

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

1. Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait özet konsolide kâr veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun, özet konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

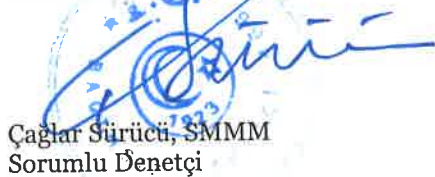
Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Çağlar Sürücü, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Ağustos 2018

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	33.604.666	77.951.739
Ticari Alacaklar		210.559.030	148.764.765
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5,17	2.061.693	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	208.497.337	148.764.765
Diğer Alacaklar		15.206.021	4.029.370
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	17	99.406	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		15.106.615	4.029.370
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	6	106.101.103	130.999.352
Peşin Ödenmiş Giderler		4.166.646	3.835.024
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		4.166.646	3.835.024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		1.343.580	10.812.492
Diğer Dönen Varlıklar		137.740.775	145.042.096
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	9	137.740.775	145.042.096
Toplam Dönen Varlıklar		508.721.821	521.434.838
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar		-	848
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		-	848
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	6	529.243.725	508.335.166
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.578.287.180	1.610.354.832
- Şerefiye		402.237.055	402.237.055
- Diğer Haklar		1.176.050.125	1.208.117.777
Peşin Ödenmiş Giderler		21.098.693	27.588
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		21.098.693	27.588
Ertelenmiş Vergi Varlığı		37.039.490	59.988.825
Diğer Duran Varlıklar		101.481.363	52.753.591
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	9	101.481.363	52.753.591
Toplam Duran Varlıklar		2.267.150.451	2.231.460.850
TOPLAM VARLIKLAR		2.775.872.272	2.752.895.688

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 16 Ağustos 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		11.094	-
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		11.094	-
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	11,17	11.094	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		93.061.566	29.004.375
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		51.302.007	20.644.501
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11,17	51.302.007	20.644.501
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		41.759.559	8.359.874
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	11	41.759.559	8.359.874
Ticari Borçlar		311.562.589	346.891.814
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5,17	1.827.846	146.653.912
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	309.734.743	200.237.902
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		7.491.017	6.539.195
Diğer Borçlar		287.042.799	238.600.294
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	287.042.799	238.600.294
Ertelenmiş Gelirler		79.606.756	143.946.653
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	8	79.606.756	143.946.653
Kısa Vadeli Karşılıklar		37.625.359	46.672.781
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		5.395.062	4.326.524
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	32.230.297	42.346.257
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		19.440.138	27.489.540
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	19.440.138	27.489.540
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		835.841.318	839.144.652
Uzun Vadeli Borçlanmalar		353.389.387	373.216.958
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		230.859.030	206.445.005
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	11,17	230.859.030	206.445.005
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		122.530.357	166.771.953
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	11	122.530.357	166.771.953
Diğer Borçlar		21.433.998	27.235.848
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	21.433.998	27.235.848
Uzun Vadeli Karşılıklar		9.681.747	10.792.366
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		9.681.747	10.792.366
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		238.108.807	242.083.216
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		622.613.939	653.328.388
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.458.455.257	1.492.473.040
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.317.417.015	1.260.422.648
Ödenmiş Sermaye	12	1.150.050.000	1.150.050.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(306.505)	(1.310.228)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(306.505)	(1.310.228)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		111.682.876	(255.838)
Net Dönem Karı veya Zararı		55.990.644	111.938.714
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.317.417.015	1.260.422.648
TOPLAM KAYNAKLAR		2.775.872.272	2.752.895.688

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	1.371.691.227	795.118.883
Satışların Maliyeti (-)	14	(1.180.248.687)	(608.400.294)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		191.442.540	186.718.589
BRÜT KAR/(ZARAR)		191.442.540	186.718.589
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(32.648.387)	(16.825.277)
Pazarlama Giderleri (-)	14	(22.126.809)	(19.283.146)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	61.117.055	34.609.938
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(38.091.939)	(30.126.647)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		159.692.460	155.093.457
Finansman Gelirleri	16	8.156.490	22.312.851
Finansman Giderleri (-)	16	(82.292.751)	(20.153.908)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI(ZARARI)		85.556.199	157.252.400
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(29.565.555)	(34.383.588)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(10.873.730)	(14.567.426)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(18.691.825)	(19.816.162)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		55.990.644	122.868.812
DÖNEM KARI (ZARARI)		55.990.644	122.868.812
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0487	0,1603
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.003.723	176.590
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.254.654	220.738
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(250.931)	(44.148)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.003.723	176.590
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		56.994.367	123.045.402

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Ödenmiş Sermaye	Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Net Dönem (Zararı)/Karı	Özkaynaklar
Dönem başı bakiyeler	50.000	-	-	(255.838)	(205.838)
Transferler	-	-	(255.838)	255.838	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	176.590	-	122.868.812	123.045.402
- Dönem Zararı	-	-	-	122.868.812	122.868.812
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	176.590	-	-	176.590
Sermaye Artırımı	1.150.000.000	-	-	-	1.150.000.000
Dönem sonu bakiyeler	1.150.050.000	176.590	(255.838)	122.868.812	1.272.839.564
Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018					
Dönem başı bakiyeler	1.150.050.000	(1.310.228)	(255.838)	111.938.714	1.260.422.648
Transferler	-	-	111.938.714	(111.938.714)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	1.003.723	-	55.990.644	56.994.367
- Dönem Karı	-	-	-	55.990.644	55.990.644
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	1.003.723	-	-	1.003.723
Dönem sonu bakiyeler	1.150.050.000	(306.505)	111.682.876	55.990.644	1.317.417.015

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(75.958.395)	75.125.112
Dönem Karı		55.990.644	122.868.812
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		55.990.644	122.868.812
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		20.877.312	103.160.602
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14,15	32.067.652	26.221.063
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(43.204.721)	16.048.494
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.417.228	(643.298)
- Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(35.574.527)	(21.862.474)
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(9.047.422)	38.554.266
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		11.369.526	11.030.239
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	16	(6.142.943)	(4.596.259)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	16	16.635.687	8.031.055
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	16	876.782	7.595.443
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(8.920.700)	15.477.218
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		29.565.555	34.383.588
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(186.587.710)	(165.480.328)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(61.794.265)	41.785.274
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.061.693)	(68.119)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(59.732.572)	41.853.393
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(11.175.803)	(539.979)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(99.406)	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(11.076.397)	(539.979)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(35.329.225)	(46.074.836)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(144.826.066)	457.939
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		109.496.841	(46.532.775)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		45.563.387	(15.871.770)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		45.563.387	(15.871.770)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(123.851.804)	(144.779.017)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(52.414.327)	(38.316.541)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(71.437.477)	(106.462.476)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(109.719.754)	60.549.086
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.241.023)	(1.231.800)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(11.814.790)	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		46.817.172	15.807.826
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(1.268.985.768)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(1.217.599.322)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(51.386.446)

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		35.232.440	1.320.177.500
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.150.000.000
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.150.000.000
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		39.635.241	179.764.177
Ödenen Faiz		(14.161.983)	(8.031.055)
Alınan Faiz		6.138.064	4.596.259
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		3.621.118	(6.151.881)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(40.725.955)	126.316.844
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(40.725.955)	126.316.844
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		72.493.346	432
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	31.767.391	126.317.276

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla nihai olarak Zorlu Holding AŞ tarafından kontrol edilmektedir.

OEDAŞ, 2005 yılında kurulmuş olup, Eskişehir, Afyon, Bilecik, Kütahya ve Uşak il sınırları dahilinde elektrik enerjisinin dağıtım faaliyetini yürütmektedir. OEDAŞ’ın temel faaliyet alanı enerji alanında proje geliştirmek, yatırım yapmak, abonelere elektrik dağıtım ve satışı yapmaktır. Şirket’in kamu hisseleri, 2009 yılında özelleştirilmiştir. Zorlu Osmangazi, OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamını 360.000.000 ABD Doları bedelle 2 Şubat 2017 tarihinde satın almıştır.

Şirket’in kayıtlı ve idari merkezinin adresi:

Büyükdere Caddesi, Levent 199, 34394, Şişli/İstanbul

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup’un hissedarları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ (“Zorlu Enerji”) (%)	100	100
	100	100

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar

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

Grup, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın II, 14.1 No'lu Tebliği ve bu Tebliğ'e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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 değerlendirmelerde, ilgili standardın özet konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağı sonucuna varmıştır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **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 değerlendirmelerde, ilgili standardın özet konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağı sonucuna varmıştır.
- **TFRS 15, Müşteri sözleşmelerinden hasılat standardındaki 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 değerlendirmelerde, ilgili standardın özet konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağı sonucuna varmıştır.
- **TFRS 4, Sigorta Sözleşmeleri standardındaki 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, 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.
- **TFRS 2, Hisse bazlı ödemeler standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnaları 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 avanslar ödemeleri;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- b. **30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler :**
 - **TFRS 9, Finansal araçlar'daki değişiklikler;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
 - **TMS 28, İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki 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 muhasebeleştireceklerini 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 (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalardır. 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 bir 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.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **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 kavuşturmuştur. 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 edilmemesiyle ilgili vergi kanunda 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.

- **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.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11, Müşterek Anlaşmalar, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12, Gelir Vergileri, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23, Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması,
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

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

Bağlı Ortaklıklar

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

<u>Bağlı ortaklık</u>	Zorlu Osmangazi ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
OEPSAŞ	100	100
OEDAŞ	100	100

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

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

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 OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 30 Haziran 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderleri içerisinde yer alan 38.060.367 bin TL tutarındaki giderler satışların maliyeti hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 30 Haziran 2018 tarihli bilançoda, "ilişkili taraflara kısa ve uzun vadeli borçlar" hesabı içinde yer alan finansal nitelikli borçlar, sırasıyla "kısa ve uzun vadeli borçlanmalar" hesabı altında gösterilmiştir. Söz konusu sınıflandırma, 31.12.2017 döneminde de yapılmıştır.

2.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap döneminde esas faaliyet karı 159.692.460 TL tutarında olup FAVÖK tutarı 193.758.194 TL'dir. Aynı tarih itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 327.119.497 TL tutarında aşmaktadır.

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

a) *Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 42.240.392 TL (31 Aralık 2017: 34.550.220 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlarının tamamı OEPSAŞ'a ilişkindir. Söz konusu mali zararın OEPSAŞ'ın iş planları ve bütçelerine dayalı gelecekteki tahmini vergiye tabi gelir kullanarak kullanılabilir olacağı sonucuna varılmıştır. OEPSAŞ'ın iş planları çerçevesinde yaptığı önemli tahminler; elektrik fiyatları ve toplam elektrik tüketim hacmine ilişkin olup bu tahminlerdeki +/- %10'luk oynama ilgili mali zararlarının geri dönüşüne ilişkin herhangi önemli etki yaratmamaktadır. OEPSAŞ'ın 2018 yılından itibaren vergiye tabi gelir elde etmesi beklenmektedir. Söz konusu mali zararların yasal son kullanım yılı 2023'tür.

b) *Karşılıklar*

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup, bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve finansal tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır (Dipnot 10).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci, 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 - 30 Haziran 2018	Dağıtım	Perakende	Diğer (*)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide toplam
Hasılat	325.121.198	1.336.031.909	-	(289.461.880)	1.371.691.227
Satışların maliyeti	(171.410.441)	(1.296.865.612)	-	288.027.366	(1.180.248.687)
Brüt kar	153.710.757	39.166.297	-	(1.434.514)	191.442.540
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(27.205.330)	(19.182.742)	(992.807)	(7.394.317)	(54.775.196)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	-	-	8.828.831	8.828.831
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***)	48.262.019	-	-	-	48.262.019
FAVÖK	174.767.446	19.983.555	(992.807)	-	193.758.194
Finansman gelirleri	1.905.746	5.113.527	28.374.937	(27.237.720)	8.156.490
Finansman giderleri	(33.694.468)	(1.035.344)	(74.800.659)	27.237.720	(82.292.751)

1 Ocak - 30 Haziran 2017	Dağıtım	Perakende	Diğer (*)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide toplam
Hasılat	346.957.406	636.095.429	-	(187.933.952)	795.118.883
Satışların maliyeti	(185.675.094)	(610.659.152)	-	187.933.952	(608.400.294)
Brüt kar	161.282.312	25.436.277	-	-	186.718.589
Faaliyet gelirleri/(giderleri)	(7.798.419)	(17.869.830)	(2.465.761)	(7.974.413)	(36.108.423)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	-	-	7.219.155	7.219.155
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***)	15.055.068	-	-	-	15.055.068
FAVÖK	168.538.961	7.566.447	(2.465.761)	(755.258)	172.884.389
Finansman gelirleri	19.099.255	3.213.596	-	-	22.312.851
Finansman giderleri	(10.471.703)	(564.611)	(9.117.594)	-	(20.153.908)

1 Ocak - 30 Haziran 2018	Dağıtım	Perakende	Diğer (*)	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide toplam
Bölüm varlıkları	911.424.671	444.851.895	1.609.135.229	(189.539.523)	2.775.872.272
Bölüm yükümlülükleri	604.427.007	477.418.906	501.011.377	(124.402.033)	1.458.455.257

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

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

(**) Zorlu Osmangazi'nin OEPSAŞ hisselerinin satın alınmasına ilişkin olarak tespit edilen müşteri ilişkileri için 8.828.831 TL tutarında itfa payı hesaplanmış ve faaliyet giderleri altında gösterilmiştir. Zorlu Osmangazi'nin OEDAŞ hisselerinin satın alınmasına ilişkin olarak tespit edilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarına ait 23.238.821 TL tutarındaki itfa payı ise esas faaliyetlerden giderler hesabı altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 15).

(***) Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin 48.262.019 TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (Dipnot 15).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
FAVÖK	193.758.194	172.884.389
Amortisman ve tükenme payları	(8.828.831)	(7.219.155)
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	(48.262.019)	(15.055.068)
Finansman gelirleri	8.156.490	22.312.851
Finansman giderleri	(82.292.751)	(20.153.908)
Esas faaliyetlerden gelirler/ (giderler), net	23.025.116	4.483.291
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	85.556.199	157.252.400

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka		
- Vadesiz mevduat	19.487.391	22.693.346
- Vadeli mevduat	14.117.275	55.258.393
	33.604.666	77.951.739

Şirket'in TL cinsinden vadeli mevduatlarının vadesi 3 aydan kısa olup, etkin faiz oranı yıllık ortalama %11,09'dur (31 Aralık 2017: %11,70).

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Nakit ve nakit benzerleri	33.604.666	132.469.157
Eksi: Bloke mevduatlar	(1.837.275)	(6.151.881)
	31.767.391	126.317.276

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	260.598.292	203.521.205
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 17)	2.061.693	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(52.100.955)	(54.756.440)
	210.559.030	148.764.765

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 52.100.955 TL (31 Aralık 2017 54.756.440 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
12 ay üzeri	52.100.955	54.756.440
	52.100.955	54.756.440

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

b) Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	309.734.743	200.237.902
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 17)	1.827.846	146.653.912
	311.562.589	346.891.814

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli alacaklar	106.101.103	130.999.352
Uzun vadeli alacaklar	529.243.725	508.335.166
	635.344.828	639.334.518

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

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 1 yıla kadar	106.101.103	130.999.352
Vadesi 1-2 yıla kadar	106.101.103	130.999.352
Vadesi 2-3 yıla kadar	106.101.103	130.999.352
Vadesi 3-4 yıla kadar	106.101.103	130.999.352
Vadesi 4 yıldan uzun	210.940.416	115.337.110
	635.344.828	639.334.518

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dönem başı bakiye	639.334.518	-
İktisap nedeniyle ilaveler	-	137.192.419
Yatırımlar	-	51.386.446
İtfa (-)	(46.817.172)	(15.807.826)
Endeks farkları	42.827.482	21.862.474
Dönem sonu bakiye	635.344.828	194.633.513

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Alınan güvence bedelleri (*)	268.409.054	207.261.663
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	18.633.745	31.338.631
	287.042.799	238.600.294

(*) Alınan güvence bedelleri, müşteriler tarafından yapılan abonelik ücreti ödemeleri ile ilgilidir.

Alınan güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dönem başı bakiye	207.261.663	-
İktisap nedeniyle ilaveler	-	95.928.258
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	53.894.436	6.158.753
Güvence bedellerine ilişkin endeks farkı (Dipnot 15)	7.252.955	-
Dönem sonu bakiye	268.409.054	102.087.011

b) Uzun vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	21.433.998	27.235.848
	21.433.998	27.235.848

(**) İlişkili olmayan taraflara kısa ve uzun vadeli diğer borçların, 20.922.671 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 28.667.367 TL) yapılandırılmış vergi yükümlülüğünden, 16.061.337 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 16.738.081 TL) ise TEDAŞ'a ilişkin yükümlülüklerden oluşmakta olup, kalan 3.083.735 TL (31 Aralık 2017: 13.169.031 TL) ise diğer borçlara ilişkindir.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yatırım farkına ilişkin ertelenmiş gelirler (*)	52.407.316	104.814.632
Ertelenen dağıtım gelirleri (**)	18.814.944	37.629.887
Diğer	8.384.496	1.502.134
	79.606.756	143.946.653

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

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

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelir tahakkukları (*)	87.936.758	76.688.522
Devreden KDV	48.827.001	66.824.935
Diğer	977.016	1.528.639
	137.740.775	145.042.096

(*) 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 32.230.297 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 42.346.257 TL) davalar için gelir tahakkuku oluşturulmuş olup, kalan tutarın 2.973.349 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 5.946.697 TL) OEDAŞ'a ait kayıp kaçak gelir tahakkuklarından, 2.911.935 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 5.823.869 TL) OEPSAŞ ile ilgili kontrol edilemeyen giderlerden, 13.472.777 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: 22.571.699 TL) ise sayaçta kalan elektriğe ve 36.348.400 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2017: Yoktur) yenilenebilir enerji bedellerine ait gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gelir tahakkukları (**)	34.149.165	31.751.370
Kontrol edilemeyen işletme giderleri (*)	12.502.862	10.311.016
Diğer yedek parçalar	54.829.336	10.691.205
	101.481.363	52.753.591

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

(**) Gelir tahakkuklarının 13.118.374 TL (31 Aralık 2017: 9.613.695 TL) tutarındaki kısmı OEDAŞ ile ilgili gelir farkı düzeltmelerine ilişkin tahakkuklardan oluşmakta olup, kalan 21.030.791 TL (31 Aralık 2017; 22.137.675 TL) tutarındaki kısmı gelir tahakkuku OEDAŞ'ın gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz getirisine ilişkindir.

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	13.666.154	13.264.170
Gider tahakkukları	-	9.641.862
Diğer	5.773.984	4.583.508
	19.440.138	27.489.540

(*) Ödenecek vergi ve fonların 9.653.827 TL tutarındaki kısmı Elektrik Tüketim Vergisi (31 Aralık 2017: 8.063.068 TL), 1.063.339 TL tutarındaki kısmı Belediye Tüketim Vergisi (31 Aralık 2017: 1.078.759 TL), 406.823 TL tutarındaki kısmı damga vergisi (31 Aralık 2017: 1.968.844 TL), 2.542.165 TL tutarındaki kısmı da diğer vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.153.499 TL).

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	32.230.297	42.346.257
	32.230.297	42.346.257

Dava karşılıklarının 6.488.441 TL tutarındaki kısmı tazminat davalarından (31 Aralık 2017: 15.562.440 TL), 22.630.078 TL tutarındaki kısmı kamu davalarından (31 Aralık 2017: 23.024.585 TL), 3.111.278 TL tutarındaki kısmı işçi davalarından (31 Aralık 2017: 3.286.184 TL), 500 TL tutarındaki kısmı diğer davalardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 473.048 TL).

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Alınan Teminatlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminatlar	90.381.942	178.882.396

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

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

c) Verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

Orijinal para cinsi	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	45.644.572	45.644.572	43.887.620
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
		45.644.572		43.887.620

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

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	11.094	-
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	51.302.007	20.644.501
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	41.759.559	8.359.874
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	93.072.660	29.004.375
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	230.859.030	206.445.005
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	122.530.357	166.771.953
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	353.389.387	373.216.958
Toplam finansal borçlanmalar	446.462.047	402.221.333

1 Aralık 2017 tarihinde, Şirket tarafından 500.000.000 TL tutarını aşmayacak şekilde ihraç belgesinin tebliği akabinde vadesi en fazla 5 (beş) yıla kadar olmak üzere değişik vadelerde, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için yapılan başvuru onaylanmıştır. Bu kapsamda, 5 Aralık 2017 tarihinde 1.091 gün vadeli, 140.000.000 TL nominal değerli ve 542 gün vadeli 35.000.000 TL nominal değerli değişken faizli tahvil ihraçları yapılmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2018 itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 1 yıla kadar	93.072.660	29.004.375
Vadesi 1-2 yıla kadar	51.302.007	74.793.581
Vadesi 2-3 yıla kadar	173.832.364	174.556.374
Vadesi 3-4 yıla kadar	51.302.007	41.289.001
Vadesi 4-5 yıla kadar	76.953.009	41.289.001
5 yıl ve üstü	-	41.289.001
446.462.047	402.221.333	

Grup'un 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 itibarıyla finansal borçlanmalarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dönem başı bakiye	402.221.333	79.613
Kullanım / (Ödemeler),net	55.082.625	207.993.794
Faiz tahakkuklarındaki değişim	(10.841.911)	(5.156.956)
Dönem sonu bakiye	446.462.047	202.916.451

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Haziran 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	100	1.150.050.000	100	1.150.050.000
Toplam ödenmiş sermaye		1.150.050.000		1.150.050.000

DİPNOT 13 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Perakende elektrik satış gelirleri	992.202.031	437.079.668
Dağıtım sistemi gelirleri	330.512.530	291.110.587
Genel aydınlatma gelirleri	20.767.794	14.557.144
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	44.323.256
Diğer	28.208.872	8.048.228
	1.371.691.227	795.118.883

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Satın alınan enerji maliyeti	820.227.303	297.092.085
Sistem kullanım giderleri	310.569.187	232.032.365
İşçi ve personel gideri (*)	58.476.248	44.835.252
Amortisman ve tükenme payları (**)	8.828.831	7.219.155
Motorlu taşıt giderleri	5.881.581	297.184
Ofis giderleri	3.994.330	2.030.836
Çağrı merkezi giderleri	3.031.363	2.960.057
Danışmanlık giderleri	2.017.443	1.160.428
Bakım ve onarım giderleri	1.674.161	219.366
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	51.386.446
Diğer	20.323.436	5.275.543
	1.235.023.883	644.508.717

(*) İşçi ve personel giderinin 8.343.203 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 7.990.732 TL) pazarlama giderlerine, 31.676.641 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 28.591.802 TL) satışların maliyetine, 18.456.404 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 8.252.718 TL) genel yönetim giderlerine aittir.

(**) Amortisman ve tükenme paylarının toplam tutarı, 32.067.652 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 26.221.063 TL) olup, 8.828.831 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 7.219.155 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerinde, kalan 23.238.821 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 19.001.908 TL) tutarındaki kısmı ise esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi içerisinde yer almaktadır (Dipnot 15).

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri	48.262.019	15.055.068
Konusu kalmayan karşılıklar	3.120.593	9.814.958
Gecikme zammı gelirleri	1.399.914	7.370.236
Diğer	8.334.529	2.369.676
	61.117.055	34.609.938

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	23.238.821	19.001.908
Güvence bedeli endeks farkı	7.252.955	-
Ödenen güvence bedelleri	2.456.745	1.957.652
Gecikme zammı giderleri	2.190.733	3.724.985
Karşılık giderleri	431.018	2.512.413
Diğer	2.521.667	2.929.689
	38.091.939	30.126.647

DİPNOT 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Faiz geliri	6.142.943	4.596.259
Kur farkı geliri	2.013.547	17.716.592
	8.156.490	22.312.851

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Kur farkı gideri	62.589.773	3.962.799
Faiz gideri	16.635.687	8.031.055
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	2.190.509	564.611
Ertelenmiş finansman gideri	876.782	7.595.443
	82.292.751	20.153.908

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ("Zorlu Toptan")	1.974.930	-
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ("Zorlu Enerji")	79.763	-
Diğer	7.000	-
	2.061.693	-

b) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vestel Ticaret AŞ	1.369.910	1.051.380
Zorlu Enerji	144.522	139.599.329
Zorlu O&M Enerji Tesisleri İşletme ve Bakım Hizmetleri AŞ ("Zorlu O&M")	87.964	-
Zorlu Holding AŞ	8.361	364.760
Zorlu Toptan	1.974	5.420.171
Diğer	215.115	218.272
	1.827.846	146.653.912

c) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Toptan	87.964	-
Diğer	11.442	-
	99.406	-

d) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Doğalgaz İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ	11.094	-
	11.094	-

e) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Enerji	51.302.007	20.644.501

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Enerji	230.859.030	206.445.005

Şirket'in Zorlu Enerji'den kullandığı finansman amaçlı borcun tamamı döviz cinsinden olup, faiz oranı dövizli borçlanmalar için %7'dir (31 Aralık 2017: Dövizli borçlanmalar için %6).

ii) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ilişkin ilişkili taraflarla yapılan işlemler

	Satışlar	Alımlar, net	Finansal gelirler/ (giderler), net
1 Ocak - 30 Haziran 2018			
Zorlu Toptan	-	(5.371.884)	-
Zorlu Enerji	-	(245.558)	(58.409.048)
Diğer	409.526	(990.168)	1.062.123
	409.526	(6.607.610)	(57.346.925)

	Satışlar	Alımlar	Finansal gelirler/ (giderler), net
1 Ocak - 30 Haziran 2017			
Zorlu Enerji	-	-	12.543.752
Zorlu Toptan	-	(678.374)	-
	-	(678.374)	12.543.752

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

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

iii) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler 408.710 TL tutarındadır.

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Şirket'in yatırımlarının finansmanında kullandığı kaynaklar ağırlıklı yabancı para cinsindendir. Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden borçlu bulunduğu tutarların TL'ye çevrilmesinden dolayı doğan kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar	152.464	-
Yükümlülükler	(288.736.621)	(227.089.506)
Net yabancı para pozisyonu	(288.584.157)	(227.089.506)

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2018		
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1-	Ticari alacak	32.290	7.080	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	120.174	26.350	-
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	152.464	33.430	-
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	152.464	33.430	-
10-	Ticari borçlar	6.575.584	1.427.914	11.922
11-	Finansal yükümlülükler	51.302.007	11.248.713	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	57.877.591	12.676.627	11.922
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	230.859.030	50.619.210	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	230.859.030	50.619.210	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	288.736.621	63.295.837	11.922
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)	(288.584.157)	(63.262.407)	(11.922)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(288.584.157)	(63.262.407)	(11.922)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23-	İhracat	-	-	-
24-	İthalat	-	-	-

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2017		
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1-	Ticari alacak	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5-	Ticari alacaklar	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-
10-	Ticari borçlar	-	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	20.644.501	5.473.236	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	20.644.501	5.473.236	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	206.445.005	54.732.365	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	206.445.005	54.732.365	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	227.089.506	60.205.601	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(227.089.506)	(60.205.601)	-
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(227.089.506)	(60.205.601)	-
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23-	İhracat	-	-	-
24-	İthalat	-	-	-

ZORLU OSMANGAZİ ENERJİ SANAYİ VE TİCARET AŞ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden döviz pozisyonunun, TL’nin yabancı para karşısında 30 Haziran 2018 dönemi için %20 ve 31 Aralık 2017 dönemi için %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	30 Haziran 2018 Kar/(Zarar)		30 Haziran 2018 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(57.704.172)	57.704.172	(57.704.172)	57.704.172
ABD Doları Net Etki	(57.704.172)	57.704.172	(57.704.172)	57.704.172
Avro’nun TL TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(12.659)	12.659	(12.659)	12.659
Avro Net Etki	(12.659)	12.659	(12.659)	12.659
Toplam Net Etki	(57.716.831)	57.716.831	(57.716.831)	57.716.831
	31 Aralık 2017 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2017 Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan net etki	(22.708.951)	22.708.951	(22.708.951)	22.708.951
ABD Doları Net Etki	(22.708.951)	22.708.951	(22.708.951)	22.708.951

DİPNOT 19 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1 Haziran 2018 tarihinde, Grup’un %100 bağlı ortaklığı Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ (“OEDAŞ”) ile European Bank for Reconstruction and Development (“EBRD”), International Finance Corporation (“IFC”) ve Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (“FMO”) ve yerel bankalar arasında, tamamı TL cinsinden olmak üzere toplamda azami 330.000.000 ABD Doları tutarında nakdi kredi için Proje Finansman Sözleşmeleri imzalanmıştır. Taraflar arasında imzalanmış sözleşmeye konu olan kredi, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından ilan edilen üçüncü tarife uygulama dönemindeki elektrik dağıtım yatırım harcamalarının finansmanında kullanılacaktır.

.....