

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 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.....	9-48
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-11
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11-22
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22-23
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
DİPNOT 5 İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR	24
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	26-29
DİPNOT 8 DİĞER BORÇLAR.....	30
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-34
DİPNOT 10 TÜREV ARAÇLAR	35-36
DİPNOT 11 ERTELENMİŞ GELİRLER.....	36
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR.....	37-38
DİPNOT 13 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	38
DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	39
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	39-40
DİPNOT 16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-43
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-47
DİPNOT 18 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	926.472	335.085
Ticari Alacaklar		465.980	327.060
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	16	125.808	66.954
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		340.172	260.106
Diğer Alacaklar		288.080	1.167.897
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	16	258.905	1.141.843
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		29.175	26.054
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	145.832	130.999
Türev Araçlar	10	4.432	1.706
Stoklar		7.568	16.490
Peşin Ödenmiş Giderler		92.047	55.095
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		92.047	55.095
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	10.812
Diğer Dönen Varlıklar		404.749	301.423
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	404.749	301.423
Toplam Dönen Varlıklar		2.335.160	2.346.567
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		246	246
- Diğer Finansal Yatırımlar		246	246
Diğer Alacaklar		1.540.482	787.315
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	16	1.540.345	787.161
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		137	154
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	5	478.139	508.335
Türev Araçlar	10	40.802	31.603
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		286.786	258.379
Maddi Duran Varlıklar		7.045.150	5.421.465
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.656.199	1.672.552
Peşin Ödenmiş Giderler		3.279	5.833
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		3.279	5.833
Ertelenmiş Vergi Varlığı		98.213	170.907
Diğer Duran Varlıklar		85.810	72.427
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	6	85.810	72.427
Toplam Duran Varlıklar		11.235.106	8.929.062
TOPLAM VARLIKLAR		13.570.266	11.275.629

1 Ocak - 31 Mart 2018 tarihli ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 10 Mayıs 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		863.584	817.037
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		863.584	817.037
- Banka Kredileri	7	860.937	814.002
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	2.647	3.035
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.919.119	1.618.288
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.919.119	1.618.288
- Banka Kredileri	7	1.511.184	1.177.825
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7	275.631	308.102
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	132.304	132.361
Ticari Borçlar		895.952	893.894
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	16	14.303	98.366
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		881.649	795.528
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		9.933	7.718
Diğer Borçlar		330.906	428.284
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8, 16	80.845	139.485
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	250.061	288.799
Türev Araçlar	10	3.368	5.639
Ertelenmiş Gelirler		159.188	148.533
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	11	159.188	148.533
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		2.566	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		37.168	46.864
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		4.456	4.327
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	32.712	42.537
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		117.328	55.621
- İlişkili Olmayan Taraflara			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6	117.328	55.621
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.339.112	4.021.878
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		6.021.292	4.954.148
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		6.021.292	4.954.148
- Banka Kredileri	7	5.471.642	4.509.972
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	26.998	25.448
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7	346.683	242.688
- Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	175.969	176.040
Diğer Borçlar		31.183	319.420
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8, 16	5.456	291.967
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	25.727	27.453
Türev Araçlar	10	9.578	34.342
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.623	12.949
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		15.623	12.949
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		416.005	250.787
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.493.681	5.571.646
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		10.832.793	9.593.524

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.739.061	1.683.535
Ödenmiş Sermaye	12	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	102.575	102.575
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		916	916
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		2.102.041	961.285
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		2.102.041	961.285
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		2.108.243	965.671
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)		(6.202)	(4.386)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(527.779)	(402.826)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		204.621	192.213
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		(732.400)	(595.039)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		(732.400)	(595.039)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.897	7.897
- Yasal Yedekler	12	7.897	7.897
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(971.763)	(1.038.237)
Net Dönem Karı		25.174	51.925
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.588)	(1.430)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.737.473	1.682.105
TOPLAM KAYNAKLAR		13.570.266	11.275.629

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		935.098	652.228
Satışların maliyeti (-)	13	(702.107)	(504.135)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		232.991	148.093
BRÜT KAR		232.991	148.093
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(34.934)	(24.711)
Pazarlama Giderleri (-)	13	(11.468)	(12.255)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	34.356	20.496
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(25.870)	(36.442)
ESAS FAALİYET KARI		195.075	95.181
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		18	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	(5.553)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar		17.413	9.471
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		212.506	99.099
Finansman Gelirleri	15	177.522	93.637
Finansman Giderleri (-)	15	(368.027)	(263.333)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		22.001	(70.597)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		3.015	(1.559)
- Dönem Vergi Gideri		(13.559)	(4.854)
- Ertelenmiş Vergi Geliri		16.574	3.295
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		25.016	(72.156)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		25.016	(72.156)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(158)	(116)
Ana Ortaklık Payları		25.174	(72.040)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)		0,00013	(0,0006)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1.155.305	(366)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.446.401	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(2.270)	(457)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(288.826)	91
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme		
Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(289.280)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları, Vergi Etkisi)	454	91
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(124.953)	(27.561)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	12.408	24.256
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	12.408	24.256
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	(171.701)	(64.771)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	(171.701)	(64.771)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı		
Gelire İlişkin Vergiler	34.340	12.954
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	34.340	12.954
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) GELİR	1.030.352	(27.927)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	1.055.368	(100.083)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(158)	(116)
Ana Ortaklık Payları	1.055.526	(99.967)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 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	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
Transferler	-	-	-	(13.829)	-	-	-	-	9.795	4.034	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(366)	24.256	(51.817)	-	-	(72.040)	(99.967)	(116)	(100.083)
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72.040)	(72.040)	(116)	(72.156)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(366)	24.256	(51.817)	-	-	-	(27.927)	-	(27.927)
Sermaye Artırımı	1.250.000	-	643	-	-	-	-	-	-	-	1.250.643	-	1.250.643
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	1.008.302	(2.298)	170.651	(518.642)	7.897	(1.080.868)	(72.040)	1.616.493	(1.196)	1.615.297
Cari Dönem													
1 Ocak - 31 Mart 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
Transferler	-	-	-	(14.549)	-	-	-	-	66.474	(51.925)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.157.121	(1.816)	12.408	(137.361)	-	-	25.174	1.055.526	(158)	1.055.368
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.174	25.174	(158)	25.016
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.157.121	(1.816)	12.408	(137.361)	-	-	-	1.030.352	-	1.030.352
Dönem Sonu Bakiyeler	2.000.000	102.575	916	2.108.243	(6.202)	204.621	(732.400)	7.897	(971.763)	25.174	2.739.061	(1.588)	2.737.473

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		275.543	27.168
Dönem Karı (Zararı)		25.016	(72.156)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		25.016	(72.156)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		228.512	256.586
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	13,14	89.347	57.081
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(6.456)	10.169
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		3.240	9.804
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(9.696)	365
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		177.943	123.756
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	14,15	(38.650)	(29.736)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	14,15	215.917	149.489
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Erteleilmiş Finansman Gideri	15	676	4.003
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		66.380	93.481
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(37.720)	14.545
- Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	15	(37.720)	14.545
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(17.413)	(9.471)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(17.413)	(9.471)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(3.015)	1.559
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(18)	5.553
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(18)	5.553
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(40.536)	(40.087)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		24.851	(151.636)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		-	100
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(137.492)	(21.943)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(58.854)	(80.680)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(78.638)	58.737
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		253.218	35.535
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		256.322	52.140
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(3.104)	(16.605)
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		15.363	(39.656)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		8.922	-
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.015	(149.454)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(84.063)	(63.429)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		86.078	(86.025)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(40.464)	(1.007)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(40.464)	(1.007)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(76.711)	24.789
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(153.854)	21.489
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		77.143	3.300

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		278.379	32.794
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(2.836)	(772)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	(4.854)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(209.524)	(1.353.070)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(1.217.599)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		102	3.912
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		102	3.912
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(209.626)	(139.383)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(207.832)	(139.368)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.794)	(15)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		528.130	1.479.177
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		1.459.179	595.982
- Kredilerden Nakit Girişleri		1.319.259	510.982
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		139.000	85.000
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		920	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(371.437)	(522.109)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(317.437)	(433.109)
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(54.000)	(89.000)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		-	302.278
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış		(383.420)	-
Ödenen Faiz		(151.328)	(127.274)
Alınan Faiz		6.010	6.434
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(30.874)	(26.777)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		594.149	153.275
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		594.149	153.275
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	317.570	80.303
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	911.719	233.578

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup merkez adresi:

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

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

1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 10 Mayıs 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 panel 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
İştirakler	Temel faaliyet konusu	Ülke
Solad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Dorad Energy Ltd.	Elektrik üretimi	İsrail
Ezotech Electric Ltd. (**)	Elektrik ticareti	İsrail

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.771'dir (31 Aralık 2017: 1.762).

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

Yurt içindeki kurulu güç:

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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
TOPLAM¹			346,9	110,0

¹ Toplam kurulu gücün hesaplanmasında Zorlu Enerji'nin İsrail'deki santrallerde sahip olduğu ortaklık paylarına düşen kurulu güç dikkate alınmıştır.

DİPNOT 2 - 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.

Grup, 31 Mart 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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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) Bağlı ortaklıklar

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Kontrol değişmeden bağlı ortaklıktaki sahiplik oranının değişmesi

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

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

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

Kontrol gücü olmayan paylar

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

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

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

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Bağlı ortaklık	Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Rotor	100,00	100,00
Zorlu Hidroelektrik	100,00	100,00
Zorlu Jeotermal	100,00	100,00
Zorlu Enerji Pakistan	100,00	100,00
Zorlu Wind Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Rüzgar	100,00	100,00
Zorlu Doğal	100,00	100,00
Nemrut	75,00	75,00
Zorlu Solar	100,00	100,00
Zorlu Elektrik	100,00	100,00
Zorlu Solar Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Osmangazi	100,00	100,00
Zorlu Enerji İsrail	100,00	100,00
Zorlu Renewable Pakistan	99,70	99,70
Zorlu Sun Power	99,70	99,70

b) İştiraklerdeki yatırımlar

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir.

İştirakler	31 Mart 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)
Solad Energy Ltd.	42,15	42,15
Dorad Energy Ltd.	25,00	25,00
Ezotech Electric Ltd.	42,15	42,15

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a. 31 Mart 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.
- TFRS 15 Müşteri sözleşmelerinden hasılat; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, Müşteri sözleşmelerinden hasılat standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- 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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- 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 istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- b. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - TFRS 9, Finansal araçlardaki değişiklikler; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- TMS 28, İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, Kiralama işlemleri; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle 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 olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanununda belirsizlik 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 - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

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

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 31 Mart 2018 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

2.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Grup, yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını ise sermaye ilave etmek suretiyle karşılamaktadır. Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla brüt karı 232.991 bin TL tutarında olup, brüt karlılık geçen yılın aynı dönemine kıyasla %57 oranında artış göstermiştir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un geçmiş yıllar zararı 971.763 bin TL, ana ortaklığa ait net dönem karı ise 25.174 bin TL olup, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 2.003.952 bin TL tutarında aşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Grup'un hayata geçmiş projelerinin, cari oranı üzerinde olumlu yönde etki etmesi beklenirken, bu sayede 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 satışlarıyla 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'un 2017 yılında satın aldığı şirketler dahil olmak üzere, mevcut ve devam eden projelerinin tamamlanmasıyla birlikte sağlayacağı nakit girişi ve karlılıkla, borçlulukta azalma kaydedileceği öngörülmektedir. Grup yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir ve konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 31 Mart 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansman gelirleri içerisinde yer alan 221 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı gelirleri ve 1.396 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına, finansman giderleri içerisinde yer alan 95 bin TL tutarındaki ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı giderleri ve 2.119 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.
- 31 Mart 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderlerinde sunulan 6.902 bin TL tutarındaki sistem kullanım bakiyesi, satışların maliyetine sınıflandırılmış olup, söz konusu sınıflandırmaların ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 31 Mart 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderleri içerisinde yer alan 9.106 bin TL tutarındaki personel giderleri satışların maliyeti hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmaların ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- 31 Mart 2017 tarihli ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda pazarlama giderleri içerisinde yer alan 7.318 bin TL tutarındaki OEDAŞ'a ait imtiyazlı hizmet anlaşmaları amortisman gideri 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.
- 31 Mart 2017 ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" hesabı içerisinde yer alan 8.901 bin TL tutarındaki OEDAŞ'a ait dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri, "esas faaliyetlerden diğer gelirler" hesabında sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflandırmaların ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem kar veya zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- 31 Aralık 2017 tarihli bilançoda "ilişkili taraflara diğer borçlar" hesabı içerisinde yer alan 5.709 bin TL tutarındaki Zorlu Faktoring'e olan borçlar, kısa vadeli borçlanmalar hesabında sınıflanmıştır.
- 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 sınıflanmıştır.

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 şartıyla muhasebeleştirilmektedir. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1.186.794 bin TL (31 Aralık 2017: 1.385.602 bin TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 345.568 bin TL kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (31 Aralık 2017: 460.685 bin TL).

Grup'un iş planları çerçevesinde yaptığı önemli tahminler; gelecek döviz kurları, elektrik fiyatları ve toplam elektrik üretim hacmidir. Döviz kurlarının %10 artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 664 bin TL artacak veya azalacaktır. Satış hacminin %10 artması veya azalması durumunda ise diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı 1.839 bin TL artacak veya azalacaktır.

b) Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

c) *Nakit akış riskinden korunma işlemleri*

Dipnot 10'da açıklandığı üzere, Grup, 1.013.941 bin ABD Doları ve 60.429 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde gelecekteki elektrik satış fiyatları, satış tutarları ve döviz kurları gibi önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır. Grup, etkinlik testine baz olan tahminlere ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, tahminlerde gerçekleşecek %10 oranında artış/azalışın, etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde önemli bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

d) *Makul değer tespitine ilişkin açıklamalar*

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

Yukarıda bahsi geçen değerlemelere ilave olarak Zorlu Doğal'ın 2018 yılının ilk çeyreğinde tam kapasite devreye aldığı 165 MW'lık Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin adil piyasa değerinin tespitinde, Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından 30 Nisan 2018 tarihinde hazırlanan değerlendirme raporuna göre "Gelir İndirgeme" (Gelirlerin Kapitalizasyonu - İNA Analizi) yöntemi uygulanmıştır.

Bu değerlendirme yöntemi çerçevesinde aşağıdaki temel varsayımlar kullanılmıştır:

- ağırlıklı sermaye maliyet oranı: %9,25
- risksiz yatırım getirisi oranı: %6,25
- risk primi: %3

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.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

f) Karşılıklar

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

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

g) Şirket birleşmesine ilişkin açıklamalar

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

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

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

1 Ocak - 31 Mart 2018	Perakende ve toptan Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	160.791	716.745	434.173	(376.611)	935.098
Satışların maliyeti	(73.762)	(683.960)	(320.300)	375.915	(702.107)
Brüt kar	87.029	32.785	113.873	(696)	232.991
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(13.003)	(10.505)	(1.787)	(3.694)	(28.989)
Amortisman ve tükenme payları (**)	--	547	72.855	4.390	77.792
Gelir tavanı düzeltilmesine ilişkin faiz geliri (***)	22.684	--	--	--	22.684
FAVÖK	96.710	22.827	184.941	--	304.478
Finansman gelirleri	961	24.344	243.283	(91.066)	177.522
Finansman giderleri	(12.506)	(34.545)	(412.042)	91.066	(368.027)
Vergi gelirleri/(giderleri)	(19.295)	(946)	20.067	3.189	3.015

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2017	Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Hasılat	169.771	391.276	208.826	(117.645)	652.228
Satışların maliyeti	(78.879)	(392.534)	(156.306)	123.584	(504.135)
Brüt kar	90.892	(1.258)	52.520	5.939	148.093
Faaliyet gelirleri/(giderleri) (*)	(7.176)	(10.356)	(27.591)	17.628	(27.495)
Amortisman ve tükenme payları	--	218	55.896	(6.351)	49.763
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	8.901	--	--	--	8.901
FAVÖK	92.617	(11.396)	80.825	17.216	179.262
Finansman gelirleri	272	8.290	156.923	(71.848)	93.637
Finansman giderleri	(6.058)	(11.809)	(317.315)	71.849	(263.333)
Vergi gelirleri/(giderleri)	(14.457)	4.613	6.266	2.019	(1.559)

1 Ocak - 31 Mart 2018	Dağıtım	Perakende ve toptan elektrik satışı	Üretim ve ticaret	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolidasyon toplam
Bölüm varlıkları	900.435	879.614	15.597.676	(4.094.245)	13.283.480
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	--	--	286.786	--	286.786
Bölüm yükümlülükleri	620.021	1.000.623	10.806.461	(1.594.312)	10.832.793

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

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

(**) 11.555 bin TL tutarındaki amortisman ve tükenme payları, faaliyet giderleri içerisinde yer alan tutara ilişkin olup, finansal tablolarda sunulan esas faaliyet giderlerinde sınıflandırılan amortisman tutarını içermemektedir (31 Mart 2017: 7.318 bin TL).

(***) Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin 22.684 bin TL tutarındaki faiz geliri, esas faaliyet gelirleri hesabında muhasebeleştirilmiş olup, FAVÖK hesaplamasına dahil edilmiştir (31 Mart 2017: 8.901 bin TL).

FAVÖK ve sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
FAVÖK	304.478	179.262
Amortisman ve tükenme payları	(77.792)	(49.763)
Gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz geliri	(22.684)	(8.901)
Finansman gelirleri	177.522	93.637
Finansman giderleri	(368.027)	(263.333)
Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)	8.486	(15.946)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	18	(5.553)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	22.001	(70.597)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	292	158
Banka		
- Vadesiz mevduat	75.301	112.096
- Vadeli mevduat	850.879	222.831
	926.472	335.085

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

	31 Mart 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)
TL	7,11	10,13
Avro	0,50	0,23
ABD Doları	0,78	1,17
Pakistan Rupisi	3,88	3,88

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

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Nakit ve nakit benzerleri	926.472	249.148
Eksi: Bloke mevduatlar	(14.753)	(15.570)
	911.719	233.578

DİPNOT 5 - İMTİYAZ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli alacaklar	145.832	130.999
Uzun vadeli alacaklar	478.139	508.335
	623.971	639.334

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	221.054	150.452
Gelir tahakkukları (*)	160.722	133.293
Diğer	22.973	17.678
	404.749	301.423

(*) Gelir tahakkuklarının 32.499 bin TL tutarındaki kısmı, Grup'un teminat altına alınmış dava karşılıklarına ait gelir tahakkuklarından (31 Aralık 2017: 42.346 bin TL), 4.460 bin TL'si OEDAŞ'a ait kayıp kaçak gelir tahakkuklarından (31 Aralık 2017: 5.947 bin TL), 18.398 bin TL'si OEPSAŞ'ta sayaçta kalan elektriğe ait gelir tahakkuklarından (31 Aralık 2017: 22.572 bin TL), 4.368 bin TL'si OEPSAŞ ile ilgili kontrol edilemeyen işletme giderlerinden (31 Aralık 2017: 5.824 bin TL), 31.760 bin TL'si sigorta gelir tahakkuklarından (31 Aralık 2017: 45.843 bin TL), 58.528 bin TL'si YEK bedellerine ilişkin gelir tahakkuklarından (31 Aralık 2017: Yoktur) ve 10.709 bin TL'si ise diğer gelir tahakkuklarından (31 Aralık 2017: 10.761 bin TL) oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelir tahakkukları (*)	21.584	31.751
Kontrol edilemeyen işletme giderleri (**)	20.302	10.311
Devreden KDV	15.063	19.673
Diğer (***)	28.861	10.692
	85.810	72.427

(*) OEDAŞ ile ilgili gelir tavanı düzenlemesine ilişkin faiz getirisine ilişkindir.

(**) Tutarın, 9.613 bin TL tutarındaki kısmı OEDAŞ ile ilgili gelir farkı düzeltmelerine ilişkin tahakkuklardan (31 Aralık 2017: 9.613 bin TL) oluşmakta olup kalan kısmı yükümlülük kapsamında olan ve dönem içerisinde ödenmiş ya da karşılık kaydedilmiş olan kıdem tazminatları için tarifieden alınması beklenen tutarlara ilişkindir.

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

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hesaplanan KDV	88.702	2.040
Ödenecek vergi ve fonlar	21.634	38.652
Gider tahakkukları	-	10.349
Diğer	6.992	4.580
	117.328	55.621

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli banka kredileri	860.937	814.002
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.511.184	1.177.825
Çıkarılmış tahvillerin anapara borç ve taksitleri	275.631	308.102
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	132.304	132.361
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	2.647	3.035
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	2.782.703	2.435.325
Uzun vadeli banka kredileri	5.471.642	4.509.972
Çıkarılmış tahvillerin anapara borçları	346.683	242.688
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	175.969	176.040
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	26.998	25.448
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	6.021.292	4.954.148
Toplam finansal borçlanmalar	8.803.995	7.389.473

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin ve finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	4.590	17.324	7,0	6,4	18.126	65.345
Avro	15.085	14.711	6,7	6,7	73.424	66.430
TL	772.034	685.262	18,4	16,9	772.034	685.262
					863.584	817.037

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	304.084	247.989	8,6	7,4	1.200.795	935.388
Avro	49.889	48.643	4,1	3,6	242.827	219.650
TL	472.837	458.486	15,8	15,3	472.837	458.486
Diğer	78.382	140.462	12,37	12,37	2.660	4.764
					1.919.119	1.618.288

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin, çıkarılmış tahvillerinin ve diğer uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
ABD Doları	1.229.771	1.044.780	8,6	7,4	4.856.244	3.940.806
Avro	116.312	114.047	4,1	3,6	566.125	514.977
TL	573.400	473.954	15,8	15,3	573.400	473.954
Diğer	751.996	719.674	12,37	12,37	25.523	24.411
					6.021.292	4.954.148

(*) Zorlu Enerji ve bağlı ortaklıklarının finansal kuruluşlardan sağladığı borçlanmalara ilişkin yıl içinde ödenen toplam 33.636 bin TL tutarındaki komisyon, kredilerden netlenmek suretiyle gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarları, kredilerin vade süresi dikkate alınarak giderleştirilmektedir.

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 9'da açıklanmıştır.

Grup'un 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 1 yıla kadar	2.782.703	2.435.325
Vadesi 1-2 yıla kadar	1.616.424	1.334.776
Vadesi 2-3 yıla kadar	1.603.788	849.075
Vadesi 3-4 yıla kadar	610.076	572.503
Vadesi 4-5 yıla kadar	599.331	570.121
Vadesi 5 yıldan uzun	1.591.673	1.627.673
	8.803.995	7.389.473

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un kısa ve uzun vadeli çıkarılmış tahvillerinin anapara borç ve taksitlerinin toplamı 622.314 bin TL olup, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilen tahvillere ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir.

28 Mayıs 2015 ve 6 Şubat 2017 tarihli özel durum açıklamalarında, Şirket tarafından sırasıyla 356.224 bin TL ve 280.000 bin TL tutarını aşmayacak şekilde ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 1 yıl ile 3 yıla kadar vadeli, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için yapılan başvurunun ve ayrıca 22 Ocak 2018 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından 300.000 bin TL tutarı aşmayacak şekilde, ihraç belgesinin tebliği akabinde 1 yıl içerisinde çeşitli tarihlerde, 5 yıla kadar vadeli, TL cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesi için söz konusu başvurumuzun onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda, 20 Ağustos 2015 tarihinde 1.092 gün vadeli, 50.600 bin TL nominal değerli 27 Ekim 2015 tarihinde ise 1.024 gün vadeli, 16.550 bin TL nominal değerli, 22 Şubat 2017 tarihinde 730 gün vadeli, 11.000 bin TL nominal değerli ve 455 gün vadeli, 74.000 bin TL nominal değerli, 18 Mayıs 2017 tarihinde 645 gün vadeli 12.520 bin TL nominal değerli ve 370 gün vadeli 13.250 bin TL nominal değerli ve 30 Ocak 2018 tarihinde 540 gün vadeli 139.000 bin TL nominal değerli değişken faizli tahvil ihraçları yapılmıştır. Ayrıca 2 Kasım 2017 tarihinde, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 364 gün vadeli ve 91.950 bin TL nominal değerdeki ve 728 gün vadeli ve 62.680 bin TL nominal değerli finansman bonosuna ilişkin satış işlemi tamamlanmıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

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

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

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

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

Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Enerji Pakistan, Pakistan'ın Sindh bölgesinde bulunan Jhimpir'deki 56,4 MW kapasiteli Rüzgar Enerji Santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 26 Ekim 2011 tarihinde International Finance Corporation ("IFC"), the Asian Development Bank ("ADB"), Eco Trade and Development Bank ("ECO") ve Habib Bank Limited ("HBL") ile toplam 111 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak uzun vadeli (12 yıla kadar vadeli) bir kredi anlaşması imzalamıştır. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 45,8 milyon ABD Doları ve 830 milyon Pakistan Rupisi olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Zorlu Doğal, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde hayata geçirdiği Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali projesinin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 27 Ekim 2015 tarihinde Akbank TAŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 785 milyon ABD Doları nakit, 30 milyon ABD Doları gayrinakit olmak üzere toplamda 815 milyon ABD Doları tutarında ve 14 yıl vadeli bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca, Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 6 Nisan 2017 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development "EBRD"), Akbank TAŞ, Türkiye İş Bankası AŞ ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ile 190 milyon Amerikan Doları tutarında proje finansman kredisi sözleşmesi imzalanmıştır. Alınan kredinin vadesi 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 13 yıldır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam kredi tutarı 955 milyon ABD Doları ve 76,8 milyon TL'dir. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 903 milyon ABD Doları ve 76,8 milyon TL olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Jeotermal tarafından Manisa'nın Alaşehir ilçesinde kurulan 45 MW kurulu güce sahip Alaşehir I Jeotermal Enerji Santrali projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 25 Kasım 2013 tarihinde Yapı Kredi Bankası AŞ ile toplam 113 milyon ABD Doları tutarına kadar kaynak sağlayacak olan 14 yıl vadeli proje finansman kredi anlaşması imzalanmış olup, 24 Haziran 2015 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, santralin kurulu gücünün 30 MW'dan 45 MW'a yükseltilmesi nedeniyle projeye ilişkin kredi tutarı 113 milyon ABD Doları'ndan 148 milyon ABD Doları'na çıkarılmıştır. Kredinin diğer şartlarında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Bu kredi kapsamında 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, kredinin yaklaşık 148 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı temin edilmiştir. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 124 milyon ABD Doları olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Zorlu Enerji'nin %100 oranında hissedarı olduğu Zorlu Rüzgar tarafından Osmaniye'nin Bahçe ilçesinde kurulan toplamda 80,3 MW kurulu güce sahip Demirciler ve Sarıtepe Rüzgar Enerji Santralleri projesinin finansmanında kullanılmak üzere, 24 Kasım 2014 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ile 40 milyon Avro ve Bayerische Landesbank ile ECA finansmanı kapsamında Alman İhracat Finansman Ajansı (Euler Hermes) destekli olarak 41,3 milyon Avro olmak üzere, toplamda 81,3 milyon Avro tutarında proje finansman kredi anlaşması imzalanmıştır. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'ndan alınan kredinin vadesi 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 12 yıl, Bayerische Landesbank'tan alınan kredinin vadesi ise 1,5 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplamda 15,5 yıldır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, kredinin 80,6 milyon Avro'luk kısmı temin edilmiştir. Krediden, ödemeler sonrası kalan tutar 70,4 milyon Avro olup, söz konusu tutar finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Zorlu Enerji'nin uzun vadeli borçlanma ve yeni finansal kaynaklar yaratma stratejisi doğrultusunda, 22 Aralık 2017 tarihinde, Kanada'nın İhracat Kredisi Kuruluşu Export Development Canada ile 100 milyon ABD Doları tutarında ve 5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi, Şirket'in kurumsal ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanılacaktır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, kredinin tamamı temin edilmiş olup, kredi ile ilgili herhangi bir geri ödeme yapılmamıştır. Söz konusu tutar, finansal tablolara giderken dikkate alınan, varsa komisyon netleme tutarları ile raporlama amaçlı düzeltme kayıtlarını içermemektedir.

Zorlu Enerji ile Kuwait Investment Agency ("KIA") arasında, KIA'ya doğrudan bağlı ve altyapı projelerine yatırım yapan Wren House Infrastructure Management Limited'in aracılığı ile imzalanan kredi sözleşmesi şartları dahilinde; Şirket'e toplam 250 milyon USD tutarında, 5 yıl vadeli ardıl kredi tahsis edilmiştir. Kredi sözleşmesi 15 Mart 2018 tarihinde imzalanmış olup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, kredinin tamamı temin edilmiş olup, kredi ile ilgili herhangi bir geri ödeme yapılmamıştır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alınan güvence bedelleri (*)	231.591	207.262
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	18.470	81.537
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 16)	80.845	139.485
	330.906	428.284

(*) Alınan güvence bedelleri, müşteriler tarafından yapılan abonelik ücreti ödemeleri ile ilgilidir. Alınan güvence bedellerinin 15.528 bin TL'si abonelikleri bitmiş ancak henüz teslim edilmemiş güvence bedellerinden (31 Aralık 2017: 15.433 bin TL), kalan 216.063 bin TL'si ise abonelikleri devam eden abonelere ait güvence bedellerinden (31 Aralık 2017: 191.829 bin TL) oluşmaktadır.

Alınan güvence bedellerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018
Dönem başı bakiye	207.262
Alınan güvence bedelleri/(ödemeler), net	20.301
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 14)	4.028
Dönem sonu bakiye	231.591

b) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	25.727	27.453
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 16)	5.456	291.967
	31.183	319.420

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

9.1 Kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Diğer kısa vadeli karşılıklar (*)	32.712	42.537

(*) Diğer kısa vadeli karşılıkların 32.499 bin TL'si dava karşılıklarından (31 Aralık 2017: 42.537 bin TL), kalan 213 bin TL'lik kısmı ise diğer karşılıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

9.2 Alınan teminatlar

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminatlar	TL	115.223	115.223	205.540	205.540
Alınan teminatlar	ABD Doları	8.801	34.754	11.395	42.981
Alınan teminatlar	Avro	3.718	18.097	3.768	17.014
Alınan teminatlar	JPY	1.511	56	2.064	69
Alınan çekler	TL	18.979	18.979	18.979	18.979
Alınan çekler	ABD Doları	150	592	1.905	7.185
Alınan çekler	Avro	180	876	180	813
		188.577		292.581	

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

9.3 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminatlar	TL	1.349.582	1.349.582	1.368.054	1.368.054
Verilen teminatlar	Avro	182.237	887.002	182.237	822.891
Verilen teminatlar	ABD Doları	154.968	611.953	159.753	602.572
Verilen teminatlar	PKR	1.875.000	63.638	1.875.000	63.600
		2.912.175		2.857.117	

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017	
	Orijinal para cinsi	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	134.765	532.174	137.265	517.750
	Avro	174.587	849.767	174.587	788.347
	TL	1.331.861	1.331.861	1.339.920	1.339.920
	PKR	1.875.000	63.638	1.875.000	63.600
B.Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	17.721	17.721	28.134	28.134
	ABD Doları	14	55	314	1.184
	Avro	7.300	35.531	7.300	32.963
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	ABD Doları	20.189	79.724	22.174	83.638
	Avro	350	1.704	350	1.581
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
			2.912.175		2.857.117

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %106'dır (31 Aralık 2017: %170).

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

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

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

Proje finansman kredisi kapsamı dışında verilen teminatların 566.703 bin TL tutarındaki kısmı, Grup'un elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başta EPDK'ya ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına), doğal gaz alımına istinaden doğal gaz temin edilen firmalara verilen ve bankalardan alınan krediler için bankalara verilen teminat mektuplarından, teminat senetlerinden ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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 ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Ayrıca Zorlu Holding, Zorlu Doğal'ın temin ettiği toplam 955 milyon ABD Doları ve 76,8 milyon TL tutarındaki kredi, Zorlu Jeotermal'in Yapı Kredi Bankası AŞ'den temin ettiği yaklaşık 148 milyon ABD Doları tutarındaki kredi, Rotor'un çeşitli finansal kuruluşların oluşturduğu konsorsiyumdan temin ettiği 130 milyon Avro tutarındaki kredi, Zorlu Enerji'nin Kuwait Investment Authority ile imzaladığı 250 milyon ABD kredi ve Zorlu Enerji'nin Export Development Canada'dan temin ettiği toplam 100 milyon ABD Doları tutarındaki kredi için garantör sıfatıyla kefil olmuştur.

24 Mart 2015'te ihracı yapılan 100 milyon TL değerindeki kira sertifikası işleminde ihraççı şirketin TFKB Varlık Kiralama A.Ş. ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, TFKB Varlık Kiralama A.Ş. şirketine garantör olmuştur. 3 Ekim 2017 de ihracı yapılan 200 milyon TL değerindeki kira sertifikası işleminde ihraççı şirketin Katılım Varlık Kiralama A.Ş. ve fon kullanıcısının da Zorlu Enerji olması sebebiyle ihraç öncesinde Zorlu Enerji ve Zorlu Holding, Katılım Varlık Kiralama AŞ şirketine garantör olmuştur.

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

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

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TÜREV ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	Kontrat miktarı	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Rayiç değer varlık	Rayiç değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	414.630	651	(1.361)	414.630	-	(7.531)
Nakit akış riskinden korunma amaçlı çapraz döviz takası işlemi	337.439	44.583	-	322.314	33.309	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz oranı swap işlemleri	2.271.546	-	(11.585)	1.820.357	-	(32.450)
	3.023.615	45.234	(12.946)	2.557.301	33.309	(39.981)

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

Grup'un, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma sağlayan işlemleri (nakit akış riskinden korunma) bulunmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar, ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle, konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını, özkaynaklarda "riskten korunma kazanç ve kayıpları" altında göstermektedir. Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla faiz oranı swap işlemleri nedeniyle 40.777 bin TL finansman geliri kaydetmiştir (31 Mart 2017: 14.545 bin TL finansman gideri).

Çapraz döviz takası işlemleri makul değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Çapraz döviz takası işlemlerinin makul değerlerinde meydana gelen değişimlerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Grup, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çapraz döviz takası işlemleri nedeniyle 3.057 bin TL finansman gideri kaydetmiştir (31 Mart 2017: Yoktur). 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup'un 74.786 bin ABD doları alım taahhüdü karşılığında 70.334 bin Avro ve 10.665 bin ABD doları karşılığında 44.855 bin TL vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Türev olmayan nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, 1.013.941 bin ABD Doları ve 60.429 bin Avro tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları ve Avro kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Türev olmayan nakit akış riskinden korunma işlemleri nedeniyle, 2018 yılı içerisinde özkaynaklar altındaki "Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)" hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak 138.353 bin TL ilave olmuştur.

DİPNOT 11 - ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yatırım farkına ilişkin ertelenen gelirler (*)	78.611	104.815
Kar marjı düzeltme bileşeni (***)	35.740	1.285
Ertelenen dağıtım gelirleri (**)	28.222	37.630
Diğer	16.615	4.803
	159.188	148.533

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

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

(***) Perakende şirketi tarifeli müşterilere yaptığı satışlardan % 2,38 brüt kar marjı elde etmelidir. Perakende satış brüt kar marjı gelir tahakkukları kar marjlarını %2,38'e eşitlemek için kaydedilen düzeltme bileşenlerinden oluşmaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Zorlu Enerji, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve beheri 1 Kr ("bir kuruş") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Zorlu Enerji'nin 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tarihi ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000	3.000.000
Çıkarılmış sermaye	2.000.000	2.000.000

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

	Hisse (%)	31 Mart 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017
Zorlu Holding	45,7	914.665	45,7	914.665
Korteks	17,5	350.949	17,5	350.949
Halka açık kısım (*)	32,0	639.623	32,0	639.623
Diğer	4,8	94.763	4,8	94.763
	100,0	2.000.000	100,0	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		102.575		102.575
Toplam ödenmiş sermaye		2.102.575		2.102.575

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

b) Paylara ilişkin primler

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

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	7.897	7.897

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

DİPNOT 13 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	581.850	421.457
Amortisman ve tükenme payları (*)	77.792	49.763
Bakım onarım giderleri	18.615	14.356
Sistem kullanım giderleri	14.648	15.875
İşçi ve personel gideri (**)	13.863	17.932
Danışmanlık giderleri	8.463	3.148
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	5.222	4.326
Enerji gideri	1.424	1.246
Diğer	26.632	12.998
	748.509	541.101

(*) Amortisman ve tükenme paylarının toplam tutarı 77.792 bin TL olup, 76.433 bin TL tutarındaki kısmı satışların maliyeti (31 Mart 2017: 49.380 bin TL), 4 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (31 Mart 2017: 12 bin TL), 1.355 bin TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderleri (31 Mart 2017: 371 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

(**) İşçi ve personel giderlerinin toplam tutarı 13.863 bin TL olup, 3.762 bin TL tutarındaki kısmı pazarlama ve satış giderleri (31 Mart 2017: 620 bin TL), 9.937 bin TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2017: 1.111 bin TL) genel yönetim giderleri, 164 bin TL tutarındaki kısmı ise satışların maliyeti (31 Mart 2017: 16.201 bin TL) hesabı içinde yer almaktadır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri (*)	22.684	8.901
Sigorta gelirleri	2.867	2.029
Konusu kalmayan karşılıklar	2.612	1.983
Ticari faaliyetlerden faiz geliri	2.104	221
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	1.413	1.396
Diğer	2.676	5.966
Toplam	34.356	20.496

(*) Dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri, gelir gereksinimine ilişkin makul getiri tutarını ifade etmektedir.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
İmtiyazlı hizmet anlaşmaları amortismanı	11.555	7.318
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	5.974	2.119
Güvence bedeli endeksleme farkı (Dipnot 8)	4.028	-
Karşılık giderleri	2.322	1.692
Ticari faaliyetlerden faiz gideri	43	95
Diğer gider ve zararlar	1.948	25.218
Toplam	25.870	36.442

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kur farkı geliri	103.256	64.122
Türev finansal araçlar gelirleri	37.720	-
Faiz geliri	36.546	29.515
Finansman gelirleri	177.522	93.637

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

b) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Faiz gideri (*)	215.874	149.394
Kur farkı gideri (*)	127.610	81.326
Banka komisyon ve diğer finansman giderleri	23.867	14.065
Türev finansal araçlar giderleri	-	14.545
Ertelenmiş finansman gideri	676	4.003
Finansman giderleri	368.027	263.333

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla aktifleştirilen faiz gideri ve kur farkı gideri sırasıyla 15.647 bin TL ve 24.889 bin TL'dir (31 Mart 2017: Faiz 17.295 bin TL, kur farkı 22.792 bin TL).

DİPNOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Korteks	62.454	35.358
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi AŞ ("Zorluteks")	25.685	14.343
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret AŞ ("Meta Nikel")	14.367	11.705
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	11.438	3.095
Diğer	11.864	2.453
	125.808	66.954

İlişkili taraflardan alacakların ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2017: 1 ay). ABD Doları, Avro ve TL alacakların yıllık vade farkı oranları sırasıyla %7, %6 ve %18'dir (31 Aralık 2017: ABD Doları ve Avro için %6, TL için %18).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Zorlu O&M (*)	141.797	162.753
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş. ("Zorlu Endüstriyel") (*)	48.153	911.406
Dorad Energy Ltd. ("Dorad") (**)	30.186	38.185
Edeltech Ltd. ("Edeltech") (**)	14.912	18.043
Diğer	23.857	11.456
	258.905	1.141.843

(*) Kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflanan Zorlu Endüstriyel ve Zorlu O&M'den olan finansman niteliğindeki alacağın vadesi 1 yıldan kısa olup, ABD doları para birimi cinsinden olan alacak için uygulanan faiz oranı %7'dir.

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Holding (*)	1.361.331	598.467
Ezotech (**)	110.067	105.139
Edeltech (**)	59.841	62.830
Solad (**)	9.106	8.698
Dorad (**)	-	12.027
	1.540.345	787.161

(*) Şirket'in 10 Mayıs 2015 tarih ve 2015/21 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile protokole bağlanan Zorlu Holding'den olan alacağının 23 Mart 2018 tarihinde birikmiş faiziyle birlikte toplam tutarının 161.181 bin ABD Doları olduğu tespit edilmiştir. 23 Mart 2018 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile Zorlu Doğal'ın, Zorlu Endüstriyel'den olan 227.558 bin ABD Doları tutarındaki alacağının, önce Zorlu Holding'e, sonra Zorlu Enerji'ye devredilmesi sonucunda, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in Zorlu Holding'den olan alacağı, Zorlu Holding'e olan aynı tarihli borcu ile netleştirildikten sonra, ilişikteki finansal tablolarda "ilişkili taraflardan diğer uzun vadeli alacaklar" hesabı altında gösterilmiştir. Şirket'in 10 Mayıs 2015 tarihinde ilk defa protokole bağlanan alacağına ilişkin kısım için vadenin mevcut haliyle bırakılıp, 31 Aralık 2020 olarak devam ettirilmesine, 23 Mart 2018 tarihindeki Yönetim Kurulu Kararı ile devredilen kısım için ise vadenin 31 Aralık 2025 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

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

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Zorlu O&M	9.536	20.476
Zorlu Holding	1.028	46.250
Zorlu Endüstriyel	629	27.166
Diğer	3.110	4.474
	14.303	98.366

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Zorluteks (*)	35.396	35.568
Korteks (*)	31.277	90.305
Zorlu O&M Pakistan (*)	11.236	10.700
Diğer	2.936	2.912
	80.845	139.485

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Zorlu Holding (*)	5.456	291.967
	5.456	291.967

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in Zorlu Holding'den kullandığı finansal borcun tamamı ABD Doları cinsinden olup, faiz oranı %7'dir (31 Aralık 2017: Dövizli borçlanmalar için %6).

ii) 1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflarla yapılan diğer işlemler

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri ve diğer gelirler/ (giderler), net	Finansal gelirler/ (giderler), net
1 Ocak - 31 Mart 2018				
Korteks	18.961	-	-	4.989
Zorluteks	10.077	-	(30)	(240)
Zorlu Tesis Yönetimi	6.610	-	(152)	111
Zorlu Holding	-	-	(2.174)	47.243
Zorlu O&M	9	(15.866)	(88)	9.726
Zorlu Endüstriyel	181	(56)	(15)	47.058
Zorlu Gayrimenkul	-	-	(1.315)	-
Diğer	5.602	(9)	(766)	9.380
	41.440	(15.931)	(4.540)	118.267

	Satışlar	Alımlar	Faaliyet giderleri ve diğer gelirler/ (giderler), net	Finansal gelirler/ (giderler), net
1 Ocak - 31 Mart 2017				
Korteks	11.700	-	-	(786)
Zorluteks	9.003	-	(35)	79
Zorlu Tesis Yönetimi	6.100	-	(101)	-
Zorlu Holding	175	-	(1.153)	(13.135)
Zorlu O&M	24	(13.993)	(772)	9.047
Zorlu Endüstriyel	87	(13)	(154)	29.390
Edeltech	-	-	5	3.231
Dorad	-	-	-	5.387
Diğer	4.078	(1)	(1.661)	1.136
	31.167	(14.007)	(3.871)	34.349

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar, elektrik satışını içermektedir.

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

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

Net finansal gelirler/giderler, esas faaliyetlerden gelirler/giderler altında sunulan vade farkı gelir/gideri ile kur farkı gelir/giderini ve finansman gelir/gideri içerisinde yer alan faiz ve kur gelir/giderini içermektedir.

iii) 1 Ocak - 31 Mart 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ücret ve ücret benzeri Menfaatler	981	586

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar	2.432.566	2.497.027
Yükümlülükler	(7.551.538)	(6.411.271)
Türev enstrümanların net pozisyonu	(4.900)	4.720
Net yabancı para pozisyonu	(5.123.872)	(3.909.524)

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

		31 Mart 2018					
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	PKR	NIS	JPY
1-	Ticari alacak	37.271	125	59	1.075.152	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	809.938	176.454	6.762	1.458.019	27.248	1
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	4.210	-	865	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	851.419	176.579	7.686	2.533.171	27.248	1
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	1.540.345	389.888	-	-	634	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	40.802	-	8.383	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	1.581.147	389.888	8.383	-	634	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	2.432.566	566.467	16.069	2.533.171	27.882	1
10-	Ticari borçlar	246.729	38.792	17.886	191.125	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	1.537.832	308.674	64.974	78.382	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	302.042	70.698	-	673.641	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	2.354	596	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.088.957	418.760	82.860	943.148	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	5.447.892	1.229.771	116.312	751.996	-	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	5.457	1.382	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	9.232	2.338	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	5.462.581	1.233.491	116.312	751.996	-	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	7.551.538	1.652.251	199.172	1.695.144	-	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	(4.900)	85.451	(70.334)	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	337.437	85.451	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	342.337	-	70.334	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(5.123.872)	(1.000.333)	(253.437)	838.027	27.882	1
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.152.398)	(1.082.850)	(192.351)	838.027	27.882	1
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23-	İhracat	-	-	-	-	-	-
24-	İthalat	20.507	5.193	-	-	-	-

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	31 Mart 2018 Kar/(Zarar) (*)		31 Mart 2018 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	(28.369)	28.369	(428.765)	428.765
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	33.744	(33.744)	33.744	(33.744)
ABD Doları Net Etki	5.375	(5.375)	(395.021)	395.021
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(59.709)	59.709	(89.121)	89.121
Avro riskinden korunan kısım (-)	(34.234)	34.234	(34.234)	34.234
Avro Net Etki	(93.943)	93.943	(123.355)	123.355
PKR'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
PKR net varlık sebebi ile oluşan net etki	2.844	(2.844)	2.844	(2.844)
PKR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
PKR Net Etki	2.844	(2.844)	2.844	(2.844)
NIS'in TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	3.145	(3.145)	3.145	(3.145)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	3.145	(3.145)	3.145	(3.145)
Toplam Net Etki	(82.579)	82.579	(512.387)	512.387

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - 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	57.509	(57.509)	(327.331)	327.331
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	32.231	(32.231)	32.231	(32.231)
ABD Doları Net Etki	89.740	(89.740)	(295.100)	295.100
Avro'nun TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan net etki	(46.556)	46.556	(73.487)	73.487
Avro riskinden korunan kısım (-)	(31.759)	31.759	(31.759)	31.759
Avro Net Etki	(78.315)	78.315	(105.246)	105.246
PKR'nin TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
PKR net varlık sebebi ile oluşan net etki	4.276	(4.276)	4.276	(4.276)
PKR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
PKR Net Etki	4.276	(4.276)	4.276	(4.276)
NIS'in TL karşısında %10				
değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
NIS net varlık sebebi ile oluşan net etki	5.117	(5.117)	5.117	(5.117)
NIS riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
NIS Net Etki	5.117	(5.117)	5.117	(5.117)
Toplam Net Etki	20.818	(20.818)	(390.953)	390.953

(*) Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonuna dahil edilen ve 2017 yılı içinde yapılan yatırımın finansmanında kullanılan kredilere ilişkin kur farkının 24.889 bin TL (31 Aralık 2017: 54.930 bin TL) tutarındaki kısmı, yatırımın üzerinde sınıflandırılmış olup, kar zarar tablosuyla ilişkilendirilmemiştir. Bu nedenle, söz konusu krediler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonunda yer alırken, yabancı para kredilerin, döviz kurunun %10'luk değişime maruz kalması halinde kar/zarara ya da özkaynaklara olan etkisi çıkarılarak dikkate alınmalıdır.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM AŞ

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

18 Nisan 2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Şirket’in, kurulmasına karar verilen Zorlu Enerji Dağıtım Anonim Şirketi’ne 50.000 TL sermaye payı ile tek kurucu ortak olarak katılmasına ve Şirket’in sermaye borcunun tamamına tekabül eden 50.000 TL’nin tescilden önce ödenmesine karar verilmiş olup, söz konusu şirketin kuruluş tescil işlemleri 20 Nisan 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

2 Nisan 2018 tarihli özel durum açıklamasında, Şirket tarafından halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 300.000.000 TL’ye kadar, azami 5 yıl vadeli yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracı nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu’na yapılan başvurunun Kurul tarafından onaylandığı duyurulmuştur. Bu kapsamda Şirket tarafından halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 728 gün vadeli 200.100.000 TL nominal değerdeki değişken kar payı ödemeli kira sertifikasına ilişkin satış işlemi 20 Nisan 2018 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. İhraca Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ aracılık etmiştir.

.....