

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

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

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konuları**Kilit denetim konuları için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız****İşletme Birleşmeleri****(Bakınız Dipnot 2.4, Dipnot 3 ve Dipnot 17)**

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

Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz:

- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışmasında uzmanlık gerektiren değerlendirme çalışmalarının yapılması,
- Yapılan değerlendirme çalışmalarında ileriye dönük yönetim tahminlerinin kullanılması,
- Satın alma bedelinin dağıtılması çalışması neticesinde 402.237 bin TL tutarında şerefiye ve 1.208.118 bin TL tutarında maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiş olması.

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

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

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

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız

Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi (Bakınız Dipnot 2.7)

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında 402.237 bin TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu şerefiye, Şirket'in 2 Şubat 2017 tarihinde OEDAS ve OEPSAŞ paylarının tamamını satın almasıyla oluşmuştur.

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

Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz:

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

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

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

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

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız

Nakit akış riskinden korunma işlemleri (Bakınız Dipnot 2.4 ve Dipnot 19)

Dipnot 19’da açıklandığı üzere, Grup 1.020.056 bin ABD Doları ve 60.556 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (“YEKDEM”) kapsamında yapılan satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

Grup, ilgili yatırım kredilerine ilişkin cari dönemde 151.392 bin TL tutarındaki kur farkı giderini özkaynaklar altında gösterilmiş olan “Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)” hesabında muhasebeleştirmiştir.

Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz:

- Küresel ve yerel makroekonomik koşullardan dolayı döviz kurlarındaki oynamalar Grup’un finansal tablolarını önemli ölçüde etkileyebilmektedir.
- Nakit akış riskinden korunma işlemlerinin etkinlik testleri için yapılan hesaplamalar; gelecekteki elektrik satış fiyatları, satış tutarları ve döviz kurları gibi yönetimin önemli tahmin ve varsayımlarını içermektedir.
- İlgili yönetim tahmin ve varsayımlarının gerçekleşmesine ilişkin, doğası gereği, önemli belirsizlikler içermesi ve etkinlik testlerinin uzmanlık gerektiren yapısından dolayı, nakit akış riskinden korunma işlemleri kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri için uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıda özetlenmiştir.

- Grup tarafından hazırlanan nakit akış riskinden korunma muhasebesi dokümantasyonunun uygunluğu ve etkinlik testinde kullanılan önemli tahmin ve varsayımların makullüğü uzmanlarımızın desteği ile değerlendirilmiştir.
- Etkinlik hesaplamalarında kullanılmış olan türev ilişkisi içerisinde bulunan ABD Doları ve Avro cinsinden yatırım kredileri finansal kuruluşlardan alınan mutabakatlarla teyit edilmiş, cari yıla ait kur farklarının yeniden hesaplamaları gerçekleştirilmiş ve matematiksel doğrulukları test edilmiştir.
- Etkinlik hesaplamalarında kullanılmış olan gerçekleşme olasılığı yüksek olan ABD doları cinsinden ileriye dönük satış tutarlarının Grup’un iş planları ve geçmiş dönem performansları ile uyumluluğu kontrol edilmiştir.
- Nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TMS’ye uygunluğu kontrol edilmiştir.

Nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

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

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

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

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

5) Bağımsız denetçinin konsolide finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya 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.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
- 3) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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



Ediz Günel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2018

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4-5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	6
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7-8
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-92
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-18
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	18-41
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	42
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	43-44
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	44
DİPNOT 6 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	45
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	46-49
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	50-51
DİPNOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	51-52
DİPNOT 10 STOKLAR	52
DİPNOT 11 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	53
DİPNOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	54
DİPNOT 13 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR.....	54
DİPNOT 14 FİNANSAL YATIRIMLAR	54
DİPNOT 15 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	55
DİPNOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR	56-58
DİPNOT 17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	59
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	60-63
DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR	63-64
DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	65-66
DİPNOT 21 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	66
DİPNOT 22 ÖZKAYNAKLAR	67-68
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	68-72
DİPNOT 24 HASILAT	72
DİPNOT 25 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	72
DİPNOT 26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	73
DİPNOT 27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	74
DİPNOT 28 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	74
DİPNOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	75-78
DİPNOT 30 PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP).....	79
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	79-90
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	90-92

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	335.085	98.160
Finansal Yatırımlar		-	100
- Diğer Finansal Yatırımlar	14	-	100
Ticari Alacaklar		327.060	148.578
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	29	55.249	20.769
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	271.811	127.809
Diğer Alacaklar		1.167.897	903.308
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	29	1.141.843	896.525
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	26.054	6.783
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	6	130.999	-
Türev Araçlar	19	1.706	-
Stoklar	10	16.490	-
Peşin Ödenmiş Giderler		55.095	26.338
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	55.095	26.338
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	10.812	7.416
Diğer Dönen Varlıklar		301.423	46.164
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	11	301.423	46.164
Ara Toplam		2.346.567	1.230.064
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	13	-	67.139
Toplam Dönen Varlıklar		2.346.567	1.297.203
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar	14	246	246
Diğer Alacaklar		787.315	730.396
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	29	787.161	730.396
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	154	-
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	6	508.335	-
Türev Araçlar	19	31.603	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	15	258.379	194.222
Maddi Duran Varlıklar		5.421.465	4.385.368
-Arazi ve Arsalar	16	57.459	50.054
-Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	16	131.268	133.162
-Binalar	16	32.691	33.528
-Tesis, Makina ve Cihazlar	16	4.455.405	3.591.411
-Taşıtlar	16	826	761
-Mobilya ve Demirbaşlar	16	15.209	14.505
-Özel Maliyetler	16	7.452	671
-Yapılmakta Olan Yatırımlar	16	721.155	561.276
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.672.552	24.577
- Şerefiye	3	402.237	-
- Diğer Haklar	17	1.266.701	22.199
- Lisanslar	17	3.614	2.378
Peşin Ödenmiş Giderler		5.833	69.625
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	5.833	69.625
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	170.907	110.794
Diğer Duran Varlıklar		72.427	28.813
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	11	72.427	28.813
Toplam Duran Varlıklar		8.929.062	5.544.041
TOPLAM VARLIKLAR		11.275.629	6.841.244

1 Ocak - 31 Aralık 2017 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 12 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup, söz konusu konsolide finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucunda kesinleşecektir.

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		811.328	672.102
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		811.328	672.102
- Banka Kredileri	7	808.293	672.102
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	3.035	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.618.288	1.274.623
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.618.288	1.274.623
- Banka Kredileri	7	1.177.825	1.036.801
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7	308.102	237.822
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	132.361	-
Ticari Borçlar		893.894	301.427
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	29	98.366	107.671
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	795.528	193.756
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		7.718	486
Diğer Borçlar		433.993	77.603
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	29	145.194	77.512
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	288.799	91
Türev Araçlar	19	5.639	10.235
Ertelenmiş Gelirler		148.533	4.708
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	21	148.533	4.708
Kısa Vadeli Karşılıklar		46.864	451
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	20	4.327	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	42.537	451
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		55.621	4.997
- İlişkili Olmayan Taraflara			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	55.621	4.997
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.021.878	2.346.632
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		4.954.148	3.409.200
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		4.954.148	3.409.200
- Banka Kredileri	7	4.509.972	3.201.866
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	25.448	-
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7	242.688	107.334
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	176.040	100.000
Ticari Borçlar		-	6.229
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	-	6.229
Diğer Borçlar		319.420	568.120
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	29	291.967	567.875
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	27.453	245
Türev Araçlar	19	34.342	11.949
Uzun Vadeli Karşılıklar		12.949	985
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	12.949	985
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	250.787	33.392
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.571.646	4.029.875
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		9.593.524	6.376.507

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.683.535	465.817
Ödenmiş Sermaye	22	2.000.000	750.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	22	916	273
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		961.285	1.020.199
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		961.285	1.020.199
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		965.671	1.022.131
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)		(4.386)	(1.932)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(402.826)	(320.430)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		192.213	146.395
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		(595.039)	(466.825)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		(595.039)	(466.825)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.897	7.897
- Yasal Yedekler	22	7.897	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(1.038.237)	(1.090.663)
Net Dönem Karı veya Zararı		51.925	(4.034)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.430)	(1.080)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.682.105	464.737
TOPLAM KAYNAKLAR		11.275.629	6.841.244

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	3.871.190	1.223.594
Satışların maliyeti (-)	25	(3.077.003)	(954.974)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		794.187	268.620
BRÜT KAR		794.187	268.620
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(105.988)	(45.386)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(127.005)	(9.154)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	147.774	33.947
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(168.157)	(14.261)
ESAS FAALİYET KARI		540.811	233.766
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	-	7.461
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	27	(70.496)	(157)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	15	20.096	(884)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		490.411	240.186
Finansman Gelirleri	28	314.491	362.146
Finansman Giderleri (-)	28	(693.478)	(701.232)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		111.424	(98.900)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(59.849)	94.397
- Dönem Vergi Gideri	23	(16.959)	(75)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	23	(42.890)	94.472
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		51.575	(4.503)
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		51.575	(4.503)
Dönem Karının/ (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(350)	(469)
Ana Ortaklık Payları		51.925	(4.034)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	30	0,00029	(0,00005)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(2.454)	36.236
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	-	46.752
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(3.068)	(1.456)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	614	(9.060)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme		
Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	-	(9.351)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları, Vergi Etkisi)	614	291
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(82.396)	(317.974)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	45.818	41.385
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	45.818	41.385
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(160.268)	(449.199)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(160.268)	(449.199)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı		
Gelire İlişkin Vergiler	32.054	89.840
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	32.054	89.840
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) GELİR	(84.850)	(281.738)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(33.275)	(286.241)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(350)	(469)
Ana Ortaklık Payları	(32.925)	(285.772)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri/ (İskontoları)	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)								
Dönem Başı Bakiyeler	750.000	102.575	273	1.044.857	(767)	105.010	(107.466)	7.897	(886.383)	(263.407)	752.589	(611)	751.978
Transferler	-	-	-	(60.127)	-	-	-	-	(203.280)	263.407	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	37.401	(1.165)	41.385	(359.359)	-	-	(4.034)	(285.772)	(469)	(286.241)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.034)	(4.034)	(469)	(4.503)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	37.401	(1.165)	41.385	(359.359)	-	-	-	(281.738)	-	(281.738)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.000)	-	(1.000)	-	(1.000)
Dönem Sonu Bakiyeler	750.000	102.575	273	1.022.131	(1.932)	146.395	(466.825)	7.897	(1.090.663)	(4.034)	465.817	(1.080)	464.737
Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017													
Dönem Başı Bakiyeler	750.000	102.575	273	1.022.131	(1.932)	146.395	(466.825)	7.897	(1.090.663)	(4.034)	465.817	(1.080)	464.737
Transferler	-	-	-	(56.460)	-	-	-	-	52.426	4.034	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.454)	45.818	(128.214)	-	-	51.925	(32.925)	(350)	(33.275)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.925	51.925	(350)	51.575
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.454)	45.818	(128.214)	-	-	-	(84.850)	-	(84.850)
Sermaye Arttırımı	1.250.000	-	643	-	-	-	-	-	-	-	1.250.643	-	1.250.643
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	965.671	(4.386)	192.213	(595.039)	7.897	(1.038.237)	51.925	1.683.535	(1.430)	1.682.105

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		505.392	(203.383)
Dönem Karı (Zararı)		51.575	(4.503)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		51.575	(4.503)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		781.631	171.311
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25,26	280.291	199.164
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		45.894	-
- Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	26	45.894	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(28.145)	161
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	3.445	159
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(31.590)	2
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		285.992	383.894
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	(143.275)	(74.784)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26, 28	421.017	458.420
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	28	8.250	395
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan			
Kazanılmamış Finansman Geliri	28	-	(137)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		360.646	(264.642)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		13.460	(16.430)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	28	13.460	(16.430)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(20.096)	884
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(20.096)	884
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	59.849	(94.397)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		(30.000)	-
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		20.641	(7.304)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	20.641	(7.304)
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	49.855	-
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(256.756)	(30.019)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(297.207)	(361.218)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		100	(100)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		50.535	(29.178)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(34.480)	(16.057)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		85.015	(13.121)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(76.379)	(279.204)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(63.804)	(278.458)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(12.575)	(746)
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		(489.131)	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(16.490)	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		411.563	9.997
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(9.305)	(58.258)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		420.868	68.255
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		66.438	258
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		66.438	258
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(243.843)	(62.991)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(63.943)	(57.830)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(179.900)	(5.161)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		535.999	(194.410)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(2.836)	(1.482)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(27.771)	(7.491)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.269.935)	(460.693)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	3	(1.217.599)	(1.000)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		35.704	53.717
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		35.704	53.717
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.097.505)	(513.410)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.080.292)	(506.965)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(17.213)	(6.445)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		9.465	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.001.810	590.421
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.250.643	-
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.250.643	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7	3.076.252	1.589.311
- Kredilerden Nakit Girişleri		2.407.369	1.429.311
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		440.400	160.000
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		228.483	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7	(1.514.564)	(912.840)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.296.214)	(806.495)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(218.350)	(106.345)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		-	295.197
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(377.411)	-
Ödenen Faiz		(425.837)	(340.769)
Alınan Faiz		25.731	20.201
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(33.004)	(60.679)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		237.267	(73.655)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		237.267	(73.655)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	80.303	153.958
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	317.570	80.303

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("Zorlu Enerji" veya "Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ana faaliyet konusu, elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti ve elektrik dağıtımı ile perakende satışlarıdır. Şirket, işletme konusunu gerçekleştirmek için, elektrik ve buhar enerjisi üretim tesislerinin kurulması, inşa edilmesi ve işletilmesi konularında faaliyet gösterebilir. Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding AŞ ("Zorlu Holding") ve Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ ("Korteks") tarafından kurulmuştur. Şirket nihai olarak Zorlu Holding tarafından yönetilmektedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi:

Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Caddesi, No:13 Bursa, Türkiye'dir.

Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32'si halka açıktır (31 Aralık 2016: %32).

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
Rotor Elektrik Üretim AŞ	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim AŞ	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Enerji Pakistan Ltd.	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd.	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Solar Pakistan (Private) Ltd.	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik üretimi	Türkiye
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ	Elektrik üretimi	Türkiye
Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ	Elektrik üretimi ve panel ticareti	Türkiye
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ	Elektrik ticareti	Türkiye
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ (*)	Elektrik dağıtımı ve perakende satışı	Türkiye
Zorlu Enerji İsrail Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Zorlu Renewable Pakistan (Private) Ltd.	Elektrik üretimi	Pakistan
Zorlu Sun Power (Private) Ltd.	Elektrik üretimi	Pakistan

İştirakler	Temel faaliyet konusu	Ülke
Solad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Dorad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Electric Ltd. (**)	Elektrik ticareti	İsrail

(*) Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ, Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ ("OEDAŞ") ve Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ ("OEPSAŞ") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir (Dipnot 3).

(**) Ezotech Electric Ltd., Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat Negev") şirketlerinin paylarının %100'üne sahiptir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.762'dir (31 Aralık 2016: 129).

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ("Zorlu Enerji"):

Zorlu Enerji, 1993 yılında Zorlu Holding ve Korteks tarafından kurulmuştur. Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile beraber elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti ve elektrik dağıtımı ve perakende satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirketin, işletme konusunu gerçekleştirmek için faaliyette bulunabileceği alanlar, elektrik ve buhar enerjisi üretim tesisleri kurmak, inşa etmek ve işletmeciliğini yapmaktır.

Zorlu Enerji'nin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Bursa, Kırklareli (Lüleburgaz) ve Yalova'da faaliyette olan 3 doğal gaz santrali bulunmakta olup, santrallerin toplam elektrik ve buhar üretim kapasiteleri sırasıyla 176,2 MW ve 159,5 ton/saat'tir. Şirketin 50,3 MW kurulu güce sahip Doğal Gaz Yakıtlı Ankara OSB Santrali'nin üretim lisansı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Kayseri ili, Melikgazi ilçesinde bulunan 163,2 MW kurulu güçteki Doğal Gaz Yakıtlı Kombine Çevrim Santrali'nin (Kayseri Santrali) üretim lisansı ise 1 Ekim 2015 tarihi itibarıyla sona erdirilmiştir. Şirketin Bursa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan kombine çevrim doğal gaz santralinin üretim lisansı, Ocak 2017'de tadil edilmiş olup, lisansa derç edilen kurulu güç 90 MW'tan 34,3 MW'a düşürülmüştür. Lüleburgaz Santrali'nin mevcut 129,5 ton/saat olan buhar üretim kapasitesini artırmak için santralde 2x40 ton/saat buhar üretim kapasitesine sahip akışkan yataklı bir buhar kazanı tesisi kurulmaktadır. Projeye ilişkin inşaat ve mühendislik çalışmalarına Nisan 2016'da başlanmış olup, tesisin 2018 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.

Zorlu Enerji'ye Şubat 2015'te Yozgat İl Özel İdaresi tarafından Yozgat ili, Şefaattli ilçesinde 3 ayrı bölgede arama yapmak üzere 10 Şubat 2018 tarihine kadar geçerli olacak 3 adet "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Arama Ruhsatı" verilmiştir.

Zorlu Enerji'nin Kırklareli ili, Vize ilçesinde kurmayı planladığı 1.200 MW'lık doğal gaz kombine çevrim santral yatırımı için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'na yaptığı önlisans başvurusu Şubat 2016'da kabul edilmiş olup, önlisans şartı olarak projeye ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi ("ÇED") sürecinin tamamlanması için çalışmalar devam etmektedir.

Zorlu Enerji, Türkiye Elektrik İletim AŞ'nin (TEİAŞ) "Güneş Enerjisine Dayalı Elektrik Üretim Tesisleri Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Paket 3" kapsamında 46 MW bağlantı kapasitesine sahip Konya 1 Bölgesi için 30 Ocak 2015 tarihinde açtığı ihaleye katılmış olup, başvurduğu 18 MW kapasitenin tamamını alarak ihaleyi kazanmıştır. EPDK, kazanılan ihale kapsamında Nisan 2016'da Zorlu Enerji'ye Konya ili, Çumra ilçesinde kurmayı planladığı Alibeyhöyüğü Güneş Enerji Santrali Projesi için 30 ay süreli önlisans vermiştir.

Zorlu Enerji, 21 Eylül 2016 tarihinde Denizli Büyükşehir Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenen jeotermal alanların kiraya verilmesi ihalesine katılmış ve ihaleyi KDV hariç yıllık 3.000.000 TL sabit kira bedeline ek olarak ihale şartnamesinin 26/G maddesinde tanımlanan yıllık saha işletme cirosunun %19'u kadar yıllık saha kira bedeli ödemeyi kabul ve taahhüt ederek kazanmıştır. İhale kapsamında, Denizli ili, Sarayköy ilçesi, Tekke Mahallesi'nde yer alan mevkii 32 (J-559/C) işletme ruhsat numaralı 3470 hektar büyüklüğündeki Sarayköy jeotermal sahası, jeotermal kaynağa dayalı elektrik enerjisi üretilmek üzere 2 Haziran 2041 tarihine kadar Zorlu Enerji tarafından kiralanmıştır. Saha işletme cirosu, satışı yapılan KDV hariç net elektrik enerjisi bedeli ile jeotermal akışkanın 3. şahıslara satış veya kiralanması yoluyla elde edilen KDV hariç net gelirlerin toplamıdır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Enerji, Pakistan'ın Punjab eyaletinde geliştirmeyi planladığı her biri 100 MW kurulu güce sahip iki güneş enerji santrali projesi için Şubat 2017'de Punjab Eyalet Hükümeti ile iyi niyet anlaşması imzalamıştır. Anlaşma kapsamındaki projeler için Temmuz 2017'de önlisans alınmıştır. Söz konusu önlisanslar Zorlu Enerji'nin %99,7 oranında hissedarı olduğu Zorlu Sun Power (Private) Limited ve Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited şirketlerine verilmiş olup, ilgili projeler bu şirketler tarafından geliştirilecektir.

Rotor Elektrik Üretim AŞ ("Rotor"):

Rotor, rüzgar enerjisi santralleri kurmak amacıyla 2007 yılında Zorlu Enerji bünyesinde kurulmuştur. Rotor, Osmaniye ilinde 135 MW kapasiteli bir rüzgar santrali kurmak üzere 19 Aralık 2003 tarihinde EPDK'dan 30 yıl süreli üretim lisansı almıştır. 2008 yılının Temmuz ayında inşaatına başlanmış olan Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali ("Rotor RES"), 15 Ekim 2010 tarihinden itibaren tam kapasiteyle üretime geçmiş olup, faaliyetlerine devam etmektedir.

2016 yılında Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na ("YEKDEM") dahil olan Gökçedağ Rüzgar Santrali'nin 2017 takvim yılında da YEKDEM'den faydalanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Kasım 2016'da kabul edilmiştir. Bu doğrultuda santral 2017 yılında da ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında, rüzgar enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen destek fiyatı olan 7,3 ABD Doları cent/kWh'ten satmıştır. Şirketin 2018 yılında da YEKDEM'den yararlanmak üzere EPDK'ya yaptığı başvuru kabul edilmiş olup, santral 2018 takvim yılında da üreteceği tüm elektriği YEKDEM kapsamında 7,3 ABD Doları cent/kWh'ten satacaktır.

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Doğal"):

Zorlu Doğal, enerji, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, hidroelektrik ve jeotermal santraller başta olmak üzere her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri için fizibilite çalışmaları yaparak bu tesisleri kurmak ve üretilen enerjiyi satmak amacıyla 2008 yılında kurulmuştur.

Şirket, 5 Mart 2008 tarihinde gerçekleştirilen Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ'nin ("ADÜAŞ") özelleştirme ihalesi sonucunda ADÜAŞ bünyesindeki 7 hidroelektrik, 1 jeotermal ve 1 motorin santralini devralarak 1 Eylül 2008 tarihinden itibaren bu santralleri işletmeye başlamıştır. Zorlu Doğal ekonomik gerekçelerle 15 MW'lık Van Engil Motorin Santrali'nin üretim lisansını 2014 yılında sonlandırmış ve akabinde 10 Kasım 2015 tarihinde pazarlık usulü yapılan satış görüşmeleri neticesinde söz konusu santrali arazisi ile birlikte satmıştır.

Zorlu Doğal, Tokat, Eskişehir, Kars, Rize, Erzurum, Erzincan ve Tunceli'de bulunan hidroelektrik santralleri ile Denizli'de faaliyet gösteren Türkiye'nin ilk jeotermal enerji santralinin ve Türkiye'nin jeotermal enerji potansiyeli en yüksek sahasının 30 yıllık işletme hakkına sahiptir.

15 MW'lık mevcut Kızıldere I Jeotermal Enerji Santrali'ne ("JES") ek olarak, Zorlu Doğal tarafından Denizli'nin Sarayköy mevkiinde kurulan 80 MW kurulu güce sahip Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali'nin ("Kızıldere II JES") 60 MW'lık ilk fazı 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamış, 20 MW'lık ikinci ve son fazı ise 31 Ekim 2013 tarihinde devreye alınmış ve santral bu tarih itibarıyla tam kapasite çalışmaya başlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Kızıldere II JES 2014 yılından beri YEKDEM'den yararlanmakta olup santral, 2017 yılında da ürettiği tüm elektriği jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen 10,5 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ilave olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh'lik ek katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh'ten satmıştır. Santralin 2018 takvim yılında da YEKDEM'den faydalanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru kabul edilmiş olup, santral 2018 takvim yılında üreteceği tüm elektriği YEKDEM kapsamında 11,2 ABD Doları cent/kWh'ten satacaktır.

Zorlu Doğal bünyesindeki hidroelektrik santralleri ve Kızıldere I JES ise üretimlerinin büyük kısmını ikili anlaşmalar yoluyla satmaktadır.

Zorlu Doğal, Denizli ve Aydın il sınırlarında yer alan Karataş mevkiinde geliştirmekte olduğu Kızıldere III JES projesi için EPDK'dan 2037 yıl sonuna kadar geçerli olacak üretim lisansı almıştır. Kızıldere III JES projesi, toplamda 165 MW kurulu güce sahip olacak iki üniteden oluşacaktır. Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW kurulu gücündeki ilk ünitesi 19 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla ticari elektrik satışına başlamıştır. 65,5 MW'lık 2. ünitenin ise 2018 yılının ilk yarısında devreye alınması planlanmaktadır. Kızıldere III JES'in ilk ünitesinin devreye girmesiyle birlikte Zorlu Doğal'ın 7 hidroelektrik ve 3 jeotermal santralindeki toplam kurulu gücü 307 MW'a ulaşmıştır. Kızıldere III JES'in 2018 yılında YEKDEM'den yararlanmak üzere EPDK'ya yaptığı başvuru kabul edilmiş olup, santral 2018 takvim yılında üreteceği tüm elektriği YEKDEM kapsamında yerli aksam için verilen katkı payından da faydalanarak toplam 11,2 ABD Doları cent/kWh'ten satacaktır.

Zorlu Doğal ayrıca, Aydın ili, Buharkent ilçesi Karataş mevkiinde kurmayı planladığı 24,9 MW kurulu güce sahip olacak Kızıldere IV Jeotermal Enerji Santrali projesi için 22 Haziran 2015 tarihinde EPDK'dan önlisans almıştır. Projenin önlisansında yer alan kurulu gücün 24,9 MW'tan 60 MW'a tadil edilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Temmuz 2017'de uygun bulunmuş ve Kurul projeye 36 ay süreyle geçerli olacak önlisans verilmesine karar vermiştir.

Zorlu Doğal'ın sahip olduğu Tercan Barajı ve Hidroelektrik Santrali'nin ("HES") mevcut üretim lisansında yer alan 15 MW'lık kurulu gücün, ilave 4. ünite ile birlikte 17,04 MWm/16,90 MWe olarak tadil edilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru, Nisan 2015'te Kurul tarafından uygun bulunmuştur. Kurulu gücün artırılmasına yönelik inşaat çalışmalarına henüz başlanmamış olup, mühendislik çalışmaları devam etmektedir.

Zorlu Doğal'ın Rize'nin İkizdere ilçesinde yer alan İkizdere Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Santrali'nin kurulu gücünün 18,6 MW'tan 24,94 MW'a yükseltilmesi için Temmuz 2016'da başlatılan rehabilitasyon çalışmaları 2 Mart 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, santral 3 Mart 2018 tarihi itibarıyla ticari üretime başlamıştır.

Zorlu Hidroelektrik Enerji Üretim AŞ ("Zorlu Hidroelektrik"):

Zorlu Hidroelektrik, hidroelektrik santralleri ve her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde üretilen enerjiyi satmak üzere 2007 yılında kurulmuştur.

EPDK'nın 7 Haziran 2012 tarih ve 3870/3 sayılı kararı ile Zorlu Enerji'nin Denizli ilinde kurmayı planladığı 127,8 MWm/124 MWe kapasiteli Sami Soydam Sandalcık Barajı ve HES projesine ilişkin üretim lisansı, 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca, 7 Haziran 2012 tarihinden itibaren Zorlu Hidroelektrik'e devredilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Hidroelektrik, yaptığı son değerlendirmeler sonucu Sami Soydam-Sandalcık Barajı ve Hidroelektrik Santrali projesine devam etmemeye karar vermiş olup, yapılan başvuru doğrultusunda projeye ilişkin üretim lisansı Ağustos 2017'de sonlandırılmıştır.

Zorlu Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Jeotermal"):

Zorlu Jeotermal 30 Haziran 2008 tarihinde kurulmuş olup faaliyet konusu her türlü enerji, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, fizibilite hazırlayarak her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde üretilen enerjiyi satmaktır.

Zorlu Jeotermal, 30 Temmuz 2009 tarihinde Zorlu Petrogas Petrol, Gaz ve Petrokimya Ürünleri İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ'nin sahibi olduğu Alaşehir I jeotermal ruhsatını devralmıştır.

Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan ve Eylül 2015 ve Ocak 2016 olmak üzere iki fazda devreye alınan ve toplamda 45 MW kurulu güce sahip olan Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali ("Alaşehir I JES") faaliyetlerine devam etmektedir. 2016 yılında YEKDEM'e dahil olan Alaşehir I JES, 2016 yılında ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında satmıştır. Alaşehir I JES'in 2017 takvim yılında da YEKDEM'den faydalanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru Kasım 2016'da kabul edilmiştir. Bu kapsamda santral 2017 yılında da ürettiği tüm elektriği YEKDEM kapsamında jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen 10,5 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh'lik katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satmıştır. Alaşehir I JES'in 2018 yılında da YEKDEM'den yararlanması için EPDK'ya yapılan başvuru kabul edilmiş olup, santral 2018 takvim yılında da üreteceği tüm elektriği de 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satacaktır.

Yine aynı sahada geliştirilmesi planlanan Alaşehir II Jeotermal Enerji Santrali ("Alaşehir II JES") projesi için 2017 yılı Kasım ayı içinde 24,9 MW kapasite için EPDK'dan 22 yıl süreyle geçerli olacak üretim lisansı alınmıştır. Proje için 19 Haziran 2015 tarihinde ÇED gerekli değildir belgesi alınmış ve 2015 yılı içinde arama ve kuyu açma çalışmalarına başlanmıştır. Projenin üretim lisansında 24,9 MW olarak yer alan kurulu gücün yapılan kaynak arama çalışmaları sonucunda her biri 22,5 MW olmak üzere iki ünite şeklinde toplamda 45 MW olarak tadil edilmesi için Ocak 2018'de EPDK'ya başvuruda bulunulmuştur.

Manisa Alaşehir sahasında geliştirilmesi planlanan Alaşehir III Jeotermal Enerji Santrali ("Alaşehir III JES") projesi için ise 10 Aralık 2014 tarihinde EPDK'dan 30 MW'lık kurulu güç için önlisans alınmış olup, önlisansa yer alan kurulu gücün, yapılan kaynak aramaları ve değerlendirmeleri neticesinde 50 MW'a tadil edilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru, Nisan 2016'da onaylanmış ve Kurul Zorlu Jeotermal'e bu proje için 30 ay süreyle geçerli olacak önlisans verilmesine karar vermiştir.

Zorlu Jeotermal, 27 Ekim 2016 tarihinde Kütahya İl Özel İdaresi tarafından düzenlenen jeotermal kaynak arama sahasına ait arama hakkının verilerek ruhsatlandırılması ihalesine katılmış ve ihaleyi 450.000 TL artı KDV bedel ödemeyi kabul ve taahhüt ederek kazanmıştır. Zorlu Jeotermal, ihale kapsamında Kütahya ili, Simav ilçesi, Yeniköy mevkiinde yer alan 4.950 hektar büyüklüğündeki Yeniköy jeotermal sahasında jeotermal kaynak araması yapmaya hak kazanmış olup, projeye ilişkin ÇED süreci Aralık 2017 itibarıyla başlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ ("Zorlu Rüzgar"):

Zorlu Rüzgar, rüzgar enerjisi santralleri ve her türlü yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik enerjisi üretim tesislerini kurmak ve bu tesislerde üretilen elektrik enerjisinin satışını yapmak üzere 2009 yılında kurulmuştur.

Rotor, Osmaniye ilinin iki ayrı bölgesinde 50 MW ve 60 MW kurulu güce sahip olacak rüzgar enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde 5 Ağustos 2008 tarihinden itibaren 25 yıl süre ile elektrik üretmek için sahibi olduğu üretim lisanslarını 16 Kasım 2009 tarih ve 2009/9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Zorlu Rüzgar'a devretmiştir.

Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'de inşa edilen ve toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip olan Saritepe (57 MW) ve Demirciler (23,3 MW) Rüzgar Enerji Santralleri ("RES") Haziran 2016'dan itibaren kademeli olarak devreye alınmaya başlanmış ve 27 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla tam kapasitede üretime başlamıştır.

Saritepe RES ve Demirciler RES 2017 yılında YEKDEM'e dahil olmuş ve ürettikleri tüm elektriği YEKDEM kapsamında 7,3 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 1,28 ABD Doları cent/kWh'lik katkı payından da faydalanarak toplamda 8,58 ABD Doları cent/kWh fiyatından satmışlardır. Saritepe ve Demirciler RES'in 2018 yılında da YEKDEM'den yararlanabilmesi için EPDK'ya yapılan başvuru kabul edilmiş olup, söz konusu santraller 2018 yılında da üretecekleri tüm elektriği YEKDEM kapsamında 7,3 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 1,4 ABD Doları cent/kWh'lik katkı payından da faydalanarak toplamda 8,7 ABD Doları cent/kWh'ten satacaklardır.

Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ ("Nemrut"):

Nemrut, Bitlis ve çevresindeki jeotermal kaynakların enerji üretiminde değerlendirilmesi amacıyla Zorlu Enerji'nin %75 ve Rarik-Turkison Enerji İnşaat Maden Proje Ltd. Şti'nin %25 oranında kurucu ortaklığında kurulmuş ve 2 Ağustos 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne 878732 sicil numarası ile kayıt ve tescil edilmiştir.

Bitlis İl Özel İdaresi tarafından, Nemrut'a 23 Eylül 2013 tarihinde yürürlüğe girmek ve Bitlis ili, Tatvan ilçesinde geçerli olmak üzere, 30 yıl süreli Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular İşletme Ruhsatı ile 3 Haziran 2014 tarihine kadar geçerli Jeotermal ve Doğal Kaynaklar Arama Ruhsatı verilmiştir. Arama ruhsatının süre uzatımı için Bitlis İl Özel İdaresi'ne başvurulmuş olup, süreç henüz neticelenmemiştir.

Zorlu Solar Enerji Tedarik ve Ticaret AŞ ("Zorlu Solar"):

Zorlu Solar, yurt içinde ve yurt dışında güneş enerjisinden elektrik üretmek, solar fotovoltaik (PV) panelleri kiralamak, satmak, satın almak, ihraç etmek, bunları çatılara yerleştirmek ve buna ilişkin her türlü kurulum hizmeti ve danışmanlık hizmeti vermek ve yurt içinde elektrik enerjisi ve/veya kapasite toptan alım ve satım faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Şirketin kuruluşuna ilişkin tescil işlemleri 28 Mart 2016 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Zorlu Solar, Zorlu Holding'in Şubat 2017'de ABD'li First Solar, Inc. ("First Solar") ile imzaladığı Distribütörlük ve Tedarik Anlaşması kapsamında First Solar'ın solar fotovoltaik panellerinin 26 ülkede yetkili distribütörlüğünü üstlenerek 2017 yılının ikinci çeyreğinden itibaren faaliyetlerine başlamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Elektrik"):

Zorlu Elektrik, elektrik enerjisinin yurt içinden ve serbest bölgelerden satın alınarak, yurt içinde toptan veya doğrudan satışı ya da yurt dışı ülkelere ihraç edilmesi amacıyla 2000 yılında kurulmuştur. Toptan elektrik ticareti faaliyetlerinin Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ bünyesinde konsolide edilmek suretiyle faaliyet bütünlüğünün sağlanması ve şeffaflığın artırılması amacıyla, Zorlu Elektrik'in paylarının tamamı Zorlu Enerji tarafından satın alınmış olup, satın almaya ilişkin tescil işlemleri 7 Mart 2016 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Şirket, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilen "Tedarik Lisansı" altında faaliyet göstermektedir.

Zorlu Elektrik'in temel faaliyetleri:

- Serbest tüketici kapsamındaki kişi ve kurumlara perakende elektrik satışı,
- Enerji Piyasaları İşletme AŞ tarafından işletilen Organize Toptan Elektrik Piyasaları'nda elektrik alım-satımı,
- Tezgahüstü ve Vadeli İşlem Piyasaları'nda toptan elektrik ticareti,
- Elektrik ihracat ve ithalatı ve
- Dengeden sorumlu grup yönetiminden oluşmaktadır.

Zorlu Elektrik, satışını gerçekleştirdiği elektrik enerjisinin önemli bir kısmını yenilenebilir kaynaklardan sağlamaktadır. Serbest tüketicilere gerçekleştirdiği yıllık 1,6 milyar kWh civarındaki elektrik satışı ile Zorlu Elektrik, Türkiye Serbest Tüketici pazarında %1'in üzerinde paya sahiptir.

Zorlu Elektrik, söz konusu temel faaliyetleri kapsamında, talep ve fiyat tahminleri, üretim planlaması, fiyatlandırma, satış, risk ve portföy yönetimi ile uzlaştırma ve faturalandırma işlemlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, tüketicilere ikili anlaşmalarla saatlik, dönemlik ve piyasa fiyatlarına uyarlanmış alternatif fiyatlandırma seçenekleri hazırlamaktadır. Zorlu Elektrik tüketiciler için, tüketim hacmi ve alışkanlıklarına uygun yüksek tasarruflu tarife paketleri oluşturmakta ve maliyetlerini minimize edici çözümler sunmaktadır.

Zorlu Elektrik, serbest tüketicilere elektrik satışı dışında sektörde önde gelen diğer kuruluşlarla da ticari faaliyetlerde bulunmakta, piyasadaki diğer enerji şirketleriyle ikili anlaşmalar yoluyla enerji alışı veya satışı gerçekleştirmektedir. Ayrıca komşu olan ülkelerle ithalat ve ihracat faaliyetlerinde de bulunmaktadır.

Son yıllarda hız kazanan elektrik piyasalarının serbestleşmesi yolundaki uygulamalar neticesinde, Borsa İstanbul kapsamında faaliyete başlayan Elektrik Vadeli İşlem Piyasası'nda ("VIOP") aktif katılım sağlayan Zorlu Elektrik, piyasaların hedeflenen liberal ve rekabetçi yapıya dönüşebilmesi adına sürdürülen çalışmalara destek vermekte, sektörün önemli oyuncularından biri olarak sektöre ve tüketicilere katma değer sağlayıcı her uygulamanın yanında yer almaktadır.

Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ ("Zorlu Osmangazi"):

18 Kasım 2016'da Zorlu Enerji'nin %100 ortaklığında 50.000 TL sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu elektrik enerjisinin dağıtımı olan "Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ" unvanlı bir şirket kurulmuş olup, 6 Mart 2017 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, şirketin 50.000 TL olan mevcut sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.150.000.000 TL artırılarak 1.150.050.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmıştır. Zorlu Osmangazi, OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamını 360.000.000 ABD Doları bedelle 2 Şubat 2017 tarihi itibarıyla satın almıştır (Dipnot 3).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

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

OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamının Zorlu Osmangazi tarafından satın alınması kapsamında, OEDAŞ'ın 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan dağıtım lisansı ve OEPSAŞ'ın 1 Eylül 2036 tarihine kadar geçerli olan tedarik lisansı, lisanslarda yer alan ortaklık yapısının değiştirilmesi suretiyle 31 Mayıs 2017'de EPDK tarafından tadil edilmiştir.

Zorlu Enerji Pakistan Ltd. ("Zorlu Enerji Pakistan"):

Zorlu Enerji Pakistan 13 Eylül 2007 tarihinde, rüzgar enerjisine dayalı elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak ve bu tesislerde üretilen enerjiyi satmak üzere kurulmuştur. Zorlu Enerji Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhimpir sahasında inşa ettiği 56,4 MW kurulu güce sahip rüzgar enerji santrali 26 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla Pakistan Ulusal İletim ve Dağıtım Şirketi'ne ("NTDC") ticari elektrik satışına başlamıştır.

Zorlu Enerji Pakistan, 10 Kasım 2017 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan mevcut Jhimpir sahasında hibrit olarak geliştirmeyi planladığı 30 MW'lık güneş enerji santrali projesi için Pakistan Alternative Energy Development Board'dan önlisans almıştır. Kurulması planlanan hibrit santral ile rüzgar ve güneşten aynı anda elektrik üretilerek ulusal şebekenin daha verimli kullanılması amaçlanmaktadır. Bu proje aynı zamanda Pakistan'ın rüzgar ve güneşten elektrik üreten ilk hibrit projesi olacaktır.

Zorlu Wind Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Wind Pakistan"):

5 Ocak 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Zorlu Enerji'nin %99,7 ortaklığında toplam 10.000 PKR sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu rüzgar enerjisinden elektrik üretimi olan "Zorlu Wind Pakistan (Private) Limited" unvanlı bir şirket kurulmuş olup, söz konusu şirketin kayıt ve tescil işlemleri tamamlanmıştır.

Zorlu Solar Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Solar Pakistan"):

25 Kasım 2016 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji'nin %99,7 ortaklığında 10.000 PKR sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu elektrik üretmek ve tedarik etmek için, herhangi bir kaynak kısıtlaması olmaksızın termal enerji tesisleri, rüzgar santralleri, hidroelektrik santralleri, güneş enerji tesisleri ve ancak bunlarla sınırlı olmaksızın herhangi bir yenilenebilir üretim tesisinden şirketin seçeceği bir yol ile elektrik enerjisi projeleri ve iletim sistemlerinin kurulması, işletilmesi, bu tesislere ilişkin tamamlayıcı unsurların üretimi, satın alınması, tedariği ve monte edilmesi ve bu işlemler kapsamında şirketin yapması gereken her türlü işlemi yapması olan "Zorlu Solar Pakistan (Private) Limited" unvanlı bir şirket kurulmuş olup, söz konusu şirketin Pakistan'daki kayıt ve tescil işlemleri 18 Kasım 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

Zorlu Solar Pakistan, Pakistan'ın Punjab eyaletinde kurmakta olduğu 100 MW'lık güneş enerji santrali projesi için Ağustos 2017'de Pakistan National Electric Power Regulatory Authority'den 25 yıl süreyle geçerli olacak üretim lisansı almıştır. İnşaat çalışmalarına Mart 2017'de başlanan santralin 2018 yılının ikinci yarısında devreye alınması planlanmaktadır. Projenin finansmanı için çeşitli bankalarla görüşmeler devam etmektedir.

Zorlu Enerji'nin 12 Aralık 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Zorlu Solar Pakistan'ın 100.000 Pakistan Rupisi (PKR) olan mevcut sermayesinin 2.500.000.000 Pakistan Rupisi'ne yükseltilmesine ilişkin yapılacak sermaye artırımına sahip olunan pay oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Renewable Pakistan (Private) Ltd. ("Zorlu Renewable Pakistan"):

25 Mayıs 2017 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Zorlu Enerji'nin %99,7 ortaklığında toplam 10.000 PKR sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu elektrik üretmek ve tedarik etmek için, herhangi bir kaynak kısıtlaması olmaksızın termal enerji tesisleri, rüzgar santralleri, hidroelektrik santralleri, güneş enerji tesisleri ve ancak bunlarla sınırlı olmaksızın herhangi bir yenilenebilir üretim tesisinden şirketin seçeceği bir yol ile elektrik enerjisi projeleri ve iletim sistemlerinin kurulması, işletilmesi, bu tesislere ilişkin tamamlayıcı unsurların üretimi, satın alınması, tedariği ve monte edilmesi olan "Zorlu Renewable Pakistan (Private) Limited" unvanlı bir şirket kurulmasına karar verilmiş olup, söz konusu şirketin kayıt ve tescil işlemleri 1 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Zorlu Enerji'nin Punjab Eyalet Hükümeti ile imzaladığı iyi niyet anlaşması kapsamında, Zorlu Renewable Pakistan'a Punjab Eyalet Hükümeti tarafından Temmuz 2017'de 100 MW'lık güneş enerji santrali kurmak üzere önlisans verilmiştir.

Zorlu Sun Power (Private) Ltd. ("Zorlu Sun Power"):

25 Mayıs 2017 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Zorlu Enerji'nin %99,7 ortaklığında toplam 10.000 Pakistan Rupisi sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu elektrik üretmek ve tedarik etmek için, herhangi bir kaynak kısıtlaması olmaksızın termal enerji tesisleri, rüzgar santralleri, hidroelektrik santralleri, güneş enerji tesisleri ve ancak bunlarla sınırlı olmaksızın herhangi bir yenilenebilir üretim tesisinden şirketin seçeceği bir yol ile elektrik enerjisi projeleri ve iletim sistemlerinin kurulması, işletilmesi, bu tesislere ilişkin tamamlayıcı unsurların üretimi, satın alınması, tedariği ve monte edilmesi olan "Zorlu Sun Power (Private) Limited" unvanlı bir şirket kurulmasına karar verilmiş olup, söz konusu şirketin kayıt ve tescil işlemleri 1 Haziran 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Zorlu Enerji'nin Punjab Eyalet Hükümeti ile imzaladığı iyi niyet anlaşması kapsamında, Zorlu Sun Power'a Punjab Eyalet Hükümeti tarafından Temmuz 2017'de 100 MW'lık güneş enerji santrali kurmak üzere önlisans verilmiştir.

Zorlu Enerji İsrail Ltd. ("Zorlu Enerji İsrail"):

14 Mart 2017 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Zorlu Enerji'nin %100 ortaklığında toplam 10.000 İsrail Şekli sermayeye sahip ve ana faaliyet konusu enerji projeleri gerçekleştirmek olan "Zorlu Enerji İsrail Ltd." unvanlı bir şirket kurulmuş olup, söz konusu şirketin kayıt ve tescil işlemleri 12 Mart 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Dorad Energy Ltd. ("Dorad"):

Zorlu Enerji, İsrail'in Ashkelon kentinde kombine çevrim doğal gaz santrali yatırımını gerçekleştirmek üzere 2003 yılında Dorad'a %25 oranında ortak olmuştur. Dorad'ın Ashkelon, İsrail'de inşa ettiği 840 MW'lık Dorad Kombine Çevrim Doğal Gaz Santrali 19 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla ticari faaliyete geçmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Ezotech Electric Ltd. ("Ezotech"):

Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortağı olduğu Ezotech, İsrail'de Ashdod Energy Ltd. ("Ashdod") ve Ramat Negev Energy Ltd. ("Ramat Negev") şirketlerinin %100'ünü elinde bulundurmak ve iştiraklerin faaliyet planına göre elektrik ticaretinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Ezotech'in diğer ortağı, %57,85 hisse oranıyla İsrail'de enerji santrali projeleri geliştiren ve yatırımı yapan Edeltech Ltd. şirkettir. Ezotech tarafından hayata geçirilen iki doğal gaz kojenerasyon santrali projesinden Ashdod santrali 20 Aralık 2015 tarihinde, Ramat Negev santrali ise 31 Aralık 2015 tarihinde devreye alınmıştır. Santrallerin devreye alınmasıyla piyasa düzenleyicisi "Israel Electric Corporation" tarafından yapılan performans testlerinde daha yüksek üretim değerlerine ulaşılması neticesinde 2016 yılında santrallerin üretim lisansları tadil edilerek Ashdod santralinin kurulu gücü 55 MW'tan 64,54 MW'a, Ramat Negev santralinin kurulu gücü ise 120 MW'tan 126,4 MW'a yükseltilmiştir.

Solad Energy Ltd. ("Solad"):

Zorlu Enerji'nin %42,15 oranında ortak olduğu Solad, İsrail'de Ashdod ve Ashkelon'da faaliyet gösteren soya yağı üretim tesisleri ile yakın çevresinde faaliyet gösteren sanayi tesislerine enerji sağlamak amacıyla 2006 yılında yaklaşık 77 MW elektrik ve 70 ton/saat buhar kapasitesine sahip olacak ve doğal gaz ile çalışacak kojenerasyon enerji santrali yatırımı gerçekleştirmek üzere kurulmuştur.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlık grubundan arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine ve teçhizat ile yine, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Grup'un yurtdışında kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklıkları ise finansal tablolarını bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup finansal tabloları TMS/TFRS'ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları

a) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

Kontrol değişmeden bağlı ortaklıktaki sahiplik oranının değişmesi

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak olarak muhasebeleştirilir. Bu işlemler hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan payların satışı sonucu oluşan kar veya zarar özkaynaklar altında gösterilir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Etkinlik oranları, ortaklık oranları ile aynıdır ve bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Rotor	100,00	100,00
Zorlu Hidroelektrik	100,00	100,00
Zorlu Jeotermal	100,00	100,00
Zorlu Enerji Pakistan	100,00	100,00
Zorlu Wind Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Rüzgar	100,00	100,00
Zorlu Doğal	100,00	100,00
Nemrut	75,00	75,00
Zorlu Solar	100,00	100,00
Zorlu Elektrik	100,00	100,00
Zorlu Solar Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Osmangazi	100,00	100,00
Zorlu Enerji İsrail	100,00	-
Zorlu Renewable Pakistan	99,70	-
Zorlu Sun Power	99,70	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi üzerine özkaynak yöntemine devam edilmemektedir. Grup'un iştirakteki payı sıfıra indikten sonra, ilave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. İştiraklerin sonraki dönemlerde kar etmesi durumunda, Grup'un kardan aldığı payı finansal tablolara yansıtması, ancak iştirakin karından kendisine düşen payın finansal tablolara yansıtılmamış zararlardan kendisine düşen paya eşitlenmesinden sonra söz konusu olur.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Aralık 2017 (%)	31 Aralık 2016 (%)
Solad Energy Ltd.	42,15	42,15
Dorad Energy Ltd.	25,00	25,00
Ezotech Electric Ltd.	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

- TMS 7 Nakit akış tablolarındaki 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 vergilerindeki 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

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

- TFRS 2 Hisse bazlı ödemelerdeki 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, yaptığı ön değerlendirmelerde, ilgili standardın konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı sonucuna varmıştır.
- 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. Grup, yaptığı ön değerlendirmelerde, ilgili standardın konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı sonucuna varmıştır.
- TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılatındaki 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, yaptığı ön değerlendirmelerde, ilgili standardın konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı sonucuna varmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerindeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için "örtülü yaklaşım (overlay approach)" ve "erteleme yaklaşımı (deferral approach)" olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, "Finansal Araçlar" standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler ile, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme 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; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar, bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avans ödemeleri, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- TFRS 9, Finansal araçlardaki değişiklikler; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş veya değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Grup, yaptığı ön değerlendirmelerde, ilgili standardın konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı sonucuna varmıştır.
- TMS 28, İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardaki değişiklikler; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, Kiralama işlemleri; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, Müşteri sözleşmelerinden hasılat standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

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

- TFRS Yorum 23, Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesi hususunun, vergi kanununda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

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

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

b) 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).

c) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkisine girmektedir (Dipnot 29).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

d) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

e) Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 20 Nisan 2015, 29 Ocak 2016 ve 16 Ocak 2017 tarihlerinde Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ ve 3 Ağustos 2015 tarihinde A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak “Yeniden değerleme modelini” benimsemiştir. Motorlu taşıtlar önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Arazi, arsa ve binanın makul değerinin tespitinde “Maliyet yöntemi” ve “Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi” yöntemi kullanılmıştır. Zorlu Doğal, Rotor, Zorlu Jeotermal, Zorlu Pakistan ve Zorlu Rüzgar’a ait makina, tesis ve cihazlar için makul değerinin tespitinde “Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi” ve Zorlu Enerji’ye ait makina, tesis ve cihazlar için makul değerinin tespitinde ise “Maliyet yöntemi” (“Emsal Karşılaştırma Yöntemi”) kullanılmıştır.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortismanına tabi tutulmamıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	10-50
Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-48
Makine ve teçhizat	1-25
Motorlu taşıtlar	1-7
Döşeme ve demirbaşlar	1-50

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

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

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

f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar ticari işletme lisansları, bilgisayar yazılımları, imtiyazlı hizmet anlaşmaları, müşteri ilişkileri ve şerefliyeyi içermektedir.

Bilgisayar Yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3-15 yıldır.

İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan imtiyaz sözleşmesi iktisap tarihindeki makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. İmtiyaz sözleşmesinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir. İmtiyaz sözleşmesi bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 3).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Müşteri İlişkileri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri iktisap tarihindeki makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiştir. Müşteri ilişkilerinin ömrü 20 yıl olarak belirlenmiştir. Müşteri ilişkileri bu ömür süresince itfa edilmektedir (Dipnot 3).

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) 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 6). Maddi olmayan duran varlıklar altında gösterilmiş olan imtiyazlı hizmet anlaşmaları ise TFRS 3 kapsamında uygulanan satın alma muhasebeleştirilmesi neticesinde 31 Aralık 2017 tarihli 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, imtiyazı tanıyanın 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.

h) Hasılat

Satışlar, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Satışlar, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir.

Perakende elektrik satış gelirleri

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

Dağıtım sistemi gelirleri

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 olarak kaydedilir.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir. Alacaklarla ilgili değer düşüklüğü tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir. Hesaplanan faiz ise, esas faaliyetlerden gelirler olarak kaydedilir.

TFRS Yorum 12 çerçevesinde muhasebeleştirilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarındaki dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelir olarak kaydedilir.

i) 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 tarifeyle 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.

j) 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) 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.

l) Alınan Krediler ve Borçlanma Maliyetleri

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

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

Finansal borçlar, sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal durum tablosundan çıkarılır. Ortadan kalkan veya başka bir tarafa devredilen finansal borcun defter değeri ile devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü borç da dahil olmak üzere anılan borca ilişkin olarak ödenen tutar arasındaki fark, diğer gelir veya finansman gideri olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal borçların yeniden yapılandırılması durumunda, bu borca ilişkin gerçekleşen her türlü maliyet ve bedel, borcun kayıtlı değerinden indirilerek yeniden yapılandırılmış kredi sözleşmesinin kalan ömrü boyunca amortismanı tabi tutulmaktadır.

Grup, yatırımlarının finansmanında kullanmak üzere tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen tahviller, ilk muhasebeleştirilmeleri sırasında gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler. Tahvillerin ilk muhasebeleştirmesinde, ilgili tahvilin ihracı ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri bunların gerçeğe uygun değerlerinden düşülür.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

m) Ticari Borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

n) 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 yapılabilirdi durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

o) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

Kıdem tazminatı karşılığı, TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 20).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Pay başına kazanç/(kayıp), net dönem karının dönem içindeki hisselerin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisselerin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin dönem başı itibarıyla da geçerli olduğu kabul edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 30).

r) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

s) Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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

t) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 32).

u) Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 22).

v) Paylara İlişkin Primler

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

w) Türev Araçlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Türev araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerdeki sonradan oluşan değişimlerin muhasebeleştirilmesi türevin, finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanıp tanımlanmamasına ve öyle olması durumunda, korunma konusu kalemin niteliğine bağlıdır. Grup'un türev finansal araçları nakit akış riskinden korunma amaçlı yapılan faiz oranı swap işlemlerinden ve çapraz döviz takası işlemlerinden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen çapraz döviz takası sözleşmelerinin makul değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, dönem sonları itibarıyla, geçerli olan ileri vadeli kur ile karşılaştırılması yoluyla belirlenmektedir. Türev araçlar makul değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Türev araçların makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir (Dipnot 19).

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını yerine getiren finansal riskten korunma işlemleri aşağıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmektedir:

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

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

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

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

y) 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.

z) Finansal Varlıklar

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Krediler ve alacaklar

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

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Grup, yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını ise sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla brüt karı 794.187 bin TL tutarında olup, brüt karlılık geçen yılın aynı dönemine kıyasla %196 oranında artış göstermiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un geçmiş yıllar zararı 1.038.237 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem karı ise 51.925 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 1.675.311 bin TL tutarında aşmaktadır.

Grup'un hayata geçmiş projelerinin, cari oran ve karlılığı üzerinde olumlu yönde etki etmesi beklenmektedir. Grup'un, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesisler için oluşturulan ve ABD Doları bazında sabit fiyat garantisi veren YEKDEM mekanizmasından yararlanabilmesi için Gökçedağ (Rotor) RES, Kızıldere II JES, Alaşehir I JES ve Sarıtepe ve Demirciler RES santralleri için EPDK'ya yaptığı başvurular kabul edilmiş olup söz konusu santraller 2017 yılında, ürettikleri tüm elektriği YEKDEM kapsamında satmıştır.

2017 yılında Gökçedağ RES ürettiği elektriği, rüzgar enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 7,3 ABD Doları cent/kWh fiyatından, Sarıtepe ve Demirciler RES santralleri 7,3 ABD Doları cent/kWh'lik destek fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 1,28 ABD Doları cent/kWh'lik katkı payından da faydalanarak toplamda 8,58 ABD Doları cent/kWh fiyatından, Kızıldere II JES ve Alaşehir I JES ise jeotermal enerjisine dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 10,5 ABD Doları cent/kWh fiyatına ek olarak yerli aksam kullanımdan dolayı verilen 0,7 ABD Doları cent/kWh'lik katkı payından da faydalanarak toplamda 11,2 ABD Doları cent/kWh fiyatından satmıştır. Kızıldere III JES'in 2018 yılında YEKDEM'den yararlanmak üzere EPDK'ya yaptığı başvuru kabul edilmiş olup, santral 2018 takvim yılında üreteceği tüm elektriği YEKDEM kapsamında yerli aksam için verilen katkı payından da faydalanarak toplam 11,2 ABD Doları cent/kWh'ten satacaktır. Satışların büyük oranda YEKDEM kapsamında fiyat garantili olarak gerçekleşmesiyle, Grup'un brüt karlılığında artış meydana gelmiştir. Grup, ABD dolarına endeksli gerçekleşen satışları ile söz konusu şirketlerdeki yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararını büyük ölçüde doğal yolla bertaraf etmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Borç ve özkaynak dengesinin sağlıklı bir şekilde kurularak karlılığın ve piyasa değerinin artırılması amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18.'nci maddesi hükmü ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun, II.18-1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği çerçevesinde; Şirketin 1.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Şirket'in 3.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalacak şekilde, 750.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin nakden 1.250.000.000 TL artırılarak 2.000.000.000 TL'ye çıkarılmasında, rüçhan haklarının kullanılmasının ardından, kullanılmayan haklara ilişkin payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'daki satış işlemi 16 Şubat 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Sermaye artışından toplamda 1.250.643 bin TL tutarında fon elde edilmiştir.

Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding, 2 Ocak 2018 tarihli yazısında Grup'un faaliyetlerinin sürekliliğine ilişkin gerekli desteği sağlamaya niyetli olduğunu belirtmiştir.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı 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. İlişikteki konsolide finansal tablolarda, OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın 2 Şubat 2017 - 31 Aralık 2017 tarihleri arasındaki on bir aylık performansları da dikkate alındığında brüt karlılıkta ciddi bir artış gözlemlenmiştir.

Grup'un 2017 yılında satın aldığı şirketler dahil olmak üzere, mevcut ve devam eden projelerinin tamamlanmasıyla birlikte sağlayacağı nakit girişi ve karlılıkla, borçlulukta azalma kaydedileceği öngörülmektedir. Grup yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir ve konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 31 Aralık 2016 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansman gelirleri içerisinde yer alan 213 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı gelirleri ve 10.451 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına, finansman giderleri içerisinde yer alan 163 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı giderleri ve 4.042 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2016 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat pazarlama giderlerinden netlenen 28.981 bin TL tutarındaki sistem kullanım bakiyesi, satışların maliyetine sınıflandırılmış olup, söz konusu sınıflandırmaların ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

a) *Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.385.602 bin TL (31 Aralık 2016: 1.204.099 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 460.685 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2016: 270.312 bin TL).

Grup'un iş planları çerçevesinde yaptığı önemli tahminler; gelecek döviz kurları, elektrik fiyatları ve toplam elektrik üretim hacmidir. Döviz kurlarının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 661 bin TL artacak veya azalacaktır. Satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 6.634 bin TL artacak veya azalacaktır.

b) *Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri*

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

c) *Nakit akış riskinden korunma işlemleri*

Dipnot 19'da açıklandığı üzere, Grup, 1.020.056 bin ABD Doları ve 60.556 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde gelecekteki elektrik satış fiyatları, satış tutarları ve döviz kurları gibi önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır. Grup, etkinlik testine baz olan tahminlere ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, tahminlerde gerçekleşecek %10 oranında artış/azalışın, etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde önemli bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

d) Makul değer tespitine ilişkin açıklamalar

Zorlu Enerji, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine ilişkin arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar ve makine ile teçhizatların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerlendirme modelini seçmiştir. Grup'un yurt içinde faaliyet gösteren doğal gaz santralleri, Zorlu Doğal'ın bünyesinde yer alan hidroelektrik ve jeotermal santraller ve Rotor'un sahip olduğu Gökçedağ Rüzgar Santrali 31 Mart 2015 tarihinde, Zorlu Jeotermal'in kurmuş olduğu Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali 31 Aralık 2015 tarihinde, Zorlu Rüzgar'ın 2016 yılında devreye aldığı Sarıtepe ve Demirciler Rüzgar Enerji Santralleri ise 31 Aralık 2016 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği değerlendirme şirketi olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından yürütülmüştür. Pakistan'daki rüzgar enerji santraline ilişkin değerlendirme sonuçları ise Pakistan'da hizmet veren A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından hazırlanan 3 Ağustos 2015 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen değerleriyle dikkate alınmıştır.

Uzun dönemli elektrik fiyatları belirlenirken, modeldeki en önemli girdiler; talebin önümüzdeki yıllardaki seyri, yeni santrallerin devreye girişleri ve eski santrallerin devreden çıkışları, yenilenebilir enerji kapasitesi ve kapasite faktörünün gelişimi, doğal gaz ve kömür fiyatları, elektrik ihracat ve ithalat gelişimi ve termik santrallerin verimliliklerinin gelişimi olmuştur. Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının artması ve ayrıca modellerde kullanılan %13-%80,5 arasında değişen kapasite kullanım oranlarının artması santrallerin makul değerlerini artıracaktır. ABD Doları baz alınarak hazırlanan değerlendirme modellerinde kullanılan iskonto oranları ise, Zorlu Pakistan, Zorlu Doğal, Rotor, Zorlu Jeotermal ve Zorlu Rüzgar bünyesindeki santraller için sırasıyla %10, %9, %9, %9,5 ve %9'dur. İskonto oranının artması ise santrallerin makul değerlerini azaltıcı yönde bir etki yaratacaktır.

Grup'un yurt içinde faaliyet gösteren santralleri için, Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından hazırlanan 20 Nisan 2015 tarihli değerlendirme raporlarında, Zorlu Enerji'nin aktifinde yer alan Ankara, Kayseri ve Bursa Doğal Gaz Kombine Çevrim Enerji Santralleri ile Lüleburgaz ve Yalova Doğal Gaz Kojenerasyon Enerji Santrallerine ilişkin arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar ile makine ve teçhizatların adil piyasa değerlerinin tespitinde emsal karşılaştırma ve maliyet yöntemleri birlikte uygulanmıştır.

Pakistan'da kurulu Rüzgar Enerjisi Santraline ilişkin makine ve teçhizatların değerlemesi A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yapılmış olup, adil piyasa değerinin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu-İNA Analizi) yöntemi uygulanmıştır. Bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- ağırlıklı sermaye maliyet oranı : %10
- risksiz yatırım getirisi oranı: %7
- risk primi: %3

Zorlu Doğal'ın 5 Mart 2008 tarihinde gerçekleştirilen ADÜAŞ özelleştirme ihalesi sonucunda 30 yıllığına işletme hakkını devraldığı (7 hidroelektrik ve 1 jeotermal) santrallere ilişkin işletme hakkı ile 2013 yılının ikinci yarısında tam kapasitede devreye aldığı 80 MW'lık Kızıldere II Jeotermal Enerji Santrali'nin adil piyasa değerlerinin ve Rotor'un aktifinde yer alan Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali'ne ait arsalar, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine ve teçhizatlarla ilişkin makul değerlerin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu - İNA Analizi) yöntemi uygulanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- ağırlıklı sermaye maliyet oranı: %9
- büyüme oranı: %3

Zorlu Jeotermal'in Alaşehir'de kurulu Jeotermal Enerji Santrali'ne ilişkin arsa, bina, yer altı ve yer üstü tesisleri ile makine ve teçhizatların değerlendirilmesi Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından yapılmış olup, adil piyasa değerinin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu - İNA Analizi) yöntemi uygulanmıştır. 29 Ocak 2016 tarihli değerlendirme raporuna göre bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- ağırlıklı sermaye maliyet oranı: %9,5
- risksiz yatırım getirisi oranı: %6
- risk primi: %3

Zorlu Rüzgar'ın Osmaniye'de 2016 yılında devreye aldığı Sarıtepe ve Demirciler Rüzgar Enerji Santrallerine ilişkin arsa, bina, yer altı ve yer üstü tesisleri ile makine ve teçhizatların değerlendirilmesi Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından yapılmış olup, adil piyasa değerinin tespitinde "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu - İNA Analizi) yöntemi uygulanmıştır. 16 Ocak 2017 tarihli değerlendirme raporuna göre bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- ağırlıklı sermaye maliyet oranı: %9
- büyüme oranı: %3

e) Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları

Belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl 31 Aralık tarihi itibarıyla değer düşüklüğü için gözden geçirilir (Dipnot 2.4). Bu çerçevede OEDAŞ ve OEPSAŞ faaliyetleri ayrı birer nakit üreten birim olarak değerlendirilmiş ve ilgili şerefiye dağıtım ve perakende faaliyetleriyle ilişkilendirilmiştir. Söz konusu nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değerleri, makul değer hesaplamalarına göre tespit edilmiştir. Makul değer hesaplamaları iskonto edilmiş vergi sonrası nakit akış projeksiyonlarını içermekte olup, TL bazında tespit edilen bu projeksiyonlar Grup yönetimi tarafından hazırlanan uzun vadeli planlara dayanmaktadır. Makul değer hesaplamalarında sermaye maliyeti oranı yıllık % 15 olarak kullanılmıştır.

İskonto edilmiş nakit akışlarının hesaplanmasında kullanılan sermaye maliyeti oranının %1 daha yüksek/düşük olması (%15 yerine, %16 veya %14), söz konusu makul değer hesaplamalarında, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 317.794 bin TL/364.515 bin TL tutarlarında düşüşe/artışa sebep olmaktadır. Grup yönetimince yapılan analizler kapsamında, geri kazanılabilir tutarı belirlerken esas alınan ana varsayımlara ilişkin yukarıdaki bahsi geçen değişimler, şerefiye değerinde herhangi bir değer düşüklüğüne sebebiyet vermemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

f) *Faturalanmamış satışlar*

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

g) *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.

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

h) *Şirket birleşmesine ilişkin açıklamalar*

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı 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 ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Osmangazi, 2 Şubat 2017 tarihinde imzalanan hisse alım sözleşmesine ilişkin kapanış protokolü ile OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın paylarının tamamını, toplam satın alma bedeli olan 360.000.000 ABD Doları'nı nakden ve peşin ödeyerek devralmıştır. Taraflar arasında imzalanan kapanış protokolü ile söz konusu payların Zorlu Osmangazi'ye devrine ilişkin tüm işlemler, 2 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmıştır. Grup, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca satın alma muhasebesi uygulamıştır.

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

Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla hasılatının 2.196.758 bin TL tutarındaki kısmı ve net dönem karının 175.916 bin 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 Zorlu Osmangazi, OEDAŞ ve OEPSAŞ'ın paylarını satın alarak, portföyüne dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini portföyüne 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
İktisap edilen net varlıklar	(956.619)

Şerefiye 402.237

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

	2 Şubat 2017
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	141.257
Ticari alacaklar	236.939
Diğer alacaklar	6.850
Peşin ödenmiş giderler	4.279
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	150.203
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.516
Diğer dönen ve duran varlıklar	185.685
Maddi olmayan duran varlıklar	1.266.938
Ertelenen vergi varlığı	106.328
Ticari borçlar	(173.187)
Diğer borçlar	(249.478)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(13.369)
Kısa vadeli karşılıklar	(73.372)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(6.489)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(253.388)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(48.949)
Ertelenmiş gelirler	(326.144)

İktisap edilen net varlıklar 956.619

Toplam iktisap tutarı	(1.358.856)
Nakit ve nakit benzerleri - iktisap edilen	141.257

İktisap nedeniyle net nakit çıkışı (1.217.599)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre dağıtım, perakende ve toptan satış ile üretim ve ticaret olarak belirlemiştir.

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

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	984.804	2.126.590	1.821.396	(1.061.600)	3.871.190
Satışların maliyeti	(682.618)	(2.097.184)	(1.364.056)	1.066.855	(3.077.003)
Brüt kar	302.186	29.406	457.340	5.255	794.187
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(97.611)	(49.839)	(50.376)	(15.071)	(212.897)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	1.831	219.640	16.194	237.665
Gelir tavanı düzeltmesine ilişkin faiz geliri (***)	60.326	-	-	-	60.326
FAVÖK	264.901	(18.602)	626.604	6.378	879.281
Finansman gelirleri	2.055	26.221	388.930	(102.715)	314.491
Finansman giderleri	(15.396)	(42.169)	(743.018)	107.105	(693.478)
Vergi gelirleri / (giderleri)	(57.853)	10.893	(24.653)	11.764	(59.849)

1 Ocak - 31 Aralık 2016	Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	-	549.314	752.022	(77.742)	1.223.594
Satışların maliyeti	-	(529.762)	(505.050)	79.838	(954.974)
Brüt kar	-	19.552	246.972	2.096	268.620
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	-	(16.104)	(39.320)	-	(55.424)
Amortisman ve tükenme payları	-	91	199.073	-	199.164
FAVÖK	-	3.539	406.725	2.096	412.360
Finansman gelirleri	-	16.081	505.651	(159.586)	362.146
Finansman giderleri	-	(27.379)	(853.060)	179.207	(701.232)
Vergi gelirleri / (giderleri)	-	(358)	94.755	-	94.397

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	915.468	742.563	13.026.403	(3.667.184)	11.017.250
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	258.379	-	258.379
Bölüm yükümlülükleri	700.235	871.601	9.562.987	(1.541.299)	9.593.524

1 Ocak - 31 Aralık 2016	Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	-	275.287	8.118.037	(1.746.302)	6.647.022
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	194.222	-	194.222
Bölüm yükümlülükleri	-	289.323	7.097.559	(1.010.375)	6.376.507

(*) Genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) payları içermektedir.

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

(***) Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin 60.326 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (31 Aralık 2016: Yoktur).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
FAVÖK	879.281	412.360
Amortisman ve tükenme payları	(237.665)	(199.164)
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	(60.326)	-
Finansman gelirleri	314.491	362.146
Finansman giderleri	(693.478)	(701.232)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	(20.383)	19.686
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	(70.496)	7.304
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	111.424	(98.900)

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	158	63
Banka		
- Vadesiz mevduat	112.096	38.458
- Vadeli mevduat	222.831	59.639
	335.085	98.160

Vadeli mevduatların vadeleri 1 yıldan kısa olup vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017 (%)	31 Aralık 2016 (%)
TL	10,13	7,65
Avro	0,23	0,25
ABD Doları	1,17	0,89
Pakistan Rupisi	3,88	3,88

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	335.085	98.160
Eksi: Bloke mevduatlar	(17.515)	(17.857)
	317.570	80.303

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 6 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli alacaklar	130.999	-
Uzun vadeli alacaklar	508.335	-
	639.334	-

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

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi 1 yıla kadar	130.999	-
Vadesi 1-2 yıla kadar	130.999	-
Vadesi 2-3 yıla kadar	130.999	-
Vadesi 3-4 yıla kadar	130.999	-
Vadesi 4 yıldan uzun	115.338	-
	639.334	-

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

Dönem başı (1 Ocak 2017)	-
İktisap nedeniyle ilaveler (2 Şubat 2017)	150.203
Yatırımlar	434.752
İtfa (-)	(53.038)
Endeks farkları	107.417
Dönem sonu (31 Aralık 2017)	639.334

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli banka kredileri	808.293	672.102
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.177.825	1.036.801
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	308.102	237.822
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	132.361	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3.035	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	2.429.616	1.946.725
Uzun vadeli banka kredileri	4.509.972	3.201.866
Çıkarılmış tahvillerin anapara borçları	242.688	107.334
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	176.040	100.000
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	25.448	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	4.954.148	3.409.200
Toplam finansal borçlanmalar	7.383.764	5.355.925

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin ve finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	17.324	23.667	6,4	6,4	65.345	83.288
Avro	14.711	6.071	6,7	7,3	66.430	22.523
TL	679.553	566.291	16,9	17,1	679.553	566.291
					811.328	672.102

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	247.989	234.909	7,4	6,9	935.388	826.692
Avro	48.643	41.150	3,6	4,0	219.650	152.663
TL	458.486	290.340	15,3	14,4	458.486	290.340
Diğer	140.462	147.244	12,37	12,37	4.764	4.928
					1.618.288	1.274.623

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin, çıkarılmış tahvillerinin ve diğer uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	1.044.780	775.338	7,4	6,9	3.940.806	2.728.570
Avro	114.047	129.598	3,6	4,0	514.977	480.794
TL	473.954	171.046	15,3	14,4	473.954	171.046
Diğer	719.674	860.135	12,37	12,37	24.411	28.790
					4.954.148	3.409.200

(*) Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin yıl içinde ödenen toplam 33.346 bin TL tutarındaki komisyon, kredilerden netlenmek suretiyle gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarları, kredilerin vade süresi dikkate alınarak giderleştirilmektedir.

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

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi 1 yıla kadar	2.429.616	1.946.725
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.334.776	812.347
Vadesi 2-3 yıla kadar	849.075	437.878
Vadesi 3-4 yıla kadar	572.503	438.811
Vadesi 4-5 yıla kadar	570.121	345.310
Vadesi 5 yıldan uzun	1.627.673	1.374.854
	7.383.764	5.355.925

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un kısa ve uzun vadeli çıkarılmış tahvillerinin anapara borç ve taksitlerinin toplamı 550.790 bin TL olup, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen tahvillere ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir.

28 Mayıs 2015 ve 6 Şubat 2017 tarihli özel durum açıklamalarında, Şirket tarafından sırasıyla 356.224 bin TL ve 280.000 bin TL tutarını aşmayacak şekilde ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 1 yıl ile 3 yıla kadar vadeli, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için yapılan başvurunun onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda, 20 Ağustos 2015 tarihinde 1.092 gün vadeli, 50.600 bin TL nominal değerli 27 Ekim 2015 tarihinde ise 1.024 gün vadeli, 16.550 bin TL nominal değerli, 3 Şubat 2016 tarihinde 727 gün vadeli 54.000 bin TL nominal değerli ve 22 Şubat 2017 tarihinde 730 gün vadeli, 11.000 bin TL nominal değerli ve 455 gün vadeli, 74.000 bin TL nominal değerli, 18 Mayıs 2017 tarihinde 645 gün vadeli 12.520 bin TL nominal değerli ve 370 gün vadeli 13.250 bin TL nominal değerli değişken faizli tahvil ihraçları yapılmıştır. Ayrıca 2 Kasım 2017 tarihinde, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 364 gün vadeli ve 91.950 bin TL nominal değerdeki ve 728 gün vadeli ve 62.680 bin TL nominal değerli finansman bonosuna ilişkin satış işlemi tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Zorlu Osmangazi tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 1.091 gün vadeli ve 140.000 bin TL nominal değerli ve 542 gün vadeli ve 35.000 bin TL nominal değerli değişken faizli tahvile ilişkin satış işlemi 5 Aralık 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket, 24 Mart 2015 tarihinde, halka arz edilmeksizin, 3 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli olmak üzere; 17 Mart 2020 vadeli 100 milyon TL nominal değerde kira sertifikası ihraç etmiştir.

26 Eylül 2017 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 200 milyon TL'ye kadar, azami 2 yıl vadeli yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı nedeniyle SPK'ya yapılan başvurunun Kurul tarafından onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 728 gün vadeli ve 100 milyon TL nominal değerdeki değişken kar payı ödemeli ve 364 gün vadeli 100 milyon TL nominal değerdeki sabit kar payı ödemeli kira sertifikasına ilişkin satış işlemi 3 Ekim 2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Rotor, Osmaniye ilinde bulunan 135 MW kapasiteli rüzgar enerji santrali yatırımı için çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyum ile 8 Mayıs 2009 tarihinde 130 milyon Avro tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 60,6 milyon Avro olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Enerji Pakistan, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhimpir'deki 56,4 MW kapasiteli Rüzgar Enerji Santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde International Finance Corporation ("IFC"), the Asian Development Bank ("ADB"), Eco Trade and Development Bank ("ECO") ve Habib Bank Limited ("HBL") ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 51 milyon ABD Doları ve 860 milyon Pakistan Rupisi olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurmakta olduğu Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali projesinin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon Amerikan Doları tutarında proje finansman kredisi sözleşmesi imzalanmıştır. Alınan kredinin vadesi 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 13 yıldır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam kredi tutarı 967 milyon ABD Doları ve 76,8 milyon TL'dir. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 905 milyon ABD Doları ve 76,8 milyon TL olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı Kredi Bankası AŞ ile toplam 113 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmış olup, 24 Haziran 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, santralin kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi nedeniyle projeye ilişkin kredi tutarı 113 milyon ABD Doları'ndan 148 milyon ABD Doları'na çıkarılmıştır. Kredinin diğer şartlarında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Bu kredi kapsamında 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, kredinin yaklaşık 148 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı temin edilmiştir. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 124 milyon ABD Doları olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'nin Bahçe ilçesinde kurulan toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip Demirciler ve Sarıtepe Rüzgar Enerji Santralleri projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 24 Kasım 2014 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ile 40 milyon Avro ve Bayerische Landesbank ile ECA finansmanı kapsamında Alman İhracat Finansman Ajansı (Euler Hermes) destekli olarak 41,3 milyon Avro olmak üzere, toplamda 81,3 milyon Avro tutarında proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'ndan alınan kredinin vadesi 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 12 yıl, Bayerische Landesbank'tan alınan kredinin vadesi ise 1,5 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 15,5 yıldır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, kredinin 80,6 milyon Avro'luk kısmı temin edilmiştir. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 70,6 milyon Avro olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Zorlu Enerji'nin uzun vadeli borçlanma ve yeni finansal kaynaklar yaratma stratejisi doğrultusunda, 22 Aralık 2017 tarihinde, Kanada'nın İhracat Kredisi Kuruluşu Export Development Canada ile 100 milyon ABD Doları tutarında ve 5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi, Şirket'in kurumsal ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanılacaktır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, kredinin tamamı temin edilmiştir. Söz konusu tutar, finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	5.355.925	4.149.059
Kredilerden nakit girişleri	2.407.369	1.429.311
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	440.400	160.000
Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri	228.483	-
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.296.214)	(806.495)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(218.350)	(106.345)
Kur farkı ve faizdeki değişim	499.497	567.829
Diğer sınıflamalar	(33.346)	(37.434)
31 Aralık itibarıyla	7.383.764	5.355.925

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 29)	55.249	20.769
	55.249	20.769
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	269.114	126.120
Alacak senetleri ve vadeli çekler	63.301	5.198
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(60.604)	(3.509)
	271.811	127.809

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi ortalama 15 gün olup, iskonto edilmemektedir (31 Aralık 2016: iskonto edilmemektedir).

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	3.509	5.280
İktisap nedeniyle ilaveler	94.056	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	8.562	2.196
Konusu kalmayan karşılıklar	(14.371)	(3.967)
Vazgeçilen alacaklar	(31.152)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	60.604	3.509

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 60.604 TL (31 Aralık 2016: 3.509 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
12 ay üzeri	60.604	3.509
	60.604	3.509

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

Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 90.704 bin TL tutarında vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 31.884 bin TL).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Ticari borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Dipnot 29)	98.366	107.671
	98.366	107.671
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	795.528	193.756
	795.528	193.756
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar	-	6.229
	-	6.229

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup, iskonto edilmemektedir.

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	1.141.843	896.525
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	26.054	6.783
	1.167.897	903.308

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 29)	787.161	730.396
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	154	-
	787.315	730.396

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

c) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan güvence bedelleri (*)	207.262	-
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 29)	145.194	77.512
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	81.537	91
	433.993	77.603

(*) Alınan güvence bedelleri, müşteriler tarafından yapılan abonelik ücreti ödemeleri ile ilgilidir. Alınan güvence bedellerinin 15.433 bin TL'si abonelikleri bitmiş ancak henüz teslim edilmemiş güvence bedellerinden, kalan 191.829 bin TL'si ise abonelikleri devam eden abonelere ait güvence bedellerinden oluşmaktadır.

Alınan güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı bakiye	-
İktisap nedeniyle ilaveler	166.895
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	22.261
Güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 26)	18.106
Dönem sonu bakiye	207.262

d) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 29)	291.967	567.875
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	27.453	245
	319.420	568.120

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari mallar	15.525	-
Diğer stoklar	965	-
	16.490	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 11 - DİĞER VARLIKLAR ve YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	150.452	44.332
Gelir tahakkukları (*)	133.293	-
Diğer	17.678	1.832
	301.423	46.164

(*) OEDAŞ ve OEPSAŞ hisselerinin devralındığı Dedeli Yatırım İnşaat Taahhüt Elektrik Dağıtım Sanayi Ticaret AŞ ("Dedeli") ile Şirket arasında imzalanan 2 Şubat 2017 tarihli protokol uyarınca edinilen teminatların, OEDAŞ ve OEPSAŞ'a ait riskli davaları karşılar düzeyde olması sebebiyle, karşılık ayrılan 42.346 bin TL tutarındaki davalar için, "Diğer dönen varlıklar" altında aynı tutarda gelir tahakkuku oluşturulmuştur. Kalan tutarın 5.947 bin TL'si OEDAŞ'a ait kayıp kaçak gelir tahakkuklarından, 22.572 bin TL'si OEDAŞ'ta sayaçta kalan elektriğe ait gelir tahakkuklarından, 5.824 bin TL'si OEPSAŞ ile ilgili kontrol edilemeyen işletme giderlerinden, 45.843 bin TL'si sigorta gelir tahakkuklarından ve 10.761 bin TL'si ise diğer gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelir tahakkukları (*)	31.751	-
Devreden KDV	19.673	28.813
Kontrol edilemeyen işletme giderleri (**)	10.311	-
Diğer (***)	10.692	-
	72.427	28.813

(*) Gelir tahakkuklarının 9.613 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ ile ilgili gelir farkı düzeltmelerine ilişkin tahakkuklardan oluşmakta olup, kalan tutarın 22.138 bin TL'si OEDAŞ ile ilgili gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz getirisine ilişkindir.

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

(***) OEDAŞ'a ait elektrik bakım malzemelerinden oluşmaktadır.

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	38.652	4.995
Gider tahakkukları	10.349	-
Hesaplanan KDV	2.040	-
Diğer	4.580	2
	55.621	4.997

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen sipariş avansları	37.364	4.001
Gelecek aylara ait giderler	17.731	22.337
	55.095	26.338

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen sipariş avansları	3.603	62.820
Gelecek yıllara ait giderler	2.230	6.805
	5.833	69.625

DİPNOT 13 - SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Ankara ve Kayseri doğal gaz santrallerinin 31 Aralık 2016 tarihinde kayıtlı olan değeri 67.139 bin TL tutarında olup, 31 Aralık 2017 tarihine ilişkin finansal tablolarda söz konusu doğal gaz santrallerine ait tesis, makine ve cihazlar aynı tutardaki kayıtlı değerleri silinmek suretiyle aktiften çıkarılmış ve 49.855 bin TL tutarında zarar, Yatırım Faaliyetlerinden Giderler kaleminde sunulmuştur (Dipnot 27).

DİPNOT 14 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi 3 ay-1 yıl arası mevduatlar	-	100
	-	100

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: TL cinsinden, 1 yıldan kısa vadeli ve faiz oranı %10,5).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bağlı menkul kıymetler (*)	246	246
	246	246

(*) Zorlu Enerji, 61.572.770 TL sermaye ile kurulan Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi'ne (EPIAŞ) 246.291 adet pay adediyle (Pay tutarı: 246 TL) %0,4 oranında iştirak etmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 15 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	194.222	183.409
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	20.096	(884)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim (*)	44.061	11.697
31 Aralık itibarıyla	258.379	194.222

(*) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan 44.061 bin TL tutarındaki değişim, yabancı para çevrim farklarında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2016: 11.697 bin TL).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.
Ortaklık payı (%)	25	42,15	42,15
Toplam Varlıklar	5.504.528	1.541.672	57.044
Toplam Yükümlülükler	4.502.460	1.560.080	38.390
Net Varlıklar	1.002.068	(18.408)	18.654
31 Aralık 2016	Dorad Energy Ltd.	Ezotech Electric Ltd.	Solad Energy Ltd.
Ortaklık payı (%)	25	42,15	42,15
Toplam Varlıklar	4.630.774	1.299.086	31.558
Toplam Yükümlülükler	3.859.992	1.301.266	25.757
Net Varlıklar	770.782	(2.180)	5.801

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	Girişler (*)	Transferler(**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	31 Aralık 2017
Maliyet:						
Arsalar	50.054	7.405	-	-	-	57.459
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	157.745	6.834	-	-	-	164.579
Binalar	43.004	-	-	-	-	43.004
Tesis, makine ve cihazlar	4.543.544	21.227	1.068.772	(80.242)	6.072	5.559.373
Motorlu taşıtlar	1.374	306	-	(84)	-	1.596
Mobilya ve demirbaşlar	25.832	8.965	671	(8.178)	3	27.293
Yapılmakta olan yatırımlar	561.276	1.295.400	(1.069.443)	(66.078)	-	721.155
Özel maliyetler	671	6.821	-	-	-	7.492
	5.383.500	1.346.958	-	(154.582)	6.075	6.581.951
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	24.583	8.728	-	-	-	33.311
Binalar	9.476	837	-	-	-	10.313
Tesis, makine ve cihazlar	952.133	204.064	-	(53.211)	982	1.103.968
Motorlu taşıtlar	613	241	-	(84)	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	11.327	3.334	-	(2.577)	-	12.084
Özel maliyetler	-	40	-	-	-	40
	998.132	217.244	-	(55.872)	982	1.160.486
Net defter değeri	4.385.368					5.421.465

(*) Grup'un 2017 yılında yapmış olduğu toplam yatırım tutarı 1.730.152 bin TL olup, 1.295.400 bin TL tutarındaki kısmı, maddi duran varlıklar altında, 434.752 bin TL tutarındaki kısmı ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Zorlu Doğal'a ait Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'ne ilişkin olup, Dipnot 1'de detaylar sunulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2016	Girişler (*)	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerlendirme değer (azalışı) / artışı	31 Aralık 2016
Maliyet:							
Arsalar	42.409	7.583	-	(25)	-	87	50.054
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	140.766	53	16.849	-	-	77	157.745
Binalar	38.350	4	4.105	-	-	545	43.004
Tesis, makine ve cihazlar	4.324.902	11.147	184.067	(106.695)	84.080	46.043	4.543.544
Motorlu taşıtlar	1.303	173	-	(102)	-	-	1.374
Mobilya ve demirbaşlar	18.700	6.994	241	(142)	39	-	25.832
Yapılmakta olan yatırımlar	397.390	528.793	(363.781)	(1.126)	-	-	561.276
Özel maliyetler	-	-	671	-	-	-	671
	4.963.820	554.747	(157.848)	(108.090)	84.119	46.752	5.383.500
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	16.685	7.898	-	-	-	-	24.583
Binalar	8.733	743	-	-	-	-	9.476
Tesis, makine ve cihazlar	906.092	185.249	(90.166)	(61.430)	12.388	-	952.133
Motorlu taşıtlar	509	206	-	(102)	-	-	613
Mobilya ve demirbaşlar	8.740	2.732	-	(145)	-	-	11.327
	940.759	196.828	(90.166)	(61.677)	12.388	-	998.132
Net defter değeri	4.023.061						4.385.368

(*) Grup’un 2016 yılında yapmış olduğu toplam yatırım tutarı 528.793 bin TL’dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 16 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dipnot 2.4 ve Dipnot 2.7’de bahsedildiği üzere, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, arsa, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazları ve döşeme ve demirbaşlar Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ ve MYK Associates (Pvt.) Ltd. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden TMS 16 “Maddi duran varlık” standardı uyarınca da kabul edilen yeniden değerlendirme modeli baz alınarak şirketin finansal tablolarına yansıtılmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları için yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2016	1.044.857
Yeniden değerlendirme değer artışı	37.401
Amortisman transferi	(53.254)
Diğer (*)	(6.873)
31 Aralık 2016	1.022.131
1 Ocak 2017	1.022.131
Amortisman transferi	(52.426)
Diğer (*)	(4.034)
31 Aralık 2017	965.671

(*) Diğer, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla satışı yapılan sabit kıymetlerin yeniden değerlendirme değer artış fonlarındaki azalışa ilişkin olup, söz konusu tutar geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 266.666 bin TL tutarındaki borçlanma maliyeti, ilgili varlık maliyetine eklenmiştir (31 Aralık 2016: 79.359 bin TL).

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

Cari dönem amortisman giderlerinin, satışların maliyeti, pazarlama ve satış giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler bazında kırılımı Dipnot 25 ve Dipnot 26’da belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 17 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkı	İktisap nedeniyle alışmlar	31 Aralık 2017
Maliyet:							
Haklar	31.269	40.410	(6.837)	-	1	1.266.938	1.331.781
-Müşteri ilişkileri	-	-	-	-	-	348.812	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	-	-	-	-	-	918.126	918.126
-Diğer haklar	31.269	40.410	(6.837)	-	1	-	64.843
Şerefiye (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	402.237	402.237
Lisanslar	3.092	1.437	-	-	-	-	4.529
	34.361	41.847	(6.837)		1	1.669.175	1.738.547
Birikmiş amortisman:							
Haklar	9.070	62.846	(6.837)	-	1	-	65.080
-Müşteri ilişkileri	-	16.194	-	-	-	-	16.194
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	-	42.626	-	-	-	-	42.626
-Diğer haklar	9.070	4.026	(6.837)	-	1	-	6.260
Lisanslar	714	201	-	-	-	-	915
	9.784	63.047	(6.837)	-	1	-	65.995
Net defter değeri	24.577						1.672.552

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para Çevrim farkı	İktisap Nedeniyle alışmlar	31 Aralık 2016
Maliyet:							
Haklar	24.877	5.421	-	543	428	-	31.269
Lisanslar	2.068	1.024	-	-	-	-	3.092
	26.945	6.445		543	428	-	34.361
Birikmiş amortisman:							
Haklar	6.841	2.219	-	-	10	-	9.070
Lisanslar	597	117	-	-	-	-	714
	7.438	2.336	-	-	10	-	9.784
Net defter değeri	19.507						24.577

Cari dönem amortisman giderlerinin, satışların maliyeti, pazarlama ve satış giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyetlerden giderler bazında kırılımı Dipnot 25 ve Dipnot 26’da belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılıkları	42.537	451

Dava karşılıklarının 15.562 bin TL'lik kısmı tazminat davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 23.025 bin TL'lik kısmı kamu davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 3.286 bin TL'lik kısmı işçi davalarından (31 Aralık 2016: Yoktur), 664 bin TL'lik kısmı ise diğer davalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 451 bin TL).

18.2 Alınan teminatlar

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	205.540	205.540	40.102	40.102
Alınan teminatlar	ABD Doları	11.395	42.981	41.081	144.573
Alınan teminatlar	Avro	3.768	17.014	5.343	19.822
Alınan teminatlar	JPY	2.064	69	47.553	1.428
Alınan teminatlar	GBP	-	-	7	31
Alınan çekler	TL	18.979	18.979	1.032	1.032
Alınan çekler	ABD Doları	1.905	7.185	5	18
Alınan çekler	Avro	180	813	53	197
		292.581		207.203	

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

18.3 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminatlar	TL	1.368.054	1.368.054	1.338.047	1.338.047
Verilen teminatlar	Avro	182.237	822.891	182.856	678.377
Verilen teminatlar	ABD Doları	159.753	602.572	151.207	532.128
Verilen teminatlar	PKR	1.875.000	63.600	1.875.000	62.756
		2.857.117		2.611.308	

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başlıca EPDK'ya ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) verilen, doğal gaz alımına istinaden doğal gaz temin edilen firmalara verilen, bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektuplarından, teminat senetlerinden ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016	
	Orijinal para cinsi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	137.265	517.750	130.797	460.301
	Avro	174.587	788.347	182.506	677.079
	TL	1.339.920	1.339.920	1.317.389	1.317.389
	PKR	1.875.000	63.600	1.875.000	62.756
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	28.134	28.134	20.658	20.658
	ABD Doları	314	1.184	-	-
	Avro	7.300	32.963	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	22.174	83.638	20.410	71.827
	Avro	350	1.581	350	1.298
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		-	-	-	-
			2.857.117		2.611.308

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %170'tir (31 Aralık 2016: %562).

Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından, kullanılan proje finansman kredileri kapsamında ve kendi tüzel kişilikleri adına vermiş oldukları teminat, rehin ve ipoteklere ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur.

Rotor, Osmaniye ilinde bulunan 135 MW kapasiteli elektrik üretim santrali yatırımı için çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyum ile 8 Mayıs 2009 tarihinde 130 milyon Avro tutarında uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, ipotek, ticari işletme rehni, hisse rehni, hesap rehni, alacakların temliki, hissedar alacaklarının devri ve sigorta alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmıştır. Rotor ile Bankalar arasında imzalanan ipotek sözleşmesi uyarınca Rotor'un taşınmaz menkulleri üzerinde 130.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir. Ayrıca Rotor ve Bankalar arasında imzalanan ticari işletme rehni sözleşmesi uyarınca ticari işletme rehni üst limiti 235.000.000 Avro olup, Rotor'un sabit kıymetleri üzerinde toplam 119.654.194 TL tutarında bir ticari işletme rehni tesis edilmiş ve bu tutar "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmiştir.

Zorlu Enerji Pakistan, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhampir'deki 56,4 MW kapasiteli Rüzgar Enerji Santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde IFC, ADB, ECO ve HBL ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, sigorta alacaklarının devri, tapu rehni, proje haklarının temliki ve duran varlıklar üzerinde ipotek sözleşmeleri imzalanmıştır. Zorlu Enerji Pakistan ile Bankalar arasında imzalanan ipotek sözleşmesi uyarınca Zorlu Enerji Pakistan'ın duran varlıkları üzerinde 118.625.000 ABD Doları ve 1.875.000.000 PKR ipotek tesis edilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurmakta olduğu Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali projesinin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon ABD Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi sözleşmelerine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri ve hissedar alacaklarının devri sözleşmeleri imzalanmış olup, alacak devri sözleşmesi kapsamında EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 9.500.000.000 TL'dir. EPİAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı Kredi Bankası AŞ ile toplam 113 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmış olup, santralin kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi nedeniyle projeye ilişkin kredi tutarı Haziran 2015'te 113 milyon ABD Doları'ndan 148 milyon ABD Doları'na çıkarılmıştır. Söz konusu kredi sözleşmesine ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, ardıl alacaklılık ve alacağın devri sözleşmeleri imzalanmış olup, ticari işletme rehni sözleşmesi uyarınca toplam 1.060.800.000 TL değerinde bir işletme rehni tesis edilmiştir. Alacak devri sözleşmesi kapsamında ise, EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 2.155.000.000 TL olarak belirlenmiştir. EPİAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden, "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'nin Bahçe ilçesinde kurulan toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip Sarıtepe ve Demirciler Rüzgar Enerji Santralleri projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 24 Kasım 2014 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ile 40 milyon Avro ve Bayerische Landesbank ile ECA finansmanı kapsamında Alman İhracat Finansman Ajansı (Euler Hermes) destekli olarak 41,3 milyon Avro olmak üzere, toplamda 81,3 milyon Avro tutarında proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak, hesap rehni, hisse rehni, alacak devri, elektrik üretim lisansının devri ve ticari işletme rehni sözleşmeleri imzalanmış olup, Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca toplam 193.711 TL tutarında bir işletme rehni tesis edilmiştir. Alacak devri sözleşmesi kapsamında, EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti, 870.000.000 TL'dir. EPİAŞ alacak devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden, "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Proje finansman kredisi kapsamı dışında verilen teminatların 578.414 bin TL tutarındaki kısmı, Grup'un elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başta EPDK'ya ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına), doğal gaz alımına istinaden doğal gaz temin edilen firmalara verilen ve bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektuplarından, teminat senetlerinden ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Ayrıca Zorlu Holding, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 967 milyon ABD Doları ve 76,8 milyon TL tutarındaki kredi, Zorlu Jeotermal'in Yapı Kredi Bankası AŞ'den temin ettiği yaklaşık 148 milyon ABD Doları tutarındaki kredi, Rotor'un çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyumdan temin ettiği 130 milyon Avro tutarındaki kredi, Zorlu Rüzgar'ın Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve Bayerische Landesbank'tan temin ettiği toplam 80,6 milyon Avro tutarındaki kredi ve Zorlu Enerji'nin Export Development Canada'dan temin ettiği toplam 100 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

3 Ekim 2017 de ihracı yapılan 200 milyon TL değerindeki kira sertifikası işleminde ihraççı şirketin Katılım Varlık Kiralama A.Ş. ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji, Katılım Varlık Kiralama A.Ş. şirketine garantör olmuştur.

5 Aralık 2017 tarihinde 175 milyon TL değerindeki Zorlu Osmangazi tahvil ihracında Zorlu Enerji, Zorlu Osmangazi'nin ihraç edeceği borçlanma araçlarının tamamının ve/veya bir kısmının anapara ve/veya kupon ödemelerinin belirlenen vadelerde ve/veya erken itfa durumunda belirlenen vadelerde yapılamaması durumunda ödemelerin tam, nakden ve zamanında yapılması için garantör olmuştur.

Şirket, 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.

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Kontrat miktarı	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	414.630	-	(7.531)	2.643.888	-	(2.150)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemi	322.314	33.309	-	-	-	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	1.820.357	-	(32.450)	868.803	-	(20.034)
	2.557.301	33.309	(39.981)	3.512.691	-	(22.184)

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçları, faiz oranı swap işlemleri ve çapraz döviz takası işlemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akış riskinden korunma) bulunmaktadır.

Söz konusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle, konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını, özkaynaklarda "riskten korunma kazanç ve kayıpları" altında göstermektedir (Dipnot 2.4).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Çapraz döviz takası işlemleri makul değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Çapraz döviz takası işlemlerinin makul değerlerinde meydana gelen değişimlerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çapraz döviz takası işlemleri nedeniyle 1.000 bin TL finansman geliri ve 2.323 bin TL finansman gideri kaydetmiştir (31 Aralık 2016: Yoktur). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un 74.786 bin ABD doları alım taahhüdü karşılığında 70.334 bin Avro ve 10.000 bin ABD doları karşılığında 44.855 bin TL vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

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

Türev araçların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	(22.184)	(72.744)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gider / (gelir)	(13.460)	16.430
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	28.972	34.130
31 Aralık itibarıyla	(6.672)	(22.184)

Türev olmayan nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, 1.020.056 bin ABD Doları ve 60.556 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları ve Avro kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Türev olmayan nakit akış riskinden korunma işlemleri nedeniyle, 2017 yılı içerisinde özkaynaklar altındaki "Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)" hesabına 151.392 bin TL ilave olmuştur.

Nakit akış riskinden korunma kazançlarının (kayıpları) dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	(466.825)	(107.466)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler		
- Finansal riskten korunma fonu	(128.214)	(359.359)
31 Aralık itibarıyla	(595.039)	(466.825)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İzin karşılığı	4.327	-
	4.327	-

Grup'un izin karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı bakiye	-
İlave karşılıklar	4.327
Dönem sonu bakiye	4.327

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	12.949	985
	12.949	985

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

	2017	2016
1 Ocak itibarıyla	985	826
İktisap nedeniyle ilaveler	8.287	-
Hizmet maliyeti	2.197	133
Faiz maliyeti	1.248	52
Ödenen tazminatlar	(2.836)	(1.482)
Aktüeryal kazanç	3.068	1.456
31 Aralık itibarıyla	12.949	985

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 TL) ile sınırlandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 20 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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:

	2017	2016
İskonto oranı (%)	3,3	3,3
Emeklilik olasılığı (ağırlıklı ortalama %)	97,6	99,4

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.002 TL (1 Ocak 2017: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 21 - ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yatırım farkına ilişkin ertelenen gelirler (*)	104.815	-
Ertelenen dağıtım gelirleri (**)	37.630	-
Alınan sipariş avansları	4.587	4.708
Diğer	1.501	-
	148.533	4.708

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Zorlu Enerji, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve beheri 1 Kr ("bir kuruş") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Zorlu Enerji'nin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla tarihi ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	750.000

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

	Hisse (%)	31 Aralık 2017	Hisse (%)	31 Aralık 2016
Zorlu Holding	45,7	914.665	45,7	342.999
Korteks	17,5	350.949	17,5	131.606
Halka açık kısım (*)	32,0	639.623	32,0	239.859
Diğer	4,8	94.763	4,8	35.536
	100,0	2.000.000	100,0	750.000
Sermaye düzeltmesi farkları		102.575		102.575
Toplam ödenmiş sermaye		2.102.575		852.575

(*) 329.207 bin TL tutarındaki ve toplam sermayenin %16,46'sına denk gelen kısmı Zorlu Holding'e ait payları ifade etmektedir.

Şirket'in 750.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.000.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış ve yeni sermaye ile birlikte ödenmiş sermayenin 2.000.000.000 TL olduğunu gösteren Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 29 Mart 2017 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

a) Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	7.897	7.897

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 22 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararların kapatılmasında, işlerin iyi olmadığı zamanlarda işletmenin devamlılığının sağlanması veya işsizliğin önüne geçilmesinde ve sonuçlarının hafifletmeye dönük önlemler alınması için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

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

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

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

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	16.959	75
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(27.771)	(7.491)
Dönem karı vergi (varlığı)/yükümlülüğü (net)	(10.812)	(7.416)

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi geliri ve gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari dönem vergi gideri	(16.959)	(75)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(42.890)	94.472
Toplam vergi (gideri) / geliri	(59.849)	94.397

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar/ (zarar)	111.424	(98.900)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(22.285)	19.780
Üzerinden vergi hesaplanmayan birikmiş zararlar	(88.740)	(65.937)
İndirim ve istisnaların etkisi	50.289	71.003
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(26.833)	(46.678)
Önceki dönemlerde dikkate alınmayan birikmiş zararların ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmesi	27.924	115.531
Yatırım indiriminin etkisi	1.427	834
İktisap nedeniyle oluşan vergi farkları	(9.405)	-
Vergi oranı değişikliğinin etkisi	8.374	-
Diğer	(600)	(136)
Cari dönem vergi (gideri)/ geliri	(59.849)	94.397

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 23 - 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.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları	170.907	110.794
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(250.787)	(33.392)

Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net	(79.880)	77.402
---	-----------------	---------------

	Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa ve uzun vadeli karşılıklar	(17.276)	(985)	3.455	197
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	1.976.687	801.496	(386.030)	(160.299)
Yatırım indirimi	(53.241)	(46.108)	10.648	9.222
Devreden mali zararlar	(1.385.602)	(1.204.099)	289.807	240.820
Türev araçlar	(6.672)	(22.184)	1.334	4.437
Kredi komisyonu ve tahakkuk etmemiş finansal borç reeskontu	201.291	86.077	(40.277)	(17.215)
Yatırım farkı düzeltme bileşeni	(104.815)	-	20.963	-
Güvence bedelleri endekslemesi	(90.926)	-	18.185	-
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları alacakları	(76.402)	-	15.280	-
Gelir tavanı düzeltmesine ilişkin faiz geliri	22.138	-	(4.428)	-
Gelir tahakkukları	44.619	-	(9.816)	-
Faturalandırılmamış elektrik bedelleri	21.522	-	(4.304)	-
Dağıtım gelir tahakkukları	(22.069)	-	4.414	-
Diğer	(4.443)	(1.200)	889	240

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(79.880)	77.402
--	-----------------	---------------

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla	77.402	(97.850)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen		
sürdürülen faaliyetler (net)	(42.890)	94.472
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen	32.668	80.780
İktisap sebebiyle muhasebeleştirilen		
ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü), net (Dipnot 3)	(147.060)	-
31 Aralık itibarıyla	(79.880)	77.402

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak		
ertelenmiş vergi varlıkları	170.907	110.794
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak		
ertelenmiş vergi varlıkları	-	-
	170.907	110.794

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:

- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak		
ertelenmiş vergi varlıkları	(250.787)	(33.392)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak		
ertelenmiş vergi varlıkları	-	-
	(250.787)	(33.392)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.385.602 bin TL (31 Aralık 2016: 1.204.099 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 460.685 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2016: 270.312 bin TL). Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2018	272.730
2019	171.322
2020	305.900
2021	506.393
2022	129.257
	1.385.602

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2018	42.198
2019	23.203
2020	191
2021	753
2022	394.340
	460.685

DİPNOT 24 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Elektrik satışı ve ticari faaliyetlerden gelirler	1.674.432	679.096
Perakende elektrik satış gelirleri	1.164.560	544.498
Dağıtım sistemi gelirleri	553.043	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	434.752	-
Genel aydınlatma gelirleri	31.423	-
Diğer	12.980	-
	3.871.190	1.223.594

DİPNOT 25 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	2.196.413	679.940
Yatırım faaliyetlerinden giderler	434.752	-
Amortisman ve tükenme payları (*)	237.665	199.164
Sistem kullanım giderleri	122.969	-
İşçi ve personel gideri (**)	106.307	7.876
Bakım onarım giderleri	61.487	53.798
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	18.110	17.633
Danışmanlık giderleri	13.448	9.167
Enerji gideri	5.391	4.887
Diğer	113.454	37.049
	3.309.996	1.009.514

(*) Amortisman ve tükenme paylarının toplam tutarı 280.291 bin TL olup, 217.294 bin TL tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 16.222 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri, 4.149 bin TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderleri ve 42.626 bin TL tutarındaki kısmı ise esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı içinde yer almaktadır.

(**) İşçi ve personel giderlerinin toplam tutarı 106.307 bin TL olup, 78.407 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri, 27.900 bin TL tutarındaki kısmı ise genel yönetim giderleri hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri (*)	60.326	-
Sigorta gelirleri (**)	45.843	15.714
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 8)	14.371	3.967
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	9.506	10.451
Gecikme zammı	7.646	-
Ticari faaliyetlerden faiz geliri	328	213
Diğer	9.754	3.602
Toplam	147.774	33.947

(*) Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri, gelir tavanı düzenlemesine ilişkindir.

(**) Sigorta gelirleri, Grup'un ticari işletme ve unsurlarının, makine kırılması, kar kaybı, yangın vb. tüm rizikolara karşı teminat altına alındığı sigorta poliçelerine istinaden, tahsil edilen ve tahsil edilmesi beklenen hasar tazminatı gelirleri ile ilgilidir.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Proje lisans iptaline ilişkin gider (*)	45.894	-
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	42.626	-
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	35.318	4.042
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 9)	18.106	-
Karşılık giderleri (Dipnot 8)	8.562	6.772
Gecikme zammı	5.602	-
Ticari faaliyetlerden faiz gideri	1.488	163
Risk paylaşım sözleşme giderleri	1.007	1.679
Diğer gider ve zararlar	9.554	1.605
Toplam	168.157	14.261

(*) Zorlu Hidroelektrik'e ait Sami Soydam proje lisansının iptaline ilişkin oluşan giderdir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	-	7.461
Toplam	-	7.461

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı (*)	20.641	157
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıkların silinmesinden doğan zarar (*)	49.855	-
Toplam	70.496	157

(*) 20.641 bin TL tutarındaki kısmı 2017 tarihinde satışı gerçekleşen makine teçhizata, geri kalan 49.855 bin TL tutarındaki kısmı ise TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen doğal gaz santrallerinin silinmesine ilişkin zarar yazılan tutarlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 28 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı geliri	171.544	271.008
Faiz geliri	142.947	74.571
Türev finansal araçlar gelirleri	-	16.430
Ertelenmiş finansman gelirleri	-	137
Finansman gelirleri	314.491	362.146

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gideri (*)	419.529	458.257
Kur farkı gideri (*)	226.026	224.817
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	26.213	17.763
Türev finansal araçlar giderleri	13.460	-
Ertelenmiş finansman gideri	8.250	395
Finansman giderleri	693.478	701.232

(*) 2017 yılında aktifleştirilen faiz ve kur farkı gideri ise sırasıyla 211.736 bin TL ve 54.930 bin TL'dir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Korteks	35.358	4.329
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	14.343	829
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	3.095	9.553
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M")	981	8
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret AŞ	-	1.475
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Vestel Elektronik")	2	1.886
Diğer	1.470	2.689
	55.249	20.769

İlişkili taraflardan alacakların ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2016: 21 gün). ABD Doları, Avro ve TL alacakların yıllık vade farkı oranları sırasıyla %6, %6 ve %18'dir (31 Aralık 2016: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %15).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş. ("Zorlu Endüstriyel") (*)	911.406	735.136
Zorlu O&M (*)	162.753	120.648
Dorad Energy Ltd. ("Dorad") (**)	38.185	18.344
Edeltech Ltd. ("Edeltech") (**)	18.043	8.943
Zorlu O&M Pakistan	8.824	-
Diğer	2.632	13.454
	1.141.843	896.525

(*) Kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflanan Zorlu Endüstriyel ve Zorlu O&M'den olan finansman niteliğindeki alacağın vadesi 1 yıldan kısa olup, ABD doları para birimi cinsinden olan alacak için uygulanan faiz oranı %6'dır.

(**) Dorad ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santral projeleri kapsamında sağlanan ve kısa vadede tahsil edilmesi beklenen finansman alacaklarından oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	598.467	519.805
Ezotech (**)	105.139	97.452
Edeltech (**)	62.830	68.935
Dorad (**)	12.027	36.088
Solad (**)	8.698	8.116
	787.161	730.396

(*) Yönetim Kurulu'nun 10 Nisan 2015 tarih ve 2015/21 sayılı kararı çerçevesinde; Şirket'in 130.000.000 ABD Doları tutarındaki Zorlu Holding'ten olan alacağının, Zorlu Grubu'nun piyasa koşulları paralelinde belirlediği oran dikkate alınarak, 31 Aralık 2020 tarihinde faiziyle birlikte tek seferde ödenmesine karar verilmiştir. 31 Aralık 2017 tarihinde faiziyle birlikte toplam alacak tutarı yaklaşık 159 milyon ABD Doları olup uygulanan faiz oranı %6'dır (31 Aralık 2016: %6).

(**) Dorad, Ezotech, Solad ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santral projeleri kapsamında sağlanan finansman alacaklarından oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	46.250	32.286
Zorlu Endüstriyel (**)	27.166	64.762
Zorlu O&M (**)	20.476	10.082
Diğer	4.474	541
	98.366	107.671

(*) Zorlu Holding'e olan kısa vadeli ticari borçlar, genel giderlere istinaden oluşmuştur. Tamamı TL olan borçların yıllık vade farkı oranı %18'dir (31 Aralık 2016: TL için %15).

(**) Zorlu O&M ve Zorlu Endüstriyel'e olan ticari borçlar, projeler için alınan mühendislik ile işletme ve bakım hizmetlerine ilişkindir. Ortalama vade 1 ay olan borçlar ABD Doları, Avro ve TL olup, yıllık vade farkı oranları ise dövizli borçlanmalar için %6 ve TL için %18'dir (31 Aralık 2016: Dövizli borçlanmalar için %6, TL için %15).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Korteks (*)	90.305	9.300
Zorluteks (*)	35.568	21.946
Zorlu O&M Pakistan (*)	10.700	-
Zorlu Faktoring (**)	5.709	45.226
Diğer	2.912	1.040
	145.194	77.512

(*) Şirket'in finansman amaçlı sağladığı tutarlardan oluşmaktadır.

(**) İlişkili kuruluşlardan finansman amaçlı yapılan faktoring işlemine ilişkindir.

f) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	291.967	567.875
	291.967	567.875

(*) Şirket'in Zorlu Holding'den kullandığı finansman amaçlı borcun 291.967 bin TL tutarı döviz cinsinden olup, faiz oranı dövizli borçlanmalar için %6'dır (31 Aralık 2016: Dövizli borçlanmalar için %6, Türk Lirası borçlanmalar için %15).

ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri ve diğer gelirler/ (giderler), net	Finansal gelirler/ (giderler), net
1 Ocak - 31 Aralık 2017				
Korteks	64.141	-	-	(17.671)
Zorluteks	34.857	2	(77)	(8.919)
Zorlu Tesis Yönetimi	28.042	-	(456)	-
Vestel Elektronik	1.209	-	(63.076)	-
Meta Nikel	12.795	-	(22)	-
Zorlu Holding	837	1	(6.396)	(11.667)
Zorlu O&M	103	58.795	(1.619)	8.886
Zorlu Endüstriyel	548	441	(2.235)	102.284
Edeltech	-	-	18	8.117
Dorad	-	-	-	12.649
Ezotech	-	-	-	7.064
Zorlu Faktoring	-	-	-	(6.384)
Diğer	4.270	1.747	(8.237)	866
	146.802	60.986	(82.100)	95.225

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri ve diğer gelirler/ (giderler), net	Finansal gelirler/ (giderler), net
1 Ocak - 31 Aralık 2016				
Korteks	47.137	-	-	(6.414)
Zorluteks	35.130	-	268	(1.959)
Zorlu Tesis Yönetimi	24.755	-	529	-
Vestel Elektronik	12.281	13	3	-
Meta Nikel	5.961	-	12	-
Zorlu Holding	762	-	5.169	33.117
Zorlu O&M	92	51.304	8.344	35.362
Zorlu Endüstriyel	18	249	1.438	119.935
Edeltech	-	-	24	20.176
Dorad	-	-	-	19.152
Ezotech	-	-	-	16.936
Zorlu Faktoring	-	-	-	(4.780)
Diğer	9.288	7	5.301	3.810
	135.424	51.573	21.088	235.335

İlişkili taraflara yapılan satışlar, elektrik satışını içermektedir.

Zorlu O&M'den alımlar santrallere ilişkin bakım onarım maliyetlerinden oluşmaktadır.

Faaliyet gelir ve giderleri genel olarak, ortak giderlere istinaden oluşmaktadır.

Net finansal gelirler/giderler, diğer alacak ve borçlara ilişkin faiz ve kur farkları ile esas faaliyetlerden gelirler/giderler içerisinde muhasebeleştirilen vade ve kur farklarından oluşmaktadır.

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ücret ve ücret benzeri Menfaatler	5.554	3.531

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	51.925	(4.034)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	179.166.667	75.000.000
100 adet pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	0,00029	(0,00005)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış nama yazılı hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr ("bir kuruş") olduğu öngörülmüştür.

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

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

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmış olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

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

(a) Likidite riski

Grup bazında, iş sürekliliği anlamında yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlayamamak, nakit akışı 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 akış tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akışlarını dikkate alarak yapmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2017	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	7.383.764	9.853.605	824.390	1.962.010	4.582.433	2.484.772
Ticari borçlar	893.894	893.894	893.894	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	957.567	957.567	638.147	-	319.420	-
	9.235.225	11.705.066	2.356.431	1.962.010	4.901.853	2.484.772

2016	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	5.355.925	7.310.992	146.100	1.749.121	3.233.227	2.182.544
Ticari borçlar	307.656	307.656	301.427	-	6.229	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	655.428	655.428	87.308	-	568.120	-
	6.319.009	8.274.076	534.835	1.749.121	3.807.576	2.182.544

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

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

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

2017	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(39.981)	(3.477)	(2.162)	(27.275)	(7.067)
Riskten korunma amaçlı türev varlıklar	33.309	-	1.706	31.603	-

2016	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Riskten korunma amaçlı türev yükümlülükler	(22.184)	-	(10.235)	(11.616)	(333)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2017	2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	222.831	59.639
Finansal yatırımlar	-	100
Diğer alacaklar	1.710.290	1.395.826
Diğer duran varlıklar	22.138	-
Diğer borçlar	(753.413)	(645.723)
Finansal borçlar	(5.303.317)	(2.100.776)
Değişken faizli finansal araçlar		
Diğer alacaklar	244.922	237.878
Finansal borçlar	(2.080.447)	(3.255.149)

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2017 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 20.804 bin TL (2016: 10.672 bin TL) daha düşük/yüksek olacaktır.

Kur riski

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar	2.497.027	1.838.751
Yükümlülükler	(6.411.271)	(5.044.216)
Türev enstrümanların net pozisyonu	4.720	-
Net yabancı para pozisyonu	(3.909.524)	(3.205.465)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

		31 Aralık 2017					
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	PKR	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	42.671	2.829	79	932.891	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.488.358	359.106	5.834	2.035.580	35.365	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	3.188	-	706	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.534.217	361.935	6.619	2.968.471	35.365	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	820.107	214.054	-	-	11.695	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	142.703	-	31.603	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	962.810	214.054	31.603	-	11.695	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.497.027	575.989	38.222	2.968.471	47.060	1
10-	Ticari borçlar	291.984	51.219	20.330	206.099	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	1.291.577	265.313	63.354	140.462	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	23.100	354	-	641.663	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	5.552	1.472	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.612.213	318.358	83.684	988.224	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	4.480.194	1.044.780	114.047	719.674	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	291.967	73.534	3.234	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	26.897	7.131	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	4.799.058	1.125.445	117.281	719.674	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	6.411.271	1.443.803	200.965	1.707.898	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	4.720	85.451	(70.334)	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	322.313	85.451	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	317.593	-	70.334	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.909.524)	(782.363)	(233.077)	1.260.573	47.060	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.027.686)	(859.211)	(195.052)	1.260.573	47.060	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23-	İhracat	29.880	7.922	-	-	-	-
24-	İthalat	592.585	157.105	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2016					
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	PKR	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	23.810	-	268	681.676	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.084.545	286.824	233	1.404.310	29.750	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.108.355	286.824	501	2.085.986	29.750	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	730.396	199.833	-	-	29.594	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	730.396	199.833	-	-	29.594	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	1.838.751	486.657	501	2.085.986	59.344	1
10-	Ticari borçlar	112.288	27.400	2.265	221.820	-	1.154
11-	Finansal yükümlülükler	1.090.094	258.576	47.221	147.244	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	18.636	5.002	-	30.892	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	10.235	2.427	457	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.231.253	293.405	49.943	399.956	-	1.154
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	3.238.154	775.338	129.598	860.135	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	562.860	151.295	8.200	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	11.949	3.395	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	3.812.963	930.028	137.798	860.135	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	5.044.216	1.223.433	187.741	1.260.091	-	1.154
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(3.205.465)	(736.776)	(187.240)	825.895	59.344	(1.153)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.183.281)	(730.954)	(186.783)	825.895	59.344	(1.153)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23-	İhracat	30.199	8.581	-	-	-	-
24-	İthalat	156.604	44.500	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2017 Kar/ (Zarar) (*)		31 Aralık 2017 Özkaynak (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	57.509	(57.509)	(327.331)	327.331
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	32.231	(32.231)	32.231	(32.231)
ABD Doları Net Etki	89.740	(89.740)	(295.100)	295.100
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(46.556)	46.556	(73.487)	73.487
Avro riskinden korunan kısım (-)	(31.759)	31.759	(31.759)	31.759
Avro Net Etki	(78.315)	78.315	(105.246)	105.246
PKR'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
PKR net varlık sebebi ile oluşan net etki	4.276	(4.276)	4.276	(4.276)
PKR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
PKR Net Etki	4.276	(4.276)	4.276	(4.276)
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	5.117	(5.117)	5.117	(5.117)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	5.117	(5.117)	5.117	(5.117)
Toplam Net Etki	20.818	(20.818)	(390.953)	390.953

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016 Kar/ (Zarar) (*)		31 Aralık 2016 Özkaynak (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	27.545	(27.545)	(259.286)	259.286
ABD Doları Net Etki	27.545	(27.545)	(259.286)	259.286
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(69.464)	69.464	(69.464)	69.464
Avro Net Etki	(69.464)	69.464	(69.464)	69.464
PKR'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
PKR net varlık sebebi ile oluşan net etki	2.764	(2.764)	2.764	(2.764)
PKR Net Etki	2.764	(2.764)	2.764	(2.764)
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	5.443	(5.443)	5.443	(5.443)
NIS Net Etki	5.443	(5.443)	5.443	(5.443)
JPY'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
JPY net varlık sebebi ile oluşan net etki	(3)	3	(3)	3
JPY Net Etki	(3)	3	(3)	3
Toplam Net Etki	(33.715)	33.715	(320.546)	320.546

(*) Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonuna dahil edilen ve 2017 yılı içinde yapılan yatırımın finansmanında kullanılan kredilere ilişkin kur farkının 54.930 bin TL (31 Aralık 2016: 44.849 bin TL) tutarındaki kısmı, yatırımın üzerinde sınıflandırılmış olup, kar zarar tablosuyla ilişkilendirilmemiştir. Bu nedenle, söz konusu krediler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonunda yer alırken, yabancı para kredilerin, döviz kurunun %10'luk değişime maruz kalması halinde kar/zarara ya da özkaynaklara olan etkisi çıkarılarak dikkate alınmalıdır.

(c) Fonlama riski

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam finansal borçlar (Dipnot 7)	7.383.764	5.355.925
Diğer borçlar (*)	461.446	77.848
Toplam borçlar	7.845.210	5.433.773
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(335.085)	(98.160)
Net borç	7.510.125	5.335.613
Toplam özkaynaklar	1.682.105	464.737
Net borç/toplam sermaye oranı	%446	%1.148

(*) 10 Nisan 2015 tarih ve 2015/21 sayılı karar çerçevesinde; Şirket'in Zorlu Holding'den olan finansman niteliğindeki alacak ve borç tutarlarının mahsubu sonucunda, Zorlu Holding'ten finansman niteliğinde alacak bırakılması sebebiyle, 291.967 TL (31 Aralık 2016: 567.875 TL) tutarındaki Zorlu Holding'e uzun vadeli diğer borç, toplam borç tutarından düşülmek suretiyle dikkate alınmıştır.

(e) Kredi Riski

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

Finansal araçları elinde 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 ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

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

2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	55.249	271.811	1.929.004	26.208	-	334.927
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.226	222.130	1.929.004	26.208	-	334.927
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	41.023	49.681	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	60.604	-	-	-	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(60.604)	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Kredi Riski (Devamı)

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

2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	20.769	127.809	1.626.921	6.783	-	98.097
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.176	103.518	1.626.921	6.783	-	98.097
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	7.593	24.291	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	3.509	-	-	-	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(3.509)	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Türev finansal araçlar		
Seviye 1	-	-
Seviye 2	(6.672)	(22.184)
Seviye 3	-	-
	(6.672)	(22.184)

Grup'un santrallerine ilişkin arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ile makine ve teçhizatları için bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 2).

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 2 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından 3 Ekim 2017 tarihinde nitelikli yatırımcılara satışı tamamlanan 100.000.000 TL nominal değerli, 364 gün vadeli, TRDKTLME1815 ISIN kodlu kira sertifikasının 1. kupon ödeme dönemine ilişkin 3.989.000 TL'lık kar payı ödemesi ve nitelikli yatırımcılara satışı tamamlanan 100.000.000 TL nominal değerli, 728 gün vadeli, TRDKTLME1914 ISIN kodlu kira sertifikasının 1. kupon ödeme dönemine ilişkin 4.142.300 TL'lık kar payı ödemesi 2 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

9 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na, ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 5 yıla kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'na başvuruda bulunduğu duyurulmuş olup, ihraç talebi 300.000.000 TL toplam ihraç limiti içinde kalacak şekilde, SPK tarafından olumlu karşılanmış ve söz konusu karar 8 Ocak 2018 tarih ve 2018/1 sayılı SPK Bülteni'nde duyurulmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

15 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Zorlu Enerji'nin 15 Ocak 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesinde düzenlenen kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümleri kapsamında ve Türk Ticaret Kanunu'nun 136. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. madde hükümleri uyarınca, İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nun 636699 sicil sayısında kayıtlı %100 bağlı ortaklığı Zorlu Hidroelektrik ile Zorlu Hidroelektrik'in bütün aktif ve pasifleri ile devralınması suretiyle Zorlu Enerji bünyesinde birleşmesine, birleşmenin Zorlu Hidroelektrik'teki oy hakkı veren tüm paylara sahip olunması sebebiyle kolaylaştırılmış usulde gerçekleştirilmesine, bu amaçla Birleşme Sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına, birleşme işlemi için 30 Eylül 2017 tarihli finansal tabloların esas alınmasına ve Birleşme işlemleri için gerekli mercilere başvuruların yapılmasına ve bu çerçevede gerçekleştirilecek her türlü iş ve işlemi yapması, başvuruyu gerçekleştirme ve ilgili evrakları Şirket adına imzalaması için yönetimin yetkilendirilmesine toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

16 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Hidroelektrik ile "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" için onay alabilmek amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur.

16 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal'in Manisa ili Alaşehir ilçesinde kurmayı planladığı Alaşehir II Jeotermal Enerji Santrali projesinin üretim lisansında 24,9 MW olarak yer alan kurulu gücün yapılan kaynak arama çalışmaları sonucunda her biri 22,5 MW olmak üzere iki ünite şeklinde toplamda 45 MW olarak tadil edilmesi için bugün Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur.

30 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından ihraç edilen TRSZORN11811 ISIN kodlu 54.000.000 TL nominal tutarlı tahvilin 8. Kupon Ödeme Dönemine ilişkin 2.246.669,97 faiz ödemesi ve 54.000.000 TL tutarındaki anapara ödemesi 30 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yapılmıştır.

30 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından 300.000.000 TL tutarı aşmayacak şekilde, ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 5 yıla kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için SPK'ya yaptığı başvuru onaylanmıştır. Bu kapsamda Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 540 gün vadeli 139.000.000 TL nominal değerdeki değişken faizli tahvillere ilişkin satış işlemi 30 Ocak 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. İhraca Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmiştir.

Şirket'in 8 Şubat 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket ile Jerusalem District Electricity Ltd.("JDECO") arasında Filistin'de güneş ve/veya rüzgar enerji santralleri kurulması, geliştirilmesi ve işletilmesi için imzalanan iyi niyet anlaşması kapsamında başlatılan ortaklık görüşmeleri tamamlanmış olup, Şirket ile JDECO hissedarlarının aynı oranda ve yapıda hissedar olduğu Sharekat Kahrabaa Mohavazat AL-Quds AL-Urdineyyah ("Sharekat") arasında bir Joint Venture Agreement ("Ortak Girişim Anlaşması") imzalanmıştır. Söz konusu Ortak Girişim Anlaşması uyarınca Şirket'in %75, Sharekat'ın %25 oranında ortak olacağı yeni bir ortak girişim şirketinin kurulmasına karar verilmiştir. Anlaşma kapsamında Filistin'in elektrik ihtiyacını güneş enerjisinden karşılamak üzere Filistin'in farklı bölgelerinde, ilk etapta 30 MW olmak üzere toplamda 100 MW kurulu güce ulaşacak şekilde güneş enerji santrallerinin kurulması planlanmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Şirket'in Asya ülkelerinde yenilenebilir enerji alanında yatırımlar yapılabilmesi amacıyla Dubai International Financial Centre serbest ticaret bölgesinde kurulmasına karar verilen "Zorlu Enerji Asia Limited" unvanlı şirkete 50.000 Amerikan Doları sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak katılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Zorlu Doğal bünyesinde yer alan Rize'nin İkizdere ilçesinde kurulu İkizdere Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali'nin 18,6 MW olan kurulu gücünün 24,94 MW'a yükseltilmesi için yapılan rehabilitasyon çalışmaları tamamlanmış olup, santralin Bakanlık kabulü bugün gerçekleşmiştir. Santral, 3 Mart 2018 tarihi itibarıyla ticari üretime başlamıştır.

Halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 300.000.000,00 TL'ye kadar, azami 5 yıl vadeli yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı nedeniyle 7 Mart 2018 itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ve EPDK'ya başvuru yapılmıştır.

.....