ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 Ocak – 30 Eylül 2018 Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Açıklayıcı Dipnotlar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Finansal Durum Tabloları 1-2
Kar Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları 3
Özkaynaklar Değişim Tabloları 4
Nakit Akış Tabloları 5
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 13
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 31
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 31
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 31
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 34
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 37
8. FİNANSAL YATIRIM 37
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 38
10. STOKLAR 39
11. CANLI VARLIKLAR 40
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 40
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 40
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR 41
15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR 43
16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR 43
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 44
18. ŞEREFİYE 46
19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ 46
20. KİRALAMA İŞLEMLERİ 47
21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI 48
22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 48
23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 48
24. BORÇLANMA MALİYETLERİ 49
25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 49
26. TAAHHÜTLER 54
27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 54
28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 56
29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 61
30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 62
31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 67
32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ 71
33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 71
34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 73
35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 73
36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 74
37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ 74
38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 75
39. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 75
40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 76
41. PAY BAŞINA KAZANÇ 81
42. PAY BAZLI ÖDEMELER 81
43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ 81
44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 81
45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA 81
46. TÜREV ARAÇLAR 81
47. FİNANSAL ARAÇLAR 82
48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 86
49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 97
50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 98
51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 98
52. TMS'YE İLK GEÇİŞ 98
53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 99
54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 101
55. FAİZ, VERGİ, AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR (FVAÖK) 101

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	11.983.990	123.925.333
Finansal Yatırımlar	8	-	22.805.174
Ticari Alacaklar	6-7	132.939.489	88.979.261
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
İlişkili OlmayanTaraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*132.939.489*	*88.979.261*
Diğer Alacaklar	6-9	36.612.083	12.367.267
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*24.697.576*	*10.380.843*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*11.914.507*	*1.986.424*
Türev Araçlar	46	-	-
Stoklar	10	49.212.231	23.087.640
Canlı Varlıklar	11	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	17.915.480	29.476.692
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25-40	684.771	-
Diğer Dönen Varlıklar	29	108.607.484	112.247.598
ARA TOPLAM		**357.955.528**	**412.888.965**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	549.324	738.243
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**358.504.852**	**413.627.208**
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-
Diğer Alacaklar	9	73.943	421.754
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*73.943*	*421.754*
Türev Araçlar	46		
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	200.000	200.000
Canlı Varlıklar	11	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	2.382.045.191	1.037.941.530
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	44.889.362	35.995.581
Şerefiye	18	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*17-18*	*44.889.362*	*35.995.581*
Peşin Ödenmiş Giderler	12	2.133.910	800.595
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	207.583.899	192.906.503
Diğer Duran Varlıklar	29	46.312.544	98.454.657
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**2.683.238.849**	**1.366.720.620**
TOPLAM VARLIKLAR		**3.041.743.701**	**1.780.347.828**

30.09.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2018 tarih ve 2018/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 30.09.2018	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	92.475.187	143.400.291
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	8.589.819	3.679.690
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	340.813.869	121.153.489
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	100.469.029	72.349.563
Ticari Borçlar	6-7	273.202.750	213.081.131
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	-	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*7*	*273.202.750*	*213.081.131*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	5.826.816	1.896.849
Diğer Borçlar	6-9	13.153.241	7.093.036
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*1.365.436*	*718.618*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*9*	*11.787.805*	*6.374.418*
Ertelenmiş Gelirler	12	130.837.453	57.933.143
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	-	8.366
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	386.967	128.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	29	386.967	128.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	55.200.676	38.104.916
ARA TOPLAM		1.020.955.807	658.828.474
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39		
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.020.955.807**	**658.828.474**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	1.213.447.049	773.636.432
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	9.645.504	7.881.717
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	-	43.432.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	-
Diğer Borçlar	6-9	77.500	205.500
İlişikili Taraflara Diğer Borçlar	6-9	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	77.500	205.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	1.584.604	965.485
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*27*	*1.412.922*	*794.841*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	171.682	170.644
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	22.704.242	13.444.405
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.247.458.899**	**839.565.855**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**757.441.327**	**255.514.394**
Ödenmiş Sermaye	30	135.750.000	135.750.000
			-
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	30	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	30	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	30	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	44.242	44.242
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	746.559.307	(26.340.830)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		772.900.137	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	*30*	*(26.340.830)*	*(26.340.830)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	29.433	(52.258)
Diğer Kazanç/Kayıplar	*30*	*29.433*	*(52.258)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	639.252	639.252
Diğer Özkaynaklar	30	21.868.966	21.868.966
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	123.605.020	23.859.962
Net Dönem Karı/Zararı	41	(271.054.893)	99.745.060
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	15.887.665	26.439.103
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**773.328.992**	**281.953.497**
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.041.743.701**	**1.780.347.828**

30.09.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2018 tarih ve 2018/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot Referansları**	**01.01 - 30.09.2018**	**01.01 - 30.09.2017**	**01.07 - 30.09.2018**	**01.07 - 30.09.2017**
Hasılat	31	675.179.834	422.924.690	248.291.744	134.201.307
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(645.101.284)	(385.413.551)	(243.274.175)	(123.855.508)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**30.078.550**	**37.511.139**	5.017.569	10.345.799
BRÜT KAR/ZARAR		**30.078.550**	**37.511.139**	**5.017.569**	**10.345.799**
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(12.036.216)	(7.256.302)	(4.698.928)	(2.041.270)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(10.684.351)	(1.567.558)	(5.175.560)	(457.004)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	36.691.462	7.453.285	21.887.476	3.317.972
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(36.788.456)	(5.800.283)	(13.200.384)	(667.205)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**7.260.989**	**30.340.281**	**3.830.173**	**10.498.292**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	339.560	20.270	819	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(126.273)	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	35	-	17.033	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**7.474.276**	**30.377.584**	**3.830.992**	**10.498.292**
Finansman Gelirleri	37	118.581.774	55.317.683	48.380.094	12.040.176
Finansman Giderleri (-)	37	(630.911.536)	(104.824.863)	(408.775.768)	(37.016.734)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(504.855.486)**	**(19.129.596)**	**(356.564.682)**	**(14.478.266)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**223.438.074**	**(604.964)**	**220.878.377**	**1.117.604**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	-	(481.636)	-	(255.353)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	223.438.074	(123.328)	220.878.377	1.372.957
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(281.417.412)**	**(19.734.560)**	**(135.686.305)**	**(13.360.662)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	39	(188.919)	59.262	(12.976)	17.577
DÖNEM KARI/ZARARI		**(281.606.331)**	**(19.675.297)**	**(135.699.281)**	**(13.343.085)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			-		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(10.551.438)	(1.233.652)	(5.028.089)	(384.572)
Ana Ortaklık Payları	30	(271.054.893)	(18.441.645)	(130.671.192)	(12.958.512)
Pay Başına Kazanç			-		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(1,996721)	(0,135850)	(0,962587)	(0,095459)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41		-		
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			-		
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	41		-		
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	41		-		
DİĞER KAPSAMLI GELİR			-		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	**81.690**	**(23.122)**	**39.638**	**(2.223)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	104.731	(28.902)	50.818	(2.778)
Vergi Etkisi	40	(23.041)	5.780	(11.180)	555
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**81.690**	**(23.122)**	**39.638**	**(2.223)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(281.524.641)**	**(19.698.419)**	**(135.659.643)**	**(13.345.307)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			-		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(10.548.377)	(1.235.102)	(5.026.620)	(384.636)
Ana Ortaklık Payları		(270.976.264)	(18.463.317)	(130.633.023)	(12.960.670)

30.09.2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2018 tarih ve 2018/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı paçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2018-30.09.2018 DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Özkaynak Payları	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Diğer Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme Artış Fonu	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01 Ocak 2017 Bakiye	**47.600.180**	**21.868.966**	**(26.340.830)**	**88.194.062**	**(42.850)**	**639.252**	**-**	**33.408.057**	**(9.429.341)**	**155.897.496**	**1.960.013**	**157.857.510**
Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-		-	-	23.122	-	-	-	-	23.122	-	23.122
Azınlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	(8.684)	-	(8.684)	-	(8.684)
Transferler	88.149.820	-	-	(88.149.820)	-	-	-	(9.429.341)	9.429.341	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	0	(18.441.645)	(18.441.645)	(1.254.969)	(19.696.614)
30 Eylül 2017 Bakiye	**135.750.000**	**21.868.966**	**(26.340.830)**	**44.242**	**(19.728)**	**639.252**	**-**	**23.970.032**	**(18.441.645)**	**137.470.290**	**705.044**	**138.175.333**
01 Ocak 2018 Bakiye	**135.750.000**	**21.868.966**	**(26.340.830)**	**44.242**	**(52.258)**	**639.252**	**-**	**23.859.961**	**99.745.060**	**255.514.394**	**26.439.103**	**281.953.497**
Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	81.691	-		-	-	81.691	-	81.691
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Azınlık Payı	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Transferler		-	-		-	-		99.745.060	(99.745.060)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	772.900.137	-		772.900.137	-	772.900.137
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-		-	(271.054.893)	(271.054.893)	(10.551.438)	(281.606.331)
30 Eylül 2018 Bakiye	**135.750.000**	**21.868.966**	**(26.340.830)**	**44.242**	**29.433**	**639.252**	**772.900.137**	**123.605.020**	**(271.054.893)**	**757.441.330**	**15.887.665**	**773.328.994**

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2018-30.09.2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**166.057.222**	**70.259.428**
Dönem Karı/Zararı		**(271.054.891)**	**(18.441.644)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(270.865.972)	(18.441.644)
Durdurulan Faaliyeler Dönem Karı Zararı	39	(188.919)	0
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**281.468.897**	**(7.537.333)**
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-31-33-36	22.726.097	6.806.852
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	**7**	**4.090.071**	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	4.090.071	
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**(752.273)**	**2.263.020**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	654.004	291.936
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	29	11.851.075	
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	25	1.038	3.114
Vergi Karşılığı	40		481.636
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	258.967	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	7		
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	19		-
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	2.274.598	948.070
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(15.791.954)	538.264
Reeskontlar	34		
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**271.160.712**	**(15.482.443)**
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	29	274.737.865	25.697.702
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	29	(3.577.153)	(41.180.145)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	8		
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	(5.417.559)	129.107
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	213.287	
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	39		(7.582)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	30		-
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		**(10.551.438)**	(1.246.287)
Transferler			8.684
Azınlık Payları	30	(10.551.438)	(1.254.971)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**155.561.525**	**96.244.494**
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	22.805.174	-
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(26.124.591)	1.523.915
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(50.324.897)	(34.942.772)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(50.324.897)	(34.942.772)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		78.316.124	(49.526.208)
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	(23.897.005)	9.811.270
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(14.316.733)	
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(9.580.272)	9.811.270
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	102.213.129	(59.337.478)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		75.913.573	213.879.578
Ticari Borçlardaki Değişim	7	75.913.573	213.879.578
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		75.913.573	213.879.578
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		19.308.065	(11.021.762)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	10.227.897	(6.646.655)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	3.275.963	1.158.213
Diğer Borçlardaki Değişim	9	5.804.205	(5.533.320)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		518.818	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		5.285.387	
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		35.668.076	(23.668.258)
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	25-40		
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	72.904.310	(1.228.381)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	(37.236.234)	(22.439.877)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**165.975.531**	**70.265.517**
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	30	81.691	(23.122)
Alınan Temettüler	4		17.033
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(603.036.689)**	**(352.268.369)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**339.560**	**145.198**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	339.560	145.198
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**(603.376.249)**	**(343.132.982)**
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(591.983.149)	(329.348.391)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(11.393.100)	(13.784.591)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			(9.280.585)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**325.038.124**	**375.366.816**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**37**	**723.416.531**	**524.530.505**
Kredilerden Nakit Girişleri	37	358.038.576	524.530.505
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	37	-	-
Faktoring İşlemlerinden Nakit Girişleri	37	365.377.955	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		**(393.788.823)**	**(148.356.580)**
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(244.735.774)	(198.356.580)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(7.536.389)	50.000.000
Faktoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları	37	(141.516.659)	
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(4.589.584)	(807.109)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(111.941.343)**	**93.357.875**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(111.941.343)**	**93.374.908**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**123.925.333**	**107.779.705**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**11.983.990**	**201.154.613**

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Odaş" veya "Şirket") doğalgaz kombine çevrimleri vasıtasıyla elektrik üretim faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket 28 Eylül 2010 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Şirket 14 Temmuz 2011 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) üretim lisansı almıştır. Bu lisansa göre 49 yıl süreyle Şanlıurfa'da kurulmuş olan üretim tesisi ile elektrik üretimi faaliyetinde bulunmaktadır. Üretim santralinin toplam kurulu gücü 140 Mw'dır. 54 Mw gücündeki üretim tesisinin ilk etabı 28 Ekim 2011 tarihinde tamamlanarak işletmeye alınmıştır. 56 Mw gücündeki üretim tesisinin ikinci etabı ise 30 Nisan 2012 tarihinde tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Ağustos 2012 ayında da türbin kapasitesini 18 Mw ekleyerek iki kademede kurulu gücünü 128 Mw'a çıkarmıştır. Ayrıca şirket 2012 yılında 12 Mw 3. Etap ek buhar türbini yatırımına başlamış olup, 2013 yılında yatırım tamamlanarak faaliyete geçmiştir ve toplam kurulu güç 140 Mw'a ulaşmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir :

	30.09.2018		**31.12.2017**	
Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
A. Bahattin Özal	24.027.089	17,67%	24.027.089	17,67%
Burak Altay	20.818.724	15,3%	20.818.724	15,3%
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	21.389.100	15,8%	21.389.100	15,8%
Müjgan Özal Mirası (*)	5.347.275	3,95%	5.347.275	3,95%
Fatimetüz Zehra Özal	3.208.365	2,37%	3.208.365	2,37%
Hafize Ayşegül Özal	3.208.365	2,37%	3.208.365	2,37%
Mustafa Ali Özal	3.208.365	2,37%	3.208.365	2,37%
Mehmet Fatih Özal	1.069.455	0,79%	1.069.455	0,79%
Korkut Enes Özal	1.069.455	0,79%	1.069.455	0,79%
Hafize Büşra Özal	1.069.455	0,79%	1.069.455	0,79%
Halka Açık Kısım	51.334.352	37,8%	51.334.352	37,8%
Toplam Sermaye	**135.750.00**	**100%**	**135.750.00**	**100%**

(*) Sayın Müjgan Özal' ın 22.05.2018 tarihinde vefatından dolayı %3,95 oranındaki 5.347.275 TL' lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Abdulkadir Bahattin Özal, Mustafa Ali Özal, Fatimetüz Zehra Özal, Hafize Ayşegül Özal, Mehmet Fatih Özal, Korkut Enes Özal ve Hafize Büşra Özal' a hukuki olarak geçmiştir. Dağılıma ilişkin liste aşağıdaki şekildedir;

Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Fatimetüz Zehra Özal	1.069.455	0,79%
Hafize Ayşegül Özal	1.069.455	0,79%
Mustafa Ali Özal	1.069.455	0,79%
Abdulkadir Bahattin Özal	1.069.455	0,79%
Mehmet Fatih Özal	356.485	0,26%
Korkut Enes Özal	356.485	0,26%
Hafize Büşra Özal	356.485	0,26%
Toplam	**5.347.275**	**3,95%**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Grup'un bünyesinde 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle istihdam edilen ortalama personel sayısı 785 kişidir (31 Aralık 2017: 471).

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. , Türkiye'de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresleri aşağıdaki gibidir:

Fatih Sultan Mehmet Mh.Poligon Cd.Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat : 17
Tepeüstü, Ümraniye/ İstanbul.

Bağlı ortaklıklar

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 28.09.2012 tarihinde Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %100 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirket 27.10.2015 tarihinde ünvan değişikliğine gitmiştir.

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Voytron") 17 Eylül 2009 tarihinde kurulmuş ve sicile tescil edilmiştir. Voytron, elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicelere satışı faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Voytron, 11 Mart 2010 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 20 yıl süreli tedarik lisansı almıştır.

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 25.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.11.2012 tarihinde Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %100 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. **(**Hidro Enerji) 05.04.2005 tarihinde kurulmuştur. Hidro Enerji, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Hidro Enerji, 20 Eylül 2012 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Lisans Trabzon ilinde kurulacak Volkan HES üretim tesisine ilişkin verilmiştir. Tesisin toplam kurulu gücü 1.913 MWm / 1.857 MWe'dir. Lisans 7020 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Bazı Kanunlarda de Bir Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun Geçici 21. Maddesi Hükmünden yararlanılarak iptal edilmiştir.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 615.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (Eski Unvanı Ağrı Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.) :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.11.2012 tarihinde Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.'nin %70 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirket 24.04.2017 tarihinde unvan değişikliğine gitmiştir.

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. 13.04.2011 tarihinde kurulmuştur. Şirket antimuan başta olmak üzere her türlü maden ve endüstriyel hammaddelerin ithalini ihracını yurtiçinde veya yurtdışında pazarlama ve ticaretini yapmaktadır.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket ortakları 12.04.2017 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile paylarınının tamamını nominal bedeli üzerinden ana ortağın %100 oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Suda Maden A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamında tutulmuştur.

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 12.600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Suda Maden A.Ş.	100%	100%

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.12.2012 tarihinde Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.'nin %90 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. (Küçük Enerji) 01.05.2007 tarihinde kurulmuştur. Küçük Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Küçük Enerji 12 Nisan 2012 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Lisans Trabzon ilinde bulunan Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim tesisine ilişkin verilmiştir. Tesisin toplam kurulu gücü (2 x 4,097) MWm / (2 x 3,975) MWe'dir.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 2.650.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90%	90%
Abdulkadir Bahattin Özal	5%	5%
Burak Altay	5%	5%

Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali 2015 yılında elektrik üretimi ve satışına başlamıştır.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.12.2012 tarihinde Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin %80 oranında hisselerini satın almıştır.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. (Ena Elektrik) 17.01.2007 tarihinde kurulmuştur. Ena Elektrik elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin 30 Eylül 2018 itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	80%	80%
Hidayet Büküm	20%	20%

Grup portföyünde yer alan %80 hissesine sahip olduğu Ena Elektrik Üretim Ltd.Şti'ne ait hisse senetlerinin tamamının satışına ilişkin hisse devir anlaşması 29 Haziran 2015 tarihinde imzalanmıştır. Hisse senetlerinin devri henüz gerçekleşmemiş olup şirket üretim ön lisansına sahiptir. Üretim lisansı alındıktan sonra hisse devir işlemi gerçekleşecektir.

30.06.2018 Tarihi itibari ile Ena Elektrik konsolide finansal tablolarda satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflanmıştır. (Not:39)

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 10.01.2013 tarihinde Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %75 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (Yel Enerji) 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 No'lu maden ruhsatı satın alınmış ve devir işlemleri tamamlanmıştır.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket ortakları 20.10.2016 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile paylarınının tamamını nominal bedeli üzerinden ana ortağın %92 oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamında tutulmuştur.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 100.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	100%	%100

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 11.01.2013 tarihinde kurucu ortak olarak Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye %80 oranında ortak olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Odaş Doğalgaz 4646 sayılı Kanun gereği, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK) yayınladığı tebliğ, karar ve yönetmeliklerde belirlenen hususların kabulü ve taahhüdü ile Doğalgaz, Sıvılaştırılmış Doğalgaz (LNG), Sıkıştırılmış Doğalgaz (CNG)' ın, üretim, ithalat, diğer toptan satış şirketleri ve kanunlarca izin verilecek kaynaklardan satın alınarak ihracatçı, dağıtım, LNG, CNG, toptan satış şirketlerine, serbest tüketicilere ve kanunun izin vereceği müşterilere toptan satışı ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş., 20 Mart 2013 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 30 yıl süreli doğalgaz toptan satış lisansı almıştır.

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90,02%	90,02%
Tahsin Yazan	9,98%	9,98%

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 09.09.2013 tarihinde Çan Kömür'ün %92 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Çan Kömür, yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin Çanakkale ili Çan ilçesinde kurulması planlanan ve yapımı devam eden 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisisine ilişkin lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile uygun bulunarak 28.01.2016 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye teslim edilmiştir.

Çan-2 Termik Santrali yapımı tamamlanmış olup, 01.08.2018 tarihinde Bakanlık kabulü yapılmıştır. Ayrıca termik santrale ilişkin olarak 26.06.2018 tarih ve 720480 numaralı Sanayi Sicil Belgesi ile 08.06.2018 tarih ve 76 numaralı 21.06.2020 tarihine kadar geçerli kapasite raporu alınmıştır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 102.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	92%
Mustafa Koncagül	8%	8%

YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. 12.12.2014 tarihinde kurucu ortak olarak YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.' ye %70 oranında ortak olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

YS Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Poligon Caddesi Buyaka2 Sitesi 3. Kule No: 8C 13.Kat Tepeüstü Ümraniye / İSTANBUL' da bulunmaktadır.

Şirket ortakları 15.06.2017 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile paylarının %52 lik kısmını nominal bedeli üzerinden Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamında tutulmuştur.

YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.' nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 10.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Süleyman Sarı	48%	48%
Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	52%	52%

- İR1521-07.09.2006 Ruhsat ve Tarih Nolu Balıkesir İli Balya İlçesinde bulunan Maden Kömür Ruhsatına ilişkin olarak 14.04.2015 tarihinde KİAŞ ile YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında Rödovans Sözleşmesi imzalanmıştır.

- İR2600-25.01.1959 Ruhsat ve Tarih Nolu Çorum İli Dodurga İlçesinde bulunan Maden Kömür Ruhsatına ilişkin olarak 15.03.2017 tarihinde KİAŞ ile YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında Rödovans Sözleşmesi imzalanmıştır.

25.08.2017 tarihinde yapılan tescil ile Alpagut Köyü Cumhuriyet Mevkii Maden Sk. No:9A/A Dodurga/Çorum Adresinde "YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Dodurga Şubesi" kurulmuştur.

31.10.2017 tarihinde yapılan tescil ile Değirmendere Mahallesi Değirmendere Sokak No:17/- Balya/Balıkesir Adresinde "YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Balya Şubesi" kurulmuştur.

02.01.2018 tarihinde yapılan tescil ile Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. No:11 B/3 Çankaya/Ankara Adresinde "YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Ankara Şubesi" kurulmuştur.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.12.2014 tarihinde kurulmuş olup, 22.01.2015 tarihinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından %96 oranında ortak olunarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Anadolu Export, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ihtalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Poligon Caddesi Buyaka2 Sitesi 3. Kule No: 8C 13.Kat Tepeüstü Ümraniye / İSTANBUL' da bulunmaktadır.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	96%	96%
Burak Altay	4%	4%

Anadolu Export, Karaağaç olarak adlandırılan altın sahasının aramalarını tamamlamak ve arama sonuçlarına göre işletme yatırımına karar vermek amacıyla Stratex Internationl PLC (Stratex) ile ruhsat devir alım sözleşmesi imzalanmış ve devir ile ilgili olarak Maden İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MİGEM) başvuruda bulunulmuştur. 19.08.2016 tarihi itibariyle devir işlemi tamamlanmıştır.

Şirketin 85899 nolu işletme ruhsatına bağlı altın ve altın+nikel olmak üzere 2 adet işletme izni bulunmaktadır.

Suda Maden A.Ş.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 28.10.2015 tarihinde Suda Maden A.Ş.'nin hisselerinin tamamını satın alarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

Suda Maden, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin çıkartılması, işletilmesi, satımı ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Poligon Caddesi Buyaka2 Sitesi 3. Kule No: 8C 13.Kat Tepeüstü Ümraniye / İSTANBUL' da bulunmaktadır

Suda Maden A.Ş.' nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 44.900.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

28.10.2015 tarihinde satın alınan şirketin, Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan Murat Dağı'nda, iki adet işletme ve iki adet de arama olmak üzere toplam 4 adet maden ruhsatı bulunmaktadır. Şirket, 2016 yılı itibari ile antimuan madenciliği ve antimuan trioksit üretimi ve satışına başlamıştır.

21.02.2018 tarihinde yapılan tescil ile Yaya Köyü Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. Sit. No:90/Çan/Çanakkale adresinde Suda Maden A.Ş. Çanakkale Şubesi Kurulmuştur.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 26.01.2017 tarihinde kurucu ortak olarak CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'ye %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

CR Proje Geliştirme, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Ayrıca yerli, yenilenebilir ve yeşil projeler, biomass enerji projeleri geliştirmektir.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'nin 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30.09.2018 tarihi itibari ile sahip olduğu EPDK lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Lisans Sahibi	Lisans Türü	Lisans No	Lisansın Yürürlüğe Girdiği Tarih	Lisans Süresi
ODAŞ ENERJİ PERAKANDE	TEDARİK	ETS/2461-2/1599	11.03.2010	20 Yıl
ODAŞ ELEKTRİK	ÜRETİM	EÜ/3323-2/2005	14.07.2011	49 Yıl
KÜÇÜK ENERJİ	ÜRETİM	EÜ/3769-4/2314	12.04.2012	49 Yıl
ODAŞ DOĞALGAZ	DOĞALGAZ TOPTAN SATIŞ	DTS/4318-4/291	20.03.2013	30 Yıl
ÇAN KÖMÜR	ÜRETİM	EÜ/6083-2/03428	28.01.2016	17 Yıl

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30.09.2018 tarihi itibari ile sahip olduğu Ruhsatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitim Tarihi
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	34412	04.04.2014	04.04.2034
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	43169	13.04.2015	13.04.2025
SUDA MADEN	IV. Grup	ARAMA	201200931	22.06.2012	22.06.2019
SUDA MADEN	IV. Grup	ARAMA	201200932	22.06.2012	22.06.2019
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600088	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600084	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600085	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600087	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	20160086	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	20160089	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201700714	11.10.2017	11.10.2024
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201700715	11.10.2017	11.10.2024
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	05.01.2015	05.01.2025
ANADOLU EXPORT	IV. Grup	İŞLETME	85899	24.12.2010	24.12.2020

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II–14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları 34 ("TMS 34") ''Ara Dönem Finansal Raporlama'' esas alınmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde tam set konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Özet ara dönem konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Finansal Tabloların gösterilmesinde "kuruş"lar yuvarlama yapılarak gösterilmiştir ve kullanılan para birimi TL'dir. 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan dolar kuru 1 ABD Doları = 5,9902 TL (31 Aralık 2017: 3,7719), 1 EURO = 6,9505 TL (31 Aralık 2017: 4,5155 TL), 1 GBP = 7,8079 TL (31 Aralık 2017: 5,0803 TL), 1 PLN = 1,6234 TL'dir (31 Aralık 2017: 1,0838 TL)'dir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamamaktadır. SPK'nın aldığı karar doğrultusunda TMS 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulanmamaktadır.

Konsolidasyon Esasları

Konsolidasyon, ana ortaklık olan Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiştir.

Konsolide finansal tablolar TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" na uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklığın tüm bağlı ortaklıklarını kapsar.

- Ana ortaklığın her bir bağlı ortaklıklardaki yatırım tutarı ve bağlı ortaklıkların özkaynaklarından ana ortaklığın payına isabet eden tutarlar elimine edilir.

- Konsolide edilen bağlı ortaklıkların dönem kar/zararından azınlık paylarına isabet eden tutarlar belirlenir ve Konsolide edilen bağlı ortaklıkların net aktiflerinden azınlık paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden azınlık paylarına isabet eden tutarlar; TFRS 3'e uygun olarak, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan azınlık payları; İşletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden azınlık paylarına isabet eden tutarlardan oluşur.

- Grup içi bakiyeler, işlemler, gelir ve giderler tamamen elimine edilir.

- Gelir, gider ve temettüler dahil olmak üzere, grup içi bakiyeler ve işlemler tamamen elimine edilir. Grup içi işlemler nedeniyle oluşan ve stoklar ve maddi duran varlıklar gibi varlıkların maliyetine dahil edilen kar ve zararlar tamamen elimine edilir. Grup içi zararlar, varlıklarda konsolide finansal tablolara yansıtılması gereken bir değer düşüklüğünün oluştuğunu gösterebilir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan kar ve zararların elimine edilmesi sırasında ortaya çıkan geçici farklara ilişkin olarak TMS 12 "Gelir Vergileri" Standardı hükümleri uygulanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.

- Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan ana ortaklık ve bağlı ortaklık finansal tabloları aynı tarih itibariyle hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenmiştir.

- Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir ve bu durum ana ortaklığın bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünü kaybettiği tarihe kadar devam eder. Bağlı ortaklık elden çıkarıldığında; elde edilen gelir ile bağlı ortaklığın defter değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kazanç veya zarar olarak yansıtılır. Bu işlem ile ilgili olarak, varsa "TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri" Standardına uygun olarak doğrudan özkaynak ile ilişkilendirilen birikmiş kur farkları kazanç veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.

- Azınlık payları, konsolide bilançoda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir. Grup'un kar ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilmelidir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 30 Eylül 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu 1 Ocak – 30 Eylül 2017 tarihi itibariyle hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2018 konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi konsolide özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

a. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarındaki değişiklik geçmişe dönük uygulanırsa, işletme etkilenen her bir özkaynak kaleminin finansal tablolarda yer verilen en eski döneme ait açılış tutarını düzeltmeli ve bu yeni muhasebe politikası eskiden beri uygulanıyormuşcasına önceki dönemlerle karşılaştırılabilir bilgileri sunmalıdır.

Muhasebe politikasında değişiklik, geçmişe dönük uygulama gerektirmekle birlikte döneme özgü veya kümülatif olarak değişikliğin etkisi belirlenemiyor ise geçmişe dönük uygulama yapılmayabilir.

TFRS 15 " Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:
- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği
- müşterinin mal veya hizmetin yasal hakkına sahipliği
- malın fiziki zilyetliğinin devri
- malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği
- müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Grup, ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olan, TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardının kümülatif etkisini ayrıntılı bir şekilde değerlendirmiş ve buna bağlı olarak, TFRS 15 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi parasal önemlilik düzeyini de göz önünde bulundurarak muhasebeleştirmemiştir. Bu nedenle geçmiş yıllara ait konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış, söz konusu konsolide finansal tablolar TMS 18'e uygun olarak sunulmuştur. Bu geçiş yöntemi uyarınca Grup, bu standardı sadece ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamaktadır.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan

Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9' göre yeni sınıflandırma
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan
Borçlanmalar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	Itfa edilmiş maliyet	Itfa edilmiş maliyet

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "kolaylaştırılmış yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim konsolide gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Grup, "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerini alan "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle, ilgili standardın 7.2.15 numaralı paragrafında yer alan geçiş muafiyeti çerçevesinde önemlilik ilkesini baz alarak geriye dönük olarak konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmemiştir. İlgili cari dönemde ticari alacaklara ilişkin olarak yapılan hesaplama doğrultusunda 107.873 TL, ertelenen vergi etkisi ile birlikte 84.140,94 TL karşılık ayırmıştır.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir.

Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir.

Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanamadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Kullanılan önemli tahminler, başlıca maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıklar ile ilgilidir.

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

d. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

Grup, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu uygulama finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Grup, ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi belirlemek için değerlendirme çalışmaları yapmış ve konsolide finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapılmaması gerektiği sonucuna varmıştır.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı; Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. "İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Grup, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir. "Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

Değer Düşüklüğü
1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardına ilk geçiş

Grup, "TMS 18 Hasılat" standardının yerini alan "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını 1 Ocak 2018 tarihinden başlayarak uygulamıştır. Bu kapsamda standardın ilk defa uygulanmasının geriye dönük önemli bir etkisi olmadığından, finansal tablolarından herhangi bir kümülatif etki yöntemi düzeltmesi muhasebeleştirmemiştir.

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.
• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
• İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

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. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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. Söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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.

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

TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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 özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Grup'un söz konusu standart ile ilgili çalışmaları devam etmektedir.

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 kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Grup, söz konusu yorumun finansal durumu üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değer kaybetme riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır.(Not:53)

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
   i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
   ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
   iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

c) Tarafın, Şirket'in ortak ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
e) Tarafın, a) veya d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. (Not:7)

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, finansal durum tablosu tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya

uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Stoklar

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. (Not: 10)

Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismana tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

		Yıllar
Doğalgaz Çevrim Santrali		40
Yerüstü ve yeraltı düzenleri		8-50
Binalar		50
Makine, tesis ve cihazlar		4-15
Taşıt araç ve gereçleri		5
Döşeme ve demirbaşlar		3-15
Özel maliyetler	kira süresi (gün) veya kullanım ömründen küçük olanı	

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak

maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. (Not: 14)

Grup, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 02 Ekim 2018 tarihinde bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30 Eylül 2018 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları, geliştirme faaliyetlerini ve özel maliyetleri içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Haklar	3-49
Bilgisayar Programları	3
Hazırlık ve Geliştirme Faaliyetleri	Ruhsat Süresi veya Rödovans Sözleşmesi Süresi

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Gerikazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. (Not:17)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama İşlemleri

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, finansal durum tablosunda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin finansal durum tablosu tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masrafları maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük; ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilir.

Raporlama dönemi sonu itibari ile henüz ödenmemiş ancak tahakkuk etmiş olan finansal kiralama faiz bedelleri gider kaydedilmiş, gider kaydedilen finansal kiralama faiz karşılıkları Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetlerinden düşülerek gösterilmiştir. (Not:20 Kiralama İşlemleri, Not:47 Finansal Araçlar)

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan ödemeler, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kayıtlara alınır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Grup, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir.

Enerji üretim tesisleri koşullara bağlı olarak, özellikli varlık olarak değerlendirilebilir. İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Grup'un tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Grup, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

a) Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 ''Çalışanlara Sağlanan Faydalar''a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup'un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibariyle değerini ifade eder.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

b) Tanımlanan Katkı Planları

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Satış gelirleri

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanacak tutarlar üzerinden gerçekleştiği dönemde kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.
Teiaş Elektrik Satış Geliri; Piyasa katılımcısının serbest piyasa PMUM (Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi) tarafından uzlaştırılan serbest piyasada yapmış olduğu tüm satış işlemlerine istinaden ve serbest piyasa bulunmasından ötürü uzlaştırma sisteminden doğan satışları içermektedir.

Serbest Tüketici Elektrik Satışı; EPDK' nın yayınlamış olduğu tüketici limitlerine göre serbest tüketici tanımına giren tüm tüketicilere yapılan satışlar.

İkili Anlaşmalar Elektrik Satışı; Gerek toptan satış şirketlerine veya özel üretim şirketlerine fiziksel veya hizmet satışları. Primer Frekans Kontrol (PFK) ilgili mevzuatta yükümlülüğü bulunan santrallerin bu yükümlülüğünü başkasına devir etmesi ile ilgili hizmet satışını içermektedir.

Enerji Dengesizliği; İlgili mevzuata göre grup şirketleri birleşerek dengeleme grubu oluşturduklarında tüm dengesizlik alacak ve borçları dengeden sorumlu tarafa tarafın bünyesinde uzlaştırılır. Dengeden sorumlu tarafta bu tutarları dengeleme grup üyelerine dağıtır. Grup dengesizlik kalemlerinin içerisinde pozitif dengesizlik alacak, negatif dengesizlik borç ve sıfır bakiye borç/alacak tutarları bulunmaktadır.

Faiz geliri

Faiz gelirleri tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kira gelirleri

Dönemsel tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlenmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergiden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü zamanlama farklarının kullanılabileceği düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 (22.07.2006 tarihinden önce %10) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Hisse Başına Kar

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerin dönem başı itibariyle de geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33 de bu konudan aşağıdaki şekilde bahseilmektedir;

Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

(a) Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);

(b) Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;

(c) Hisse senedi bölünmesi ve

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

(d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtımı ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

e. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Mali tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibariyle 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. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Grup, TMS-23 "Borçlanma Maliyetleri" standardı kapsamında, doğalgaz çevrim santrallerinin ve hidro elektrik santrallerinin yapımını finanse edebilmek için kullanmış olduğu kredilere ait borçlanma maliyetlerini özel varlık olarak değerlendirilen doğalgaz çevrim santrali ve hidro elektrik santralinin maliyet bedeline eklemiştir.

Grup, 27.02.2017 tarihinde tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen tahviller ilk muhasebeleştirmeleri sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmüştür.

Ertelenen Vergi Varlıkları

Grup vergiye esas finansal tabloları ile TMS raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükülmülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.

Seviye 1 : Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2 : Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3 : Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2017: Yoktur.)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket, EPİAŞ (Enerji Piyasaları İşletim A.Ş.'de kurucu ortak olarak pay sahibi olmak amacıyla 200.000 adet kuruluş hissesini 200.000 TL bedelle satın almıştır. Kuruluşuna ortak olunan işletmenin toplam sermayesi 61.572.570 adet hisse karşılığı 61.572.570 TL olup, toplam edinilen hisse toplam sermayenin %0,0032' sine denk gelmektedir. Ortaklık sadece enerji piyasasında söz sahibi olma amaçlı olup, finansal tablolarda tarihi maliyet bedeli olan 200.000 TL tutar ile gösterilmiştir. (31.12.2017 : 200.000 TL)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlama da sınıflama aşağıdaki şekilde yapılmıştır;

Maden Şirketleri	Enerji Üretim Şirketleri
Suda Maden A.Ş.	Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
YS Madencilik San. Ve Tic. Ltd. Şti.	Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.
Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	

Enerji Ticareti Şirketleri	Diğer Şirketler
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Odaş Doğalgaz Toptan Satış San. Ve Tic. A.Ş.	CR Proje Geliştirme Yatırım San. Ve Tic. A.Ş.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibari ile bölümlere göre raporlama:

01.01.2018 - 30.09.2018

KAR VEYA ZARAR KISMI	Maden	Enerji Üretim	Enerji Ticaret	Diğer	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	78.864.593	373.467.916	317.889.549	-	770.222.058	(95.042.223)	675.179.834
Satışların Maliyeti (-)	(45.482.292)	(370.540.114)	(324.402.020)	-	(740.424.426)	95.323.143	(645.101.284)
BRÜT KAR/ZARAR	**33.382.301**	**2.927.802**	**(6.512.471)**	**-**	**29.797.632**	**280.920**	**30.078.550**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.061.626)	(5.989.798)	(3.238.871)	(11.316)	(12.301.611)	265.395	(12.036.216)
Pazarlama Giderleri(-)	(9.030.973)	-	(1.656.523)	-	(10.687.496)	3.146	(10.684.351)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri					-		-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.639.311	17.238.812	3.595.754	100	37.473.977	(782.513)	36.691.462
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(18.770.526)	(12.598.995)	(12.238.801)	(64.584)	(43.672.906)	6.884.450	(36.788.456)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	338.402	-	1.159		339.561	-	339.560
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(124.525)	-	(1.748)		(126.273)	-	(126.273)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**19.372.364**	**1.577.821**	**(20.051.501)**	**(75.800)**	**822.884**	**6.651.398**	**7.474.276**
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**19.372.364**	**1.577.821**	**(20.051.501)**	**(75.800)**	**822.884**	**6.651.398**	**7.474.276**
Finansman Gelirleri	25.677.849	203.951.994	41.470.025	81.513	271.181.381	(152.599.606)	118.581.774
Finansman Giderleri (-)	(62.514.747)	(625.166.636)	(88.647.021)	(37.495)	(776.365.899)	145.454.363	(630.911.536)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**(17.464.534)**	**(419.636.821)**	**(67.228.497)**	**(31.782)**	**(504.361.634)**	**(493.845)**	**(504.855.486)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**3.232.410**	**221.146.563**	**(931.171)**	**(9.726)**	**223.438.076**	**-**	**223.438.075**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	3.232.410	221.146.563	(931.171)	(9.726)	223.438.076	-	223.438.075
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**(14.232.124)**	**(198.490.258)**	**(68.159.668)**	**(41.508)**	**(280.923.558)**	**(493.845)**	**(281.417.411)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	**-**	**(188.919)**		**-**	**(188.919)**	**-**	**(188.919)**
DÖNEM KARI/ZARARI	**(14.232.124)**	**(198.679.177)**	**(68.159.668)**	**(41.508)**	**(281.112.477)**	**(493.845)**	**(281.606.330)**

30.09.2018

	Maden	Enerji Üretim	Enerji Ticaret	Diğer	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	143.739.685	596.028.965	213.500.787	74.041	953.343.478	(594.838.625)	358.504.852
Duran Varlıklar	160.107.058	2.667.856.330	9.494.676	(1)	2.837.458.063	(154.219.215)	2.683.238.850
Toplam varlıklar	**303.846.743**	**3.263.885.295**	**222.995.463**	**74.040**	**3.790.801.541**	**(749.057.839)**	**3.041.743.701**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	183.296.121	1.133.617.266	279.776.220	376.364	1.597.065.971	(576.110.162)	1.020.955.807
Uzun Vadeli Yükümlülükler	38.127.581	1.204.580.369	4.733.053	17.896	1.247.458.900	-	1.247.458.899
Toplam Yükümlülükler	**221.423.702**	**2.338.197.635**	**284.509.273**	**394.261**	**2.844.524.870**	**(576.110.162)**	**2.268.414.709**
Özkaynaklar	**82.423.040**	**925.687.660**	**(61.513.810)**	**(320.220)**	**946.276.669**	**(172.947.678)**	**773.328.992**

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.01.2018 - 30.09.2018

KAR VEYA ZARAR KISMI	Maden	Enerji Üretim	Enerji Ticaret	Diğer	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	22.135.052	160.078.132	319.387.371	-	501.600.555	(78.675.865)	422.924.690
Satışların Maliyeti (-)	(11.378.976)	(134.909.498)	(319.228.671)	-	(465.517.145)	80.103.594	(385.413.551)
BRÜT KAR/ZARAR	**10.756.076**	**25.168.634**	**158.700**	**-**	**36.083.410**	**1.427.729**	**37.511.139**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(892.501)	(4.323.969)	(2.134.091)	(8.265)	(7.358.826)	102.525	(7.256.302)
Pazarlama Giderleri(-)	(94.468)	-	(1.584.950)	-	(1.679.418)	111.861	(1.567.558)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri					-		-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	660.819	7.158.330	366.210	50	8.185.409	(732.123)	7.453.285
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.519.037)	(7.441.649)	(405.288)	(124)	(9.366.098)	3.565.815	(5.800.283)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	20.270	-		20.270	-	20.270
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-		-	-	-
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**8.910.888**	**20.581.616**	**(3.599.418)**	**(8.339)**	**25.884.747**	**4.475.806**	**30.360.551**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		17.033			17.033	-	17.033
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**8.910.888**	**20.598.649**	**(3.599.418)**	**(8.339)**	**25.901.780**	**4.475.806**	**30.377.584**
Finansman Gelirleri	5.893.715	67.216.676	9.419.120	31.457	82.560.967	(27.243.285)	55.317.683
Finansman Giderleri (-)	(11.524.273)	(95.047.157)	(21.852.686)	(18.956)	(128.443.072)	23.618.208	(104.824.863)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**3.280.330**	**(7.231.832)**	**(16.032.984)**	**4.162**	**(19.980.325)**	**850.729**	**(19.129.596)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(91.372)**	**(722.678)**	**212.180**	**(3.093)**	**(604.963)**	**-**	**(604.964)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(481.636)	-	-	-	(481.636)	-	(481.636)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	390.264	(722.678)	212.180	(3.093)	(123.327)	-	(123.328)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**3.188.958**	**(7.954.510)**	**(15.820.804)**	**1.069**	**(20.585.288)**	**850.729**	**(19.734.560)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	**59.262**				**59.262**		**59.262**
DÖNEM KARI/ZARARI	**3.248.220**	**(7.954.510)**	**(15.820.804)**	**1.069**	**(20.526.026)**	**850.729**	**(19.675.297)**

31.12.2017

	Maden	Enerji Üretim	Enerji Ticaret	Diğer	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	156.743.935	368.195.527	238.984.650	58.430	763.982.543	(350.355.334)	413.627.208
Duran Varlıklar	128.511.876	1.382.323.592	9.819.005	(1)	1.520.654.472	(153.933.853)	1.366.720.620
Toplam varlıklar	**285.255.810**	**1.750.519.119**	**248.803.655**	**58.430**	**2.284.637.015**	**(504.289.187)**	**1.780.347.828**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	168.664.127	590.184.465	231.675.185	328.973	990.852.750	(332.024.275)	658.828.474
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36.008.942	793.038.879	10.509.866	8.170	839.565.856	-	839.565.855
Toplam Yükümlülükler	**204.673.069**	**1.383.223.343**	**242.185.051**	**337.143**	**1.830.418.606**	**(332.024.275)**	**1.498.394.331**
Özkaynaklar	**80.582.740**	**367.295.776**	**6.618.604**	**(278.713)**	**454.218.407**	**(172.264.913)**	**281.953.497**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

	30.09.2018	31.12.2017
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	8.796.306	1.364.060
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş	6.739.493	622.391
Abdulkadir Bahattin Özal	1.201.505	756.026
Burak Altay	1.182.986	818.809
Mustafa Ali Özal	783.952	624.651
Hafize Ayşegül Özal	783.952	624.651
Müjgan Özal	980.082	780.814
Korkut Enes Özal	259.929	208.217
Mehmet Fatih Özal	259.929	208.217
Hafize Büşra Özal	259.929	208.217
Fatimetüz Zehra Özal	783.952	624.651
Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	1.471.227	39.252
Süleyman Sarı	370.199	240.750
Mustafa Koncagül	3.490.000	3.490.000
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	1.119.867	-
TOPLAM	**28.483.304**	**10.610.706**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	**(3.785.728)**	**(229.863)**
TOPLAM	**24.697.576**	**10.380.843**

b) İlişkili taraflara diğer borçlar :

	30.09.2018	31.12.2017
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	2.192	34
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	182.399	87.433
Arsin	751.004	-
Ena Elektrik Üretim Sanayi A.ş.	526.165	526.165
Rey Bilişim Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti.	-	14.160
Abdulkadir Bahattin Özal	29.030	27.500
Burak Altay	28.501	30.000
Hafize Ayşegül Özal	20.000	20.000
Esin Ersan	20.000	20.000
Hidayet Büküm	3.673	3.673
TOPLAM	**1.562.962**	**728.964**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	**(197.526)**	**(10.346)**
TOPLAM	**1.365.436**	**718.618**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

	01 Ocak -30 Eylül 2018	01 Ocak -30 Eylül 2017	01 Temmuz -30 Eylül 2018	01 Temmuz -30 Eylül 2017
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	2.844.494	1.336.024	2.560.164	7.843
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş	703.788	578.646	482.126	-
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş	548.314	521.496	483.165	-
Burak Altay	-	3.988	-	922
TOPLAM	**4.096.596**	**2.440.155**	**3.525.455**	**8.765**

b) İlişkili taraflara hizmet satışları

	01 Ocak -30 Eylül 2018	01 Ocak -30 Eylül 2017	01 Temmuz -30 Eylül 2018	01 Temmuz -30 Eylül 2017
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	-	28.978	-	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş	276.776	152.095	103.502	74.087
Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş	1.612	1.034	603	144
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti	1.612	890	603	-
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş	379	493	-	493
Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş.	1.612	-	603	-
TOPLAM	**281.991**	**183.491**	**105.310**	**74.725**

c) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	01 Ocak -30 Eylül 2018	01 Ocak -30 Eylül 2017	01 Temmuz -30 Eylül 2018	01 Temmuz -30 Eylül 2017
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	1.086.608	81.074	1.085.006	81.074
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş	699.090	292.359	495.288	174.346
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş	480.257	73.949	474.726	54.501
TOPLAM	**2.265.954**	**447.382**	**2.055.019**	**309.922**

d) İlişkili taraflara finansman giderleri

	01 Ocak -30 Eylül 2018	01 Ocak -30 Eylül 2017	01 Temmuz -30 Eylül 2018	01 Temmuz -30 Eylül 2017
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş	40.428	-	36.105	-
TOPLAM	**40.428**	**-**	**36.105**	**-**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

e) İlişkili taraflardan finansman gelirleri

	01 Ocak -30 Eylül 2018	01 Ocak -30 Eylül 2017	01 Temmuz -30 Eylül 2018	01 Temmuz -30 Eylül 2017
Bahattin Özal	165.267	202.354	84.286	172.402
Burak Altay	126.240	48.547	64.628	43.242
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	1.209.919	1.356.375	580.377	13.886
Mustafa Ali Özal	133.838	34.684	65.120	9.420
Hafize Ayşegül Özal	109.507	16.199	65.120	-
Müjgan Özal	167.312	184.709	81.412	153.129
Korkut Enes Özal	42.388	155.969	20.659	147.548
Mehmet Fatih Özal	43.428	33.056	21.699	24.635
Hafize Büşra Özal	43.428	148.605	21.699	140.184
Fatimetüz Zehra Özal	158.168	17.090	65.120	-
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş	75.911	30.064	39.193	30.064
Mustafa Koncagül	-	280.751	-	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	1.098.717	12.233	570.463	12.233
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	147.882	-	88.958	-
TOPLAM	**3.522.007**	**2.520.636**	**1.768.737**	**746.743**

İlişkili kişilerden olan alacaklara ve borçlara dönemlere ilişkin uygulanan faiz oranları aşağıda belirtilmiştir;

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017
3. Dönem için uygulanan faiz oranı	22%	16%

Üst yönetime 2018 yılı dokuz aylık hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar: Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere 2018 yılı dokuz aylık hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 5.540.347 TL (31.12.2017: 4.108.979 TL)'dir.

b) İşten ayrılma sonrası faydalar: Kanunen tanınan hakları hakeden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. İş Kanunu'ndan doğan haklar dışında bir ödeme yapılmamaktadır.

c) Diğer uzun vadeli faydalar: Yoktur.

d) İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar: Yoktur.

e) Hisse bazlı ödemeler: Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Müşteri cari hesapları	134.307.263	88.421.279
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	-	-
-Diğer alacaklar	134.307.263	88.421.279
Alacak senetleri	882.893	1.631.072
Şüpheli ticari alacaklar	14.131.337	10.041.266
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(14.131.337)	(10.041.266)
	135.190.155	**90.052.352**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(2.250.666)	(1.073.090)
TOPLAM	**132.939.489**	**88.979.261**

Şüpheli alacak karşılığının 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem Başı Bakiye	10.041.266	845.665
İlave Karşılıklar	7.843.159	9.195.601
Ödemeler (-)	(3.753.088)	-
TOPLAM	**14.131.337**	**10.041.266**

Ticari borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Satıcı Cari Hesapları	180.868.483	138.778.081
-İlişkili taraf satıcı borçları	-	-
-Diğer satıcı borçları	*180.868.483*	138.778.081
Borç Senetleri	108.104.852	82.664.942
	288.973.335	**221.443.023**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(15.770.584)	(8.361.891)
TOPLAM	**273.202.750**	**213.081.131**

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	22.805.174
TOPLAM	**-**	**22.805.174**

8. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2018 yoktur.

31 Aralık 2017	Maliyet Bedeli	Nominal Bedel	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonu	22.638.163	22.686.781	22.701.112
Hazine Bonosu	100.059	104.921	103.926
YKB Likit Fon	99	143	136
TOPLAM	**22.738.321**	**22.791.845**	**22.805.174**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
0-1 Ay	-	22.805.174
	-	**22.805.174**

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	28.483.304	10.610.706
Diğer Alacaklar	10.964.948	1.815.977
Verilen depozito ve teminatlar	941.809	174.264
Personelden Alacaklar	31.682	1.652
TOPLAM	**40.421.744**	**12.602.599**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(3.809.660)	(235.332)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	(3.785.728)	(229.863)
-Diğer alacaklar	(23.932)	(5.469)
TOPLAM	**36.612.084**	**12.367.267**

Uzun Vadeli diğer Alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	73.943	421.754
TOPLAM	**73.943**	**421.754**

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kuruluşlar borçlar	1.562.962	728.964
Diğer çeşitli borçlar	782.369	347.550
Ödenecek vergi ve fonlar	10.322.436	4.812.493
Alınan depozito ve teminatlar	103.742	103.742
Alınan Sipariş Avansları	600.628	1.126.121
	13.372.137	**7.118.870**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	*(218.895)*	*(25.834)*
-İlişkili taraf satıcı borçları	*(197.526)*	*(10.346)*
-Diğer borçlar	*(21.369)*	*(15.488)*
TOPLAM	**13.153.241**	**7.093.036**

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir :

	30.09.2018	31.12.2017
TRT Payı	1.177.295	638.719
Belediye Tüketim Vergisi	3.527.655	1.020.493
Enerji Fonu	2.301.575	562.629
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	854.531	570.027
Katma Değer Vergisi	298.963	1.386.249
Diğer Vergi Borçları	2.162.417	634.376
TOPLAM	**10.322.436**	**4.812.493**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alınan depozito ve teminatlar	77.500	205.500
TOPLAM	**77.500**	**205.500**

10. STOKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme (*)	589.626	-
Yarı mamüller – üretim (**)	22.020.164	9.532.471
Mamüller (***)	14.067.244	5.887.790
Ticari mallar	17.144	-
Diğer stoklar (****)	12.518.053	7.667.380
TOPLAM	**49.212.231**	**23.087.641**

(*) 589.626 TL' lik tutar Çan Kömür' ün üretim için kullanmış olduğu ilk madde malzeme stoklarından oluşmaktadır.

(**) 7.642.257 TL'lik tutar Suda Maden'in satın alma öncesinden gelen antimuan çıkartma maliyetlerinden oluşmakta olup maliyet bedeli ile değerlenmiştir. 347.549 TL lik tutar Suda Maden' in yeni çıkartmış olduğu yarı mamul niteliğinde maliyet bedeli ile değerlenen antimuan stoklarından oluşmaktadır. 13.153.301 TL lik tutar YS Maden in çıkartmış olduğu yarı mamul niteliğindeki maliyet bedeli ile değerlenen kömür stoklarından

10. STOKLAR (DEVAMI)

oluşmaktadır. 877.057 TL' lik tutar Çan Kömür' ün üretim için kullanmış olduğu ilk madde malzeme stoklarından oluşmaktadır.

(***) 9.830.106 TL' lik tutar YS Maden in Kömür çıkartma maliyetlerinden oluşmakta olup maliyet bedeli ile değerlenmiştir. 3.836.645 TL' lik tutar Çan Kömür' ün üretim için kullanmış oluğu ilk madde malzeme stoklarından oluşmakta olup maliyet bedeli ile değerlenmiştir. Kalan 400.493 TL ise Suda Maden in antimuan mamulünden oluşmakta olup, yine maliyet bedeli ile değerlenmiştir.

(***) Diğer stokların 11.020.173 TL' si Şanlıurfa'daki santralinde kullanılan sonraki dönemlerde kullanılacak sarf malzemelerden, 1.287.473 TL si YS Maden in kömür maden sahasına ilişkin diğer stoklarından oluşmaktadır. Kalan 210.407 TL' si ise Suda Maden diğer stoklarına ilişkin bedellerdir. Suda Maden de antimuan maliyetine aktarılan 62.560 TL lik, YS maden de kömür maliyetine aktarılan 322.693 TL lik amortisman gideri de mamullerin içerisinde yer almaktadır.

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	7.409.079	7.588.832
Maliyetle ilişkilendirilecek avanslar	10.506.401	21.887.860
TOPLAM	**17.915.480**	**29.476.692**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek yıllara ait giderler	2.133.910	800.595
TOPLAM	**2.133.910**	**800.595**

30.09.2018 tarihi itibari ile Gelecek Yıllara Ait Giderlerin 440.398 TL'lik Kısmı Çan Kömür' ün Montaj Risk Kar Payı Sigorta Bedeli, 220.000 TL'lik kısmı Çan Kömür'ün Rödavans sözleşmesine istinaden ödemiş olduğu bedeldir. Rödovans bedeli dönemler itibari ile henüz kömür çıkarma işlemi gerçekleşmediğinden Çalışmayan Kısım Gider ve Zararlarında giderleştirilmektedir. Kömür çıkarılma işlemi başladığında hammadde maliyeti ile ilişkilendirilecektir.

Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alınan Avanslar	130.837.453	57.933.143
TOPLAM	**130.837.453**	**57.933.143**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2018	Giriş	Çıkış	Yeniden Değerleme Artışları	Transfer	30.09.2018
Maliyet						
Arsa ve araziler	9.453.151	366.220	-	44.718.458	-	54.537.829
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	150.000	-	-	122.976	-	272.976
Binalar	569.832	-	-	380.516	-	950.348
Tesis, makine ve cihazlar	238.036.030	1.161.286.842	-	944.195.523	-	2.343.518.394
Araçlar	5.048.994	1.543.092	(1.180.125)	1.480.138	-	6.892.099
Mobilya ve demirbaşlar	6.356.198	1.148.783	(10.974)	0		7.494.007
Yapılmakta olan yatırımlar	811.517.325	357.415.920	-		(1.147.274.918)	21.658.327
Arama Giderleri	259.203	-	-		-	259.203
Toplam	**1.071.390.732**	**1.521.760.856**	**(1.191.099)**		**(1.147.274.918)**	**2.435.583.183**
Birikmiş Amortisman						
Arsa ve araziler						-
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(95.313)	(14.063)	-		-	(109.375)
Binalar	(144.416)	(18.047)	-		-	(162.463)
Tesis, makine ve cihazlar	(29.746.050)	(18.783.793)	-		32.153	(48.497.690)
Araçlar	(979.804)	(676.859)	112.074		(47.155)	(1.591.744)
Mobilya ve demirbaşlar	(2.483.621)	(732.273)	8.308		30.865	(3.176.721)
Toplam	**(33.449.203)**	**(20.225.034)**	**120.382**		**15.863**	**(53.537.993)**
Net Defter Değeri	**1.037.941.530**	**1.501.535.822**	**(1.070.717)**		**(1.147.259.055)**	**2.382.045.191**

Grup, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 02 Ekim 2018 tarihinde bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30 Eylül 2018 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir.

14.MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	01.01.2017	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2017
Maliyet					
Arsa ve araziler	7.833.933	1.619.218	-	-	9.453.151
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	150.000	-	-	-	150.000
Binalar	568.137	1.695	-	-	569.832
Tesis, makine ve cihazlar	227.176.441	10.859.589	-	-	238.036.030
Araçlar	1.509.622	3.796.425	(257.053)	-	5.048.994
Mobilya ve demirbaşlar	3.887.796	2.481.538	(13.136)	-	6.356.198
Yapılmakta olan yatırımlar	360.156.946	451.360.379	-	-	811.517.325
Arama Giderleri	251.203	8.000	-	-	259.203
Toplam	**601.534.078**	**470.126.844**	**(270.189)**	**-**	**1.071.390.733**
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(76.563)	(18.750)	-	-	(95.313)
Binalar	(120.354)	(24.062)	-	-	(144.416)
Tesis, makine ve cihazlar	(23.123.064)	(6.622.986)	-	-	(29.746.050)
Araçlar	(514.108)	(622.806)	157.110	-	(979.804)
Mobilya ve demirbaşlar	(1.751.649)	(736.017)	4.045	-	(2.483.621)
Toplam	**(25.585.738)**	**(8.024.622)**	**161.155**	**-**	**(33.449.204)**
Net Defter Değeri	**575.948.340**	**462.102.222**	**(109.034)**	**-**	**1.037.941.530**

Grup'un finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetler yukarıdaki tabloda "Tesis,Makine ve Cihazlar" içerisinde gösterilmiş olup doğalgaz çevrim santraline ait makine ekipmanların 30 Eylül 2018 itibariyle finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların maliyet değeri 57.542.073 TL, birikmiş amortismanı 9.344.439 TL'dir.

Kömür Madeni için finansal kiralama yolu ile edinilen varlıkların maliyet değeri 4.125.264 TL, birikmiş amortismanı 144.422 TL' dir.

Tesis Makine ve Cihazların 173.928.174 TL tutarı Doğalgaz Çevrim Santraline aittir.

Doğalgaz Çevrim Santrali 28 Ekim 2011 tarihinde ilk etabı tamamlayarak üretime başlamış olması nedeniyle 2011 yılında 56.522.392 TL' lik tutar aktifleştirilmiş, 30 Nisan 2012 tarihinde ise ikinci etabı tamamlayarak üretime başlamış olması nedeniyle 73.735.610 TL' lik tutar daha aktifleştirilerek Tesis Makine ve Cihazın tutarı 2012 yıl sonunda 130.258.002 TL' ye ulaşmıştır. 23 Ekim 2013 tarihinde Geçici Kabul yapılarak üçüncü etap 37.455.752 TL olarak tamamen aktifleştirilmiş, ayrıca 2013 yılı sonunda 758.260 TL tutarında güneş enerjisi panelleri aktifleştirilmiş olup, Tesis Makine ve Cihazın tutarı 2013 yıl sonunda 166.901.151 TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2014 tarihi itibari ile 2.813.491 TL tutar daha aktifleştirilerek doğalgaz çevrim santrali maliyetine ilave edilmiştir. 2015 yılında 280.304 TL Tesis Makine ve Cihaz tutarı aktifleştirilmiş olup, daha önce aktifleştirilen II. Etap için yapılan ilave harcamalardan oluşmaktadır.

2011 ve 2012 yıllarında Odaş Elektrik Üretim San. A.Ş. tarafından enerji nakil hattına ilişkin olarak yapılan toplam 1.853.876 TL harcamaya; TEİAŞ kendi birim fiyatları ile hesaplama yaparak 07.05.2013 tarihinde 502.526 TL mahsup işlemi yapmıştır. 1.351.350 TL kalan net maliyet bedeli, ilgili maddi duran varlık kaleminin maliyetinin güvenli bir şekilde ölçülebildiği tarih olan 07.05.2013 tarihinde aktifleştirilmiş ve amortisman hesaplanmaya başlanmıştır.

14.MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Grubun bağlı ortaklıklarından Küçük Enerji'de Trabzon'da yapımı gerçekleşen 8,195 MWm / 7,949 MWe gücündeki "Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali" yatırımı 2015 yılında tamamlanmıştır. 31.12.2015 tarihi itibari ile Hidroelektrik santraline ilişkin olarak yatırımlardan "Tesis, Makine ve Cihazlar" a aktarılan toplam tutar 48.989.630 TL'dir.

Diğer tesis makine ve cihaz bedeli girişleri grubun bağlı ortaklıklarından Suda Maden'in yatırım harcamalarına ve kullanımda bulunan üretim tesisine ilişkin yapılan değer artırıcı harcamalardan oluşmaktadır.

Grubun yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin bağlı ortaklık bazında yatırım projesi ve 30.09.2018 tarihi itibari ile toplam yatırım harcaması tutarları aşağıda verilmiştir.

Şirket / Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar
YS Madencilik	Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	2.451.525
Suda Maden	Zenginleştirme Tesisi	19.206.802
TOPLAM		**21.658.327**

ODAŞ'ın ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santraline ilişkin 7 adet Wartsila W18V50SG Motor +Türbin+Jeneratör, 1 adet Genpower Jenaratör, 3 adet Sperre Kompresör+Hava Kurutucu, Havalandırma Ünitesi, 1 adet İç İhtiyaç Trafosu, 3 adet Yağ Tankları+Yağ Pompaları, 28 adet Alfa Laval Radyötörler, Şalt Merkezi, Enerji Nakil Hattı Ekipmanları, Kumanda Odası ve Pano Odası , Jeneratör, 3 fazlı yağlı transformatör, Yağ Ünitesi-Konsolu, Atık ısı kazanı, drum, kondenser, kondens pompaları, besi suyu pompaları, soğutma suyu pompaları, degazör ünitesi, soğutma kulesi fanları, R/O su yumuşatma ünitesi, gezer vinç, yangın tankları, yangın ünitesi, ve türbin kumanda odası ve pano odası ekipmanları ve Üretime Yardımcı Diğer Ekipmanların Tamamında, Alternatifbank A.Ş. lehine 450.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır.

Ayrıca Ticari İşletme Rehnine konu, üzerinde rehin tesis edilen ticari işletme ve unsurları da Makine Kırılması, Kar Kaybı, Yangın vb. tüm önemli rizikoların teminat altına alındığı sigorta poliçeleri ile koruma altına alınmıştır.

15.HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

16.ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2018	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2018
Maliyet					
Haklar	8.112.028	742.959	-	-	8.854.988
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.497.274	50.831	-	-	6.548.106
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	26.503.075	10.610.744	-	-	37.113.818
Toplam	**41.112.378**	**11.404.534**	**-**	**-**	**52.516.912**
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(2.690.574)	(663.761)	-	(28)	(3.354.363)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(455.276)	(71.358)	-	29	(526.605)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(1.970.946)	(1.765.944)	-	(9.690)	(3.746.580)
Toplam	**(5.116.796)**	**(2.501.063)**	**-**	**(9.689)**	**(7.627.548)**
Net Defter Değeri	**35.995.581**	**8.903.471**	**-**	**(9.689)**	**44.889.362**

	01.01.2017	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2017
Maliyet					
Haklar	7.642.021	490.807	(20.800)	-	8.112.028
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.452.375	44.901	-	-	6.497.276
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	9.128.024	17.375.050	-	-	26.503.074
Toplam	**23.222.420**	**17.910.758**	**(20.800)**	-	**41.112.378**
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(2.043.087)	(648.637)	1.150	-	(2.690.574)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(326.793)	(128.483)	-	-	(455.276)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(1.368.691)	(602.255)	-	-	(1.970.946)
Toplam	**(3.738.571)**	**(1.379.375)**	**1.150**	-	**(5.116.796)**
Net Defter Değeri	**19.483.851**	**16.531.383**	**(19.650)**	-	**35.995.581**

17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

30 Eylül 2018 tarihi itibari ile Maddi Olmayan Duran Varlıklar'ın maliyet bedellerine ilişkin detayları aşağıdaki şekildedir;

Şirket / Bağlı Ortaklık	Maddi Olmayan Duran Varlık/Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	Tutar
Çan Kömür	Çan 2 Termik Santrali Lisnas Bedelleri	45.710
Voytron	Elektrik Toptan Satış Lisansı	317.567
Odaş Doğalgaz	Doğalgaz Toptan Satış Lisansı ve Tadil Bedelleri	64.450
Küçük Enerji	Üretim Lisansı ve Tadil Bedelleri	15.000
Odaş Elektrik	Üretim Lisansı ve Tadil Bedelleri	122.708
Yel Enerji	Maden Ruhsat Bedeli	2.428.708
Suda Maden	Saha Ruhsat ve Maden Ruhsat Bedelleri	4.553.286
Voytron	Bilgisayar Yazılımları	156.404
Voytron	İnternet Sitesi	4.600
Voytron	Portföy Hakkı Kullanım Bedeli	454.310
Odaş Elektrik	Bilgisayar Yazılımları	379.767
Odaş Elektrik	WEB Yazılımları	35.935
Odaş Elektrik	Çan Kömür Varlık Alım Bedeli	5.920.251
Çan Kömür	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri **(*)**	2.341.472
Çan Kömür	Bilgisayar Yazılımları	541.731
Yel Enerji	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri **(*)**	1.394.775
Yel Enerji	Bilgisayar Yazılımları	4.001
Suda Maden	Bilgisayar Yazılımları	35.403
Suda Maden	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri **(*)**	5.958.426
Anadolu Export	Saha Ruhsat ve Maden Ruhsat Bedelleri	206.814
Anadolu Export	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri **(*)**	4.962.371
Ys Madencilik	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri **(*)**	22.456.774
Ys Madencilik	Maden Ruhsat Bedeli	113.290
Ys Madencilik	Bilgisayar Yazılımları	3.156
TOPLAM		**52.516.912**

(*) Grup'un halihazırda varolan maden kaynaklarının hazırlık ve geliştirilmesi için yaptığı harcamalar (sondaj çalışmaları, değerleme ve topoğrafik, jeolojik çalışmalar) Maddi Olmayan Duran Varlıklar olarak aktifleştirilmiştir.

Yel Enerji'de IR:4327 (17517) ruhsat numaralı kömür madeninin ruhsat devri 15.07.2015 tarihinde gerçekleşmiş olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğunda (ruhsat devir tarihi itibari ile), yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlamıştır.

17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Çan Kömür'de geliştirme giderleri olarak aktife alınan tutarlar ise 09.07.2013 tarihinde Çan Kömür ile İR.17448 Ruhsat No'lu Çanakkale ili Çan ilçesi Yayaköy Köyü'nde bulunan maden kömürü sahasının rödevans karşılığı işletme sözleşmesi ile işletme hakları alınan maden kömürüne ilişkin olarak daha önceden işletilen maden sahasında yapılan arazi ölçüm, test ve sondaj, mimarlık mühendislik, arazi hasar bedelleri, iş makinası kiralama hizmeti gibi harcamalar geliştirme giderleri olarak aktifleştirilmiş ve rödovans sözleşmesinin süresinde itfa edilmeye başlanmıştır.

Suda Maden'de aktifleştirilen Hazırlık ve Geliştirme Giderleri, 34412 ve 43169 numaralı işletme ruhsatlarına ilişkin olarak antimuan sahalarında yapılan sondaj, örneklendirme, maden geliştirme çalışmalarına ilişkin harcamalardan oluşmaktadır.

Anadolu Export'da aktifleştirilen Hazırlık ve Geliştirme Giderleri, Kütahya Karaağaç'ta bulunan altın-gümüş maden sondajlarına, analiz ve jeofizik bedellerine ilişkin tutarlardır. Sondaj çalışmaları devam etmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlayacaktır.

YS Maden Çorum Dodurga maden ocağı kapalı işletmesi ile ilgili 22.456.774 TL' lik Hazırlık ve Geliştirme çalışmaları yapılmıştır. Nisan 2018 döneminden itibaren kapalı ocak işletmesinin devreye girerek kömür çıkartma işleminin başlaması sebebiyle amortisman ayırmaya başlanmıştır.

18.ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2017 : Yoktur)

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Grup'un hali hazırda varolan maden kaynaklarının hazırlık ve geliştirilmesi için yaptığı harcamalar Maddi Olmayan Duran Varlık Olarak değerlendirilmiştir.

30.09.2018 tarihi itibari ile aktifleştirilen toplam hazırlık ve geliştirme harcamaları tutarı bağlı ortaklıklar bazında aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	Hazırlık ve Geliştirme Harc. Tutarı
Yel Enerji	1.394.775
Çan Kömür	2.341.472
Anadolu Export	4.962.371
Suda Maden	5.958.426
Ys Madencilik	22.456.774
Toplam	**37.113.818**

Hazırlık ve Geliştirme Gideri olarak aktifleştirilen tutarların itfasına ve net defter değerlerine ilişkin tutarlar 17. No'lu dipnotta yer almaktadır.
Yel Enerji'de hazırlık ve geliştirme gideri olarak aktife alınan 1.394.775 TL tutar Çanakkale ili Bayramiç ilçesindeki 1.205,11 hektarlık İR:17517 numaralı kömür madeni işletme ruhsatına ilişkin yapılan proje etüt, analiz, arazi izin başvuruları ve sondaj çalışmalarına ilişkin tutarlardır.

19.MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ (DEVAMI)

Maden ruhsatının devri 15.07.2015 tarihinde gerçekleşmiş olup, hazırlık ve geliştirme harcamaları TMS-38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında ve grubun uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleşmiş olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu (ruhsatın devir alındığı), yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlamış ve Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplanmaya başlanmıştır.

Çan Kömür'de geliştirme giderleri olarak aktife alınan tutarlar ise 09.07.2013 tarihinde Çan Kömür ile İR.17448 Ruhsat No'lu Çanakkale ili Çan ilçesi Yayaköy Köyü'nde bulunan maden kömürü sahasının rödevans karşılığı işletme sözleşmesi ile işletme hakları alınan maden kömürüne ilişkin olarak daha önceden işletilen maden sahasında yapılan arazi ölçüm, test ve sondaj, mimarlık mühendislik, arazi hasar bedelleri, iş makinası kiralama hizmeti gibi harcamalar geliştirme giderleri olarak aktifleştirilmiş ve rödovans sözleşmesinin süresinde itfa edilmeye başlanmıştır. 30.09.2018 tarihi itibari ile maden kömürünün çıkarılması için yapılan harcama toplamı 2.341.472 TL'dir.

Suda Maden'in 2 adet arama ruhsatı ve 2 adet maden işletme ruhsatı bulunmaktadır. 34412 ve 43169 numaralı ruhsat numaralı maden işletme ruhsatlarına ilişkin sondaj, haritalandırma, kuyu açma vb. harcamalar toplamı 30.09.2018 tarihi itibari ile 5.958.426 TL olup, yıllar itibari ile aktifleştirilmiştir ve amortismana tabi tutulmuştur. Hesaplanan amortisman tutarları antimuan madeni üretim maliyetleri ile ilişkilendirilmektedir.

Ayrıca 22.06.2012 tarihinde alınan 201200931 nolu ve yine aynı tarite alınan 201200932 numaralı arama ruhsatlatına ilişkin olarak yapılan ön etüd projeksiyon, numune alma, kesit ve harita hazırlama vb. arama giderleri de aktifleştirilmiş olup, henüz maden ruhsatı alınmadığından 251.203 TL' lik tutar araştırma gideri olarak sınıflandırılmıştır. (Not:14)

Anadolu Export'da aktifleştirilen 4.962.371 TL bedelli Hazırlık ve Geliştirme Giderleri, Kütahya Karaağaç'ta bulunan altın-gümüş maden sondajlarına, analiz ve jeofizik bedellerine ilişkin tutarlardır. Sondaj çalışmaları devam etmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlayacaktır.

YS Maden Çorum Dodurga maden ocağı kapalı işletmesi ile ilgili 22.456.774 TL' lik Hazırlık ve Geliştirme çalışmaları yapılmıştır. Nisan 2018 döneminden itibaren kapalı ocak işletmesinin devreye girerek kömür çıkartma işleminin başlaması sebebiyle amortisman ayırmaya başlanmıştır.

20. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Faaliyet Kiralamaları

Kiracı durumunda Grup

Kiralama sözleşmeleri:

Grup'un faaliyet kiralamasına konu olan 2 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır.

Kiralama sözleşmelerinin birincisi, kira başlangıç tarihi 01.08.2013 olup, kiralama dönemi 5 yıl olan ofis ve depo binalarıyla ilgilidir.

İkincisi, kira başlangıç tarihi 01.11.2013 olup, kiralama dönemi 1 yıl olan işyeri büro kiralaması ile ilgilidir.

20.KİRALAMA İŞLEMLERİ (DEVAMI)

Tüm faaliyet kiralamaları Grup'un yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Grup'un kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Gider olarak muhasebeleştirilen ödemeler	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Asgari kira ödemeleri	1.379.408	1.732.700

Grup' un yatırım aşaması ile ilgili yapmış olduğu 20 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır.

Aktif olarak muhasebeleştirilen ödemeler	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Asgari kira ödemeleri	557.225	439.612

21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 06.02.2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18.09.2017 tarih, C117824 numarası ile revize edilmiştir. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 10.07.2014 tarih ÖN/5117-5/03070 sayılı önlisansına istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çanakkale Çan 2.bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13.08.2014-12.02.2019 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 340.000.000 TL'dir.

Suda Maden A.Ş.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 06.10.2017 tarih, 132950 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım "Antimuan Cevheri Zenginleştirme Tesisi" IR:34412 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Kütahya Gediz 4.bölgede gerçekleştirilen modernizasyon yatırımı için verilmiş olup, 08.09.2017-08.09.2020 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 14.500.000 TL'dir.

YS Madencilik San. ve Tic.Ltd.Şti.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 24.07.2017 tarih, 131389 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım 'Taşkömürü Madenciliği' IR:80272 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.

23.DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (DEVAMI)

Yatırım teşvik belgesi Çorum Dodurga 4.Bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 16.06.2017-16.06.2020 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile KDV istisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği ve Vergi İndirimi teşviklerinden yararlanılmaktadır.

24. BORÇLANMA MALİYETLERİ

01.01.2018-01.08.2018 tarihleri arasında Grup'un bağlı ortaklıklarından Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin Çan II Termik Santral Projesi için kullanmış olduğu 11.02.2016 tarihinde 56.000.000 Euro, 23.06.2016 taihinde 20.000.000 Euro 27.10.2016 tarihinde 18.000.000 Euro ve 16.02.2017 tarihinde 22.000.000 Euro, 18.05.2017 tarihinde 26.000.000 Euro ve 18.05.2018 tarihinde 13.000.000 Euro olmak üzere olmak üzere toplam 155.000.000 Euro yatırım kredilerine ilişkin olarak 25.482.884 TL net finansman maliyeti yatırım maliyetine ilave edilmiştir.

Ayrıca grup, Çan Kömür'ün kullanmış olduğu 155.000.000 Euro anapara bedelli yatırım finansman kredilerine ilişkin olarak cari dönemde katlanılan kur farklarının aktifleştirilmesi ve özellikli varlık maliyeti ile ilişkilendirilmesine ilişkin olarak "dönemsel yaklaşım" metodu benimsenmiştir ve kullanılan Euro kredilerin anapara kur farklarına ilişkin olarak hesaplanan 35.356.913 TL kur farkı giderini de özellikli varlık maliyeti ile ilişkilendirmiştir.

Yapılan hesaplamada, aynı kredilerin aynı koşullarla TL olarak kullanılması durumunda % 18,50, % 17,50, % 18, %21 ve %22 baz faiz oranı esas alınmış olup, dönemsel yaklaşım metoduna uygun olarak 01.01.2018 tarihinden 01.08.2018 (aktifleştirme) tarihine kadar hesaplanan TL bazlı faiz tutarına ilişkin olarak;

	01.01.2018-01.08.2018
Kredi Anapara Toplam Kur Farkı Gideri	174.269.353
Özellikli Varlık Maliyeti ile İlişkilendirilen Toplam Euro Kredi Faiz Tutarı	25.482.884
Kredinin TL Olarak Kullanılması Durumunda Toplam Faiz Tahakkuku	60.839.797
Özellikli Varlık Maliyeti İle İlişkilendirilebilecek Kur Farkı	35.356.913
Özellikli Varlık Maliyeti ile İlişkilendirilen Kur Farkı Gideri	**35.356.913**

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Diğer borç ve gider karşılıkları	171.682	170.644
TOPLAM	**171.682**	**170.644**

(*)TFRS-6 Standardının 11. paragrafında; Bir işletme maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesini üstlenmesi sonucunda, belirli bir süre boyunca oluşan kaldırma ve restorasyon yükümlülüklerini "TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" Standardına göre finansal tablolara yansıtır denilmektedir.

Buna göre proje müdürü ve teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede; Çanakkale İli Çan İlçesi Yayaköy Ruhsat No:17448 nolu sahada maden faaliyetleri kapalı işletme ve açık işletme olarak işletilecektir. Bu kapsamı içeren temdit projeleri Migem'e onaya sunulmuştur. Açık işletme sonrası kapalı işletmeye geçilecektir. Kapalı işletme dönemlerinde yerüstünde herhangi bir dekapaj çalışması olmayacaktır.

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Açık işletmede dekapaj yapılan bölge Çan 2 termik santrali kapsamında ÇED raporunda da belirtildiği üzere kül depo sahası olarak kullanılacaktır. Saha ekonomik ömrünü tamamlamasına müteakip rölekasyon çalışması ile düzenlenip ağaçlama yapılıp terk edilecektir. Teraslama ve ağaçlama için yaklaşık öngörülen maliyet 300.000 TL civarında olacaktır.

Yaklaşık 150 dönüm alanda dekapaj çalışması yapılacaktır. Temdit projesi gereği dönüm başına 100 ağaç düşmektedir. Bölge toprak yapısı sebebi ile yaklaşık dönüm rölekasyon maliyeti bu şekilde 2.000 TL civarında hesaplanmaktadır. 150 dönüm alan için toplam maliyet 150*2.000 TL = 300.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Maden Restorasyon Karşılığı

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiye	170.644	166.492
İlave Karşılık / Ödeme (-)	1.038	4.152
Dönem sonu bakiye	**171.682**	**170.644**

Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir.

300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 171.682 TL'dir.

Yel Enerji ve Suda Maden' de teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede herhangi bir dekapaj çalışması yapılmayacağı öngörülmüştür. Bu nedenle herhangi bir karşılık ayırma işlemi yapılmamıştır.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	684.771	-
TOPLAM	**684.771**	**-**

Grup ve bağlı ortaklıklarına ilişkin peşin olarak dönem içerisinde ödenmiş ancak henüz mahsup veya iadesi istenmemiş vergi varlıklarına ilişkin tutardır.

Rehinler

- Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile Yapılan Hisse Rehni Anlaşmaları:

-Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd Şti. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. yararına Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd Şti.'deki ortakların hisselerin tamamını rehneden hisse rehin anlaşmaları imzalanmıştır. Rehin tutarının toplam değeri 1 TL nominal değerli 2.650.000 adet hissedir. Hisse rehin anlaşmaları uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar anlaşmalar geçerli olacaktır.

-Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile Yapılan Ticari İşletme Rehni Anlaşmaları:

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Limited Şirketi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. arasında 16.11.2016 tarihinde imzalanan Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca Yapı Kredi Bankası A.Ş. lehine, 74.000.000 Türk Lirası değerinde birinci sırada ve birinci derecede, Ticari İşletme Rehni tesis edilmiştir.

-Alternatifbank A.Ş. ile Yapılan Ticari İşletme Rehni Anlaşması:

25.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

ODAŞ'ın ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santraline ilişkin 7 adet Wartsila W18V50SG Motor +Türbin+Jeneratör, 1 adet Genpower Jenaratör, 3 adet Sperre Kompresör+Hava Kurutucu, Havalandırma Ünitesi, 1 adet İç İhtiyaç Trafosu, 3 adet Yağ Tankları+Yağ Pompaları, 28 adet Alfa Laval Radyötörler, Şalt Merkezi, Enerji Nakil Hattı Ekipmanları, Kumanda Odası ve Pano Odası , Jeneratör, 3 fazlı yağlı transformatör, Yağ Ünitesi-Konsolu, Atık ısı kazanı, drum, kondenser, kondens pompaları, besi suyu pompaları, soğutma suyu pompaları, degazör ünitesi, soğutma kulesi fanları, R/O su yumuşatma ünitesi, gezer vinç, yangın tankları, yangın ünitesi, ve türbin kumanda odası ve pano odası ekipmanları ve Üretime Yardımcı Diğer Ekipmanların Tamamında, Alternatifbank A.Ş. Kozyatağı Şube lehine 450.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır. İşletme rehni bulunan ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santralinin net defter değeri 153.778.019 TL'dir.

Ayrıca Ticari İşletme Rehnine konu, üzerinde rehin tesis edilen ticari işletme ve unsurları da Makine Kırılması, Kar Kaybı, Yangın vb. tüm önemli rizikoların teminat altına alındığı sigorta poliçeleri ile koruma altına alınmıştır.

-Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Yapılan Hisse Rehni Anlaşması:

Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi lehine Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'deki ortakların hisselerinin tamamını rehneden hisse rehin anlaşması imzalanmıştır. Rehin tutarının toplam değeri 100 TL nominal değerli 1.020.000 adet hissedir. Hisse rehin anlaşması uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar anlaşmalar geçerli olacaktır.

Kefalet

Odaş Elektrik Üretim Ticaret A.Ş. Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi lehine kefil olmuştur.

Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Limited Şirketi arasında imzalanmış olan Kredi Sözleşmesi ve 26.01.2016 tarihli Tadili Sözleşmesi uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi lehine Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış AŞ tüzel kişilik olarak kefil olmuştur.

Pasha Yatırım Bankası A.Ş. ile Suda Maden A.Ş arasında imzalanmış olan Kredi Sözleşmesi tarihli Tadili i uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Pasha Yatırım Bankası lehine Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş tüzel kişilik olarak kefil olmuştur.

Odaş Elektrik Üretim Ticaret AŞ ayrıca bağlı ortaklığı konumunda olan grup firmalarının kısa vadeli işletme sermayesi ihtiyacı için gerekli olan nakdi kredileri ile tüm gayri nakdi kredileri için kefil olabilmektedir.

Temlik

Alternatifbank A.Ş. ile Yapılan PMUM Alacağın Devri Sözleşmesi:

Alternatifbank A.Ş. ile ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Alternatifbank A.Ş. yararına ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin TEİAŞ'a yaptığı enerji satışından kaynaklanan gelirinin Alternatifbank A.Ş.'ye devri

25.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

konusunda anlaşma imzalanmıştır. İmzalanmış olan anlaşmanın toplamı 450.000.000 TL olup anlaşma uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar temlikler geçerli olacaktır.

Yapıkredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile Yapılan EPİAŞ Alacağın Devri Sözleşmesi:

YapıKredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile Küçük Enerji Elektrik Üretim Tic Ltd Şti arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası AŞ yararına Küçük Enerji Elektrik Üretim ve Tic Ltd Şti'nin EPİAŞ'tan tüm hak ve gelirler dahil alacağının YapıKredi Bankasına devri komusunda 26 Ocak 2016 tarih ve 02701 yevmiye numaralı sözleşme imzalanmıştır.

Yapıkredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası AŞ Kozyatağı Ticari Şubesi ile Yapılan EPİAŞ Alacağın Devri Sözleşmesi imzalanmıştır.

YapıKredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile ve Halk Bankası AŞ Kozyatağı Ticari Şubesi Çan Kömür ve İnşaat AŞ arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak

Yapı Kredi Bankası AŞ ve Halk Bankası AŞ yararına tüm hak ve gelirler dahil alacağının YapıKredi Bankası ve Halk Bankasına devri komusunda sözleşme imzalanmıştır.

Teminatlar

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

	TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	**30.09.2018**	**31.12.2017**
A)	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.686.381	11.118.627
B)	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	123.477.232	99.657.606
C)	Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D)	Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i)	*Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı*	-	-
ii)	*B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	-	-
		-	-
iii)	*C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	-	-
	TOPLAM	**130.163.613**	**110.776.233**

Şirketin vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin öz kaynaklarına oranı 0,17'dir (31.12.2017 : 0,39).

25.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Grup tarafından alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	**31.12.2017**
Alınan teminat mektupları	19.576.618	13.190.563
Alınan teminat çekleri	-	-
Alınan teminat senetleri	6.122.859	9.901.468
	25.699.477	**23.092.031**

Grup tarafından alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Alınan Teminat Mektupları	**19.576.618**	**13.190.563**
Odaş	1.385.000	67.000
Anasolu Export	92.000	-
Voytron	1.605.000	6.084.670
Çan Kömür	16.494.618	7.038.893
Alınan Teminat Senetleri	**6.122.859**	**9.901.468**
Odaş	-	118.467
Çan Kömür	5.672.859	6.979.721
Voytron	-	2.603.281
Ys Maden	450.000	200.000
	25.699.477	**23.092.031**

Aleyhte Davalar :

30 Eylül 2018 tarihi itibari ile Grup'un bağlı ortaklıklarından Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. aleyhinde tünel açma faaliyetlerinde patlayıcı kullanılması nedeni ile oluşan zarar ziyanlara ilişkin davalar bulunmaktadır. Davalara ilişkin olarak keşif yapılmakta olup, davaların çoğu bilirkişi aşamasındadır ve nasıl sonuçlanacağı henüz kesinlik kazanmamıştır.

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. aleyhinde ticari faaliyetler ile ilgili açılmış bulunan çeşitli davalar (ağırlıklı olarak daha önce elektrik satışı gerçekleştirilen müşterilerden tahsil edilen kayıp kaçak bedelleri, iletim bedelleri, dağıtım bedelleri, sayaç okuma bedelleri) mevcuttur. Değişen mevzuat hükümleri uyarınca bu davaların 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile lehe sonuçlanacağı ön görülmekte olup, nasıl sonuçlanacakları henüz kesinlik kazanmamıştır. Ancak her durumda müşteriler tarafından açılan kayıp-kaçak bedellerine ilişkin dava tutarlarının dağıtım şirketlerine yansıtılacağı belirtilmiştir.

Söz konusu davalar ile ilgili Grup yönetimi olumsuz bir sonuç beklememektedir ve bu davalar Grup'un faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu veya likiditeyi önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte değildir. 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile aleyhte davaların Grup yönetimi tarafından Grup aleyhine sonuçlanma ihtimali, yükümlülük doğurmama ihtimalinden daha düşük olduğundan finansal tablolarda dava yükümlülüklerine ilişkin olarak herhangi bir muhasebeleştirme işlemi yapılmamıştır.

Grubun bağlı ortaklıklarında personelin açmış olduğu işe iade davaları nedeni ile 224.360 TL lik karşılık gideri ayrılmıştır.

26. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı ve izin karşılığı

Grup ve yurtiçinde faaliyette bulunan bağlı ortaklıkları, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle, 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

30.09.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibari ile hesaplanan kıdem tazminatı karşılıkları ve izin karşılık tutarları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	340.357	161.778
İzin Karşılığı	1.072.565	633.063
TOPLAM	**1.412.922**	**794.841**

TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Grup'un yükümlülükleri aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Grup'un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
İskonto oranı	%16,60	%10,57
Tahmin edilen artış oranı	%12,00	%6,20

30 Eylül 2018 – 31 Aralık 2017 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Dönem başı bakiye	161.778	118.620
İlave Karşılık / Ödeme (-)	178.579	43.158
Dönem sonu bakiye	**340.357**	**161.778**

27.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

30 Eylül 2018 – 31 Aralık 2017 tarihleri arasında Aktüeryal kayıp-kazanç fonu hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Devir	161.776	118.620
Ödeme	714.704	187.755
Faiz Maliyeti	19.865	13.149
Cari Hizmet Maliyeti	(451.257)	(169.807)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(104.731)	12.061
Bakiye	**340.357**	**161.778**

30 Eylül 2018 - 31 Aralık 2017 tarihleri arasında izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiye	633.063	414.866
İlave karşılıklar	439.502	218.197
Dönem Sonu Bakiye	**1.072.565**	**633.063**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Personele Borçlar	3.242.383	1.002.629
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.541.045	882.565
Ödenecek diğer yükümlülükler	43.388	11.655
TOPLAM	**5.826.816**	**1.896.849**

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibari ile bordro ile tahakkuk ettirilmiş ve izleyen ayın yirmi üçünde beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2018	01 Ocak-30 Eylül 2017	01 Temmuz-30 Eylül 2018	01 Temmuz-30 Eylül 2017
Göp sistem alış tutarı	177.091.902	91.598.251	41.467.332	32.643.386
Teiaş Yek Alacak Tutarı	127.557.355	48.734.795	33.612.882	12.692.170
Doğalgaz kullanımı	79.846.110	68.188.711	31.096.897	17.200.767
Dağıtım şirketleri sistem kullanım mallar maliyeti	70.354.231	65.924.851	6.524.914	21.605.166
TEİAŞ enerji dengesizlik tutarı	55.888.945	12.834.053	55.888.945	2.763.069
İkili anlaşmalar enerji ticari mallar maliyeti	39.225.862	34.997.758	26.621.843	17.859.092
Kömür Satış Maliyeti	35.963.089	-	17.559.131	-
Amortisman ve itfa gider payı	17.049.194	4.295.053	14.138.705	1.443.709
Antimuan Satış Maliyeti (-)	11.509.869	8.074.893	3.654.148	1.790.296
TEİAŞ sistem kullanım ücreti	6.983.039	5.435.391	2.584.441	1.768.968
TEİAŞ Diğer Giderler	4.647.345	9.468.348	3.544.012	67.716
TEİAŞ kabul edilen yük atama tutarı	3.239.564	22.403.958	49.860	9.859.961
Personel gider payı	2.889.261	2.846.784	2.061.284	966.331
Reaktif Kapasitif Mallar Maliyeti (-)	2.448.100	2.813.320	396.635	995.971
Diğer Giderler	1.961.607	2.014.452	4.169	612.945
Kömür Kullanım Maliyeti	1.485.968	-	1.485.968	-
Bakım onarım gideri	1.463.713	581.248	852.769	116.739
Diğer Satışların Maliyeti	1.360.242	15.000	-	(18.425)
Teiaş Gib Borç Tutarı	1.086.546	930.942	12.140	82.115
TEİAŞ sistem işletim ücreti	1.061.865	1.454.873	296.694	487.755
Fueloil Kullanım Maliyeti	612.355	-	612.355	-
TEİAŞ geçmişe dönük düzeltme kalemi	421.501	32.723	230.795	20.248
Teiaş DGP Borç Tutarı	402.003	742.199	370.251	114.917
Sigorta giderleri	272.996	837.968	40.178	286.856
TEİAŞ piyasa işletim ücreti	188.619	225.609	87.741	67.052
Kireçtaşı Kullanım Maliyeti	74.849	-	74.849	-
Grup Şirketler Dengesizlik	15.154	407.591	5.238	279.784
Dağıtım Şirketleri Diğer Giderler	-	552.093	-	147.389
Yurtdışı elektrik alımları	-	2.688	-	1.533
Toplam	**645.101.284**	**385.413.551**	**243.274.175**	**123.855.508**

28.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (DEVAMI)

Doğalgaz Santrali Elektrik Üretim faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Doğalgaz kullanımı	78.622.055	68.188.711	31.070.968	22.665.096
TEİAŞ Yek alacak tutarı	53.656.986	-	26.419.694	-
İkili anlaşmalar enerji ticari mallar maliyeti	37.707.813	-	25.103.794	-
Göp sistem alış tutarı	36.760.969	-	11.959.558	-
TEİAŞ sistem kullanım ücreti	6.251.796	5.218.766	2.038.260	1.721.591
Amortisman ve itfa gider payı	3.451.203	3.358.323	1.170.776	1.131.192
TEİAŞ kabul edilen yük atama tutarı	3.239.564	22.403.958	49.860	9.859.961
TEİAŞ Diğer giderler	1.768.833	9.055.955	902.362	18.701
Diğer Giderler	1.549.323	1.970.976	(77.671)	603.921
Bakım onarım gideri	1.463.713	581.248	852.769	116.739
Diğer Satışların Maliyeti	1.360.242	15.000	-	(18.425)
Personel gider payı	1.354.497	2.846.784	526.520	966.331
TEİAŞ GİB Borç Tutarı	703.842	899.533	-	74.215
TEİAŞ sistem işletim ücreti	668.020	1.217.624	133.248	397.756
Sigorta giderleri	211.638	808.458	19.682	276.929
TEİAŞ piyasa işletim ücreti	110.933	206.181	26.062	61.640
Teiaş Geçmişe Dönük Düzeltme Tutarı	98.277	-	77.870	-
Teiaş DGP Borç Tutarı	60.795	742.199	29.043	114.917
Grup Şirketler Dengesizlik	15.154	407.591	5.238	279.784
TEİAŞ enerji dengesizlik tutarı	-	12.834.053	-	2.763.069
TOPLAM	**229.055.656**	**130.755.359**	**100.308.039**	**41.033.415**

Hidro Elektrik Santrali elektrik üretim faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Amortisman ve itfa gider payı	946.196	936.730	316.134	312.517
Diğer Giderler	412.284	43.476	81.840	9.024
TEİAŞ sistem işletim ücreti	343.297	237.249	112.898	90.000
TEİAŞ sistem kullanım ücreti	242.160	216.625	57.098	47.376
TEİAŞ GİB Borç Tutarı	64.166	23.509	12.140	-
Sigorta giderleri	61.358	29.511	20.496	9.928
TEİAŞ piyasa işletim ücreti	22.697	19.428	6.690	5.412
TEİAŞ geçmişe dönük düzeltme kalemi	12	27	12	19
Toplam	**2.092.170**	**1.506.555**	**607.307**	**474.276**

28.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (DEVAMI)

Toptan elektrik satış faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Göp sistem alış tutarı	140.101.185	91.598.251	29.278.025	32.643.386
Yek alacak tutarı	73.900.369	48.734.795	7.193.188	12.692.170
Dağıtım şirketleri sistem kullanım mallar maliyeti	70.354.231	65.924.851	7.599.896	21.605.166
Reaktif Kapasitif Mallar Maliyeti (-)	2.448.100	2.813.320	396.634	995.971
İkili anlaşmalar enerji ticari mallar maliyeti	1.408.133	25.890.837	1.408.133	8.752.171
Dağıtım Şirketleri Diğer Giderler	1.324.707	552.093	249.725	147.389
Teiaş Diğer Giderler	569.433	412.393	332.571	49.015
Teiaş Gib Borç Tuarı	318.537	7.900	-	7.900
TEİAŞ geçmişe dönük düzeltme kalemi	285.335	32.695	115.036	20.228
Yurtdışı elektrik alımları	-	2.688	-	1.533
TOPLAM	**290.710.029**	**235.969.823**	**46.573.206**	**76.914.929**

Doğalgaz satış faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Doğalgaz Bedeli	1.224.055	9.106.921	25.930	3.642.592
Toplam	**1.224.055**	**9.106.921**	**25.930**	**3.642.592**

Antimuan satış faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Antimuan Satış Maliyeti (-)	11.509.869	8.074.893	3.654.148	1.790.296
Toplam	**11.509.869**	**8.074.893**	**3.654.148**	**1.790.296**

Kömür satış faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kömür Satış Maliyeti (-)	33.647.969	-	15.244.011	-
Toplam	**33.647.969**	**-**	**15.244.011**	**-**

28.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (DEVAMI)

Yerli Kömüre Dayalı Elektrik satış faaliyetinden kaynaklanan satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
TEİAŞ enerji dengesizlik tutarı	55.888.945	-	55.888.945	-
Amortisman ve itfa gider payı	12.651.795	-	12.651.795	-
Kömür Satış Maliyeti	2.315.120	-	2.315.120	-
Personel gider payı	1.534.764	-	1.534.764	-
Kömür Kullanım Maliyeti	1.485.968	-	1.485.968	-
TEİAŞ Diğer giderler	984.372	-	984.372	-
Fueloil Kullanım Maliyeti	612.355	-	612.355	-
TEİAŞ sistem kullanım ücreti	489.083	-	489.083	-
Teiaş DGP Borç Tutarı	341.208	-	341.208	-
Göp sistem alış tutarı	229.748	-	229.748	-
İkili anlaşmalar enerji ticari mallar maliyeti	109.916	-	109.916	-
Kireçtaşı Kullanım Maliyeti	74.849	-	74.849	-
TEİAŞ piyasa işletim ücreti	54.989	-	54.989	-
TEİAŞ sistem işletim ücreti	50.548	-	50.548	-
Teiaş Geçmişe Dönük Düzeltme Tutarı	37.877	-	37.877	-
TOPLAM	**76.861.536**	-	**76.861.534**	-

İkili Anlaşmalar Enerji Ticari Mallar Maliyeti; Voytron Elektrik şirketinin sistem dışında üretici firmalardan almış oldukları elektrik maliyetidir.

Dağıtım Şirketleri Sistem Kullanım Mallar Maliyeti; Voytron Elektrik şirketinin direkt tüketiciye yapmış olduğu satışlarda dağıtım şirketlerinin dağıtım hatlarını kullanmakta ve sayaç okumalarını da ilgili dağıtım şirketi yapmaktadır. Voytron' da dağıtım şirketlerine bu bedelleri ödemekte ve aynı tutarı müşterisinden tahsil etmektedir.

Teiaş Enerji Dengesizlik Tutarı; Gün Öncesi Piyasasında Odaş' ın Dengelemeden Sorumlu taraf olması nedeniyle

Göp Sistem Alış Tutarı; PMUM gün öncesi piyasasından (TEİAŞ) alınan elektrik bedelleri.

Enerji Dengesizliği; Voytron' un Gün Öncesi Piyasasında yapmış olduğu tüketim tahminlerinde gerçekleşen ile arada oluşan farkın negatif yansıması.

TEİAŞ Geçmişe Dönük Düzeltme Kalemi; PMUM uzlaştırma da yapılan hatalar bir sonraki dönemde bu kalemde gösterilmektedir.

TEİAŞ Kabul Edilen Yük Atma Tutarı; Dengeleme güç piyasası kapsamındaki dengeleme birimlerine ilgili uzlaştırma dönemi için geçerli teklifine ilişkin Sistem İşletmecisi tarafından verilmiş ve yerine getirilmiş olan Yük Alma Talimat Miktarından iletim sistemi kayıpları düşüldükten sonra hesaplanan miktar ile teklif fiyatının çarpılmasıyla elde edilen tutardır.

TEİAŞ EPYHY Madde 25 e göre Keyat Tutarı; Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği uyarınca hesaplanan, dengeleme güç piyasası kapsamındaki dengeleme biriminin ilgili uzlaştırma dönemi için geçerli teklifinin 2 (iki) etiket değerine sahip, Kabul Edilen ve Yerine Getirilmiş Yük Alma Teklifi Miktarının teklif fiyatı ile çarpılmasıyla bulunan tutardır.

TEİAŞ Sıfır Bakiye Düzeltme Kalemi; Piyasa İşletmecisinin, toptan elektrik piyasası adına yaptığı işlemlerden kar veya zarar etmemesi esasına dayalı olarak, bir fatura dönemi içerisinde, gün öncesi piyasası kapsamında

28.NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (DEVAMI)

piyasa katılımcılarının gerçekleştirmiş oldukları enerji alış ve satışları, piyasa işletim ücreti, iletim ek ücreti ve süresinde ödenmeyen alacaklar hariç olmak üzere, dengeleme mekanizmasının uzlaştırılması ve dengeden sorumlu tarafların dengesizliklerinin uzlaştırılmasına ilişkin olarak, piyasa katılımcılarına tahakkuk ettirilecek alacaklar toplamının, borçlar toplamına eşit olması esasını gerçekleştirmek üzere piyasa katılımcılarına sıfır bakiye düzeltme katsayısı oranınca yansıtılan tutardır.

TEİAŞ Sistem Kullanım Ücreti; Piyasa katılımcısının Teiaş iletim sistemini kullanmasından dolayı , sistem kullanım anlaşması imzalamış piyasa katılımcısına kurulu çekiş-veriş gücü uyarınca yansıtılacak gelir tavanları esas alınarak yıllık olarak TEİAŞ tarafından hesaplanıp EPDK tarafından onaylanan tutardır.

YEK Alacak Tutarı; Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme mekanizması (YEKDEM) portföyünün uzlaştırılmasından elde edilen enerji dengesizlik tutarı YEKDEM kapsamında hesaplanan ödeme yükümlülüğü oranı (ÖYO) dikkate alınarak her bir tedarikçiye yansıtılan tutardır.

PFK Yükümlülük Transfer Hizmet Bedeli; Elektrik piyasası yan hizmetler yönetmeliği uyarınca primer frekans kontrol hizmetine (PFK) katılmakla zorunlu üretim tesislerinin, ilgili uzlaştırma döneminde PFK yükümlülüğünü başka bir şirkete transfer etmek istediği durumda şirketlerin aralarında anlaşarak belirlediği bedeldir.

TEİAŞ Elektrik Kalite Hizmet Bedeli; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun 3575 sayılı Kurul Kararı ile onaylanan İletim Sistemi Sistem Kullanım ve Sistem İşletim Tarifelerini Hesaplama Yöntem Bildiriminin (Yöntem Bildirimi) Sistem İşletim Tarifesi başlıklı 5. bölümünde açıklandığı üzere, iletim sistemi faturalarında yer alan Elektrik Kalite Hizmetleri Bedeli, 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuat olan

Elektrik Piyasası Şebeke Yönetmeliği, Elektrik Piyasası Yan Hizmetler Yönetmeliği çerçevesinde üreticilerden ve ilgili diğer sistem kullanıcılarından yan hizmet alınmasıyla ilişkili olan tüm maliyetlerdir.

TEİAŞ Piyasa İşletim Ücreti; Piyasa İşletmecisinin yürüttüğü hizmetlere ilişkin işletme giderlerinin ve yatırım harcamalarının amortismanının karşılanması amacıyla, elektrik enerjisi alım ve satımına ilişkin tutarlardan ayrı olarak tahakkuk ettirilen tutardır. Piyasa işletim geliri tavanının Piyasa İşletmecisi tarafından gerçekleştirilen organize toptan elektrik piyasası faaliyetleri dikkate alınarak piyasa katılımcılarına paylaştırılması suretiyle tahakkuk ettirilir.

TEİAŞ Kontrol Edilemeyen Ücret; 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuat olan Elektrik Piyasası Şebeke Yönetmeliği, Elektrik Piyasası Yan Hizmetler Yönetmeliği çerçevesinde üreticilerden ve ilgili diğer sistem kullanıcılarından yan hizmet alınmasıyla ilişkili olan tüm maliyetlerdir. Yan hizmetlere ilişkin maliyetler ayrıca, iletim sistemi üzerindeki enerji akışı kısıtlarının giderilmesi için alınan hizmetlerden kaynaklanan maliyetleri de içermektedir. Kontrol edilemeyen maliyetler, tamamıyla tüm kullanıcılara eşit miktarda yansıtılmakta olup, iletim sistemi sistem kullanım ve sistem işletim faturalarında kontrol edilemeyen ücret kalemi olarak yer almaktadır.

Enterkonneksiyon Kapasite Tahsis Bedeli; Elektrik ithalat ve ihracatı için, kullanıma açık enterkonneksiyon hatlarınının kapasitesi ve süresi, piyasa şartları dikkate alınarak Sistem İşleticisi tarafından, lisansları kapsamında işletmekte oldukları enterkonneksiyon hatları için genel olarak veya gerekli görülen durumlarda hat bazında belirlenip ilan edildikten sonra ihale usulüyle piyasa katılımcılarına sunulur. İhale sonucunda oluşan fiyat kapasite tahsis o dönem için kapasite tahsis bedelini oluşturur.

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelir tahakkukları (*)	46.926.754	55.938.269
Devreden KDV	54.847.991	51.471.131
İş Avansları	2.617.567	2.793.116
Personel Avansları	994.316	1.010.522
Verilen Sipariş Avansları	3.189.341	1.034.559
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	31.515	-
TOPLAM	**108.607.484**	**112.247.598**

(*) Gelir-Gider Tahakkukları ve Verilen-Alınan Sipariş Avanslarının İşleyişi Hakkında Bilgi

Toptan satış şirketi (Voytron); sistemden yapılan alımlar dönemi takip eden bir sonraki ayın 15 - 20. günü arasında Piyasa Mali Uzlaştıma Merkezi ("PMUM") sisteminde açıklanır. Açıklamayı müteakip aynı güne fatura düzenlenir. Teiaş' a ve müşterilere kesilen faturalar satış rakamına eklenir ve karşı hesap olarak da "Gelir Tahakkukları" hesabına kayıt edilmektedir. Aynı zamanda Teiaş'ın düzenlemiş olduğu faturalar da maliyet rakamına eklenir, karşı hesap olarak da "Gider Tahakkukları" hesabına kayıt edilmektedir.

Günlük olarak yapılan tahmini tüketim miktarlarına göre Teiaş' a ödemeler günlük olarak yapılmakta olup, 159 Verilen Sipariş Avansları hesabında takip edilmektedir. Fatura düzenlendikçe bu hesaptan düşülmektedir.

Üretim şirketi (Odaş); sistemden yapılan satışlar dönemi takip eden bir sonraki ayın 15-20. günü arasında PMUM sisteminde açıklanır. Açıklamayı müteakip aynı güne fatura düzenlenir. Dönem sonlarına ise muhasebenin dönemsellik kavramı gereği Teiaş'a düzenlenen fatura rakamları satışa eklenir, karşı hesabı ise "Gelir Tahakkukları" olmaktadır. Aynı zamanda Teiaş'ın düzenlemiş olduğu fatura da maliyet hesabına eklenir, karşı hesap olarak da "Gider Tahakkukları" kullanılmaktadır.

Üretim rakamları günlük olarak PMUM sistemine tahmin olarak girilmekte ve bedeli ertesi gün banka hesaplarına yatırılmaktadır. Bankaya gelen bu tutarlar 340 Alınan Avanslar hesabında takip edilmekte olup, fatura düzenlendikçe bu hesaptan düşüm yapılmaktadır.

Gelir tahakkuklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2018
Elektrik satışı gelir tahakkukları	36.825.414	49.974.815
Antimuan satışı gelir tahakkukları	-	2.628.434
Diğer faiz geliri tahakkukları	3.377.153	3.149.431
Çuval satışı gelir tahakkukları	-	180.000
Diğer gelir tahakkukları	6.724.186	5.590
TOPLAM	**46.926.754**	**55.938.269**

Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen avanslar (*)	46.312.544	98.454.657
TOPLAM	**46.312.544**	**98.454.657**

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

(*) 30.09.2018 tarihi itibari ile verilen sipariş avanslarının, 31.716.102 TL' si Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisisi'ne, 179.681 TL'si Köprübaşı Hidro Elektrik Santrali'ne ve 164.687 TL'de Yel Enerji Maden sahasına ilişkin yapılan avans ödemelerini, 2.832.016 TL si YS Madenin Maden sahasına, 8.891.492 TL si Suda Maden sahası için verilen avans ödemelerini, 2.528.566 TL' si ise Anadolu Export un altın sahası için yapmış olduğu avans ödemelerini içermektedir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gider tahakkukları	55.200.676	38.104.916
TOPLAM	**55.200.676**	**38.104.916**

Gider tahakkuklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2018	31.12.2017
Elektrik alışı gider tahakkukları	52.812.587	33.330.230
Dağıtım şirketleri gider tahakkukları	-	3.666.767
Faiz Tahakkukları	2.160.131	1.096.465
Diğer gider tahakkukları	227.958	11.454
Toplam	**55.200.676**	**38.104.916**

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirketin nominal sermayesi 135.750.000 TL olup, kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 TL tutarındadır. Grubun sermaye yapısına ilişkin detay tablo aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2018		31.12.2017	
Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
A. Bahattin Özal	24.027.089	17,67%	24.027.089	17,67%
Burak Altay	20.818.724	15,30%	20.818.724	15,30%
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	21.389.100	15,80%	21.389.100	15,80%
Müjgan Özal Irası (*)	5.347.275	3,95%	5.347.275	3,95%
Fatimetüz Zehra Özal	3.208.365	2,37%	3.208.365	2,37%
Hafize Ayşegül Özal	3.208.365	2,37%	3.208.365	2,37%
Mustafa Ali Özal	3.208.365	2,37%	3.208.365	2,37%
Mehmet Fatih Özal	1.069.455	0,79%	1.069.455	0,79%
Korkut Enes Özal	1.069.455	0,79%	1.069.455	0,79%
Hafize Büşra Özal	1.069.455	0,79%	1.069.455	0,79%
Halka Açık Kısım	51.334.352	37,80%	51.334.352	37,80%
Toplam Sermaye	**135.750.000**	**100%**	**135.750.000**	**100%**

30.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

(*) Sayın Müjgan Özal' ın 22.05.2018 tarihinde vefatından dolayı %3,95 oranındaki 5.347.275 TL lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Abdulkadir Bahattin Özal, Mustafa Ali Özal, Fatimetüz Zehra Özal, Hafize Ayşegül Özal, Mehmet Fatih Özal, Korkut Enes Özal ve Hafize Büşra Özal' a hukuki olarak geçmiştir. Dağılıma ilişkin liste aşağıdaki şekildedir;

Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Fatimetüz Zehra Özal	1.069.455	0,79%
Hafize Ayşegül Özal	1.069.455	0,79%
Mustafa Ali Özal	1.069.455	0,79%
Abdulkadir Bahattin Özal	1.069.455	0,79%
Mehmet Fatih Özal	356.485	0,26%
Korkut Enes Özal	356.485	0,26%
Hafize Büşra Özal	356.485	0,26%
Toplam	**5.347.275**	**3,95%**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 135.750.000 (Yüzotuzbeşmilyonyediyüzellibin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 8.555.639,7 adet nama yazılı (A) Grubu, 127.194.360,3 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 135.750.000 adet paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar işbu Ana sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir.

Yönetim Kurulu, 2018-2022 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında EPDK onayı alınacak, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir. Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK 493'üncü madde hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecek (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

30.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Hisse Senedi İhraç Primi

Yeni çıkarılan ve 13-14 Mayıs 2013 tarihinde halka arz edilen 12.000.000 adet hissenin nominal bedelinden daha yüksek bir bedel fiyat üzerinden satılması nedeni ile oluşan 48.000.000 TL fark, hisse senedi ihraç primleri olarak muhasebeleştirilmiştir. Yeni hisse çıkarımı ve bunların halka arzı nedeni ile katlanılan 2.865.131 TL tutarındaki katlanılan giderler, hisse senedi ihraç primlerinden indirilerek özkaynaklar içerisinde gösterilmiştir.

Ayrıca 27.04.2015 tarihinde, sermaye artırımı ile nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleşen 5.600.180 adet hissenin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması nedeni ile oluşan 44.241.422 TL fark, hisse senedi ihraç primleri olarak muhasebeleştirilmiştir. Yeni hisse çıkarımı, bu hisselerin ihracı ve satışı sürecinde katlanılan 1.182.229 TL tutarında katlanılan giderler hisse senedi ihraç primleri tutarından düşülerek özkaynaklar içerisinde gösterilmiştir.

Şirket ayrıca 2017 yılında hisse senedi ihraç primindeki tutarın 88.149.820 TL lik kısmını bedelsiz sermaye artışında kullanmıştır.

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Hisse Senedi İhraç Primleri	44.242	44.242
TOPLAM	**44.242**	**44.242**

Aktüeryal kayıp/kazanç fonu

Aktüeryal kayıp/kazanç fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**
Dönem başı bakiye	(52.258)	(42.850)
Cari dönem aktüeryal kazanç/(kayıp)	81.690	(9.408)
TOPLAM	**29.433**	**(52.258)**

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Dönem net karı dışındaki birikmiş kar/zararlar netleştirilerek bu kalemde gösterilmiştir.

Geçmiş Yıl Kar / Zararları	**30 Eylül 2018**	**31 Aralık 2017**
Geçmiş Yıl Kar/Zarar	23.859.962	33.408.057
Azınlık Payları Değişimi (-)	-	(118.755)
Dönem Kar/Zararı	99.745.060	(9.429.340)
TOPLAM	**123.605.020**	**23.859.962**

Kar Payı Dağıtımı

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

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr 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

30.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

şekilde kar payı öderler. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Taksitli ödemede II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nin 5'inci maddesinde yer alan hükümlere uyulur. Ayrıca, payları borsada işlem gören ortaklıklar, ara dönem finansal tablolarında yer alan karları üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilir.

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

Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler I. ve II. Tertip Yasal Yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20 sine ulaşılıncaya 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 zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılabilmesi mümkün değildir.

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibari ile Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerinin tutarı 639.252 TL'dir. (31.12.2017: 639.252 TL) Bu tutarın tamamı yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Azınlık payları

Grup'un azınlık payı detayı aşağıdaki gibidir :

Azınlık Payları	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Sermaye	3.852.203	3.852.203
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	22.586.900	(1.790.054)
Dönem Kar/Zararı	(10.551.438)	24.376.954
TOPLAM	**15.887.665**	**26.439.103**

Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmesi dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilemeyeceğinden dolayı ortak kontrole tabi işletmelerin satın alınmasından kaynaklanan 26.340.830 TL şerefiye tutarları özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak " Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında gösterilmiştir.

Aşağıda "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında yer alan ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi nedeniyle oluşan tutarlar gösterilmiştir;

30.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Şirket Ünvanı	İktisap Maliyeti	İktisap Edilen Özkaynak Pay Değeri	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi
Voytron	23.342.950	(729.287)	24.072.237
Hidro Enerji	150.490	51.398	99.092
Suda Stratejik Metal	70.000	20.616	49.384
Küçük Enerji	2.065.876	44.768	2.021.108
Yel Enerji	-	(96.256)	96.256
Anadolu Export	-	(2.753)	2.753
Toplam	**25.629.316**	**(711.514)**	**26.340.830**

Diğer Özkaynaklar

Diğer Özkaynaklar detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer Özkaynaklar	21.868.966	21.868.966
TOPLAM	**21.868.966**	**21.868.966**

Suda Maden satın alma işlemi TFRS-3 İşletme Birleşmeleri standardı kapsamında değerlendirilmemiş olup, işlemin bir işletme birleşmesinden ziyade varlık edinimi olduğu tespit edilerek, varlık için ödenen toplam tutar ile şirketin kayıtlı defter değerleri dikkate alınarak hesaplanan varlıkları ve borçları arasındaki oluşan fark tutarı 21.868.966 TL tutar özkaynaklarda muhasebeleşmiştir.

31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat :

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**668.532.672**	**410.789.859**	**212.469.118**	**133.438.449**
Serbest Tüketici Elektrik Satışı	373.800.163	208.497.987	99.834.393	69.693.446
TEİAŞ/Epiaş Elektrik Satış Geliri	187.768.815	153.448.689	90.227.435	51.083.363
İkili Anlaşmalar Elektrik Satışı	29.576.429	29.375.990	17.682.949	4.855.405
Grup Şirketlere Satışlar	5.977.334	2.676.014	4.338.011	576.515
PFK Satışlar	-	-	-	-
Güneş Enerjisi Kaynaklı Satşlar	193.376	148.511	90.832	52.701
GDDK Gelirleri	-	-	-	-
Doğalgaz Satış Geliri	798.058	9.094.644	(31.501.696)	3.638.814
Enerji Dengesizliği	-	-	-	-
Maden Satış Gelirleri	70.418.497	7.548.024	31.797.194	3.538.205
Konteyner Satışları	-	-	-	-
Diğer Gelirler	**8.482.576**	**3.931.205**	**4.296.580**	**246.335**
Yurtdışı Satışlar	**7.167.978**	**11.840.079**	**4.791.062**	**1.220.337**
Yurtdışına Elektrik Satışı	-	3.107.905	-	-
Antimuan Satış Gelirleri	7.167.978	8.732.174	4.791.062	1.220.337
Satıştan İadeler	**(9.003.391)**	**(3.636.452)**	**26.734.985**	**(703.815)**
Satış İskontoları	-	-	-	-
Toplam	**675.179.834**	**422.924.690**	**248.291.744**	**134.201.307**

Doğalgaz Santrali Elektrik Üretim faaliyetinden kaynaklanan elektrik satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**257.365.787**	**147.404.800**	**126.970.707**	**45.620.150**
Teiaş /Epiaş Elektrik Satış Geliri	88.910.039	121.189.746	30.600.526	42.837.208
Serbest Tüketici Elektrik Satışı	134.653.418		75.726.054	-
İkili Anlaşmalar Elektrik Satışı	29.277.382	24.994.742	17.383.902	2.481.390
Grup Şirketlere Satışlar	4.331.571	104.339	3.169.392	2.516
PFK Satışlar		-	-	-
Güneş Enerjisi Satışlar	193.376	148.511	90.832	52.701
Enerji Dengesizliği		-	-	-
Doğalgaz Satış Geliri	-	-	-	-
Diğer Gelirler	**3.507.465**	**967.463**	**2.168**	**246.335**
Satıştan İadeler	**(2.155.270)**	**-**	**(1.531.293)**	**-**
Toplam	**258.717.981**	**147.404.800**	**125.441.580**	**45.620.150**

31.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

Toptan elektrik satış faaliyetlerinden kaynaklanan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**285.462.449**	**240.781.337**	**36.581.263**	**79.992.270**
Serbest Tüketici Elektrik Satışı	239.146.745	208.497.987	24.108.339	69.693.446
TEİAŞ/Epiaş Elektrik Satış Geliri	46.041.015	25.330.427	12.675.379	7.350.810
İkili Anlaşmalar Elektrik Satışı	-	4.381.248	-	2.374.015
Grup Şirket Satış Gelirleri	274.689	2.571.675	(202.455)	573.999
Yurtdışı Satışları	**-**	**3.107.905**	**-**	**-**
Yurtdışına Elektrik Satışı	-	3.107.905	-	-
Satıştan İadeler	(6.180.639)	(3.629.956)	(2.998.882)	(697.319)
Satış İskontoları	-	-	-	-
Diğer Satışlar	486.350	-	486.350	-
Toplam	**279.768.161**	**240.259.286**	**34.068.732**	**79.294.952**

Toptan Doğalgaz satış faaliyetlerinden kaynaklanan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	***798.058***	***9.094.644***	***(31.501.696)***	***3.638.814***
Doğalgaz Satış Geliri	*798.058*	*9.094.644*	*(31.501.696)*	*3.638.814*
Satıştan İadeler	**-**	**-**	*31.498.112*	**-**
Toplam	**798.058**	**9.094.644**	**(3.584)**	**3.638.814**

Hidro Elektrik Santrali Elektrik Üretim Faaliyetinden Kaynaklanan Elektrik Satışlarının Detayı Aşağıdaki Gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**7.494.212**	**6.928.516**	**1.627.981**	**4.300.152**
Teiaş / Epiaş Elektrik Satış Geliri	7.195.166	6.928.516	1.328.935	895.345
İkili Anlaşmalar Elektrik Satışı	299.046	-	299.046	-
Grup Şirketlere Satışlar	-	-	-	-
Toplam	**7.494.212**	**6.928.516**	**1.627.981**	**895.345**

Antimuan Satış Faaliyetinden Kaynaklanan Satışların Detayı Aşağıdaki Gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**13.782.615**	**7.481.988**	**4.612.478**	**3.472.169**
Antimuan Satış Gelirleri	13.782.615	7.481.988	4.612.478	3.472.169
Yurt Dışı Satışlar	**7.167.978**	**8.732.174**	**4.791.062**	**1.220.337**
Yurt Dışı Antimuan Satışlar	7.167.978	8.732.174	4.791.062	1.220.337
Diğer Gelirler	**689.724**	**2.963.742**	**9.025**	**-**
Satıştan İadeler	**(330.750)**	*(6.496)*	**(195.549)**	*(6.496)*
Toplam	**21.309.567**	**19.171.408**	**9.217.016**	**4.686.010**

31.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

Kömür Satış Faaliyetinden Kaynaklanan Satışların Detayı Aşağıdaki Gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**54.077.182**	**66.036**	**24.626.016**	**66.036**
Kömür Satış Gelirleri	54.077.182	66.036	24.626.016	66.036
Diğer Gelirler	**3.799.038**	**-**	**3.799.038**	**-**
Satıştan İadeler	**(336.733)**	**-**	**(37.404)**	**-**
Toplam	**57.539.488**	**66.036**	**28.387.650**	**66.036**

Yerli Kömüre Dayalı Elektrik Üretim faaliyetinden kaynaklanan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yurtiçi Satışlar	**49.552.369**	**-**	**49.552.369**	**-**
Teiaş /Epiaş Elektrik Satış Geliri	45.622.595	-	45.622.595	-
Kömür Satış Gelirleri	2.558.700	-	2.558.700	-
Grup Şirketlere Satışlar	1.371.074	-	1.371.074	-
Toplam	**49.552.370**	**-**	**49.552.369**	**-**

Teiaş Elektrik Satış Geliri; Piyasa katılımcısının serbest piyasa PMUM (Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi) tarafından uzlaştırılan serbest piyasada yapmış olduğu tüm satış işlemlerine istinaden ve serbest piyasa bulunmasından ötürü uzlaştırma sisteminden doğan satışları içermektedir.

Serbest Tüketici Elektrik Satışı; EPDK' nın yayınlamış olduğu tüketici limitlerine göre serbest tüketici tanımına giren tüm tüketicilere yapılan satışlar (Örneğin; 2014 yılı içerisinde bu limit yıllık 4.500 kwh iken 2018 yılında 2.000 kwh a düşmüştür.)

İkili Anlaşmalar Elektrik Satışı; Gerek toptan satış şirketlerine veya özel üretim şirketlerine fiziksel veya hizmet satışları. Primer Frekans Kontrol (PFK) ilgili mevzuatta yükümlülüğü bulunan santrallerin bu yükümlülüğünü başkasına devir etmesi ile ilgili hizmet satışını içermektedir.

Enerji Dengesizliği; İlgili mevzuata göre grup şirketleri birleşerek dengeleme grubu oluşturduklarında tüm dengesizlik alacak ve borçları dengeden sorumlu tarafa tarafın bünyesinde uzlaştırılır. Dengeden sorumlu tarafta bu tutarları dengeleme grup üyelerine dağıtır. Grup dengesizlik kalemlerinin içerisinde pozitif dengesizlik alacak, negatif dengesizlik borç ve sıfır bakiye borç/alacak tutarları bulunmaktadır.

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde Doğalgaz Kombine Çevrim santrali elektrik üretim faaliyetlerinden yapılan elektrik satışlarının şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
İstanbul İkitelli Organize Sanayi Bölgesi	55%
Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi	23%
Aksa Aksen Enerji Ticareti Aş.	10%
Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	8%

31.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde toptan satış faaliyetlerinden yapılan elektrik satışların ilk on şirkete göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.	29%
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	16%
İmbat Madencilik Enerji Turizm San. Ve Tic. A.Ş.	6%

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde toptan satış faaliyetlerinden yapılan doğalgaz satışların şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Cengiz Enerji San. Tic. A.Ş.	47%
Botaş-Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş.	36%
Enerco Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	7%
Global Maden Doğalgaz Petrol Ve Kimya San. Ve Tic. A.Ş.	6%
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	4%

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde Hidro Elektrik santrali satış faaliyetlerinden yapılan satışların şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi	96%

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde antimuan satış faaliyetlerinden yapılan satışların şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Mutlu Akü Ve Malzemeleri Sanayi Aş.	23%
İnci Gs Yuasa Akü San. Ve Tic. Aş.	14%
Rjh Trading Limited	10%
Trakya Cam Sanayi Aş. Mersin Fabrikası/36	10%
Ced Polimer Plastik San.Ve Tic.A.Ş.	8%
Tisan Mühendislik Plastikleri San. Ve Tic. Ltd. Şti.	7%
Mtalx Lımıted	6%
Geonil Dış Ticaret A.Ş.	4%
Gizem Seramik Frit Ve Glazür San. Ve Tic A.Ş.	4%
Arbak Metal İnş. San Ve Dahili Tic. Ltd. Şti.	4%

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde yurtdışına antimuan satış faaliyetlerinden yapılan satışların şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Rjh Trading Lımıted	85%
Atlantıc Tradıng And Communıcatıons Corp	15%

31.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde kömür satış faaliyetlerinden yapılan satışların şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Kömür İşletmeleri A.Ş.	90%
Turbo Madencilik San. Tic. A.Ş.	4%

01 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde Yerli Kömüre Dayalı Elektrik satış faaliyetlerinden yapılan satışların şirketlere göre sıralaması şu şekildedir:

Unvan	Oran
Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi	89,56%
Aksa Aksen Enerji Ticareti Aş.	10,44%

Satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz -30 Eylül 2018	01 Temmuz -30 Eylül 2018
Satılan mamul maliyeti	231.368.361	140.346.808	150.959.502	89.353.204
Satılan ticari mal maliyeti	412.372.680	245.051.743	92.314.672	34.520.729
Diğer Maliyetler	1.360.242	15.000	-	(18.425)
TOPLAM	**645.101.284**	**385.413.551**	**243.274.175**	**123.855.508**

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	10.684.351	1.567.558	5.175.560	457.004
Genel Yönetim Giderleri	12.036.216	7.256.302	4.698.928	2.041.270
TOPLAM	**22.720.567**	**8.823.860**	**9.874.488**	**2.498.274**

01 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

33.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (DEVAMI)

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – Eylül 2017 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Nakliye Giderleri	9.009.024	-	4.733.169	-
Personel giderleri	778.707	970.847	193.385	285.553
Elektrik satış komisyon gideri	191.426	58.848	9.669	8.577
Kargo gideri	150.810	128.178	44.000	44.073
Haberleşme Gideri	131.809	13.746	14.717	3.334
Araç kira gideri	110.090	137.841	30.893	44.112
Yıllık lisans gideri	89.781	90.750	-	-
İhbar tazminatı gideri	72.359	7.599	72.359	7.599
Kıdem tazminatı gideri	53.806	5.066	53.806	5.066
Akaryakıt gideri	47.229	46.874	9.239	15.552
Diğer	26.367	79.179	325	35.546
Seyahat giderleri	20.587	16.825	13.997	3.463
Danışmanlık gideri	1.320	7.955	-	279
Reklam gideri	1.037	3.850	-	3.850
TOPLAM	**10.684.351**	**1.567.558**	**5.175.560**	**457.004**

Genel Yönetim Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Amortisman Gideri	3.315.368	1.399.927	1.359.149	623.974
Personel gideri	2.788.810	2.541.523	984.676	808.632
Diğer giderler	1.141.748	694.896	312.633	161.633
Beyanname ve Sözleşme Damga Vergisi	1.077.686	80.670	531.662	9.201
Vergi giderleri	1.047.000	447.310	473.953	111.255
Kira gideri	878.568	788.007	310.480	79.390
Danışmanlık gideri	444.644	511.869	164.054	159.721
Kullanılmamış izin karşılığı	441.660	106.358	191.337	(70.259)
Kıdem tazminatı karşılığı	365.950	33.565	195.605	(19.645)
Seyahat gideri	126.150	163.018	18.330	89.533
Aidat gideri	108.181	174.933	68.038	25.244
Noter gideri	98.482	74.141	15.837	15.431
Sigorta gideri	86.741	65.192	42.811	27.280
Akaryakıt gideri	51.494	36.055	12.852	(21.290)
Temsil Ağırlama Giderleri	38.035	33.878	10.136	6.483
Kargo Gideri	25.701	104.959	7.375	34.687
TOPLAM	**12.036.216**	**7.256.302**	**4.698.928**	**2.041.270**

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Reeskont Faiz Gelirleri	12.263.218	3.024.095	8.630.734	2.022.173
Kur Farkı Geliri	18.759.237	2.785.337	12.486.195	815.263
Önceki Dönem Gelir ve Karları	104.737	2.255	37.421	1.752
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	1.142.541	1.024.097	280.001	78.548
Konusu Kalmayan Karşılıklar	3.797.061		432.884	
Şüpheli Tic.Alacalkar İptali(Not:7)	-	-	-	-
Tazminat ve Ceza Gelirleri	-	-	-	-
Diğer Olağandışı Gelirler	624.668	617.501	20.241	400.235
TOPLAM	**36.691.462**	**7.453.285**	**21.887.476**	**3.317.972**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kur Farkı Gideri	17.505.657	2.072.573	11.463.695	160.259
Reeskont Gideri	6.942.343	692.210	(605.336)	(118.627)
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	1.413.917	893.911	704.568	343.686
Önceki Dönem Gider ve Zararları	2.034.943	156.580	506.110	22.988
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	733.754	1.563.357	164.188	161.464
Karşılık Giderleri	7.843.159	-	860.556	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	314.683	421.652	106.603	97.436
TOPLAM	**36.788.456**	**5.800.283**	**13.200.384**	**667.205**

(*) 01.01.2018 – 30.09.2018 Döneminde çalışmayan kısım gider ve zararlarında 313.645 TL amortisman gideri bulunmaktadır.

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemlerine ait Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler aşağıdaki şekildedir;

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yatırım Faaliyeti Gelirleri (*)	339.560	20.270	819	-
Yatırım Faaliyeti Giderleri (**)	(126.273)	-	-	-
TOPLAM	**213.287**	**20.270**	**819**	**-**

(*) İlgili dönemde yapılan sabit kıymet satışlarından kaynaklanan gelirlerdir.

(**) İlgili dönemde yapılan sabit kıymet satışlarından kaynaklanan giderlerdir.

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup'un çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Amortisman Giderleri	**01 Ocak - 30 Eylül 2018**	**01 Ocak - 30 Eylül 2017**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2018**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2017**
Satışların Maliyeti	17.049.194	4.295.053	14.138.705	1.443.709
Genel Yönetim Giderleri	3.315.368	1.399.927	1.359.149	623.974
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	313.645	273.995	106.256	(50.221)
Mamul Maliyetine Aktarılan (*)	385.253	837.877	(735.216)	431.886
TOPLAM	**21.063.461**	**6.806.852**	**14.868.895**	**2.449.348**

(*) Suda Maden Antimuan maliyetine aktarılan ancak satış maliyetine gönderilmeyen mamul hesabında kalan 62.560 TL ve YS Madencilikte kömür maliyetine aktarılan ancak satış maliyetine gönderilmeyen mamul hesabında kalan 322.693 TL' lik amortisman gideri bulunmaktadır.

Personel Giderleri	**01 Ocak - 30 Eylül 2018**	**01 Ocak - 30 Eylül 2017**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2018**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2017**
Satışların Maliyeti	2.889.261	2.846.784	2.061.284	966.331
Genel Yönetim Giderleri	2.788.810	2.541.523	984.676	808.632
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	778.707	970.847	193.385	285.553
TOPLAM	**6.456.778**	**6.359.154**	**3.239.345**	**2.060.516**

Sigorta Giderleri	**01 Ocak - 30 Eylül 2018**	**01 Ocak - 30 Eylül 2017**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2018**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2017**
Satışların Maliyeti	272.996	837.968	40.178	286.856
Genel Yönetim Giderleri	86.741	65.192	42.811	27.280
TOPLAM	**359.737**	**903.160**	**82.989**	**314.136**

Danışmanlık Giderleri	**01 Ocak - 30 Eylül 2018**	**01 Ocak - 30 Eylül 2017**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2018**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2017**
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	1.320	7.955	-	279
Genel Yönetim Giderleri	444.644	511.869	164.144	159.721
TOPLAM	**445.964**	**519.824**	**164.144**	**160.000**

37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	**01 Ocak - 30 Eylül 2017**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2018**	**01 Temmuz - 30 Eylül 2017**
Faiz gelirleri	56.645.547	19.738.098	27.765.200	6.380.060
Reeskont faiz geliri	34.412.301	11.707.977	(383.331)	1.355.082
Menkul kıymet satış karı	1.299.791	2.102.109	130.830	943.169
Kambiyo karları	26.224.134	21.769.499	20.867.395	3.361.866
TOPLAM	**118.581.774**	**55.317.683**	**48.380.094**	**12.040.176**

37.FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ (DEVAMI)

Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Menkul kıymet satış zararları	280.616	23.289	6.384	23.289
Kambiyo zararları	460.796.914	54.583.970	339.089.640	20.919.715
Faiz ve komisyon giderleri	132.950.680	40.759.076	68.288.095	15.822.855
Reeskont faiz giderleri	36.883.326	9.458.527	1.391.649	250.875
TOPLAM	**630.911.536**	**104.824.863**	**408.775.768**	**37.016.734**

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibariyle diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar (Not:27)	*104.731*	*(28.902)*	*50.818*	*(2.778)*
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (Not:40)	*(23.041)*	*5.780*	*(11.180)*	*555*
TOPLAM	**81.690**	**(23.122)**	**39.638**	**(2.223)**

39. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup portföyünde yer alan ve konsolidasyona dahil edilen %80 hissesine sahip olduğu Ena Elektrik Üretim Ltd.Şti'ne ait hisse senetlerinin tamamının satışına ilişkin FERRIT S.R.O (Czech Republic) ile hisse devir anlaşması 29 Haziran 2015 tarihinde imzalanmıştır. Hisse senetlerinin devri henüz gerçekleşmemiş olup, EPDK nezdinde yapılan lisans işlemlerinden sonra gerçekleşecektir. 30.06.2015 tarihi itibari ile Ena Elektrik konsolide finansal tablolarda satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflanmıştır. 30.09.2018 tarihi itibari ile Ena Elektrik'in net varlık değeri 549.324 TL'dir. (31.12.2017 : 738.243 TL)

Söz konusu satış işlemi TFRS 5 "Satış İçin Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı uyarınca durdurulan faaliyet olarak değerlendirilmiş ve 30.09.2018 tarihinde Ena Elektrik Üretim Ltd.Şti'nin faaliyetleri sonucu oluşan net kar/zarar 01 Ocak-30 Eylül 2018 tarihli konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda durdurulan faaliyetlere ilişkin gelir giderler olarak sınıflanmıştır.

Ena Elektrik Üretim Ltd.Şti'nin karşılaştırmalı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eylül 2018	01 Ocak-30 Eylül 2017	01 Temmuz-30 Eylül 2018	01 Temmuz-30 Eylül 2017
Gelirler	16.113	118.366	(4.715)	21.972
Giderler (-)	(248.705)	(43.061)	(10.673)	-
Vergi Öncesi Dönem Karı	**(232.592)**	**75.305**	**(15.388)**	**21.972**
Vergi (-)	43.674	(16.042)	2.413	(4.394)
Dönem Net Karı / Zararı	**(188.918)**	**59.262**	**(12.975)**	**17.577**

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

01 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2017 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Dönem Vergi Gideri	-	(481.636)	-	(255.353)
Ertelenen Vergi Geliri/Gideri	223.438.074	(123.328)	220.878.377	1.372.957
Öz Sermayede Yansıtılan Ertelenmiş Vergi (*)	(23.041)	5.780	(11.180)	555
Toplam Vergi Gelir / Gideri	**233.289.521**	**(599.184)**	**220.867.197**	**1.118.159**

(*)TMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar standardı kapsamında aktüeryal kazanç/kayıp tutarına ilişkin hesaplanan ertelenmiş vergi tutarıdır.(Not:38)

Cari Vergi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) kullanılması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. 31 Aralık 2003 tarihli bilançolar 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan Genel Tebliğlerle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri finansal tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Grup, cari dönemde vergi matrahını 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ile bildirilen düzeltme şartlarının oluşması halinde (fiyat endeksi artışının son on iki hesap döneminde % 100, içinde bulunulan hesap döneminde %10) 5024 sayılı Kanun ve sözkonusu tebliğlerdeki usul ve esaslar doğrultusunda hesaplayacaktır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 (22 Temmuz 2006 tarihinden önce %10) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuptan sonra kalan geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair" kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi kanununun 32. Maddesinin birinci fıkrasında belirtilen %20 vergi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır hükmü geçici madde ile eklenmiştir

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar :

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not:25)	684.771	-
TOPLAM	**684.771**	**-**

Cari dönem vergi varlıkları, grubun ilgili dönemde Kurumlar Vergisi matrahı bulunmayan ancak yıl içerisinde stopaj ve geçici vergi ödemesi bulunan veya Kurumlar Vergisi karşılığından fazla tutarda yıl içerisinde stopaj ve geçici vergi ödemesi ödemesi gerçekleşen şirketlere ilişkin vergi varlık tutarıdır.

Cari Dönem Vergi Gideri :

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibari ile dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ertelenen Vergi

Grup ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 31 Aralık 2008 tarihinden sonra gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20 olarak uygulanmıştır. Ancak 28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair" kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi kanununun 32. Maddesinin birinci fıkrasında belirtilen %20 vergi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır hükmü geçici madde ile eklenmiştir

Türk Vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlere ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile ertelenen varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	30.09.2018	31.12.2017
Ertelenen Vergi Varlığı	207.583.899	192.906.503
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(22.704.242)	(13.444.405)
Toplam	**184.879.656**	**179.462.097**

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş Geçici Farklar			Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	**30.09.2018**	**31.12.2017**		**30.09.2018**	**31.12.2017**
Birikmiş Mali Zararlar	16.817.080	63.632.618	22%	3.699.758	13.999.176
Sabit Kıymetler	97.599.206	81.385.764	22%	21.471.825	17.904.868
Sabit Kıymetler	(121.066.255)	(121.066.255)	20%	(24.213.251)	(24.213.251)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	43.774.354	847.955	22%	9.630.358	186.550
Reeskontlar	(9.929.154)	(7.079.545)	22%	(2.184.414)	(1.557.500)
Şüpheli Ticari Alacaklar	7.447.759	550.300	22%	1.638.507	121.066
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	3.949	3.950	22%	869	869
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	2.680.066	(1.724.109)	22%	589.615	(379.304)
Nakit Sermaye Artışı Kaynaklı Vergi İndirimi	-	-	-	1.980.941	994.086
İndirimli Kurumlar				172.265.449	172.405.537
TOPLAM	**37.327.005**	**16.550.675**		**184.879.656**	**179.462.097**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile Odaş ve Bağlı Ortaklıklarının ertelenen vergi hareketleri aşağıdaki gibidir.

Odaş Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Açılış bakiyesi	(13.097.375)	(15.948.173)
Cari yıl ertelenen vergi geliri / (gideri)	12.822.514	2.850.396
Öz sermayede yansıtılan ertelenmiş vergi	(19.217.783)	403
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	**(19.492.644)**	**(13.097.375)**

Bağlı Ortaklıklar Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Önceki dönemden devrolan ertelenen vergi	192.559.472	7.410.496
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Bağ. Ort. Devr. Ert. Vergi	-	200
Satın Alınan Şirket Önceki dönemden devrolan ertelenen vergi	-	-
Cari dönem ertelenen vergi geliri / (gideri)	210.615.561	185.146.523
Öz sermayede yansıtılan ertelenmiş vergi	(198.802.733)	2.252
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	**204.372.301**	**192.559.472**

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile Bağlı Ortaklıkların şirketler itibari ile vergi varlık/yükümlülüklerine ilişkin bakiyeler aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklıklar Ertelenen Vergi Varlığı	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	8.808.412	9.245.095
Küçük Enerji İnşaat Ltd. Şti.	-	-
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	161.996.731	145.882.937
YS Madencilik San. Tic. Ltd. Şti.	32.039.170	32.718.802
Odaş Doğalgaz Toptan Sat. San. ve Tic. A.Ş.	-	-
Suda Maden A.Ş.	4.739.585	5.059.668
Ertelenen Vergi Varlığı	**207.583.898**	**192.906.503**

Bağlı Ortaklıklar Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	**30.09.2018**	**31.12.2017**
Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	(10.291)	(22.017)
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	(17.441)	(8.017)
Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(360.570)	(140.854)
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	(174.173)	(81.038)
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(455)	(153)
Odaş Doğalgaz Toptan Sat. San. ve Tic. A.Ş.	(508.898)	(6.723)
Küçük Enerji İnşaat Ltd. Şti.	(2.139.772)	(88.230)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (-)	**(3.211.599)**	**(347.031)**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibari ile, birikmiş mali zararların ve tükenme sürelerinin yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		**31 Aralık 2017**	
Tükenme Tarihi	**Kayıtlara Alınan Kısım**	**Kayıtlara Alınmayan Kısım**	**Kayıtlara Alınan Kısım**	**Kayıtlara Alınmayan Kısım**
2017	-	-	-	-
2018	-	41.488	352.151	41.488
2019	-	59.920	11.754.762	59.920
2020	6.218.211	178.653	6.778.141	178.653
2021	4.742.042	325.439	17.907.717	325.439
2022	5.856.827	317.346	26.839.847	317.346

Bilanço tarihi itibari ile Grup'un bağlı ortaklıklarının sonraki dönemlerde (ilerleyen 5 yıl içerisinde) dönem karlarından mahsup edebileceği kullanılmayan mali zararları bulunmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilmiştir. Kullanılabileceği öngörülmeyen mali zararlar üzerinden ertelenen vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Kullanılabilir mali zararı bulunan ana kuruluş Odaş Elektrik Üretim A.Ş. için 2018 yılı için kar öngörmekte olup yapılan projeksiyonda 16.817.080 TL kullanılabilir mali zarar vergi varlığı olarak kayıtlara alınmıştır. Ana kuruluşun 2015 yılından devreden ve 2020 yılında tükenecek 6.218.211 TL mali zararı ile 2016 yılından devreden ve 2021 yılında tükenecek 4.742.042 TL mali zararı, 2017 yılından devreden ve 2022 yılında tükenecek 5.856.827 TL mali zararı bulunmaktadır. (Kurum 2015 yılı için Kurumlar Vergisi Matrah artırımından faydalanmış olup, 12.546.611 TL mali zararın %50'si olan 6.218.211 TL dikkate alınmıştır.)

Diğer kullanılabilecek mali zararları bulunan bağlı ortaklıkların yatırım aşamasında olması, enerji piyasasında fiyatların uzun süreli öngörülememesi ve aşırı volatilite göstermesi nedeni ile diğer kullanılabilecek mali zararlar ertelenen vergi varlığı olarak kayıtlara alınmamıştır.

Ayrıca bağlı ortaklıklardan Çan Kömür'ün almış olduğu ve detayları "23. Devlet Teşvik ve Yardımları" bölümünde verilen yatırım Teşvik Belgesine bağlı olarak kullanabileceği İndirimli Kurumlar Vergisi mevcuttur.

Çan Kömür'ün yatırımı II. Bölgede bulunmaktadır ancak YTB'nin Özel Şartlar bölümünde 5. Maddede belge konusu yatırımın öncelikli yatırımlar konuları arasında yer alması nedeni ile 5. Bölge desteklerinden faydalanacağı belirtilmiştir. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80'dir. Bunun anlamı toplam yatırım tutarının %40 olan 340.000.0000 * %40 = 64.822.544 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazanca ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. Avans olarak faydalanılması durumunda yatırım bitinceye kadar toplam tutarın %80'ine kadar kullanılabilecektir.

Termik santral yatırımı 2018 yılında devreye girecek olup, şirket yapılan kar/zarar projeksiyonlarında 2018 yılında vergi matrahının bulunacağını ve indirimli kurumlar vergisinden faydalanılacağını ön görmektedir. Bu nedenle kullanılabilecek yatırıma katkı tutarı vergi varlığı olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

YS Madencilik' in yatırımı IV. Bölgede bulunmaktadır. Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80'dir. Bunun anlamı toplam yatırım tutarının %40 olan 227.050.000 * %40 = 90.820.000 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazanca ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. Avans olarak faydalanılması durumunda yatırım bitinceye kadar toplam tutarın %80'ine kadar kullanılabilecektir.

Suda Maden' in yatırımı IV. Bölgede bulunmaktadır. Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80'dir. Bunun anlamı toplam yatırım tutarının %40 olan 14.500.000 * %40 = 5.800.000 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazanca ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. Avans olarak faydalanılması durumunda yatırım bitinceye kadar toplam tutarın %80'ine kadar kullanılabilecektir.
Ayrıca Çan Kömür 24.07.2015 tarihinde nakden sermaye artış kararı almış olup, artırılan sermayenin 19.315.160 TL kısmı nakden ödenmiştir. 7 Nisan 2015 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 6637 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 8. maddesiyle Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Diğer İndirimler" başlıklı 10. maddesine eklenen (ı) bendinde eklenen madde ile nakdi sermaye artışlarına Kurumlar Vergisinden indirim hakkı getirilmiştir. Buna göre kurum, 2015, 2016 ve 2017 yılları için hesaplanan ancak kazanç bulunmaması nedeni ile devrolan 5.498.302 TL vergi indirimi tutarını matrah oluşmadığından gelecek yıla devretmiş ve kayıtlarına vergi varlığı olarak yansıtmıştır.

Voytron 29.02.2016 tarihinde nakden sermaye artış kararı almış olup, 24.000.000 TL nakden sermaye ödemesi yapılmıştır. Buna göre kurum, 2016 ve 2017 yılı için hesaplanan ancak kazanç bulunmaması nedeni ile devrolan 3.505.975 TL vergi indirimi tutarını matrah oluşmadığından gelecek yıla devretmiş ve kayıtlarına vergi varlığı olarak yansıtmıştır.

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz - 30 Eylül 2018	01 Temmuz - 30 Eylül 2017
Net kar / (zarar)	(271.054.893)	(18.441.645)	(130.671.192)	(12.958.512)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	135.750.000	135.750.000	135.750.000	135.750.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	**(1,996721)**	**(0,135850)**	**(0,962587)**	**(0,095459)**

21.04.2017 tarihinde yapılan bedelsiz sermaye artışı dolayısı ile bedelsiz hisse senedi verilerek hisse sayısı artırıldığından işlem dönem başında yapılmış olarak sayılmış ve önceki yılda da bu hisse senetleri tedavüldeki gibi varsayılarak hesaplama yapılmıştır.

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

01.01.2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişmelerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

45.YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA (DEVAM)

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

46. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2017 Yoktur.)

47. FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	92.475.187	143.400.291
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	9.281.316	4.122.568
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(691.497)	(442.878)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	340.813.869	121.153.489
Tahvillerin anapara taksitleri	52.928.393	7.325.724
Diğer Finansal Borçlar	47.540.636	65.023.839
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	**542.347.904**	**340.583.033**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	1.213.447.049	773.636.432
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	10.033.960	8.328.177
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(388.455)	(446.460)
Tahvillerin anapara taksitleri	-	43.432.316
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	**1.223.092.553**	**824.950.465**

(*) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar: Kiracıların finansal kiralama yapanlara olan ve vadesi 1 yılı geçen borçlar izlenmektedir.
(**) Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-): Finansal kiralamanın yapıldığı tarihte kiralama işlemlerinden doğan borçlar ile kiralanan varlığa ilişkin kira ödemelerinin bugünkü değeri arasındaki farkı gösteren henüz ödenmemiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri izlenmektedir.

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Eylül 2018
2019	45.729.443
2020	342.735.624
2021	250.472.202
2022	199.221.787
2023	173.070.336
2024	150.466.995
2025	51.750.662
Toplam	**1.213.447.049**

47.FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Eylül 2018
1-2 Yıl	45.729.443
2-3 Yıl	342.735.624
3-4 Yıl	250.472.202
4-5 Yıl	199.221.787
5 Yıl ve Üstü	375.287.993
Toplam	**1.213.447.049**

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Aralık 2017
2019	221.893.751
2020	192.450.639
2021	144.263.653
2022	114.798.930
2023	100.229.458
Toplam	**773.636.432**

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Aralık 2017
1-2 Yıl	221.893.751
2-3 Yıl	192.450.639
3-4 Yıl	144.263.653
4-5 Yıl	114.798.930
5 Yıl ve Üstü	100.229.458
Toplam	**773.636.432**

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme Yılı	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri
2019	1.453.639	101.644
2020	6.885.603	262.232
2021	1.694.718	24.580
Toplam	**10.033.960**	**388.455**

47.FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme Yılı	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri
2019	4.230.457	316.033
2020	3.413.765	120.445
2021	683.955	9.983
Toplam	**8.328.177**	**446.460**

Diğer Finansal Borçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Diğer Finansal Borçlar(*)	100.469.029	72.349.563
Toplam	**100.469.029**	**72.349.563**

(*) 30.09.2018 tarihi itibari ile 47.540.636 TL lik tutar factoring borçlarından, 52.928.393 TL lik tutar ise Tahvil borçlarından oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Çıkarılmış Tahviller

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çıkarılmış tahvillerin ana para borç ve taksitleri	52.928.393	7.325.724
TOPLAM	**52.928.393**	**7.325.724**

Uzun Vadeli Çıkarılmış Tahviller

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çıkarılmış tahvillerin ana para borç ve taksitleri	-	43.432.316
TOPLAM	**-**	**43.432.316**

Şirketin Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde yapılması planlanan borçlanma aracı ihraç başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.11.2016 tarih ve 2016/30 sayılı bülteninde onaylanmıştır.

Bu kapsamda, Şirketin halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 50.000.000 TL nominal değerli, 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli ve değişken faizli ilk etap tahvil ihracı 27.02.2017 tarihi itibariyle gerçekleşmiştir.

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

47. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Grup'un kredi borçlarının vade ve faiz tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir :

	Yıllık faiz oranı %		Döviz değeri		TL	
	30 Eylül 2018	**31 Aralık 2017**	**30 Eylül 2018**	**31 Aralık 2017**	**30 Eylül 2018**	**31 Aralık 2017**
TL Krediler	19-24%	13-16%	92.475.187	143.400.291	92.475.187	143.400.291
Kısa vadeli krediler			**92.475.187**	**143.400.291**	**92.475.187**	**143.400.291**
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	25.716.697	20.720.936	178.743.905	93.565.387
USD Krediler	6,5 - 8%	5,5 - 6,5%	2.043.087	2.131.683	12.238.500	8.040.496
TL Krediler	19-24%	13-16%	149.831.464	19.547.607	149.831.464	19.547.607
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					**340.813.869**	**121.153.489**
Toplam kısa vadeli krediler			**92.475.187**	**143.400.291**	**433.289.056**	**264.553.780**
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	167.112.950	162.715.125	1.161.518.560	734.740.148
USD Krediler	6,5 - 8%	5,5 - 6,5%	5.160.982	6.699.403	30.915.313	25.269.480
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	21.013.176	13.626.804
Toplam uzun vadeli krediler					**1.213.447.049**	**773.636.432**

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı; Not 47'de açıklanan finansal borçları da içeren borçlar, Not:53'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Not 30'da açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Grup yatırımları için uzun vadeli Euro ve USD kredi kullanmıştır. Borçlanma yapısını mevcut yatırımlarının yatırım süresine denk tutarak kısa vadeli borçlanma yükünü minimuma indirmeye çalışmaktadır. Kullandığı Euro ve USD kredilere ilişkin olarak bu kredilerin TL olarak kullanılması durumunda oluşabilecek riskleri Not 37'de belirtildiği üzere muhasebeleştirmiştir.

Grup, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Grup yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

30.09.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	**132.939.489**	**24.697.576**	**12.012.383**	**11.914.833**	-	**60.008.286**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1.015.752	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	129.463.357	24.697.576	11.988.450	11.914.833	-	60.008.286
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.476.132	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	14.131.337	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(14.131.337)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-		-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması ile ilgili tablo aşağıdaki gibidir.

30.09.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	1.902.818	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	759.643	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	813.672	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	**3.476.132**	-	-	-	-	-

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	**88.421.279**	**10.380.843**	**2.411.995**	**123.894.152**	**22.805.174**	**155.039.970**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	596.018	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	59.485.340	10.380.843	1.798.126	123.894.152	22.805.174	155.039.970
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	28.935.939	-	17.851	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	845.665	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(845.665)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-		-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırılması ile ilgili tablo aşağıdaki gibidir.

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	14.163.622	-	8.205	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	7.427.878	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	7.344.439	-	9.646	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş			-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	**-**	**28.935.939**	**-**	**17.851**	**-**	**-**	**-**

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar ile koşulları yeniden gürüşülmüş bulunan alacakların kredi kalitesine ilişkin detaylar

	30.09.2018	**31.12.2017**
Grup 1	14.022.930	36.762.355
Grup 2	94.908.897	31.640.194
Grup 3	13.243.698	9.222.414
TOPLAM	**122.175.525**	**77.624.962**

Grup 1 – Yeni müşteriler (3 aydan kısa süredir müşteri olanlar).
Grup 2 – Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmamış mevcut müşteriler (3 aydan uzun süredir müşteri olanlar).
Grup 3 – Önceki dönemlerde tahsilat gecikmesi yaşanmış, ancak gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış mevcut müşteriler.

b.2) Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup'un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklere ilişkin likidite risk tablosu aşağıda sunulmuştur.

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b.3) Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir.

Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	30.09.2018				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	PLN
1. Ticari Alacaklar	831.008	138.728		-	
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.660.939	25.663	647.884	485	189
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	12.720.202	293.580	1.563.339	12.245	-
3. Diğer	-	-	-	-	
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**18.212.149**	**457.971**	**2.211.224**	**12.730**	**189**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer		-		-	
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**18.212.149**	**457.971**	**2.211.224**	**12.730**	**189**
10. Ticari Borçlar	(74.293.269)	(1.470.937)	(9.411.587)	**(8.559)**	
11. Finansal Yükümlülükler	(122.292.157)	(1.669.646)	(16.155.765)	-	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(599.020)	(100.000)	-	-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(197.184.446)**	**(3.240.583)**	**(25.567.352)**	**(8.559)**	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	
15. Finansal Yükümlülükler	(1.251.631.179)	(5.362.640)	(175.456.139)	-	
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(1.251.631.179)**	**(5.362.640)**	**(175.456.139)**	-	
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(1.448.815.626)**	**(8.603.223)**	**(201.023.491)**	**(8.559)**	
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(1.430.603.476)**	**(8.145.252)**	**(198.812.267)**	**4.172**	**189**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.443.323.678)	(8.438.832)	(200.375.607)	9.044	189
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	
23. İhracat	**7.167.978**	**1.366.000**	-	-	
24. İthalat	-	-	-	-	

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

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
	31.12.2017				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	4.112.925	1.090.412		-	
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	45.139.957	4.461.437	6.269.257	563	189
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	68.964.597	1.833.401	13.709.999	27.668	-
3. Diğer	-	-	-	-	
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**118.217.480**	**7.385.251**	**19.979.256**	**28.231**	**189**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer		-		-	
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**118.217.480**	**7.385.251**	**19.979.256**	**28.231**	**189**
10. Ticari Borçlar	(57.626.183)	(4.641.809)	(8.824.399)	(53.377)	
11. Finansal Yükümlülükler	(87.294.769)	(1.842.636)	(17.793.053)	-	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(1.533.277)	(406.500)	-	-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(146.454.230)**	**(6.890.945)**	**(26.617.452)**	**(53.377)**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	
15. Finansal Yükümlülükler	(797.011.184)	(6.895.720)	(170.745.481)	-	
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(797.011.184)**	**(6.895.720)**	**(170.745.481)**	**-**	
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(943.465.414)**	**(13.786.665)**	**(197.362.932)**	**(53.377)**	
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(825.247.934)**	**(6.401.414)**	**(177.383.676)**	**(25.146)**	**189**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(894.212.531)	(8.234.815)	(191.093.675)	53.940	189
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	
23. İhracat	**21.778.515**	**5.147.338**	**790.707**	**-**	
24. İthalat	**-**	**-**	**-**	**-**	

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Grup, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %30'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %30'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %30'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2018				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 30 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(10.588.828)	10.588.828	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(10.588.828)**	**10.588.828**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 30 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(258.455.947)	258.455.947	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(258.455.947)**	**258.455.947**	**-**	**-**
GBP'nin TL karşısında % 30 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	5.423	(5.423)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**5.423**	**(5.423)**	**-**	**-**
PLN'nin TL karşısında % 30 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	246	(246)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- PLN Net Etki (7+8)	**246**	**(246)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(269.039.106)**	**269.039.106**	**-**	**-**

Diğer Hususlar

Döviz kurlarında yaşanan hareketlilik ve dalgalanmalar Şirketin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Çan Termik Santrali'nin faaliyete başlaması ile kur riski dolayısıyla öz kaynaklarda yaşanacak sıkıntıların giderilmesi beklenmektedir.

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2017				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(7.681.697)	7.681.697	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(7.681.697)**	**7.681.697**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(212.860.411)	212.860.411	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(212.860.411)**	**212.860.411**	**-**	**-**
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	(30.176)	30.176	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**(30.176)**	**30.176**	**-**	**-**
PLN'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	227	(227)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- PLN Net Etki (7+8)	**227**	**(227)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(220.572.057)**	**220.572.057**	**-**	**-**

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup’un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

b.3.3) Fiyat Riski

Grup’un finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir. (31.12.2017: Yoktur.)

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

49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenmektedir

- *Birinci seviye* : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatından değerlenir.
- *İkinci seviye* : Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenir.
- *Üçüncü Seviye* : Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir.

Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıkar ***bulunmadığından*** seviye sınıflandırma tablosuna yer verilmemiştir.

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

49.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (DEVAMI)

30.09.2018

	Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benz. Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	11.983.990	-	-	11.983.990	53
Ticari Alacaklar	-	132.939.489	-	-	132.939.489	6-7
Diğer Alacaklar	-	36.612.083	-	-	36.612.083	6-9
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	-	-	-	1.765.440.457	1.765.440.457	47
Ticari Borçlar	-	-	-	273.202.750	273.202.750	6-7
Diğer Borçlar	-	-	-	13.230.741	13.230.741	6-9

31.12.2017

	Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benz. Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	123.925.333	-	-	123.925.333	53
Ticari Alacaklar	-	88.979.261	-	-	88.979.261	6-7
Diğer Alacaklar	-	12.789.021	-	-	12.789.021	6-9
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	-	-	-	1.165.533.498	1.165.533.498	47
Ticari Borçlar	-	-	-	213.081.131	213.081.131	6-7
Diğer Borçlar	-	-	-	7.298.536	7.298.536	6-9

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Türev Finansal Araçlar (Vadeli İşlem Anlaşmaları)

Grup yabancı para piyasasında vadeli işlem anlaşmaları yapmamaktadır.

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grubun İr:85899 Nolu Yıldız Altın Gümüş Madeni Kapasite Artırımı, Cevher Zenginleştirme Tesisi ve Kırma Eleme Tesisi projesi ile ilgili olarak ÇED Yönetmeliği gereğince hazırlanan Çevresel Etki Değerleme (ÇED) Raporu, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nca yapılan 1.İzleme ve Değerlendirme Komisyon toplantısında nihai olarak kabul edilmiştir.

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

52. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur.

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

53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	52.587	28.748
Banka	11.914.833	123.894.152
-Vadesiz mevduat	*9.224.294*	*23.323.221*
-Vadeli mevduat	*2.690.539*	*100.570.931*
Diğer hazır değerler	16.570	2.434
TOPLAM	**11.983.990**	**123.925.333**

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Grup'un bloke mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: yoktur)

30 Eylül 2018 Tarihi itibariyle vadeli mevduat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.09.2018 TL
TL	30.10.2018	13,72%	1.738.760
TL	01.10.2018	23,20%	805.728
TL	01.10.2018	23,20%	66.076
TL	06.10.2018	12,1001	60.574
TL	01.10.2018	23,20%	17.287
TL	01.10.2018	2,00%	1.000
TL	15.10.2018	13,05%	876
TL	01.10.2018	2,00%	237
TOPLAM			**2.690.539**

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

53.NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (DEVAMI)

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle vadeli mevduat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2017 TL
TL	02.01.2018	10,50%	12.102.667
TL	15.01.2018	14,00%	11.229.739
TL	02.01.2018	12,50%	6.580.000
TL	18.01.2018	10,60%	5.693.301
TL	02.01.2018	11,50%	4.400.000
TL	02.01.2018	11,00%	3.800.000
TL	02.01.2018	13,25%	3.199.883
TL	15.01.2018	14,00%	3.011.328
TL	10.01.2018	12,00%	3.000.000
TL	02.01.2018	12,27%	2.826.123
TL	02.01.2018	4,50%	2.800.000
TL	23.01.2018	8,50%	2.028.319
TL	02.01.2018	12,00%	1.359.103
TL	05.01.2018	10,00%	1.000.000
TL	02.01.2018	9,00%	950.000
TL	02.01.2018	10,50%	900.000
TL	02.01.2018	10,50%	850.000
TL	02.01.2018	13,25%	608.711
TL	02.01.2018	12,50%	600.000
TL	02.01.2018	9,25%	530.000
TL	02.01.2018	10,20%	485.438
TL	02.01.2018	4,50%	400.000
TL	02.01.2018	12,27%	373.992
TL	15.01.2018	9,80%	348.260
TL	02.01.2018	12,27%	231.597
TL	02.01.2018	8,80%	200.000
TL	02.01.2018	10,50%	159.725
TL	02.01.2018	10,00%	100.000
TL	02.01.2018	12,27%	15.778
TL	02.01.2018	10,20%	13.814
TL	02.01.2018	10,20%	1.809
TOPLAM			**69.799.587**

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2017 EUR	31.12.2017 TL
EUR	22.01.2018	1,85%	2.000.000	9.031.000
EUR	02.01.2018	0,50%	1.196.715	5.403.765
EUR	02.01.2018	0,25%	990.000	4.470.345
EUR	29.01.2018	1%	560.466	2.530.782
TOPLAM			**4.747.180**	**21.435.892**

53.NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (DEVAMI)

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2017 USD	31.12.2017 TL
USD	30.01.2018	4,30%	1.000.000	3.771.900
USD	22.01.2018	4,00%	500.000	1.885.950
USD	2.01.2018	0,10%	425.000	1.603.058
USD	2.01.2018	0,60%	350.000	1.320.165
USD	2.01.2018	0,35%	200.000	754.380
TOPLAM			**2.475.000**	**9.335.453**

54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un özkaynak değişim tablosu SPK'nın 07.06.2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

55. FAİZ, VERGİ, AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR (FVAÖK)

Finansman, vergi, amortisman öncesi gelir olarak hesap edilen bu finansal veri bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal veri, bazı yatırımcılar tarafından, işletmenin kredilerini geri ödeyebilme ve/veya ilave borçlanabilme kabiliyetinin ölçümünde kullanılmasından dolayı mali tablolarda ayrıca belirtilir. Ancak, FVAÖK, diğer finansal verilerden bağımsız olarak dikkate alınmamalı, net kar (zarar), işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akımı, yatırım ve finansal faaliyetlerinden elde edilen veya TMS / TFRS ile uyumlu olarak hazırlanan finansal data veya işletmenin faaliyet performansı gibi finansal göstergelerden elde edilen diğer verilere bir alternatif olarak değerlendirilmemelidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle bilgilerle birlikte değerlendirilmelidir.

Faiz, vergi, amortisman öncesi kar tutarı 30 Eylül 2018 tarihi itibariyle 30.155.688 TL'dir. (30.09.2017: 35.031.921 TL)