

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1-3
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4-5
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	7-8
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-64
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-12
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	12-29
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	30-31
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	32-33
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	34
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	36-38
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	39-40
DİPNOT 9 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	41-42
DİPNOT 10 DİĞER BORÇLAR.....	43
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43-47
DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLAR	48-49
DİPNOT 13 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	50
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	50
DİPNOT 15 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	51
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	52
DİPNOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	53
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	53-57
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58-64
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	65

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2017	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2016
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	182.568	369.068	117.079
Finansal Yatırımlar		-	-	100
Ticari Alacaklar		649.608	428.883	298.087
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18	43.307	72.413	23.100
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		606.301	356.470	274.987
Diğer Alacaklar		1.385.024	1.168.544	903.628
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	18	1.350.912	1.141.843	896.525
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		34.112	26.701	7.103
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	144.732	152.961	18.592
Türev Araçlar	12	28.881	1.706	-
Stoklar		31.776	16.490	-
Peşin Ödenmiş Giderler		31.753	55.455	26.699
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		31.753	55.455	26.699
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	11.496	7.495
Diğer Dönen Varlıklar		358.821	361.731	106.402
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	358.821	361.731	106.402
Ara toplam		2.813.163	2.566.334	1.478.082
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		-	-	67.139
Toplam Dönen Varlıklar		2.813.163	2.566.334	1.545.221
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar		246	246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar		246	246	246
Diğer Alacaklar		1.255.067	787.315	730.396
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	18	1.254.931	787.161	730.396
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		136	154	-
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	1.060.602	946.509	334.536
Türev Araçlar	12	89.464	31.603	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		430.818	258.379	194.222
Maddi Duran Varlıklar	7	10.195.173	5.432.509	4.395.193
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	1.698.042	1.749.437	101.445
Peşin Ödenmiş Giderler		28.743	5.833	69.625
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		28.743	5.833	69.625
Ertelenmiş Vergi Varlığı		325.106	260.389	206.029
Diğer Duran Varlıklar		166.708	87.049	43.154
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	6	166.708	87.049	43.154
Toplam Duran Varlıklar		15.249.969	9.559.269	6.074.846
TOPLAM VARLIKLAR		18.063.132	12.125.603	7.620.067

1 Ocak - 30 Eylül 2018 tarihli ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 9 Kasım 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2017	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar		766.753	1.278.450	1.057.144
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		66.382	462.403	385.032
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	9,18	66.382	462.403	385.032
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		700.371	816.047	672.112
- Banka Kredileri	9	694.014	813.012	672.112
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	6.357	3.035	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.759.783	1.704.530	1.408.653
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.759.783	1.704.530	1.408.653
- Banka Kredileri	9	2.278.823	1.264.066	1.157.969
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	313.868	308.102	237.822
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	167.092	132.362	12.862
Ticari Borçlar		1.705.354	1.193.045	526.408
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	18	47.716	180.368	262.820
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.657.638	1.012.677	263.588
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		11.526	8.590	858
Diğer Borçlar		618.788	587.768	234.306
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	618.788	587.768	234.306
Türev Araçlar	12	27.879	11.300	17.372
Ertelenmiş Gelirler		56.873	156.612	12.122
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13	56.873	156.612	12.122
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		6.081	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		34.570	48.660	1.063
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	-	4.327	-
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	34.570	44.333	1.063
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		62.832	45.674	5.365
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	62.832	45.674	5.365
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.050.439	5.034.629	3.263.291
Uzun Vadeli Borçlanmalar		9.056.882	5.700.828	4.438.435
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	291.967	567.875
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	9,18	-	291.967	567.875
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		9.056.882	5.408.861	3.870.560
- Banka Kredileri	9	8.503.982	4.964.685	3.676.088
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9	30.606	25.448	-
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	9	173.909	242.688	107.334
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	348.385	176.040	87.138
Ticari Borçlar		-	-	6.229
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		-	-	6.229
Diğer Borçlar		24.449	27.453	245
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	24.449	27.453	245
Türev Araçlar	12	1.046	34.342	11.949
Uzun Vadeli Karşılıklar		23.712	16.566	4.320
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	23.712	16.566	4.320
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		474.158	250.787	33.392
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.580.247	6.029.976	4.494.570
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		15.630.686	11.064.605	7.757.861

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2017	Yeniden düzenlenmiş (*) 31 Aralık 2016
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.531.233	1.124.539	(76.461)
Ödenmiş Sermaye 14	2.000.000	2.000.000	750.000
Sermaye Düzeltme Farkları	102.575	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	916	916	273
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	4.308.813	961.754	1.020.548
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	4.308.813	961.754	1.020.548
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	4.315.293	965.671	1.022.131
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)	(6.480)	(3.917)	(1.583)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(2.101.833)	(402.826)	(320.430)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	420.516	192.213	146.395
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(2.522.349)	(595.039)	(466.825)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.897	7.897	7.897
- Yasal Yedekler	7.897	7.897	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(1.757.200)	(1.580.864)	(1.633.290)
Net Dönem Karı veya Zararı	(29.935)	35.087	(4.034)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(98.787)	(63.541)	(61.333)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2.432.446	1.060.998	(137.794)
TOPLAM KAYNAKLAR	18.063.132	12.125.603	7.620.067

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		4.643.017	1.871.746	3.317.572	1.254.348
Satışların Maliyeti (-)	15	(3.533.852)	(1.349.098)	(2.684.792)	(1.032.222)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.109.165	522.648	632.780	222.126
BRÜT KAR		1.109.165	522.648	632.780	222.126
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(110.096)	(37.216)	(86.660)	(29.466)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(35.228)	(10.941)	(36.409)	(11.523)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	238.173	116.814	154.707	39.687
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(213.091)	(109.459)	(133.702)	(56.423)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		988.923	481.846	530.716	164.401
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		232	214	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	(10.631)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar		37.193	27.232	18.544	17.964
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.026.348	509.292	538.629	182.365
Finansman Gelirleri	17	1.326.592	739.549	152.567	51.843
Finansman Giderleri (-)	17	(2.599.097)	(1.430.601)	(547.668)	(172.987)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(246.157)	(181.760)	143.528	61.221
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		180.976	49.630	(98.759)	(53.103)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(19.766)	(7.333)	(21.138)	(17.579)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		200.742	56.963	(77.621)	(35.524)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(65.181)	(132.130)	44.769	8.118
DÖNEM KARI (ZARARI)		(65.181)	(132.130)	44.769	8.118
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(35.246)	(24.953)	1.535	(1.863)
Ana Ortaklık Payları		(29.935)	(107.177)	43.234	9.981
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,00015)	(0,00054)	0,00025	0,00004

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	3.428.511	2.271.528	(2.298)	(1.727)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	4.273.166	2.826.765	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(3.286)	(3.113)	(2.873)	(2.159)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(841.369)	(552.124)	575	432
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(842.092)	(552.812)	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	723	688	575	432
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(1.699.007)	(1.081.352)	41.661	5.806
- Yabancı Para Çevrim Farkları	228.303	168.254	20.431	3.773
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	228.303	168.254	20.431	3.773
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(2.470.910)	(1.623.780)	26.537	2.541
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(2.470.910)	(1.623.780)	26.537	2.541
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	543.600	374.174	(5.307)	(508)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	543.600	374.174	(5.307)	(508)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	1.729.504	1.190.176	39.363	4.079
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	1.664.323	1.058.046	84.132	12.197
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(35.246)	(24.953)	1.535	(1.863)
Ana Ortaklık Payları	1.699.569	1.082.999	82.597	14.060

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2017	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/ (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)								
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
Diğer Düzeltmeler (*)	-	-	-	-	349	-	-	-	(542.627)	-	(542.278)	(60.253)	(602.531)
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	750.000	102.575	273	1.022.131	(1.583)	146.395	(466.825)	7.897	(1.633.290)	(4.034)	(76.461)	(61.333)	(137.794)
Transferler	-	-	-	(41.489)	-	-	-	-	37.455	4.034	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.298)	20.431	21.230	-	-	43.234	82.597	1.535	84.132
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.234	43.234	1.535	44.769
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.298)	20.431	21.230	-	-	-	39.363	-	39.363
Sermaye Arttırımı	1.250.000	-	643	-	-	-	-	-	-	-	1.250.643	-	1.250.643
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	980.642	(3.881)	166.826	(445.595)	7.897	(1.595.835)	43.234	1.256.779	(59.798)	1.196.981
Cari Dönem													
1 Ocak - 30 Eylül 2018													
Dönem Başı 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
Diğer Düzeltmeler (*)	-	-	-	-	469	-	-	-	(542.627)	(16.838)	(558.996)	(62.111)	(621.107)
Düzeltmelerden Sonraki Tutar	2.000.000	102.575	916	965.671	(3.917)	192.213	(595.039)	7.897	(1.580.864)	35.087	1.124.539	(63.541)	1.060.998
Transferler	-	-	-	(81.452)	-	-	-	-	116.539	(35.087)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	3.431.074	(2.563)	228.303	(1.927.310)	-	-	(29.935)	1.699.569	(35.246)	1.664.323
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.935)	(29.935)	(35.246)	(65.181)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	3.431.074	(2.563)	228.303	(1.927.310)	-	-	-	1.729.504	-	1.729.504
Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(292.875)	-	(292.875)	-	(292.875)
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	4.315.293	(6.480)	420.516	(2.522.349)	7.897	(1.757.200)	(29.935)	2.531.233	(98.787)	2.432.446

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Ocak - 30 Eylül 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.151.247	780.826
Dönem Karı (Zararı)		(65.181)	44.769
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(65.181)	44.769
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		932.441	694.991
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15,16	295.148	207.141
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-	45.894
- Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	4,16	-	45.894
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(6.318)	(26.255)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		3.445	5.779
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(9.763)	(32.034)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		766.895	273.226
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	16,17	(191.759)	(101.466)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	16,17	958.654	374.692
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		266.363	100.966
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(234.730)	(42.649)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(185.636)	(54.067)
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	17	(49.094)	11.418
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(37.193)	(18.544)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(37.193)	(18.544)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(180.976)	98.759
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle ilgili Düzeltmeler		(232)	10.631
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(232)	10.631
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	9.465
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	4	63.484	36.357
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		300.043	65.817
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		-	100
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(194.227)	77.156
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		29.106	(19.935)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(223.333)	97.091
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		267.819	(115.325)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		275.212	(104.394)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(7.393)	(10.931)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(15.286)	(14.686)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		399.276	225.831
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(132.652)	(73.918)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		531.928	299.749
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(13.345)	(6.285)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(13.345)	(6.285)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(144.194)	(100.974)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(70.630)	85.335
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(73.564)	(186.309)

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Yeniden düzenlenmiş (*) 1 Ocak - 30 Eylül 2017
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.167.303	805.577
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(2.459)	(3.266)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(13.597)	(21.485)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(503.205)	(1.958.486)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		(92.000)	(1.217.599)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		480	33.912
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		480	33.912
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(491.457)	(663.415)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(482.789)	(653.318)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(8.668)	(10.097)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	79.772	(111.384)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(821.256)	1.332.566
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		2.167.904	1.595.747
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	1.992.114	1.484.977
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	9	169.000	110.770
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	9	6.790	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.448.694)	(1.013.769)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	(1.240.294)	(901.419)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	9	(208.400)	(112.350)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış	9	(789.684)	(119.619)
Ödenen Faiz		(782.247)	(355.848)
Alınan Faiz		69.042	17.413
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	(37.577)	(42.001)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(173.214)	154.906
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(173.214)	154.906
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	352.456	99.222
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	179.242	254.128

(*) Bakınız Dipnot 2.6.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 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 iştirakleri (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) elektrik ve buhar üretimi ve satışı, elektrik ticareti, elektrik dağıtımı ve perakende satışı ile doğal gaz dağıtımı alanlarında faaliyet göstermektedir. 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 Cadde, No:13 Bursa, Türkiye'dir.

Zorlu Enerji, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin %32'si halka açıktır (31 Aralık 2017: %32).

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2018 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aşağıdaki gibidir:

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

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

(**) Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin %100 hissedarı olduğu Zorlu Enerji Dağıtım AŞ'nin, Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım AŞ ("Trakya") ve Gazdaş Gaziantep Doğal Gaz Dağıtım AŞ'nin ("Gazdaş") %90 oranındaki hisselerini devralmasına ilişkin işlemler 29 Haziran 2018 tarihinde tamamlanmıştır.

(***) 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 - 30 EYLÜL 2018 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)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.167'dir (31 Aralık 2017: 2.074, 31 Aralık 2016: 413).

Grup'un yurt içinde ve yurt dışında faaliyette olan santrallerine ilişkin bilgiler, mevcut kurulu güçleriyle birlikte aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Yurt İçindeki Kurulu Güç:

Santral	Şirket	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Doğal Gaz				176,2	239,5
Lüleburgaz (*)	Zorlu Enerji	Lüleburgaz, Kırklareli	Kojenerasyon Doğal Gaz	126	209,5
Bursa	Zorlu Enerji	Bursa Organize Sanayi Bölgesi	Kombine Çevrim Doğal Gaz	34,3	-
Yalova	Zorlu Enerji	Altınova, Yalova	Kojenerasyon Doğal Gaz	15,9	30,0
Rüzgar				215,3	
Gökçedağ	Rotor	Osmaniye	Rüzgar	135,0	-
Sarıtepe	Zorlu Rüzgar	Osmaniye	Rüzgar	57,0	-
Demirciler	Zorlu Rüzgar	Osmaniye	Rüzgar	23,3	-
Hidroelektrik				118,9	-
Tercan	Zorlu Doğal	Erzincan	Hidroelektrik	15,0	-
Kuzgun	Zorlu Doğal	Erzurum	Hidroelektrik	20,9	-
Ataköy	Zorlu Doğal	Tokat	Hidroelektrik	5,5	-
Mercan	Zorlu Doğal	Tunceli	Hidroelektrik	20,4	-
Çıldır	Zorlu Doğal	Kars	Hidroelektrik	15,4	-
İkizdere	Zorlu Doğal	Rize	Hidroelektrik	24,9	-
Beyköy	Zorlu Doğal	Eskişehir	Hidroelektrik	16,8	-
Jeotermal				305,0	-
Kızıldere I	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	15,0	-
Kızıldere II	Zorlu Doğal	Denizli	Jeotermal	80,0	-
Kızıldere III	Zorlu Doğal	Denizli-Aydın	Jeotermal	165,0	-
Alaşehir I	Zorlu Jeotermal	Manisa	Jeotermal	45,0	-
TOPLAM				815,4	239,5

* Şirketimiz, yaptığı teknik ve mali değerlendirmeler sonucu, santralin üretim lisansında yer alan kurulu gücün 62,38 MWe'a tadil edilmesi için Ekim 2018'de EPDK'ya başvurmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 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)

Yurt Dışındaki Kurulu Güç:

Santral	Yeri	Türü	Elektrik Üretim Kapasitesi (MW)	Buhar Üretim Kapasitesi (Ton/Saat)
Rüzgar			56,4	-
Jhimpir	Pakistan	Rüzgar	56,4	-
Doğal Gaz			290,5	110,0
Dorad (*)	İsrail	Kombine Çevrim Doğal Gaz	840,0	-
Ashdod (*)	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz	64,54	40,0
Ramat Negev (*)	İsrail	Kojenerasyon Doğal Gaz	126,4	70,0
TOPLAM			346,9	110,0

(*) Toplam kurulu gücün hesaplanmasında Zorlu Enerji'nin İsrail'deki santrallerde sahip olduğu ortaklık paylarına düşen kurulu güç dikkate alınmıştır.

2018 Yılı İçerisindeki Önemli Gelişmeler

Doğal Gaz Dağıtımı ile İlgili Faaliyetler

Zorlu Enerji çatısı altında faaliyet bütünlüğünün sağlanmasını amaçlayan kurumsallaşma çalışmaları kapsamında, doğal gaz dağıtımı konusunda faaliyet gösteren Trakya ve Gazdaş'ın sermayelerinin %90'ını temsil eden paylarının tamamı, 20 Nisan 2018 tarihinde Zorlu Enerji'nin %100 hissedarlığında kurulan Zorlu Enerji Dağıtım tarafından 29 Haziran 2018 tarihinde Zorlu Grubu şirketleri ve Zorlu Ailesi üyelerinden toplam 292.875 bin TL bedelle devralınmıştır. Söz konusu satın alma, Grup tarafından "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" kapsamında değerlendirilmiştir (Dipnot 2.6).

Pay devir bedelleri Zorlu Holding dışındaki diğer pay sahiplerine nakden ve peşinen ödenmiş olup, Şirketin bilançosunun ilişkili taraf bakiyelerinin azaltılması suretiyle sadeleştirilmesi amacıyla, Zorlu Enerji Dağıtım'ın Zorlu Holding'e olan pay devir bedeli borcundan kalan 200.875 bin TL Zorlu Enerji'ye devredilerek, Şirketin Zorlu Holding'ten olan alacağından mahsup edilmiştir.

Gazdaş, konut ve sanayi kuruluşlarına doğal gaz dağıtımı alanında faaliyet göstermekte olup, 24 Şubat 2006 tarihinde aldığı doğal gaz dağıtım lisansı kapsamında, 30 yıl süre ile Gaziantep, Kilis ve Nizip'ten oluşan dağıtım bölgesinde, dağıtım şebekesinin ilgili mevzuata uygun olarak planlanması, projelendirilmesi, inşası, işletilmesi, bakımı, genişletilmesi ve bu şebeke ile doğal gazın abonelere ve serbest tüketicilere teslim edilmek üzere nakli ile ilgili hizmetlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Gazdaş 2015 yılında dağıtım lisansına Oğuzeli, İslahiye ve Nurdağı ilçelerini, 2017 yılında da Araban ve Yavuzeli ilçelerini dahil ederek dağıtım lisans alanını genişletmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 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)

Trakya, konut ve sanayi kuruluşlarına doğal gaz dağıtım alanlarında faaliyet göstermektedir. Trakya, 25 Ocak 2006 tarihinde aldığı doğal gaz dağıtım lisansı kapsamında 30 yıl süre ile Edirne, Tekirdağ ve Kırklareli illeri ve bu illere bağlı Lüleburgaz, Çerkezköy, Muratlı, Kavaklı, Büyükkarıştıran, Evrensekiz, Kızılpınar, Kapaklı, Karaağaç, Veliköy, Ulaş, Misinli, Velimeşe ve Babaeski ilçelerinden oluşan dağıtım bölgesinde, dağıtım şebekesinin ilgili mevzuata uygun olarak planlanmasından, projelendirilmesinden, inşasından, işletilmesinden, bakımından, genişletilmesinden ve bu şebeke ile doğal gazın abonelere ve serbest tüketicilere teslim edilmek üzere nakli ile ilgili hizmetlerin yerine getirilmesinden sorumludur. Trakya 2015 yılında dağıtım lisansına Keşan, İpsala ve Süloğlu ilçelerini, 2016 yılında Tekirdağ Büyükşehir Belediye sınırları dahil Süleymanpaşa, Şarköy, Malkara, Hayrabolu, Ergene (Çordaş dağıtım bölgesi hariç) ve Saray ilçelerini ve 2017 yılında da Edirne iline bağlı Uzunköprü, Lalapaşa, Havsa, Yenimuhacir, Meriç, Subaşı, Küplü, Enez ve Yenikarpuzlu ilçeleri ile Kırklareli iline bağlı Pınarhisar, Vize ve Ahmetbey ilçelerini de dahil ederek dağıtım lisans alanını genişletmiştir.

Elektrik Dağıtım ile İlgili Faaliyetler

Zorlu Osmangazi'nin temel faaliyet alanı enerji alanında proje geliştirmek, yatırım yapmak, abonelere elektrik dağıtım ve satışı yapmaktır.

Zorlu Osmangazi'nin bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Temel faaliyet konusu	Ülke
OEPSAŞ	Perakende elektrik satışı	Türkiye
OEDAŞ	Elektrik dağıtım	Türkiye

Zorlu Osmangazi, OEDAŞ ve OEPSAŞ paylarının tamamını 360.000.000 ABD Doları bedelle 2 Şubat 2017 tarihinde satın almıştır. 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. Şirketin kamu hisseleri, 2009 yılında özelleştirilmiştir. Osmangazi Elektrik Dağıtım Bölgesi'ndeki görevli tedarik şirketi olan OEPSAŞ, ilgili bölgedeki düzenlemeye tabi tüketicilere EPDK tarafından onaylanan perakende satış tarifeleri üzerinden elektrik satışı gerçekleştirmektedir. Şirket ayrıca serbest tüketicilere elektrik satışı yapmaktadır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki ara dönem özet 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 ("KGGK") 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Grup, 30 Eylül 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 dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, 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 Tek Düzen 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 yurt dışında 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.

2.2 Konsolidasyon Esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, ana ortaklık Zorlu Enerji 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.

a) Bağılı ortaklıklar

Zorlu Enerji, bir bağılı ortaklık ile olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri bağılı ortaklık üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda söz konusu bağılı ortaklığı kontrol etmektedir. Zorlu Enerji, bağılı ortaklığın ilgili faaliyetlerini, diğer bir ifadeyle bağılı ortaklığın getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetlerini yönetme imkânını hâlihazırda veren mevcut haklara sahip olduğunda, söz konusu bağılı 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

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.

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.

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 halihazırda 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 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan sahip olduğu sermaye payı (%)		
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Rotor	100,00	100,00	100,00
Zorlu Hidroelektrik	100,00	100,00	100,00
Zorlu Jeotermal	100,00	100,00	100,00
Zorlu Enerji Pakistan	100,00	100,00	100,00
Zorlu Wind Pakistan	99,70	99,70	99,70
Zorlu Rüzgar	100,00	100,00	100,00
Zorlu Doğal	100,00	100,00	100,00
Nemrut	75,00	75,00	75,00
Zorlu Solar	100,00	100,00	100,00
Zorlu Elektrik	100,00	100,00	100,00
Zorlu Solar Pakistan	99,70	99,70	99,70
Zorlu Osmangazi	100,00	100,00	100,00
Zorlu Enerji İsrail	100,00	100,00	-
Zorlu Renewable Pakistan	99,70	99,70	-
Zorlu Sun Power	99,70	99,70	-
Zorlu Enerji Dağıtım (*)	100,00	-	-
Zorlu Asia (**)	100,00	-	-

(*) Zorlu Enerji Dağıtım'ın kuruluş tescil işlemleri 20 Nisan 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

(**) Zorlu Asia'nın kuruluş tescil işlemleri 28 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

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 bu 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	30 Eylül 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)	31 Aralık 2016 (%)
Solad	42,15	42,15	42,15
Dorad	25,00	25,00	25,00
Ezotech	42,15	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a. 30 Eylül 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.
- **TFRS 15, Müşteri sözleşmelerinden hasılat standardındaki değişiklikler;** 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. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **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.
- **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. Grup, ilgili standardın etkilerini özet konsolide finansal tablolarda dikkate almıştır.
- **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 muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 16, Kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım 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 kiralaayanlar 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.

- **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 olmadığı 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 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.

- **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 - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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,

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

SPK'nın Seri II, 14.1 no'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde TMS/TFRS'nin esas alındığı Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile uyum sağlamak amacıyla, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarında yıllık konsolide finansal tablolardan farklı olarak uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır. Dönem içerisinde gerçekleşen operasyonlardaki değişimlere ilişkin Grup'un uyguladığı muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur:

a) Doğal gaz dağıtım segmentinden elde edilen hasılatla ilişkin muhasebe politikaları:

Grup, abonelere yapılan faturalandırmaya esas doğal gaz satış miktarını, müşteri sayacından okuduğu endeks değerini esas alarak tespit eder. Sayaçlar, ayda bir kez periyodik olarak okunur ve endeks değerleri kayda geçirilir. Doğal gaz satış hasılatı, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasındaki iki endeks farkına göre hesaplanan satış miktarı üzerinden EPDK tarafından onaylanan ve okuma periyotlarına göre hesaplanacak gün bazında ağırlıklı ortalama perakende satış fiyatı esas alınarak tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Perakende satış fiyatı, birim doğal gaz alım fiyatı, sistem kullanım bedeli ile diğer faktörlerden oluşur. Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'ne göre Grup, EPDK tarafından onaylanan perakende satış fiyatının ve EPDK tarafından belirlenen diğer hizmet bedelleri dışında tüketicilerden herhangi bir isim altında ücret talep edemez.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup, abonelere yapılan doğal gaz satışını EPDK düzenlemeleri çerçevesinde konsolide finansal tablolarına brüt olarak yansıtmaktadır. Bu bağlamda Grup, satın aldığı doğal gazı abonelerine herhangi bir kar marjı ilave etmeden faturalamaktadır. Grup, abonelere doğal gaz sağlanması taahhüdünün yerine getirilmesinde esas olarak sorumlu olması sebebiyle hasılatı brüt olarak kaydetmektedir.

Abone bağlantı gelirlerine ilişkin muhasebe politikası:

Grup her aboneden, abonenin bulunduğu bölgede yapılacak altyapı yatırımlarına kaynak sağlamak ve doğal gazın abonelere ulaştırılması amacıyla belirli bir abonelik bedeli tahsil etmektedir. EPDK tarafından belirlenen abone bağlantı bedeli tutarları, bağlantı anlaşmasının imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak ve iade edilmemek üzere tahsil edilmektedir. Söz konusu tutarlar tahsil edildikleri dönemde konsolide kar veya zarar tablosunda hasılat olarak kaydedilir.

Gecikme faizi gelirleri

Zamanında ödenmeyen doğal gaz satış faturaları, gecikme zammı ile birlikte tahsil edilmektedir. Son ödeme tarihini geçen faturalanmış alacaklar için 6183 sayılı kanunda belirtilen gecikme zammı oranı günlük olarak uygulanmaktadır. Gecikme faizleri tahakkuk esasına göre dönem sonlarında esas faaliyetlerden diğer gelirler altında muhasebeleştirilmektedir.

b) Doğal gaz dağıtım segmentinden elde edilen güvence bedellerine ilişkin muhasebe politikası:

Grup, yapılan gaz satışlarından doğan alacaklarını garanti altına alabilmek amacıyla, mekanik sayaç kullanan abonelerden abonelik sözleşmesinin imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak üzere güvence bedeli tahsil etmekte ya da teminat mektubu almaktadır. Abonelik sözleşmesi sona eren aboneye ait güvence bedeli, tüm borçların ödenmiş olması ve nakit olarak alınan güvence bedellerinin ilgili mevzuat çerçevesinde güncellenmesi kaydıyla, talep tarihinden itibaren on beş gün içerisinde aboneye veya onun yetkili temsilcisine iade edilmektedir.

Güvence bedeli karşılığı alınan tutarların değerlemesi sonucu oluşan farklar, ilişikteki konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 16).

c) İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

TFRS Yorum 12, "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları"; kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler. Elektrik ve gaz dağıtım faaliyetleri ile ilgili imtiyazlı hizmet anlaşmaları, Grup tarafından TFRS Yorum 12 çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

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.

Gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin imtiyaz sözleşmeleri uyarınca finansal varlıklar, 22 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 5).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup, gaz dağıtım şirketlerinde imtiyaz sözleşmesi maddelerince, baz varlık tabanının oluşmasına kadar geçen ilk 8 yıllık yatırımlarını, maddi olmayan duran varlıklar altında göstermekte (30 Eylül 2018: sözleşme maliyeti, net 60.733 bin TL, 31 Aralık 2017: sözleşme maliyeti, net 63.299 bin TL, 31 Aralık 2016: sözleşme maliyeti, net 68.431 bin TL) ve kalan lisans süresince itfa etmektedir (Dipnot 8). Söz konusu itfa payı satışların maliyetinde gösterilmektedir (Sözleşme maliyeti itfa tutarları 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 2.566 bin TL, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 2.566 bin TL'dir (Dipnot 8)).

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını ise sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla brüt karı ve FAVÖK'ü sırasıyla 1.109.165 bin TL ve 1.400.328 bin TL tutarındadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararı 1.757.200 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem zararı ise 29.935 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 3.237.276 bin TL tutarında aşmaktadır.

Grup'un hayata geçmiş projelerinin, cari oranı olumlu yönde etkilemesi beklenirken, bu projelerin katkısıyla karlılıkta da artış beklenmektedir.

Grup'un elektrik satışlarının büyük kısmının YEKDEM kapsamında dolar bazında garantili fiyatlardan yapılması, brüt karlılığı olumlu etkilemektedir. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkı zararları büyük ölçüde, dövizde endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir.

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

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

2.6.1 Gazdaş ve Trakya'nın paylarının satın alınması

KGK tarafından 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" kapsamında, finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmeyeceği, hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilip ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulacağı belirtilmiştir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtemel aktif-pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla özkaynaklar altında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabı kullanılmıştır. Bu tebliğ uyarınca, 30 Eylül 2018 tarihli finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2017, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemlerine ait finansal tablolar üzerinde gerekli düzenlemeler yapılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Zorlu Enerji çatısı altında faaliyet bütünlüğünün sağlanmasını amaçlayan kurumsallaşma çalışmaları kapsamında, doğal gaz dağıtımı konusunda faaliyet gösteren Trakya ve Gazdaş'ın sermayelerinin %90'ını temsil eden paylarının tamamı, 20 Nisan 2018 tarihinde kurulan ve Zorlu Enerji'nin %100 hissedarı olduğu Zorlu Enerji Dağıtım tarafından 29 Haziran 2018 tarihinde Zorlu Grubu şirketleri ve Zorlu Ailesi üyelerinden toplam 292.875 bin TL bedelle devralınmıştır. Söz konusu devir işlemi, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi yeniden finansal tablolara yansıtılmış ve finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.6.2 Diğer Düzeltmeler

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:

- 30 Eylül 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansman gelirleri içerisinde yer alan 205 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı gelirleri ile 9.634 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına, finansman giderleri içerisinde yer alan 732 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı giderleri ve 8.987 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri esas faaliyetlerden diğer giderler hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmaların ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 30 Eylül 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderlerinde sunulan 21.431 bin TL tutarındaki sistem kullanım bakiyesi, satışların maliyetine sınıflandırılmış olup, söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 30 Eylül 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderleri içerisinde yer alan 57.623 bin TL tutarındaki giderler satışların maliyeti hesabına sınıflandırılmıştır. Söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 30 Eylül 2018 tarihli bilançoda, "ilişkili taraflara kısa ve uzun vadeli borçlar" hesabı içinde yer alan finansal nitelikli borçlar, "ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli borçlanmalar" hesabı altında gösterilmiştir. Söz konusu sınıflandırma, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemlerinde de yapılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

- 31 Aralık 2017 tarihli bilançoda “diğer kısa vadeli yükümlölükler” hesabı içerisinde yer alan 10.349 bin TL tutarındaki gider tahakkukları, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar hesabına sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2017 tarihli bilançoda “ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar” hesabı içerisinde yer alan 11.705 bin TL tutarındaki alacak bakiyesi, ilişkili taraflardan ticari alacaklar hesabında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2016 tarihli bilançoda “ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar” hesabı içerisinde yer alan 1.139 bin TL tutarındaki alacak bakiyesi, ilişkili taraflardan ticari alacaklar hesabında sınıflandırılmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

1 Ocak 2018 tarihli bilanço mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Düzeltilmelerin etkisi (*)	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	335.085	33.983	369.068
Türev araçlar	1.706	-	1.706
Ticari alacaklar	327.060	101.823	428.883
Diğer alacaklar	1.167.897	647	1.168.544
Peşin ödenmiş giderler	55.095	360	55.455
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	130.999	21.962	152.961
Stoklar	16.490	-	16.490
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	10.812	684	11.496
Diğer dönen varlıklar	301.423	60.308	361.731
Dönen varlıklar	2.346.567	219.767	2.566.334
Finansal yatırımlar	246	-	246
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	258.379	-	258.379
Diğer alacaklar	787.315	-	787.315
Türev Araçlar	31.603	-	31.603
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	508.335	438.174	946.509
Maddi duran varlıklar	5.421.465	11.044	5.432.509
Maddi olmayan duran varlıklar	1.672.552	76.885	1.749.437
Peşin ödenmiş giderler	5.833	-	5.833
Diğer duran varlıklar	72.427	14.622	87.049
Ertelenmiş vergi varlığı	170.907	89.482	260.389
Duran varlıklar	8.929.062	630.207	9.559.269
Toplam varlıklar	11.275.629	849.974	12.125.603
Kısa vadeli borçlanmalar	2.429.616	553.364	2.982.980
Türev araçlar	5.639	5.661	11.300
Ticari borçlar	893.894	299.151	1.193.045
Ertelenmiş gelirler	148.533	8.079	156.612
Diğer borçlar	433.993	153.775	587.768
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7.718	872	8.590
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	55.621	(9.947)	45.674
Diğer kısa vadeli karşılıklar	46.864	1.796	48.660
Kısa vadeli yükümlülükler	4.021.878	1.012.751	5.034.629
Uzun vadeli borçlanmalar	4.954.148	746.680	5.700.828
Diğer borçlar	319.420	(291.967)	27.453
Türev araçlar	34.342	-	34.342
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	250.787	-	250.787
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12.949	3.617	16.566
Uzun vadeli yükümlülükler	5.571.646	458.330	6.029.976
Toplam yükümlülükler	9.593.524	1.471.081	11.064.605
Ödenmiş sermaye	2.000.000	-	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları	102.575	-	102.575
Paylara ilişkin primler	916	-	916
Yabancı para çevrim farkları	192.213	-	192.213
Riskten korunma kayıpları	(595.039)	-	(595.039)
Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları)	(4.386)	469	(3.917)
Yeniden değerlendirme değer artış fonu	965.671	-	965.671
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.897	-	7.897
Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	(1.038.237)	(542.627)	(1.580.864)
Net dönem karı/ (zararı)	51.925	(16.838)	35.087
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.430)	(62.111)	(63.541)
Toplam özkaynaklar	1.682.105	(621.107)	1.060.998
Toplam kaynaklar	11.275.629	849.974	12.125.603

(*) Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisini ve yapılan diğer sınıflamaları içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak 2017 tarihli bilanço mutabakatı:

	Önceden raporlanan finansal tablolar	Düzeltilmelerin etkisi (*)	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Nakit ve nakit benzerleri	98.160	18.919	117.079
Finansal yatırımlar	100	-	100
Ticari alacaklar	148.578	149.509	298.087
Diğer alacaklar	903.308	320	903.628
Peşin ödenmiş giderler	26.338	361	26.699
İmtiyazlı hizmet anlaşması alacakları	-	18.592	18.592
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	7.416	79	7.495
Diğer dönen varlıklar	46.164	60.238	106.402
Dönen varlıklar	1.230.064	248.018	1.478.082
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	67.139	-	67.139
Toplam Dönen Varlıklar	1.297.203	248.018	1.545.221
Finansal yatırımlar	246	-	246
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	194.222	-	194.222
Diğer alacaklar	730.396	-	730.396
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar	-	334.536	334.536
Maddi duran varlıklar	4.385.368	9.825	4.395.193
Maddi olmayan duran varlıklar	24.577	76.868	101.445
Peşin ödenmiş giderler	69.625	-	69.625
Diğer duran varlıklar	28.813	14.341	43.154
Ertelenmiş vergi varlığı	110.794	95.235	206.029
Duran varlıklar	5.544.041	530.805	6.074.846
Toplam varlıklar	6.841.244	778.823	7.620.067
Kısa vadeli borçlanmalar	1.946.725	519.072	2.465.797
Türev araçlar	10.235	7.137	17.372
Ticari borçlar	301.427	224.981	526.408
Ertelenmiş gelirler	4.708	7.414	12.122
Diğer borçlar	77.603	156.703	234.306
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	486	372	858
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.997	368	5.365
Diğer kısa vadeli karşılıklar	451	612	1.063
Kısa vadeli yükümlülükler	2.346.632	916.659	3.263.291
Uzun vadeli borçlanmalar	3.409.200	1.029.235	4.438.435
Ticari borçlar	6.229	-	6.229
Diğer borçlar	568.120	(567.875)	245
Türev araçlar	11.949	-	11.949
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	33.392	-	33.392
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	985	3.335	4.320
Uzun vadeli yükümlülükler	4.029.875	464.695	4.494.570
Toplam yükümlülükler	6.376.507	1.381.354	7.757.861
Ödenmiş sermaye	750.000	-	750.000
Sermaye düzeltme farkları	102.575	-	102.575
Paylara ilişkin primler	273	-	273
Yabancı para çevrim farkları	146.395	-	146.395
Riskten korunma kayıpları	(466.825)	-	(466.825)
Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(1.932)	349	(1.583)
Yeniden değerlendirme değer artış fonu	1.022.131	-	1.022.131
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.897	-	7.897
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(1.090.663)	(542.627)	(1.633.290)
Net dönem zararı	(4.034)	-	(4.034)
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.080)	(60.253)	(61.333)
Toplam özkaynaklar	464.737	(602.531)	(137.794)
Toplam kaynaklar	6.841.244	778.823	7.620.067

(*) Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisini ve yapılan diğer sınıflamaları içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2017 dönemine ait kar veya zarar tablosu mutabakatı:	Önceden raporlanan finansal tablolar	Düzeltilmelerin etkisi (*)	Yeniden düzenlenmiş finansal tablolar
Hasılat	2.605.720	711.852	3.317.572
Satışların maliyeti (-)	(1.970.064)	(714.728)	(2.684.792)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	635.656	(2.876)	632.780
Genel yönetim giderleri (-)	(73.593)	(13.067)	(86.660)
Pazarlama giderleri (-)	(115.359)	78.950	(36.409)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	100.308	54.399	154.707
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(98.130)	(35.572)	(133.702)
Esas faaliyet karı	448.882	81.834	530.716
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(10.631)	-	(10.631)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	18.544	-	18.544
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	456.795	81.834	538.629
Finansman gelirleri	161.154	(8.587)	152.567
Finansman giderleri (-)	(498.987)	(48.681)	(547.668)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar (zarar)	118.962	24.566	143.528
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)			
-Dönem vergi (gideri) geliri	(21.138)	-	(21.138)
-Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	(69.229)	(8.392)	(77.621)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	28.595	16.174	44.769
Dönem (zararının)/ karının dağılımı:			
Kontrol gücü olmayan paylar	(160)	1.695	1.535
Ana ortaklık payları	28.755	14.479	43.234

(*) Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisini ve yapılan diğer sınıflamaları içermektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem 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 koşuluyla muhasebeleştirilmektedir. Şirket, tahminlerini gözden geçirmiş ve ilk defa 30 Haziran 2018 tarihli finansal tabloların sunumundan başlayarak, Zorlu Enerji'nin gerek dönem karı elde etmesi, gerekse gelecekte kar elde etme öngörüsünden hareketle, oluşan ve oluşacak karlılığı geçmiş yıllar zararlarından mahsup edebileceğini değerlendirmiştir. Bu sebeple, geçmiş dönemlere ilişkin kullanılabilir zararları üzerinden ilişikteki finansal tablolara ertelenmiş vergi varlığı yansıtmıştır. Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ana şirket Zorlu Enerji'nin kullanılabilir geçmiş yıllar zararları da dahil olmak üzere toplamda 2.520.187 bin TL (31 Aralık 2017: 1.451.391 bin TL, 31 Aralık 2016: 1.293.233 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 534.710 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 460.685 bin TL, 31 Aralık 2016: 270.312 bin TL).

b) *Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri*

Vadeli faiz oranı sözleşmeleri ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Türev araçların gerçeğe uygun değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, finansal riskten korunması olarak belirlendiği, bu konuda etkin olduğu ve kazanç ve kayıpların kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirildiği dönemin korunma ilişkisine bağlı olduğu durumlar hariç olmak üzere, doğrudan kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

c) *Nakit akış riskinden korunma işlemleri*

Dipnot 12'de açıklandığı üzere, Grup, 985.940 bin ABD Doları ve 86.223 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde satışların ve kredi ana para ödemelerinin net bugünkü değer hesaplaması yapılmakta olup iki dönem arasındaki net bugünkü değer değişimi oransal bazda test edilmesinin yanı sıra faiz oranlarına stres testi uygulanarak ilgili dönemdeki net bugünkü değer değişimi de test edilmektedir. Hesaplamalarda faiz oranları ve döviz kurları gibi varsayımlar kullanılmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

d) Makul değer tespitine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Şirketimize ait santrallerin gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modeli uygulama dışı bırakılmış ve yeniden değerlendirme modeli seçilmiştir. 30 Eylül 2018 tarihinde Zorlu Enerji Pakistan'a ait santralin rayiç bedelinin tespiti amacıyla A A Baig & Co. Chartered Accountants'a, Türkiye'de kurulu bazı santrallerinin rayiç bedelinin tespiti amacıyla ise Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ'ye gerekli yetkilendirme verilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında uygulanan parametreler ve kullanılan değerlendirme yöntemleri aşağıda özetlenmiştir:

Değerleme yapılan şirketler	Değerleme yapılan santral tipi	Değerleme yapılan dönem	Değerleme yaptırılan firma	Uygulanan değerlendirme yöntemi	Değerlemede kullanılan temel varsayımlar		
					Ağırlıklı sermaye maliyeti oranı	Risksiz yatırım getirisi oranı	Risk Primi
Zorlu Doğal	Kızıldere II, III Jeotermal Enerji Santralleri	30.09.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	8	2
Rotor	Gökçedağ Rüzgar Enerji Santrali	30.09.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	8	2
Zorlu Jeotermal	Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali	30.09.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	8	2
Zorlu Rüzgar	Sarıtepe/Demirciler Rüzgar Enerji Santralleri	30.09.2018	Avrupa Gayrimenkul	INA	10	8	2
Zorlu Enerji Pakistan	Rüzgar Enerji Santrali	30.09.2018	A A Baig & Co. Chartered Accountants	INA	9,69	6,09	3,6

Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ara dönem özet konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 963.441 bin TL artacak veya azalacaktır. Modellerde kullanılan ileriye dönük satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ara dönem özet konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 896.539 bin TL artacak veya azalacaktır. Modellerde kullanılan ağırlıklı sermaye maliyet oranının %10 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, ara dönem özet konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen maddi duran varlıklar 434.541 bin TL azalacak veya artacaktır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

e) *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.

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 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup, çeşitli davaların muhatabı durumundadır. Hukuk müşavirlerinin görüşlerine dayanarak Grup bu davaların muhtemel sonuçlarını değerlendirmekte ve mali tablolarda gerekli karşılıkları ayırmaktadır.

2.8 Faaliyetlerin Mevsimselliği

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün yapısı itibarıyla iş hacmi, mevsimsel farklılıklar göstermektedir. Gaz dağıtım segmentinde kış aylarına denk gelen birinci ve dördüncü çeyrekte, üretim ve ticaret segmenti altında yer alan rüzgar santrallerinde ikinci ve üçüncü çeyrekte, hidroelektrik santrallerinde ise ikinci çeyrekte iş hacmi yüksektir. Mevsimselliğin, Grup'un geri kalan segmentlerindeki iş hacmine önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, faaliyet gruplarına göre elektrik dağıtım, gaz dağıtım, perakende ve toptan elektrik satışı 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 - 30 Eylül 2018	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	589.330	720.319	2.675.682	1.419.225	(761.539)	4.643.017
Satışların maliyeti	(288.733)	(638.090)	(2.596.118)	(780.793)	769.882	(3.533.852)
Brüt kar	300.597	82.229	79.564	638.432	8.343	1.109.165
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(37.155)	(17.078)	(40.580)	(2.422)	(10.896)	(108.131)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	5.127	2.860	248.510	3.600	260.097
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***)	79.313	59.884	-	-	-	139.197
FAVÖK	342.755	130.162	41.844	884.520	1.047	1.400.328
Finansman gelirleri	1.802	61.069	280.219	1.881.842	(898.340)	1.326.592
Finansman giderleri	(47.782)	(572.923)	(275.377)	(2.603.237)	900.222	(2.599.097)
1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	264.209	151.245	1.125.365	543.013	(212.086)	1.871.746
Satışların maliyeti	(117.323)	(129.194)	(1.092.156)	(228.222)	217.797	(1.349.098)
Brüt kar	146.886	22.051	33.209	314.791	5.711	522.648
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(9.950)	(6.005)	(16.684)	15.217	(3.503)	(20.925)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	1.862	1.435	102.090	(5.229)	100.158
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***)	31.052	24.673	-	-	-	55.725
FAVÖK	167.988	42.581	17.960	432.098	(3.021)	657.606
Finansman gelirleri	(104)	25.130	186.282	1.119.446	(591.205)	739.549
Finansman giderleri	(14.088)	(356.488)	(165.989)	(1.485.519)	591.483	(1.430.601)
1 Ocak - 30 Eylül 2017	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim/ ticaret ve diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	562.911	711.951	1.537.793	1.149.129	(644.212)	3.317.572
Satışların maliyeti	(352.321)	(636.292)	(1.512.001)	(827.675)	643.497	(2.684.792)
Brüt kar	210.590	75.659	25.792	321.454	(715)	632.780
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(12.570)	(14.008)	(37.008)	(29.314)	(11.625)	(104.525)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	4.152	781	159.687	11.707	176.327
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***)	24.407	41.212	-	-	-	65.619
FAVÖK	222.427	107.015	(10.435)	451.827	(633)	770.201
Finansman gelirleri	1.610	1.252	24.172	357.603	(232.070)	152.567
Finansman giderleri	(13.010)	(58.399)	(33.474)	(674.085)	231.300	(547.668)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Temmuz - 30 Eylül 2017	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı /ticaret ve diğer	Üretim	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	215.954	114.272	663.123	573.031	(312.032)	1.254.348
Satışların maliyeti	(166.646)	(123.964)	(659.501)	(404.773)	322.662	(1.032.222)
Brüt kar	49.308	(9.692)	3.622	168.258	10.630	222.126
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(4.772)	(4.231)	(10.848)	1.683	(4.857)	(23.025)
Amortisman ve tükenme payları (**)	-	1.422	343	53.397	10.838	66.000
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri (***)	9.352	13.738	-	-	-	23.090
FAVÖK	53.888	1.237	(6.883)	223.338	16.611	288.191
Finansman gelirleri	(17.489)	(1.087)	6.525	82.093	(18.199)	51.843
Finansman giderleri	(2.538)	(16.756)	(11.741)	(158.994)	17.042	(172.987)
1 Ocak - 30 Eylül 2018	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı /ticaret ve diğer	Üretim	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	1.002.222	1.317.620	956.118	19.521.025	(5.164.671)	17.632.314
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	430.818	-	430.818
Bölüm yükümlülükleri	583.727	2.184.159	997.757	14.136.986	(2.271.943)	15.630.686
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı /ticaret ve diğer	Üretim	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	915.468	850.278	742.563	13.026.403	(3.667.488)	11.867.224
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	258.379	-	258.379
Bölüm yükümlülükleri	700.235	1.471.384	871.601	9.562.987	(1.541.602)	11.064.605
1 Ocak - 31 Aralık 2016	Elektrik dağıtımı	Gaz dağıtımı	Perakende ve toptan elektrik satışı /ticaret ve diğer	Üretim	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	-	779.257	275.287	8.118.037	(1.746.736)	7.425.845
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	194.222	-	194.222
Bölüm yükümlülükleri	-	1.381.788	289.323	7.097.559	(1.010.809)	7.757.861

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

(**) 260.097 bin TL tutarındaki amortisman ve tükenme payları (30 Eylül 2017: 176.327 bin TL), faaliyet giderleri içerisinde yer alan tutara ilişkin olup, finansal tablolarda sunulan 35.051 bin TL tutarındaki esas faaliyet giderlerinde sınıflandırılan itfa payını (30 Eylül 2017: 30.814 bin TL) içermemektedir.

(***) Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin 139.197 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (30 Eylül 2017: 65.619 bin TL).

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karın mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
FAVÖK	1.400.328	657.606	770.201	288.191
Amortisman ve tükenme payları	(260.097)	(100.158)	(176.327)	(66.000)
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	(139.197)	(55.725)	(65.619)	(23.090)
Finansman gelirleri	1.326.592	739.549	152.567	51.843
Finansman giderleri	(2.599.097)	(1.430.601)	(547.668)	(172.987)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	25.082	7.355	21.005	(16.736)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	232	214	(10.631)	-
Dönem vergi öncesi (zarar)/kar	(246.157)	(181.760)	143.528	61.221

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	84	175	67
Banka			
- Vadeli mevduat	97.624	235.627	72.484
- Vadesiz mevduat	84.860	133.266	44.528
	182.568	369.068	117.079

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

	30 Eylül 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)	31 Aralık 2016 (%)
ABD Doları	0,30	1,04	1,42
Pakistan Rupisi	5,76	3,88	3,88
TL	17,74	10,12	8,00
Avro	0,75	0,23	0,25

30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2017
Nakit ve nakit benzerleri	182.568	369.068	279.356
Eksi: Bloke mevduatlar	(3.326)	(16.612)	(25.228)
	179.242	352.456	254.128

Nakit akış tablosunda yer alan, "Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler" in detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 10)	41.960	20.073
Kredi komisyonlarına ilişkin itfalar (*)	22.123	8.243
Diğer	(599)	8.041
	63.484	36.357

(*) Şirket, dönem içerisinde kullanmış olduğu finansal borçlanmalara ilişkin ödediği komisyon tutarlarını finansal borçlarından netlemek suretiyle göstermektedir. Daha sonraki dönemlerde netlenen komisyonlar kredinin ömrü süresince itfa edilmektedir. Söz konusu komisyon tutarları, kredilerin vade süresi dikkate alınarak giderleştirilmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Nakit akış tablosunda yer alan, "Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit akışları"nın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Yatırım harcamaları geri ödemeleri (Dipnot 5)	83.444	37.149
Hizmet imtiyaz sözleşmesiyle ilgili yatırım harcamaları (Dipnot 5)	(3.672)	(148.533)
	79.772	(111.384)

Nakit akış tablosunda yer alan, "Finansman faaliyetlerinden diğer nakit akışları"nın detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Kredi komisyonlarına ilişkin ödemeler	(50.863)	(34.630)
Bloke mevduatlardaki değişim	13.286	(7.371)
	(37.577)	(42.001)

Nakit akış tablosunda yer alan, "Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler"nin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Lisans iptaline ilişkin değer düşüklüğü	-	45.894
	-	45.894

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli alacaklar	144.732	152.961	18.592
Uzun vadeli alacaklar	1.060.602	946.509	334.536
	1.205.334	1.099.470	353.128

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, yapılan yatırımların henüz tarife yoluyla geri alınmamış tutarını ifade etmektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkların 673.517 bin TL'si OEDAŞ'a (31 Aralık 2017: 639.334 bin TL, 31 Aralık 2016: Yoktur), 531.817 bin TL'si ise Gazdaş ve Trakya'ya (31 Aralık 2017: 460.136 bin TL, 31 Aralık 2016: 353.128 bin TL) aittir.

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Dönem başı bakiye	1.099.470	353.128
İktisap nedeniyle ilave	-	150.203
Yatırımlar	3.672	148.533
İtfa (-)	(83.444)	(37.149)
Endeks farkları	185.636	54.067
Dönem sonu bakiye	1.205.334	668.782

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR ve YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	147.469	158.441	68.500
YEK bedel ve diğer piyasa giderlerine ilişkin gelir tahakkukları	75.092	-	-
Sigorta gelir tahakkukları	40.570	45.843	708
Dava karşılıklarına ilişkin gelir tahakkukları	33.211	42.346	-
Sayaçta kalan elektriğe ilişkin gelir tahakkukları	16.457	22.572	-
Doğal gaz satış gelir tahakkukları	9.380	52.097	35.887
Diğer	36.642	40.432	1.307
	358.821	361.731	106.402

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yatırım stokları (*)	105.142	25.314	14.341
Gelir farkı düzeltmelerine ait tahakkuklar	35.783	31.751	-
Kontrol edilemeyen işletme giderleri	17.508	10.311	-
Devreden KDV	7.636	19.673	28.813
Diğer	639	-	-
	166.708	87.049	43.154

(*) 57.389 bin TL (31 Aralık 2017: 10.691 bin TL) OEDAŞ'a ait elektrik bakım malzemelerinden ve kalan 47.753 bin TL (31 Aralık 2017: 14.623 bin TL, 31 Aralık 2016: 14.341 bin TL) ise Gazdaş ve Trakya'ya ait yatırım stoklarından oluşmaktadır.

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar (KDV dahil)	54.354	41.090	5.359
Diğer	8.478	4.584	6
	62.832	45.674	5.365

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	Girişler (*)	Transferler (**)	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	Yeniden değerlendirme değer (azalışı) / artışı	30 Eylül 2018
Maliyet:							
Arsalar	58.333	479	(7)	(68)	-	-	58.737
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	164.579	-	-	-	-	-	164.579
Binalar	43.711	78	-	-	-	-	43.789
Tesis, makine ve cihazlar	5.564.635	44.236	640.300	(128)	208.213	4.273.166	10.730.422
Motorlu taşıtlar	4.043	-	-	(224)	-	-	3.819
Mobilya ve demirbaşlar	35.832	3.452	883	(83)	389	-	40.473
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	721.155	504.390	(641.176)	-	13.268	-	597.637
Özel maliyetler	9.911	157	-	-	-	-	10.068
	6.602.199	552.792	-	(503)	221.870	4.273.166	11.649.524
Birikmiş amortisman:							
Yerüstü düzenleri	33.311	6.858	-	-	-	-	40.169
Binalar	10.313	634	-	-	-	-	10.947
Tesis, makine ve cihazlar	1.113.172	224.573	-	(128)	49.865	-	1.387.482
Motorlu taşıtlar	770	206	-	(44)	-	-	932
Mobilya ve demirbaşlar	12.084	2.746	-	(83)	-	-	14.747
Özel maliyetler	40	34	-	-	-	-	74
	1.169.690	235.051	-	(255)	49.865	-	1.454.351
Net defter değeri	5.432.509						10.195.173

(*) Grup'un 2018 yılında yapmış olduğu toplam yatırım tutarı 508.062 bin TL olup, 504.390 bin TL tutarındaki kısmı, maddi duran varlıklar altında, 3.672 bin TL tutarındaki kısmı ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Zorlu Doğal'a ait Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'ne ilişkindir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	Girişler (*)	Transferler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	30 Eylül 2017
Maliyet:						
Arsalar	50.928	4.222	-	-	-	55.150
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	157.745	56	-	-	-	157.801
Binalar	43.711	-	-	-	-	43.711
Tesis, makine ve cihazlar	4.548.805	13.797	-	(10.904)	914	4.552.612
Motorlu taşıtlar	3.177	203	-	(185)	-	3.195
Mobilya ve demirbaşlar	33.598	8.279	-	(8.798)	-	33.079
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	561.276	785.220	(27.378)	(41.213)	-	1.277.905
Özel maliyetler	1.940	341	-	-	-	2.281
	5.401.180	812.118	(27.378)	(61.100)	914	6.125.734
Birikmiş amortisman:						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	24.583	6.512	-	-	-	31.095
Binalar	9.592	638	-	-	-	10.230
Tesis, makine ve cihazlar	953.752	149.548	-	(620)	162	1.102.842
Motorlu taşıtlar	1.709	447	-	(84)	-	2.072
Mobilya ve demirbaşlar	16.351	2.623	-	(2.316)	-	16.658
	1.005.987	159.768	-	(3.020)	162	1.162.897
Net defter değeri	4.395.193					4.962.837

(*) Grup'un 2017 yılında yapmış olduğu toplam yatırım tutarı 933.753 bin TL olup, 785.220 bin TL tutarındaki kısmı, maddi duran varlıklar altında, 148.533 bin TL tutarındaki kısmı ise imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, Şirket'in maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan santrallerine ilişkin olarak değerlendirme çalışması yaptırılmış ve santraller makul değerleriyle gösterilmeye başlanmıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket, santrallerinin özellikle yabancı para cinsinden satış yapan önemli bir kısmını yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve santrallerinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışını, ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. Söz konusu tarihte yurt içindeki santrallere ilişkin değerlendirme çalışmaları Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ, Pakistan'da kurulu santrale ilişkin değerlendirme çalışması ise A A Baig & Co. Chartered Accountants tarafından yerine getirilmiştir.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla değerlendirme ile oluşan fonun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2017	1.022.131
Amortisman transferi	(41.489)
30 Eylül 2017	980.642
1 Ocak 2018	965.671
Yeniden değerlendirme değer artışı	3.431.074
Amortisman transferi	(81.452)
30 Eylül 2018	4.315.293

Maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 11'de sunulmuştur.

Cari dönem amortisman giderlerinin, satışların maliyeti, pazarlama ve satış giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler bazında kırılımı Dipnot 15 ve Dipnot 16'da belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkı	30 Eylül 2018
Maliyet:					
Haklar	1.433.418	7.420	-	34	1.440.872
-Müşteri ilişkileri	348.812	-	-	-	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	918.126	-	-	-	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	76.008	7.420	-	34	83.462
Şerefiye	402.237	-	-	-	402.237
Lisanslar	9.416	1.248	-	-	10.664
	1.845.071	8.668	-	34	1.853.773
Birikmiş itfa:					
Haklar	93.718	59.892	-	-	153.610
-Müşteri ilişkileri	16.194	13.316	-	-	29.510
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	42.626	35.051	-	-	77.677
- Sözleşme maliyeti	27.173	2.566	-	-	29.739
-Diğer haklar	7.725	8.959	-	-	16.684
Lisanslar	1.916	205	-	-	2.121
	95.634	60.097	-	-	155.731
Net defter değeri	1.749.437				1.698.042

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	İktisap nedeniyle ahımlar	30 Eylül 2017
Maliyet:						
Haklar	129.549	8.699	(6.859)	27.378	1.266.938	1.425.705
-Müşteri ilişkileri	-	-	-	-	348.812	348.812
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	-	-	-	-	918.126	918.126
-Sözleşme maliyeti	90.472	-	-	-	-	90.472
-Diğer haklar	39.077	8.699	(6.859)	27.378	-	68.295
Şerefiye	-	-	-	-	344.272	344.272
Lisanslar	6.781	1.398	-	-	-	8.179
	136.330	10.097	(6.859)	27.378	1.611.210	1.778.156
Birikmiş itfa:						
Haklar	32.568	46.940	(6.859)	-	-	72.649
-Müşteri ilişkileri	-	11.707	-	-	-	11.707
-İmtiyazlı hizmet anlaşmaları	-	30.814	-	-	-	30.814
-Sözleşme maliyeti	22.041	2.566	-	-	-	24.607
-Diğer haklar	10.527	1.853	(6.859)	-	-	5.521
Lisanslar	2.317	433	-	-	-	2.750
	34.885	47.373	(6.859)	-	-	75.399
Net defter değeri	101.445					1.702.757

Cari dönem itfa giderlerinin, satışların maliyeti, pazarlama ve satış giderleri, genel yönetim giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler bazında kırılımı Dipnot 15 ve Dipnot 16'da belirtilmiştir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 18)	66.382	462.403	385.032
Kısa vadeli banka kredileri	694.014	813.012	672.112
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	6.357	3.035	-
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	766.753	1.278.450	1.057.144
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	2.278.823	1.264.066	1.157.969
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	313.868	308.102	237.822
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	167.092	132.362	12.862
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.759.783	1.704.530	1.408.653
İlişkili taraflardan diğer uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 18)	-	291.967	567.875
Uzun vadeli banka kredileri	8.503.982	4.964.685	3.676.088
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	30.606	25.448	-
Çıkarılmış tahvillerin anapara borçları	173.909	242.688	107.334
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	348.385	176.040	87.138
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	9.056.882	5.700.828	4.438.435
Toplam finansal borçlanmalar	12.583.418	8.683.808	6.904.232

Grup'un 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	10.754	101.776	116.052	7,30	6,44	7,26	64.416	383.889	408.409
Avro	15.528	15.499	6.071	7,50	6,71	6,37	107.924	69.987	22.523
TL	564.009	812.525	625.169	33,40	18,01	17,37	564.009	812.525	625.169
Diğer	628.956	355.230	31.158	12,37	12,37	12,37	30.404	12.049	1.043
							766.753	1.278.450	1.057.144

Grup'un 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	313.961	270.853	269.340	8,40	7,24	6,70	1.880.687	1.021.630	947.860
Avro	47.400	48.643	41.150	3,70	5,20	3,95	329.450	219.650	152.663
TL	542.370	458.486	303.202	22,20	11,12	14,45	542.370	458.486	303.202
Diğer	150.517	140.462	147.244	12,37	12,37	12,37	7.276	4.764	4.928
							2.759.783	1.704.530	1.408.653

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı			Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)			TL karşılığı		
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	1.290.505	1.242.739	1.070.443	8,40	7,24	6,70	7.730.381	4.687.485	3.767.104
Avro	105.589	114.047	128.405	3,70	5,20	3,95	733.897	514.977	476.369
TL	562.429	473.955	166.172	22,20	11,12	14,45	562.429	473.955	166.172
Diğer	624.224	719.674	860.135	12,37	12,37	12,37	30.175	24.411	28.790
							9.056.882	5.700.828	4.438.435

Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin dönem içinde ödenen toplam 50.863 bin TL tutarındaki komisyon, kredilerden netlenmek suretiyle gösterilmiştir.

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 11'de açıklanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi 1 yıla kadar	3.526.536	2.982.980	2.465.797
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.810.863	1.701.033	1.454.382
Vadesi 2-3 yıla kadar	1.459.923	921.355	504.816
Vadesi 3-4 yıla kadar	1.249.602	636.342	511.411
Vadesi 4-5 yıla kadar	2.057.680	626.553	402.080
Vadesi 5 yıldan uzun	2.478.814	1.815.545	1.565.746
	12.583.418	8.683.808	6.904.232

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
1 Ocak itibarıyla	8.683.808	6.904.232
Kredilerden nakit girişleri	1.992.114	1.484.977
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	169.000	110.770
Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri	6.790	-
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.240.294)	(901.419)
İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları	(208.400)	(112.350)
Kur farkı ve faiz etkisi	3.998.824	291.297
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	(789.684)	(119.619)
Diğer sınıflamalar	(28.740)	3.613
30 Eylül itibarıyla	12.583.418	7.661.501

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 10 - DİĞER BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan güvence bedelleri (*)	599.739	506.112	233.748
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	19.049	81.656	558
	618.788	587.768	234.306

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

Alınan güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Dönem başı bakiye	506.112	233.748
İktisap nedeniyle ilaveler	-	95.928
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	51.667	29.139
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 16)	41.960	20.073
	599.739	378.888

b) Uzun vadeli diğer borçlar:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	24.449	27.453	245
	24.449	27.453	245

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

11.1 Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	-	4.327	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	34.570	44.333	1.063

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

11.2 Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	23.712	16.566	4.320

11.3 Alınan teminatlar

	Orijinal para birimi	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	259.171	259.171	314.921	314.921	185.257	185.257
Alınan teminatlar	ABD Doları	7.421	44.453	11.712	44.176	41.407	145.720
Alınan teminatlar	Avro	4.305	29.922	4.335	19.575	5.343	19.822
Alınan teminatlar	JPY	-	-	2.064	69	47.553	1.428
Alınan teminatlar	GBP	-	-	-	-	7	30
Alınan çekler	TL	19.168	19.168	19.168	19.168	1.311	1.311
Alınan çekler	ABD Doları	865	5.182	2.125	8.015	70	246
Alınan çekler	Avro	295	2.050	295	1.332	362	1.343
		359.946		407.256		355.157	

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

Şirket, OEDAŞ ve OEPSAŞ hisselerini devraldığı Dedeli Yatırım İnşaat Taahhüt Elektrik Dağıtım Sanayi Ticaret AŞ ("Dedeli") ile yapmış olduğu sözleşme uyarınca mevcut davalara ilişkin çeşitli teminatlar almıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, devam eden teminat, 9.000 bin TL tutarındaki teminat senedir. Ayrıca, söz konusu protokol uyarınca, Dedeli'nin Grup'a karşı, ilgili rehin ve teminatlar dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmaksızın toplamda 100.000 bin TL tutarına kadar tazminat sorumluluğu bulunmaktadır.

11.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

Grup tarafından verilen teminat rehin ve ipotekler aşağıda özetlenmiştir:

	Orijinal para birimi	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminatlar	TL	1.361.657	1.361.657	1.374.319	1.374.319	1.338.359	1.338.359
Verilen teminatlar	Avro	180.786	1.256.553	182.237	822.891	182.856	678.377
Verilen teminatlar	ABD Doları	158.395	948.818	159.834	602.877	157.227	553.313
Verilen teminatlar	PKR	1.875.000	90.638	1.875.000	63.600	1.875.000	62.756
		3.657.666		2.863.687		2.632.805	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2018		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Orijinal para birimi	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler							
A.Kendi tüzel kişiliği adına							
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	135.557	812.014	137.346	518.055	136.817	481.486
	Avro	173.136	1.203.381	174.587	788.347	182.506	677.079
	TL	1.333.655	1.333.655	1.346.185	1.346.185	1.317.701	1.317.701
	PKR	1.875.000	90.638	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	28.002	28.002	28.134	28.134	20.658	20.658
	ABD Doları	564	3.378	314	1.184	-	-
	Avro	7.300	50.739	7.300	32.963	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi							
amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin							
amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin							
toplam tutarı	ABD Doları	22.274	133.426	22.174	83.638	20.410	71.827
	Avro	350	2.433	350	1.581	350	1.298
	TL	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
		3.657.666		2.863.687		2.632.805	

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017: %0, 31 Aralık 2016: %0).

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 Elektrik Üretim AŞ

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 Holding ve Zorlu Enerji, Rotor'un çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyumdan temin ettiği 130 milyon Avro tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Enerji Pakistan Ltd

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 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 temlik ve duran varlıklar üzerinde ipotek tesisi 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 tutarında ipotek tesis edilmiştir. Zorlu Holding, Zorlu Enerji Pakistan'ın temin ettiği bu kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu 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 bin TL'dir. EPİAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 955 milyon ABD Doları ve 99 milyon TL tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ

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 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 bin TL değerinde bir işletme rehni tesis edilmiştir. Alacak devri sözleşmesi kapsamında ise, EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 2.155.000 bin TL olarak belirlenmiştir. EPİAŞ alacağı devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden, "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir. Zorlu Holding ve Zorlu Enerji, Zorlu Jeotermal'in temin ettiği toplam 148 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

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

Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ

Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'nin Bahçe ilçesinde kurulan toplam 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 bin TL tutarında bir işletme rehni tesis edilmiştir. Alacak devir sözleşmesi kapsamında, EPİAŞ alacağı devir tutarının üst limiti 870.000 bin TL'dir. EPİAŞ alacak devir tutarı, üst limiti ifade ettiğinden, "Şirket tarafından verilen TRİ'ler" notuna dahil edilmemiştir.

Zorlu Enerji, Zorlu Rüzgar'ın Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ve Bayerische Landesbank'tan temin ettiği toplam 80,6 milyon Avro tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

Zorlu Enerji

24 Mart 2015'te ihracı yapılan 100 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işleminde ihraççı şirketin TFKB Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, TFKB Varlık Kiralama A.Ş. şirketine garantör olmuştur.

20 Nisan 2018'de ihracı yapılan 200 milyon TL değerindeki kira sertifikası ihracı işleminde ihraççı şirketin Katılım Varlık Kiralama AŞ ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, Katılım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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.

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.

Zorlu Holding, Zorlu Enerji'nin Kuwait Investment Authority'den temin ettiği 250 milyon ABD Doları kredi, Zorlu Enerji'nin Export Development Canada'dan temin ettiği toplam 100 milyon ABD Doları tutarındaki kredi, Trakya ve Gazdaş tarafından gaz dağıtım lisans genişlemesi kapsamında alınan toplam 216 milyon ABD Doları kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur. Ayrıca Gazdaş ve Trakya kredi sözleşmeleri kapsamında birbirleri için garantör konumundadır. Söz konusu kredi anlaşmasına ek olarak alacak devri sözleşmesi, hesap rehni sözleşmesi, hisse rehni sözleşmesi, ardıl alacakların devri sözleşmesi ve lisans devir taahhütnamesi imzalanmıştır.

Proje finansman kredisi kapsamı dışında verilen teminatların 772.230 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 ve bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektuplarından, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar

30 Eylül 2018								
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	160.275	32.381	-	1.185.143	84.689	(27.837)	20.489	32.656
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	340.630	340.630	16.429	-	23.960	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	655.235	-	-	3.924.989	17.227	(1.088)	4.645	24.984
	815.510	32.381	340.630	5.450.762	118.345	(28.925)	49.094	57.640
31 Aralık 2017								
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen (*)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemleri	160.275	-	-	604.541	33.309	(2.632)	(4.457)	27.706
Faiz oranı swap işlemleri	-	-	414.630	414.630	-	(7.531)	(1.637)	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	562.610	-	-	2.122.109	-	(35.479)	(5.569)	(12.193)
	722.885	-	414.630	3.141.280	33.309	(45.642)	(11.663)	15.513
31 Aralık 2016								
	Kontrat tutarı (ABD Doları)	Kontrat tutarı (Avro)	Kontrat tutarı (TL)	Toplam Kontrat Tutarı (TL)	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük	Gerçeğe uygun değer farkı kar/ (zararda) muhasabeleştirilen	Özkaynaklarda muhasabeleştirilen (*)
Faiz oranı swap işlemleri	540.000	200.415	-	2.643.888	-	(2.150)	8.147	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	326.875	-	-	1.150.339	-	(27.171)	8.283	(80.160)
	866.875	200.415	-	3.794.227	-	(29.321)	16.430	(80.160)

(*) Ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olup, özkaynaklar altındaki "Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)" hesabında sunulmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 12 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

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. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten korunma aracının gerçeğe uygun değer değişiminin etkin kısmı özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" kalemi altında yer alan "riskten korunma kayıpları" hesabında, etkin olmayan kısmı ise gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunma kaleme ilişkin nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemlerde, ilgili riskten korunma aracının kâr/zararı da özkaynaktan çıkartılarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup'un 123.170 bin ABD doları ve 267.418 bin TL alım taahhüdü karşılığında 102.724 bin Avro, 74.823 bin ABD doları ve 44.855 bin TL vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar

	<u>30 Eylül 2018</u>			<u>31 Aralık 2017</u>			<u>31 Aralık 2016</u>		
	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)	Orijinal tutar		Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL) (*)
	ABD Doları	Avro		ABD Doları	Avro		ABD Doları	Avro	
Kur riskinden korunan tutar	985.940	86.223	(2.579.989)	1.020.056	60.556	(610.552)	821.168	-	(386.665)
	985.940	86.223	(2.579.989)	1.020.056	60.556	(610.552)	821.168	-	(386.665)

(*) Grup, 985.940 bin ABD Doları ve 86.223 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 13 - ERTELENMİŞ GELİRLER

İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yatırım farkına ilişkin ertelenen gelirler (*)	26.204	104.815	-
Alınan sipariş avansları	15.071	5.066	5.219
Ertelenen dağıtım gelirleri (**)	9.407	37.630	-
Diğer	6.191	9.101	6.903
	56.873	156.612	12.122

(*) 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 (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 14 - ÖZKAYNAKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	2.000.000	750.000

Şirket'in 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Eylül 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017	Hisse (%)	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	48,7	974.478	45,7	914.665	48,7	342.999
Korteks	17,5	350.949	17,5	350.949	17,5	131.606
Halka açık kısım (**)	32,0	639.623	32,0	639.623	32,0	239.859
Diğer	1,8	34.950	4,8	94.763	1,8	35.536
	100,0	2.000.000	100,0	2.000.000	100,0	750.000
Sermaye düzeltme farkları		102.575		102.575		102.575
Toplam ödenmiş sermaye		2.102.575		2.102.575		852.575

(*) Zorlu Holding AŞ, 28 Haziran 2018 tarihinde 59.813 bin TL nominal değerli (Şirket sermayesinin %2,99'unu temsil eden) Zorlu Enerji hissesini Borsa dışında satın alarak Şirketteki payını %45,7'den %48,7'ye çıkarmıştır.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 15 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	2.551.406	977.257	1.926.886	739.207
Sistem kullanım bedeli	502.973	192.404	371.865	139.833
Amortisman ve tükenme payları (*)	260.097	100.158	176.327	66.000
İşçi ve personel gideri (**)	124.986	41.322	97.800	47.596
Bakım onarım giderleri	65.905	26.137	50.142	19.579
Yatırım faaliyetlerinden giderler	34.196	28.846	68.651	14.640
Danışmanlık giderleri	17.457	6.977	9.975	3.901
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	16.309	5.306	15.796	6.988
Enerji gideri	4.141	1.688	3.548	1.478
Diğer	101.706	17.160	86.871	33.989
	3.679.176	1.397.255	2.807.861	1.073.211

(*) Amortisman ile itfa ve tükenme payları toplamı 295.148 bin TL'dir (30 Eylül 2017: 207.141 bin TL). Toplamda 235.051 bin TL (30 Eylül 2017: 159.768 bin TL) tutarındaki amortismanın tamamı satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ile pazarlama ve satış giderlerinin içerisinde olup, 60.097 bin TL (30 Eylül 2017: 47.373 bin TL) tutarındaki itfa ve tükenme paylarının 35.051 bin TL'si (30 Eylül 2017: 30.814 bin TL) esas faaliyetlerden diğer giderler, kalan 25.046 bin TL'si (30 Eylül 2017: 16.559 bin TL) ise satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ile pazarlama ve satış giderlerinin içerisinde.

(**) İşçi ve personel giderlerinin toplam tutarı 124.986 bin TL olup, (30 Eylül 2017: 97.800 bin TL), 9.037 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (30 Eylül 2017: 7.072 bin TL), 47.058 bin TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2017: 36.824 bin TL) genel yönetim giderleri, 68.891 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (30 Eylül 2017: 53.904 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Dağıtım faaliyetlerinden				
kaynaklanan faiz geliri (*)	139.197	55.725	65.619	23.090
Sigorta gelirleri (**)	34.115	16.391	41.908	3.068
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	18.469	14.933	9.656	3.489
Risk paylaşım geliri	11.887	10.943	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	9.605	2.965	11.925	996
Ticari faaliyetlerden faiz geliri	8.029	3.574	1.437	1.037
Diğer	16.871	12.283	24.162	8.007
Toplam	238.173	116.814	154.707	39.687

(*) Elektrik dağıtım ve gaz dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri, gelir gereksinimine ilişkin makul getiri tutarını ifade etmektedir.

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

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Ticari faaliyetlerden				
kur farkı gideri	98.356	72.485	8.987	4.106
Güvence bedeli				
endeksleme farkı (Dipnot 10)	41.960	16.337	20.073	50
İmtiyazlı hizmet				
anlaşmaları amortismanı	35.051	11.812	30.814	11.812
Ticari faaliyetlerden faiz gideri	14.677	218	3.206	3.072
Proje lisans iptaline ilişkin gider	-	-	45.894	45.894
Diğer gider ve zararlar	23.047	8.607	24.728	(8.511)
Toplam	213.091	109.459	133.702	56.423

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 17 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kur farkı geliri	1.093.768	640.404	52.538	16.045
Faiz geliri	183.730	111.580	100.029	35.798
Türev finansal araçlar gelirleri	49.094	(12.435)	-	-
	1.326.592	739.549	152.567	51.843

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kur farkı gideri	1.622.944	968.490	142.224	46.563
Faiz gideri	943.977	461.404	371.486	121.921
Komisyon ve diğer finansman giderleri	32.176	707	22.540	2.765
Türev finansal araçlar giderleri	-	-	11.418	1.738
	2.599.097	1.430.601	547.668	172.987

DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Korteks	14.592	35.358	4.329
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	9.333	3.095	9.553
Zorlu Doğal Gaz İth. İhr. ve Toptan AŞ ("Zorlu Doğal Gaz")	8.526	-	-
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	6.978	19.814	832
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Meta Nikel")	2.240	11.705	1.475
Diğer	1.638	2.441	6.911
	43.307	72.413	23.100

ABD Doları, Avro ve TL cinsinden ilişkili taraflardan ticari alacakların yıllık vade farkı oranları sırasıyla %9, %6 ve %39'dur (31 Aralık 2017: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %18, 31 Aralık 2016: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %15).

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	903.835	-	-
Zorlu O&M En. Tes. İşl. ve Bak. Hiz. AŞ ("Zorlu O&M") (**)	226.877	162.753	120.648
Dorad (***)	45.337	38.185	18.344
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş. ("Zorlu Endüstriyel") (**)	74.296	911.406	735.136
Edeltech Ltd. ("Edeltech") (***)	21.066	18.043	8.943
Diğer	79.501	11.456	13.454
	1.350.912	1.141.843	896.525

(*) Grup'un Zorlu Holding'ten toplam 903.835 bin TL tutarındaki kısa vadeli alacağının 150.000 bin ABD Doları karşılığı 898.530 bin TL'lik kısmı, Şirketin 7 Kasım 2018 tarihli Yönetim Kurulu'nda yeniden yapılandırılarak kısa vadede ödenmesi karara bağlanmıştır. Kalan 885 bin USD karşılığı 5.305 bin TL ise konsolidasyon kapsamındaki Zorlu Elektrik Toptan'a ait olup, kısa vadeli dir. Alacağın tamamı ABD Doları cinsinden olup, uygulanan faiz oranı %9'dur (31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

(**) Kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflanan Zorlu Endüstriyel ve Zorlu O&M'den olan finansman niteliğindeki alacakların vadesi 1 yıldan kısa olup, faiz oranı, ABD doları için %9'dur (31 Aralık 2017: ABD Doları: %6, 31 Aralık 2016: %6). Şirketin Zorlu O&M'den olan alacağının bir kısmı ise birebir yansıtma kredisi kullandırımı sonucunda oluşmuş olup, ağırlıklı faiz oranı %11,75'tir.

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

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	988.981	598.467	519.805
Ezotech (**)	167.966	105.139	97.452
Edeltech (**)	87.765	62.830	68.935
Solad (**)	8.638	8.698	8.116
Dorad (**)	1.581	12.027	36.088
	1.254.931	787.161	730.396

(*) Şirketimizin 7 Kasım 2018 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde, 30 Eylül 2018 tarihinden geçerli olmak üzere, Zorlu Enerji'nin Zorlu Holding'ten olan toplam 1.887.511 bin TL tutarındaki alacağının 898.530 bin TL tutarındaki kısmının 1 yıl içinde, kalan 988.981 bin TL tutarındaki kısmının ise, 2025 yılının sonuna kadar, grup faiz oranı uygulanmak suretiyle faiziyle birlikte tahsil edilmesine karar verilmiştir. Şirketin Zorlu Holding'ten büyük oranda ABD Doları cinsinden olan finansman amaçlı alacağının ABD Doları para birimi cinsinden olan kısmı için faiz oranı %9, TL para birimi cinsinden olan kısmı için %39, Avro para birimi cinsinden olan kısmı için ise %6'dır (31 Aralık 2017: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %18, 31 Aralık 2016: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %15). Söz konusu alacak tutarının bir kısmı, Şirketin Zorlu Holding'e kullandığı TL ve ABD Doları cinsinden birebir yansıtma kredilerini de içermekte olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla %44 ve %11'dir (31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

(**) Dorad, Ezotech, Solad ve Edeltech'ten olan alacaklar, İsrail'deki enerji santrali projeleri kapsamında sağlanan finansal alacaklardan oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret AŞ (*)	32.705	-	76.605
Zorlu O&M (*)	8.204	27.927	14.565
Zorlu Holding AŞ (*)	1.108	46.521	32.550
Zorlu Endüstriyel (*)	346	72.372	77.461
Zorlu Doğal Gaz (*)	266	25.380	60.669
Diğer	5.087	8.168	970
	47.716	180.368	262.820

(*) Grup'un ABD Doları, Avro ve TL cinsinden ticari borçlarına uygulanan yıllık vade farkı oranları sırasıyla %9, %6 ve %39'dur (31 Aralık 2017: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %18, 31 Aralık 2016: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %15).

e) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlanmalar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Faktoring AŞ	38.539	5.709	45.226
Zorlu O&M Pakistan	21.756	10.700	-
Zorlu Endüstriyel	2.348	1.335	6
Zorlu Doğal Gaz	-	317.210	307.520
Korteks	-	90.305	9.300
Diğer	3.739	37.144	22.980
	66.382	462.403	385.032

Şirketin finansman amaçlı sağladığı tutarlar, doğrudan kullandırım ya da kısmen birebir kredi yansıtma ile oluşmuştur. Doğrudan kullandırılan tutarlara uygulanan faiz oranı, ABD Doları, Avro ve TL borçlanmalar için sırasıyla %9, %6 ve %39'dur (31 Aralık 2017: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %18, 31 Aralık 2016: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %15). Birebir yansıtma kredisi kullandırımı ile oluşan borçlanmalar için uygulanan faiz oranları ise, her bir para birimi cinsi için ayrı olmak üzere, Dipnot 9'da sunulan "Finansal Borçlanmalar" notunda dikkate alınmıştır.

f) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlanmalar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Zorlu Holding (*)	-	291.967	567.875
	-	291.967	567.875

(*) Şirketin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 yılları için Zorlu Holding'e finansman niteliğindeki borcu, doğrudan kullandırım ya da birebir kredi yansıtma ile oluşmuştur. Zorlu Holding'in Şirketimize doğrudan finansman kullandırımı yoluyla oluşan alacağı büyük oranda ABD Doları cinsinden olup, vadesi 1 yıldan uzundur. Faiz oranı 31 Aralık 2017 için ABD Dolarında %6, TL'de %18, 31 Aralık 2016 için ABD Dolarında %6, TL'de %15'tir. Zorlu Holding'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 yılları için Şirkete birebir kredi yansıtması şeklinde kullandığı tutarlar, Avro para birimi cinsinden olup, vadesi ise 1 yıldan uzundur. Gerek doğrudan sağlanan finansman, gerekse birebir kredi kullandırımı yoluyla oluşan borçlarımıza uygulanan ağırlıklı faiz oranları her bir para birimi cinsi için ayrı ayrı olmak üzere, Dipnot 9'da sunulan "Finansal Borçlanmalar" notunda dikkate alınmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 30 Eylül 2018					
Korteks	76.237	-	-	8.433	44.321
Zorluteks	36.508	(4)	200	347	(220)
Zorlu Tesis Yönetimi	23.436	-	(432)	913	-
Meta Nikel	9.374	-	(17)	1.157	-
Zorlu Holding	50	-	(8.201)	82.712	726.752
Zorlu O&M	312	(55.757)	917	3.585	90.989
Zorlu Endüstriyel	331	(62)	(46)	10.846	40.399
Dorad	-	-	-	3.071	15.433
Edeltech	-	-	26	3.029	42.194
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(72.748)	-	(104)	(12)
Diğer	2.263	(7.962)	(7.035)	(9.101)	12.772
	148.511	(136.533)	(14.588)	104.888	972.628

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Temmuz - 30 Eylül 2018					
Korteks	33.173	-	-	2.750	34.744
Zorluteks	13.521	(3)	(61)	1.565	(220)
Zorlu Tesis Yönetimi	9.114	-	(92)	239	-
Meta Nikel	4.334	-	(5)	240	-
Zorlu Holding	48	-	(3.141)	49.206	440.516
Zorlu O&M	269	(19.091)	247	4.276	53.985
Zorlu Endüstriyel	99	(6)	(23)	637	814
Dorad	-	-	-	1.202	11.094
Edeltech	-	-	11	2.234	27.212
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(33.950)	-	(10)	(54)
Diğer	(12.633)	(1.467)	(1.616)	(36)	45.481
	47.925	(54.517)	(4.680)	62.303	613.572

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Ocak - 30 Eylül 2017					
Korteks	47.323	-	-	(8.513)	54
Zorluteks	25.934	(1)	(115)	(5.030)	(1.897)
Zorlu Tesis Yönetimi	23.599	-	(453)	-	-
Meta Nikel	10.524	-	(17)	1	-
Zorlu Holding	520	(4)	(5.602)	(16.820)	(1.641)
Zorlu O&M	75	(52.668)	(1.405)	(2.142)	825
Zorlu Endüstriyel	387	(8.998))	(227)	33.407	(11.017)
Dorad	-	-	-	3.301	4.590
Edeltech	-	-	11	1.784	691
Zorlu Doğal Gaz	-	(138.350)	(1.314)	(14.067)	16.591
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(28.578)	10	(90)	1
Diğer	9.558	(5.776)	(5.704)	(5.940)	1.192
	117.920	(234.375)	(14.816)	(14.109)	9.389

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	Satışlar	Alışlar	Faaliyetlerle ilgili gelirler/(giderler),net	Faiz geliri/(gideri), net	Kur farkı geliri/(gideri), net
1 Temmuz - 30 Eylül 2017					
Korteks	19.260	-	-	(7.736)	14
Zorluteks	8.633	-	(27)	(5.030)	(2.049)
Zorlu Tesis Yönetimi	11.809	-	(160)	-	-
Meta Nikel	6.039	-	(6)	-	-
Zorlu Holding	193	-	(2.218)	(4.634)	(4.481)
Zorlu O&M	3	(20.104)	(873)	(7.938)	2.911
Zorlu Endüstriyel	146	(7.456)	(12)	8.114	2.653
Dorad	-	-	-	858	243
Edeltech	-	-	-	583	980
Zorlu Doğal Gaz	-	(24.379)	(465)	(37.765)	33.656
Zorlu Doğal Gaz Tedarik	-	(9.764)	-	(18)	1
Diğer	970	(1.189)	(1.557)	(940)	1.595
	47.053	(62.892)	(5.318)	(54.506)	35.523

İlişkili taraflara yapılan satışlar, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik satış işlemlerini ifade etmektedir. Satış ve alış işlemleri ayrıca ilişkili kuruluşlar arasında gerçekleşen hizmet alış ve satışını da içermektedir.

Faaliyet gelir ve giderleri genel olarak, ortak giderlere istinaden oluşan faturalaştırma işlemlerini içermektedir.

Faiz gelir/gideri ile kur farkı gelir/gideri, ilişkili kuruluşlar arasında oluşan ve ticari nitelikli olmayan finansman kaynaklı tutarların kur ve faiz gelir/giderini içermektedir.

iii) 1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 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 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	7.557	1.723	6.117	1.231

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

Şirketin 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.

30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar	2.676.304	2.307.306	1.769.642
Yükümlülükler	(11.459.420)	(7.207.731)	(5.893.611)
Türev enstrümanların net pozisyonu	(424.375)	(281.490)	-
Yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (net)	(9.207.491)	(5.181.915)	(4.123.969)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-Ticari alacak	12.916	2.053	89	-	-
2a-Parasal finansal varlıklar	1.408.132	217.099	8.851	27.991	1
2b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3- Diğer	40.279	3.228	3.013	-	-
4-Dönen varlıklar (1+2+3)	1.461.327	222.380	11.953	27.991	1
5-Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-Parasal finansal varlıklar	1.214.977	196.390	5.021	2.222	-
6b-Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-	-
8-Duran varlıklar (5+6+7)	1.214.977	196.390	5.021	2.222	-
9-Toplam varlıklar (4+8)	2.676.304	418.770	16.974	30.213	1
10-Ticari borçlar	612.665	50.794	44.366	-	630
11-Finansal yükümlülükler	2.382.477	324.715	62.928	-	-
12a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.995.142	375.509	107.294	-	630
14-Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-Finansal yükümlülükler	8.464.278	1.290.505	105.589	-	-
16a-Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	8.464.278	1.290.505	105.589	-	-
18-Toplam yükümlülükler (13+17)	11.459.420	1.666.014	212.883	-	630
19-Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(424.375)	48.347	(102.724)	-	-
19a-Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	737.811	123.170	-	-	-
19b-Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	1.162.186	74.823	102.724	-	-
20-Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(9.207.491)	(1.198.897)	(298.633)	30.213	(629)
21-Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.823.395)	(1.250.472)	(198.922)	30.213	(629)
22-Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	56.852	4.084	4.660	-	-
23-İhracat	-	-	-	-	-
24-İthalat	46.170	7.708	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2017				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	11.027	2.829	79	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.430.810	362.133	5.852	35.365	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	45.362	10.408	1.352	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.487.199	375.370	7.283	35.365	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	820.107	214.054	-	11.695	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	820.107	214.054	-	11.695	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.307.306	589.424	7.283	47.060	1
10-	Ticari borçlar	310.113	56.005	21.895	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	1.695.156	372.629	64.142	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.005.269	428.634	86.037	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	5.202.462	1.242.739	114.047	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	5.202.462	1.242.739	114.047	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	7.207.731	1.671.373	200.084	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(281.490)	48.347	(102.724)	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	464.585	123.170	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	746.075	74.823	102.724	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(5.181.915)	(1.033.602)	(295.525)	47.060	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.945.787)	(1.092.357)	(194.153)	47.060	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	30.677	(312)	7.155	-	-
23-	İhracat	29.880	7.922	-	-	-
24-	İthalat	592.585	157.105	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2016				
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	994	-	268	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	1.037.543	286.824	233	29.750	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3-	Diğer	708	24	168	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	1.039.245	286.848	669	29.750	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	730.397	199.833	-	29.594	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	730.397	199.833	-	29.594	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	1.769.642	486.681	669	59.344	1
10-	Ticari borçlar	118.683	31.269	2.320	-	1.154
11-	Finansal yükümlülükler	1.531.455	385.392	47.221	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.650.138	416.661	49.541	-	1.154
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	4.243.473	1.070.443	128.405	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	4.243.473	1.070.443	128.405	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	5.893.611	1.487.104	177.946	-	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)	(4.123.969)	(1.000.423)	(177.277)	59.344	(1.153)
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.124.677)	(1.000.447)	(177.445)	59.344	(1.153)
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23-	İhracat	30.199	8.581	-	-	-
24-	İthalat	156.614	44.503	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu ABD Doları, Avro ve NIS cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı para karşısında sırasıyla %20, %10 ve %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ve özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2018 Kar/(Zarar)		30 Eylül 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	(1.436.327)	1.436.327	(1.436.327)	1.436.327
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.181.196	(1.181.196)	-	-
ABD Doları Net Etki	(255.131)	255.131	(1.436.327)	1.436.327
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(415.130)	415.130	(415.130)	415.130
Avro riskinden korunan kısım (-)	119.859	(119.859)	-	-
Avro Net Etki	(295.271)	295.271	(415.130)	415.130
NIS'in TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	9.966	(9.966)	9.966	(9.966)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	9.966	(9.966)	9.966	(9.966)
JPY'in TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
JPY net varlık sebebi ile oluşan net etki	(7)	7	(7)	7
JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
JPY Net Etki	(7)	7	(7)	7
Toplam Net Etki	(540.443)	540.443	(1.841.498)	1.841.498

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	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	(389.865)	389.865	(389.865)	389.865
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	384.841	(384.841)	-	-
ABD Doları Net Etki	(5.024)	5.024	(389.865)	389.865
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(133.445)	133.445	(133.445)	133.445
Avro riskinden korunan kısım (-)	26.931	(26.931)	-	-
Avro Net Etki	(106.514)	106.514	(133.445)	133.445
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	5.118	(5.118)	5.118	(5.118)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	5.118	(5.118)	5.118	(5.118)
Toplam Net Etki	(106.420)	106.420	(518.192)	518.192

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 19 - 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	(352.069)	352.069	(352.069)	352.069
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	288.986	(288.986)	-	-
ABD Doları Net Etki	(63.083)	63.083	(352.069)	352.069
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(65.768)	65.768	(65.768)	65.768
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(65.768)	65.768	(65.768)	65.768
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 riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	5.443	(5.443)	5.443	(5.443)
JPY'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
JPY net varlık sebebi ile oluşan net etki	(3)	3	(3)	3
JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
JPY Net Etki	(3)	3	(3)	3
Toplam Net Etki	(123.411)	123.411	(412.397)	412.397

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

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

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

DİPNOT 20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

18 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket yaptığı teknik ve mali değerlendirmeler sonucu, Kırklareli ili, Lüleburgaz ilçesinde bulunan doğal gaz yakıtlı kojenerasyon santralinin üretim lisansında yer alan kurulu gücün 125,99 MWe'dan 62,38 MWe'a tadil edilmesi için EPDK'ya başvurmuştur.

30 Ekim 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket, portföyündeki varlıkların en verimli şekilde değerlendirilmesine yönelik olarak, stratejik ve/veya finansal ortaklık, hisse ve/veya varlık satışı gibi farklı stratejik opsiyonları değerlendirmek amacıyla,

- Dolaylı bağlı ortaklıklarından Trakya Gaz Dağıtım AŞ ve Gazdaş Gaziantep Doğalgaz Dağıtım AŞ'nin paylarının ve/veya varlıklarının bir kısmının veya tamamının satış imkanlarını araştırmak ve bu amaçla gerektiğinde potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapmak üzere İş Yatırım Menkul Değerler AŞ'yi,
- Bağlı ortaklıklarından Rotor Elektrik Üretim AŞ ve Zorlu Rüzgar Enerjisi Üretimi AŞ'de sahip olduğu payların veya bu şirketlerin altında bulunan 135 MW kurulu güce sahip Gökçedağ RES, 57 MW kurulu güce sahip Sarıtepe RES ve 23,3 MW kurulu güce sahip Demirciler RES santrallerinin satışına yönelik satış imkanlarını araştırmak ve bu amaçla gerektiğinde potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapmak üzere Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ'yi yetkilendirmiştir.

1 Kasım 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 113 gün vadeli 67.000 bin TL nominal değerli sabit faizli ve 364 gün vadeli 13.610 bin TL nominal değerli değişken faizli finansman bonosuna ilişkin ihraç işlemleri 1 Kasım 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. İhraca Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ aracılık etmiştir.

.....