313</b>	-	<b>90.869.510</b>
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	68.119	156.939.546	-	7.390.313	-	90.869.510
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>	-	55.909.847	-	-	-	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(55.909.847)	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

## ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - 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 çevrilmiştir. 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.

.....