

**PAMUKOVA YENİLENEBİLİR
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Maslak,Eski Büyükdere Cad
No.14 Kat :10
34396 Sarıyer /İstanbul,Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.
Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin (Şirket) 31.12.2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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



3) Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit Denetim Konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<i>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</i> Hasılat, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınmaktadır. Hasılat, finansal tablolar açısından önemli olduğundan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnot 20'de yer almaktadır.	 Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra Şirket'in hasılatının doğrulanması amacıyla; üretmiş olduğu elektriğin hasılat kaydedilmesi ve fatura edilmesine ilişkin şirket kontrolleri test edilmiş ve aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: -Şirket'in ana faaliyeti kapsamındaki elektrik satış gelirlerine ilişkin sürecin anlaşılması ve değerlendirilmesi için çalışma yapılmıştır. -Şirket'in satışlarının maddi doğrulama testi yapılmıştır. Finansal tablolara kaydedilmiş faturalar üzerinde belirtilmiş birim fiyatların YEKDEM birim fiyatları ile uygunluğu seçilen örnekler ile denetlenmiştir. -Denetimimiz sırasında, hasılatın doğru döneme kaydedilmeme riskine ilişkin gelir tahakkukları ile mevcut kontroller test edilmiştir. Dipnot 20'de Hasılat notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TMS 15 kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.



Kilit Denetim Konuları (devamı)

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi ile muhasebeleştirilmesi

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 59.286.709 TL tutarındaki maddi duran varlıklar toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Bununla birlikte, maddi duran varlıklar için hesaplanan yeniden değerlendirilmiş tutarlar ile bu tutarların hesaplamasında kullanılan varsayım ve tahminlerin kabul edilebilir aralıkta olup olmadığı önemli bir husustur. Şirket'in maddi duran varlıklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnot 3 ve 11'de yer almaktadır.

Denetimimiz sırasında, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Tarafımızca, yönetim tarafından atanan gayrimenkul değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir.
 - Denetimimizde yeniden değerlendirme modeline göre ölçülen ilgili maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerine esas teşkil eden söz konusu değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan yöntemlerin uygunluğu değerlendirilmiştir.
 - Bağımsız değerlendirme uzmanlarının değerlendirme sırasında kullandığı varsayımların piyasa verileri ile uygunluğunun kontrol edilmiştir. Bu çerçevede söz konusu değerlendirme raporunda kullanılan tahminlerin ve varsayımların kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığının tarafımızca değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
 - Kullanılan değerlendirme metodunun doğruluğunu, ilgili varlıkların kullanım amaçları ile birlikte değerlendirilerek kontrol edilmiştir.
 - Ayrıca yukarıda sayılan özellikli muhasebeleştirilmeler kapsamında, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin TMS 16 uyarınca uygunluğu tarafımızca sorgulanmıştır.
- Uygulanan prosedürler neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26.01.2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3- TTK'nın 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aykut Halit'dir.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of GRANT THORNTON International



Aykut Halit
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26.01.2021

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-10
DİPNOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	10-13
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
DİPNOT 5	FİNANSAL BORÇLAR.....	14
DİPNOT 6	TİCARİ ALACAKLAR.....	14
DİPNOT 7	TİCARİ BORÇLAR	15
DİPNOT 8	DİĞER ALACAKLAR.....	15
DİPNOT 9	KISA VADELİ KARŞILIKLAR.....	15
DİPNOT 10	DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
DİPNOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
DİPNOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	17
DİPNOT 13	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	17
DİPNOT 14	DİĞER BORÇLAR	17
DİPNOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	17
DİPNOT 16	PAY BAŞINA KAZANÇ.....	18
DİPNOT 17	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	18
DİPNOT 18	KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	19
DİPNOT 19	ÖZKAYNAKLAR.....	20
DİPNOT 20	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ.....	20
DİPNOT 21	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	20
DİPNOT 22	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	20
DİPNOT 23	FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	21
DİPNOT 24	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-22
DİPNOT 25	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	22
DİPNOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-27

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
	Dipnot Referansları		
Dönen Varlıklar		1.884.465	8.768.853
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.573.986	8.441.761
Ticari alacaklar		224.145	209.053
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	224.145	209.053
Diğer alacaklar		41.289	41.289
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	8	41.289	41.289
Peşin ödenmiş giderler	13	16.914	18.115
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	5.848
Diğer dönen varlıklar	10	28.131	52.787
Duran Varlıklar		59.459.595	63.916.658
Diğer alacaklar		156.297	156.297
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	8	156.297	156.297
Maddi duran varlıklar	11	59.286.709	63.739.993
Maddi olmayan duran varlıklar	12	15.515	12.806
Peşin ödenmiş giderler	13	1.074	7.562
TOPLAM VARLIKLAR		61.344.060	72.685.511

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.041.868	32.859.280
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	-	31.920.928
Ticari borçlar		27.491	80.436
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	7	27.491	80.436
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	15	1.100	177.308
Diğer borçlar	14	954.824	151.862
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	25	953.326	151.106
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		1.498	756
Ertelenmiş gelirler		-	123.352
Kısa vadeli karşılıklar	9	-	193.613
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		-	434
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		-	193.179
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	58.453	211.781
Uzun Vadeli Yükümlülükler		23.565.323	3.979.903
Uzun vadeli borçlanmalar	5	23.157.598	-
Uzun vadeli karşılıklar		117.544	80.112
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	18	117.544	80.112
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	24	290.181	3.899.791
ÖZKAYNAKLAR		36.736.869	35.846.328
Ödenmiş sermaye	19	17.000.000	17.000.000
Paylara ilişkin primler / iskontolar	19	3.570.000	3.570.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		41.055.364	43.741.130
<i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>	19	41.055.364	43.669.303
<i>Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazançları</i>		-	71.827
Geçmiş yıl zararları		(28.464.802)	(29.384.744)
Net dönem karı		3.576.307	919.942
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		61.344.060	72.685.511

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş..

**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019
	Dipnot Referansları		
Hasılat	20	7.638.615	7.688.473
Satışların maliyeti (-)	20	(3.057.234)	(3.993.950)
Brüt kar		4.581.381	3.694.523
Genel yönetim giderleri (-)		(772.285)	(454.937)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	5.071.118	44.056
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	(450)
Esas faaliyet karı		8.880.214	3.283.192
Finansman gelirleri	23	995.616	2.251.428
Finansman giderleri (-)	23	(9.598.437)	(5.029.719)
Vergi öncesi kar		277.393	504.901
Vergi gideri		3.298.914	415.041
Ertelenmiş vergi geliri	24	3.298.914	415.041
Net dönem karı		3.576.307	919.942
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		(2.685.766)	19.460.619
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları / (azalışları)	11	(2.904.377)	21.613.490
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	18	(92.085)	10.869
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	24	310.696	(2.163.740)
Toplam kapsamlı gelir		890.541	20.380.561
Pay başına kazanç	16	0,210	0,054

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kar veya zarardan yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/ giderler		Birikmiş karlar		Toplam
			Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıp / Kazançları	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	17.000.000	3.570.000	24.217.162	63.349	(22.630.204)	(6.754.540)	15.465.767
Transferler	-	-	-	-	(6.754.540)	6.754.540	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	19.452.141	8.478	-	919.942	20.380.561
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiye	17.000.000	3.570.000	43.669.303	71.827	(29.384.744)	919.942	35.846.328
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	17.000.000	3.570.000	43.669.303	71.827	(29.384.744)	919.942	35.846.328
Transferler	-	-	-	-	919.942	(919.942)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(2.613.939)	(71.827)	-	3.576.307	890.541
31 Aralık 2020 itibarıyla bakiye	17.000.000	3.570.000	41.055.364	-	(28.464.802)	3.576.307	36.736.869

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019
Dönem karı		3.576.307	919.942
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11,12	1.610.061	2.942.307
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	18	(58.557)	30.933
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(193.613)	(965)
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	23	(3.921)	(6.327)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler		12.005	12.572
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		7.116.463	2.853.988
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	24	(3.298.914)	(415.041)
		8.759.831	6.337.409
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(15.092)	930.940
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(52.945)	(277.204)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışlarla ilgili düzeltmeler		(413.953)	240.932
A. Faaliyetlerden elde edilen nakit		8.277.841	7.232.077
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(15.115)
		8.277.841	7.216.962
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(63.863)	(62.886)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(63.863)	(62.886)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(15.879.793)	(420.221)
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış		802.220	-
Ödenen faizler		(8.101)	(5.584)
Alınan faiz		3.921	6.327
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit akımları		(15.081.753)	(419.478)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış) (A+B+C)		(6.867.775)	6.734.598
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		8.441.761	1.707.163
E. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)		1.573.986	8.441.761

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi ("Bomonti") 18 Aralık 2007 tarihinde her nevi enerji tesisi inşa etmek, işletmek amacı ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmak amacıyla kurulmuştur. Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm Ve Ticaret A.Ş.'nin 9 Ekim 2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; Şirket unvanı Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket, Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşların elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti ile görevlendirilmesi hakkındaki 3096 sayılı Kanunun 4. Maddesi ve söz konusu Kanun maddesinin uygulanmasıyla ilgili 4 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlarla elektrik enerjisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca Adıyaman ili sınırları içerisinde Şifrin Regülatörü ve Hidroelektrik Santral tesisi için elektrik üretim lisansına sahiptir. 25 Mart 2010 tarih ve 2481-24 sayılı karar ile EÜ/2481-24/1609 numaralı üretim lisansı tesis edilmiştir. Şirket 22 Kasım 2012 tarihinde 6,744 MW kurulu gücünde olan hidroelektrik santrali işletmeye açmış ve elektrik üretimlerine başlamıştır. Tesisin yıllık kapasite kullanım oranları, değişen iklim şartları ve mevsimsel etkilere göre değişkenlik gösterebilmektedir. Şirket'in % 80 lik kısmı 30 Eylül 2020 tarihinde Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. 20 - 24 Aralık 2020 tarihleri arasında Şirket'in % 10 luk kısmını satmıştır. Şirket'teki payı %70'tir.

Şirket Eski Büyükdere Caddesi İz Plaza Giz No: 9 Kat 14 D: 53 Maslak, Sarıyer / İstanbul adresinde mukimdir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 12'dir (31 Aralık 2019: 12).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ocak 2021 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomi hakkında duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu'nun ("KGK") tarafından yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, hidroelektrik santralinin gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Geçmiş yıllarda ertelenmiş vergi oranının farklı kullanılmasından dolayı ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarında 1.142.504 TL düzeltme yapılmıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez yayınlanmasından kaynaklanan muhasebe politikaları değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ve ileriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- a. **31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’ TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 ‘daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır.
- **TFRS 17 ve TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler, TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17’nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023’e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4’teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023’e ertelenmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişikliklerin Şirket’in finansal tablolarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Söz konusu standart ve değişikliklerin uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmekte olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayan diğer standartlar, değişiklikler ve yorumlar Şirket faaliyetleriyle ilgili olmadığından listelenmemiştir.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar ve değerlendirmeler:

Şirket'in hidroelektrik santrali gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in sahip olduğu hidroelektrik santrali, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan hidroelektrik santralinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürlerinin belirlenmesi

Şirket, sabit kıymetleri üzerinden Not 3'te belirtilen faydalı ömürleri kullanarak amortisman hesaplamaktadır. Şirket, her raporlama döneminin sonunda maddi duran varlıkların beklenen faydalı ömürlerini gözden geçirmektedir

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

İlişkideki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Yabancı para işlemleri

İşlemler Türk Lirası cinsinden kayıtlara alınmaktadır. Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak evalüasyona tabi tutulmaktadır. Evalüasyon işleminden doğan kur farkları parasal kazanç ve kayıp hesabı içerisinde netleştirilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket tarafından kullanılan döviz kuru değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	7,3405	5,9402
Avro	9,0079	6,6506

Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, yeniden değerlendirme modeli esassından muhasebeleştirmeyi seçmiş ve bu değerlemeye tabi varlıkların birikmiş amortismanını brüt defter değeri ile netleştirerek net tutarı yeniden değerlendirme sonrasındaki değerine getirmiştir.

Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir.

Maddi duran varlıkların yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi varlığın kapasitesini genişleterek gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın maliyetine eklenen, söz konusu yenileme gibi aktifleştirme sonrası yapılan harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların amortisman oranları, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak hesaplanmakta olup aşağıda gösterilmiştir:

	Yıl
Hidroelektrik santrali	40
Döşeme ve demirbaşlar	3-5

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Hasılat

Şirket, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat” standardına uygun olarak aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Şirket, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Şirket, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir
- Şirket’in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Şirket bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Şirket’in tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir

Borçlanma maliyetleri

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Ancak varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesine yönelik faaliyetlere uzun süreli ara verilen dönemler boyunca oluşan borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine ara verilir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Finansal giderler (geri ödeme esnasındaki primler dâhil) tahakkuk esasından muhasebeleştirilir ve vadesinde ödenmeyen finansal giderler kredi borcuna ilave edilir.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:
- Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Vergilendirme

Vergi gideri / (geliri) cari dönem vergi giderinden / (gelirinden) ile ertelenmiş vergi giderinden / (gelirinden) oluşmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü, dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve “borçlanma” metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

b) İzin karşılığı

Biriken ücretli izinler; mevcut döneme ilişkin hakların bütünüyle kullanılmaması halinde geleceğe taşınan ve gelecek dönem içerisinde kullanılabilen izinlerdir. Bu izinler giydirilmiş (diğer bir ifade ile çalışanlar, işten ayrılmaları halinde kullanmamış oldukları haklarına ilişkin nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahiptirler)olabileceği gibi,kazanılmamış /giydirilmemiş (diğer bir ifade ile çalışanlar, işten ayrılmaları halinde kullanmamış oldukları haklarına ilişkin olarak nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahip değildirler) de olabilir. Çalışanlar, gelecekteki ücretli izin haklarını arttıran hizmetlerde bulundukça işletme açısından bir yükümlülük doğar. Çalışanların birikmiş kazanılmamış haklarını kullanmadan işten ayrılabilme olasılığı ilgili yükümlülüğün ölçüm şeklini etkilemesine rağmen, ücretli izinler kazanılmamış dahi olsalar, işletme açısından bir yükümlülük mevcuttur ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Taahhüt ve muhtemel yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda, bu yükümlülükler gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Gerçekleşmesi muhtemel gelirler, gerçekleşmenin imkân dahilinde olduğu durumda gelirlere yansıtılmaktadır.

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dâhil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	13	-
Bankadaki nakit	1.573.973	8.441.761
Vadesiz mevduatlar	684.452	167.347
Bloke mevduat	889.521	8.274.414
	<u>1.573.986</u>	<u>8.441.761</u>

5. FİNANSAL BORÇLAR

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2020	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Avro	% 2,5	-	21.544.912
TL	% 12	-	1.612.686
		<u>-</u>	<u>23.157.598</u>
		31 Aralık 2019	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Avro	% 2,5	30.452.747	-
TL	% 12	1.468.181	-
		<u>31.920.928</u>	<u>-</u>

Şirket ile Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. arasındaki 12 Mart 2020 tarihinde Borç Tasfiye Protokolü'ne göre kredi anaparasının aylık ve yıllık bir ödeme planı olmadan anapara borcunun en geç 31 Aralık 2033 tarihine kadar, faizlerinin ise 31 Aralık 2037 tarihine kadar ödenmesi konusunda anlaşılmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:		
1 yıl içerisinde ödenecek	-	31.920.928
1-2 yıl içerisinde ödenecek	-	-
2-3 yıl içerisinde ödenecek	-	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	-
4-5 yıl içerisinde ödenecek	-	-
5 yıldan fazla sürede ödenecek	23.157.598	-
	<u>23.157.598</u>	<u>31.920.928</u>

6. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	224.145	209.053
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-	-
	<u>224.145</u>	<u>209.053</u>

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

7. TİCARİ BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	27.491	80.436
	<u>27.491</u>	<u>80.436</u>

8. DİĞER ALACAKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	41.289	41.289
	<u>41.289</u>	<u>41.289</u>
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	156.297	156.297
	<u>156.297</u>	<u>156.297</u>

9. KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	-	434
Dava karşılığı	-	193.179
	<u>-</u>	<u>193.613</u>

10. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	22.104	1.659
İş avansları	6.027	51.128
	<u>28.131</u>	<u>52.787</u>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	16.931	-
Ödenecek vergi ve fonlar	39.718	211.631
Diğer yükümlülükler	1.804	150
	<u>58.453</u>	<u>211.781</u>

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Hidroelektrik		Toplam
	santrali	Demirbaşlar	
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	65.667.407	55.479	65.722.886
Alımlar	-	59.431	59.431
Yeniden değerlendirme artışı / (azalışı)	(2.904.377)	-	(2.904.377)
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	62.763.030	114.910	62.877.940
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.966.138)	(16.755)	(1.982.893)
Dönem gideri	(1.583.905)	(24.433)	(1.608.338)
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	(3.550.043)	(41.188)	(3.591.231)
31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri	59.212.987	73.722	59.286.709

Şirket'in hidroelektrik santralinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Maliyet Değeri	Hidroelektrik		Toplam
	santrali	Demirbaşlar	
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	48.750.883	39.576	48.790.459
Alımlar	47.727	15.159	62.886
Yeniden değerlendirme artışı	16.868.797	744	16.869.541
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	65.667.407	55.479	65.722.886
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(3.772.449)	(13.509)	(3.785.958)
Dönem gideri	(2.923.317)	(17.567)	(2.940.884)
Yeniden değerlendirme artışı	4.729.628	14.321	4.743.949
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.966.138)	(16.755)	(1.982.893)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	63.701.269	38.724	63.739.993

Şirket'in finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

Amortisman giderlerinin 1.608.061 TL'si satışların maliyetine, 2.000 TL'si genel yönetim giderlerine kaydedilmiştir (31 Aralık 2019: tamamı satışların maliyetine).

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Haklar</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	22.554	22.554
Alımlar	4.432	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	26.986	22.554
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(9.748)	(8.325)
Dönem gideri	(1.723)	(1.423)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(11.471)	(9.748)
31 Aralık itibarıyla net defter değeri	15.515	12.806

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Verilen avanslar	16.914	17.449
Peşin ödenen giderler	-	666
	16.914	18.115
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Peşin ödenen giderler	1.074	7.562
	1.074	7.562

14. DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Diğer kısa vadeli borçlar</u>		
Ortaklara borçlar	953.326	151.106
Diğer çeşitli borçlar	1.498	756
	954.824	151.862

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personele borçlar	1.100	39.608
Huzur hakkı tahakkukları	-	137.700
	1.100	177.308

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Pay başına kazanç :		
Net dönem karı	3.576.307	919.942
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	17.000.000	17.000.000
Pay Başına Kazanç / (kayıp) – TL, tam	0,210	0,054

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Teminat, rehin ve ipotekler ("TRİ")

31 Aralık 2020	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişilgi Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	5.518	5.518	-	-
-Rehin	40.000.000	40.000.000	-	-
Toplam	40.005.518	40.005.518	-	-
31 Aralık 2019	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişilgi Adına Vermiş Olduğu				
-Teminat	152.863.615	36.304.350	665.681	16.931.553
	152.863.615	36.304.350	665.681	16.931.553

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2019: %0).

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından Şirket aleyhine açılan dava (4.721.642 Avro ve 1.673.249 TL) 24 Ekim 2019 tarihinde sonuçlanmıştır. Şirket ilgili mahkeme kararına karşı istinaf yoluna başvurmuştur. Fakat Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. ile arasında imzalanmış olan Borç Tasfiye Protokolü hükümleri çerçevesinde bu davadan feragat etmiştir. Protokol öncesinde 1.550.000 Avro ve protokol sonrasında 577.034 Avro ödenmiş, kalan 2.530.817 Avro ve 1.612.686 TL kredi anapara borcunu 31 Aralık 2033 tarihine kadar, bu kredilere ilişkin faiz ve diğer tüm feriler ile birlikte tüm borcu en geç 31 Aralık 2037 tarihine kadar Banka'ya ödemeyi gayri kabili rücu olarak kabul ve beyan etmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla aleyhine açılmış ve halen devam eden dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 193.179 TL)' dir.

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılıkları	117.544	80.112
	117.544	80.112

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 7.117,67 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %8,5 enflasyon ve %13,60 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,70 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2019: %5). Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638, 96 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2020: 6.730,15 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

İskonto oranının %1 (düşük) / yüksek alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 19.108 TL (fazla) 15.224 TL daha az olacaktır.

Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük / (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 8.466 TL daha (az), 2.037 TL daha fazla olacaktır.

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu:		
1 Ocak itibarıyla karşılık	80.112	68.175
Hizmet maliyeti	(58.557)	30.933
Faiz maliyeti	3.904	6.988
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	92.085	(10.869)
Ödenen	-	(15.115)
31 Aralık itibarıyla karşılık	117.544	80.112

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

19. ÖZKAYNAKLAR**a) Ödenmiş sermaye**

Ortaklar	%	31 Aralık 2020	%	31 Aralık 2019
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	70,00	11.900.500	-	-
Bayram Kınay	-	-	79,55	13.524.000
Halka açık kısım	30,00	5.099.500	20,00	3.400.000
Diğer	-	-	0,45	76.000
Toplam		17.000.000		17.000.000

b) Paylara ilişkin primler/iskontolar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse senedi ihraç primleri	3.570.000	3.570.000

c) Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi duran varlık değerlendirme artışları	41.055.364	43.669.303

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

Satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yurt içi elektrik satışı	7.638.615	7.688.473
Satışların maliyeti	(3.057.234)	(3.993.950)
Brüt Kar	4.581.381	3.694.523

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Amortisman giderleri	1.610.061	2.942.307
Personel giderleri	917.202	764.072
Elektrik üretim maliyeti	375.798	537.059
Dışarıdan sağlanan faydalar	303.254	75.280
Diğer giderler	623.204	130.169
	3.829.519	4.448.887

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vazgeçilen alacaklardan gelirler	4.861.967	-
Konusu kalmayan dava karşılıkları	193.179	-
Diğer	15.972	44.056
	5.071.118	44.056

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı geliri	991.695	2.245.101
Faiz gelirleri	3.921	6.327
	<u>995.616</u>	<u>2.251.428</u>
<u>Finansman giderleri</u>		
Kur farkı gideri	8.692.113	5.006.019
Faiz giderleri	12.005	12.572
Kredi yapılandırma giderleri	694.216	-
Diğer	200.103	11.128
	<u>9.598.437</u>	<u>5.029.719</u>

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**a) Dönem karı vergi yükümlülüğü**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren %22’dir.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- § Gerçek kişilere
- § Gelir ve Kurumlar Vergisi’nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- § Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci 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.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket’in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (devamı)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<u>Vergi gideri:</u>		
Cari vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	3.298.914	415.041
	<u>3.298.914</u>	<u>415.041</u>

b) Ertelenmiş vergi

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.857.860)	(3.957.677)
Kıdem tazminatı karşılıkları	25.859	17.625
Geçmiş yıllar zararları	1.531.700	-
Diğer	10.120	40.261
Net ertelenmiş vergi varlıkları	<u>(290.181)</u>	<u>(3.899.791)</u>
Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:		
Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(3.899.791)	(2.151.092)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	3.298.914	415.041
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	310.696	(2.163.740)
Kapanış bakiyesi	<u>(290.181)</u>	<u>(3.899.791)</u>

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraflardan diğer borçlar****İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar**

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	953.326	-
Bayram Kınay	-	151.106
	<u>953.326</u>	<u>151.106</u>

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faiz giderleri		
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	11.966	-

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla üst düzey yönetime sağlanan faydalar 32.116 TL'dir (31 Aralık 2019: 14.400 TL) .

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in temel finansal araçları banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlar oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Şirket'in doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

a) Sermaye riski yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam finansal borçlar	23.157.598	31.920.928
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(1.573.986)	(8.441.761)
Net borç	21.583.612	23.479.167
Toplam özkaynak	36.736.869	35.846.328
Toplam sermaye	58.320.481	59.325.495
Net borç / Toplam sermaye oranı	%37,01	%39,58

b) Finansal risk faktörleri

Şirket'in finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

b.1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
31 Aralık 2020	Diğer Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	224.145	197.586	1.573.973
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	224.145	197.586	1.573.973
31 Aralık 2019			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	209.053	197.586	8.441.761
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	209.053	197.586	8.441.761

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

b.1) Kredi risk yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

b.2) Likidite riski yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini nakit satış ve uzun vadeli banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan 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:

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Banka kredileri	23.157.598	27.689.907	-	-	-	27.689.907
Ticari borçlar	27.491	27.491	27.491	-	-	-
Diğer borçlar	954.824	954.824	954.824	-	-	-
Toplam yükümlülük	24.139.913	28.672.222	982.315	-	-	27.689.907

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Banka kredileri	31.920.928	31.920.928	31.920.928	-	-	-
Ticari borçlar	80.436	80.436	80.436	-	-	-
Diğer borçlar	151.862	151.862	-	151.862	-	-
Toplam yükümlülük	32.153.226	32.153.226	32.001.364	151.862	-	-

b.3) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2020		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	565.400	76.994	25
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	565.400	76.994	25
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	565.400	76.994	25
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	21.544.912	-	2.391.780
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21.544.912	-	2.391.780
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	21.544.912	-	2.391.780
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(20.979.512)	76.994	(2.391.755)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(20.979.512)	76.994	(2.391.755)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.866.407	76.994	1.114.042
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	7.866.407	76.994	1.114.042
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	7.866.407	76.994	1.114.042
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	30.452.747	-	4.578.947
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	30.452.747	-	4.578.947
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	30.452.747	-	4.578.947
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(22.586.340)	76.994	(3.464.905)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(22.586.340)	76.994	(3.464.905)

PAMUKOVA YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in AVRO ve ABD Doları kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda oluşan artışı ifade eder.

31 Aralık 2020	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / (yükümlülük)	(2.154.469)	2.154.469
- Avro net etki	(2.154.469)	2.154.469
- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	56.517	(56.517)
- ABD Doları net etki	56.517	(56.517)
Toplam etki	(2.097.951)	2.097.951

31 Aralık 2019	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / (yükümlülük)	(2.304.370)	2.304.370
- Avro net etki	(2.304.370)	2.304.370
- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	45.736	(45.736)
- ABD Doları net etki	45.736	(45.736)
Toplam etki	(2.258.634)	2.258.634

Şirket'in sahip olduğu hidroelektrik santraline ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	2. Seviye	
Hidroelektrik santrali	59.212.987	63.701.269