



PAMEL

Pamukova Yenilenebilir
Elektrik Üretim A.Ş.

01.01.2021 – 30.06.2021
DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 6 Ağustos 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Ağustos 2021

İÇİNDEKİLER

I. KURUMSAL BİLGİLER

II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

- a) Faaliyet Konusu
- b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- c) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Bilgiler

III. YÖNETİM KURULU ve İDARİ KADRO

- a) Yönetim Kurulu Üyeleri
- b) Organizasyon Şeması
- c) Komiteler
- d) Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

- a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri
- b) Bağımsız Denetim Şirketi
- c) Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller
- d) İktisap Edilen Paylar
- e) Yatırımcı İlişkileri Birimi
- f) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalara İlişkin Bilgiler
- g) Kurumsal Yönetim
- h) İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetimi Faaliyetleri
- i) Bağış ve Yardımlar

V. ÜRETİME İLİŞKİN BİLGİLER

VI. 01.01.2021 – 30.06.2021 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL VERİLER

VII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket Hakkında Bilgiler

I. KURUMSAL BİLGİLER

| | |
|--|--|
| Ticaret Unvanı | Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. |
| Merkez Adresi | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Apt. No: 9 / 53 Sarıyer / İstanbul |
| Ticaret Sicil Memurluğu | İstanbul Ticaret Odası |
| Ticaret Sicil Numarası | 639184 |
| Telefon | 0(212) 290 74 90 |
| Faks | 0(212) 290 74 91 |
| İnternet Adresi | www.pamel.com.tr |
| E-Posta | info@pamel.com.tr |
| Çıkarılmış Sermaye | 31.095.331 TL |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | 200.000.000 TL |
| Borsada İşlem Görmeye Başladığı Tarih | 13.06.2014 |
| İşlem Gördüğü Borsa | Borsa İstanbul (BIST) |
| İşlem Gördüğü Pazar | Ana Pazar |
| Dahil Olduğu Endeksler | BIST HİZMETLER / BIST TÜM-100 / BIST ELEKTRİK / BIST ANA |
| Hisse Kodu | PAMEL |
| Faaliyet Konusu | Enerji tesisi inşa etmek ve işletmek |

II. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("PAMEL", "Şirket") 18.12.2007 tarihinde her nevi enerji tesisi inşa etmek ve işletmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket, 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 Çelikhan ilçesi sınırları içerisinde Şifrin Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali tesisi için Elektrik Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilen 25.03.2010 tarih ve EÜ/2481-24/1609 numaralı lisans ile 49 yıl süreyle elektrik üretim hakkına sahiptir.

Şirket payları 13 Haziran 2014 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da (BIST) işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in hisse kodu "PAMEL"dir.

Verusa Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin 1.360.000 adet A Grubu imtiyazlı ve 12.240.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 13.600.000 adet (%80) borsada işlem görmeyen statüde payın tamamını 30.09.2020 tarihinde satın almıştır.

Şirket, ana ortağı Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Tortum Elektrik Üretim A.Ş. ("Tortum") ile 31 Mart 2021 tarihinde birleşmiştir. Şirket, Tortum'u tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralarak bünyesinde birleştirmiştir. Bu birleşme ile Erzurum ili sınırları içerisinde, Tortum - Artvin yolu ve Tortum Çayı üzerinde 7,49 MW kurulu güce sahip 3 adet türbinden oluşan Hidroelektrik Santraline sahip olmuştur. Hidroelektrik Santrali, Elektrik Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından verilen 31.12.2007 tarih ve EÜ/1447-1/1042 numaralı lisans ile 49 yıl süreyle elektrik üretim hakkına sahiptir.

PAMEL'in Tortum'u devralması yoluyla birleşme sonucunda 14.095.331 TL tutarındaki sermaye artışı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 31.095.331 TL'ye ulaşmış olup, bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu 29.735.331 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 31.095.331 adet paya bölünmüştür.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin Şirket'teki payı %83,60'tır.

a) Faaliyet Konusu

Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin faaliyet konusu; yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi (HES) ve bunun satışını gerçekleştirmektir.

Pamukova Yenilenebilir Elektrik'in bünyesinde, Adıyaman ilinde yer alan 6,744 MW ve Erzurum ili, Tortum ilçesinde yer alan 7,49 MW kurulu güce sahip 2 adet hidroelektrik santrali bulunmaktadır. Üretilen elektriğin satışı YEKDEM kapsamında gerçekleştirilmektedir.

b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Pamukova Yenilenebilir Elektrik A.Ş., 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15/08/2013 tarih ve 28/916 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

30.06.2021 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| Pay Sahipleri | Tutar (TL) | Oran (%) |
|-------------------------------|-------------------|---------------|
| Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. | 25.995.831 | 83,60 |
| Diğer | 5.099.500 | 16,40 |
| TOPLAM | 31.095.331 | 100,00 |

c) İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Bilgiler

İlgili hesap dönemi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 31.095.331 TL olup, kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu, 29.735.331 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 31.095.331 adet paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar; yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Şirket esas sözleşmesi gereğince; Şirket Yönetim Kurulu'nun yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.



Yönetim Kurulu ve İdari Kadro



III. YÖNETİM KURULU VE İDARİ KADRO

a) Yönetim Kurulu Üyeleri

| YÖNETİM KURULU | Diğer Şirketlerdeki Yönetim Kurulu Üyelikleri / Görevleri |
|--|--|
| Mustafa ÜNAL (Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'yi temsilen) Yönetim Kurulu Başkanı | Investco Holding A.Ş. YK Başkanı/ Verusa Holding A.Ş. YK Başkanı / Verusaturk GSYO A.Ş. YK Başkanı / Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. YK Başkan Yardımcısı/ Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. YK Başkanı/ Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. YK Başkanı / Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. YK Başkanı / Galata Altın İşletmeleri A.Ş. (Verusa Holding A.Ş.'yi temsilen) YK Başkanı/ Innoted Teknoloji A.Ş. YK Başkanı / Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. YK Başkan Yardımcısı / Enda Enerji Holding A.Ş. YK Üyesi / Core Engage Yazılım A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş.'yi temsilen) YK Başkanı/ Zeroone Interactive Yazılım A.Ş. YK Başkanı/ Golive Yazılım Hizmetleri A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş.'yi temsilen) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Vektora Yazılım Teknolojileri A.Ş. (Verusaturk GSYO A.Ş.'yi temsilen) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Ömer ÖZBAY Yönetim Kurulu Başkan Yrd. | Investco Holding A.Ş. YK Üyesi/ Verusa Holding A.Ş. CEO'su ve YK Üyesi/ Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. YK Üyesi/ Galata Altın İşletmeleri A.Ş. YK Başkan Yardımcısı / Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. YK Üyesi/ Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. YK Üyesi |
| Dr. M. Necip ULUDAĞ Yönetim Kurulu Üyesi | Verusa Holding A.Ş. YK Üyesi/ Verusaturk GSYO A.Ş. YK Üyesi/ Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. YK Üyesi/ Aciselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. YK Üyesi/ Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş. YK Üyesi/ Innoted Teknoloji A.Ş. YK Üyesi |
| Mithat KILIÇ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Verusaturk GSYO A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Abdullah AKSOY Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | - |

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Temsilen Mustafa ÜNAL)

Yönetim Kurulu Başkanı

Mustafa Ünal, Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği'nde lisans eğitimini tamamlamış, Bilkent Üniversitesi'nden yüksek lisans derecesini (MBA) almıştır.

İş yaşamına bankacılık ve finans sektöründe başlayan Ünal, Garanti Bankası'nda üst düzey yönetici olarak görev yapmıştır.

Halen Verusa Holding ve grup şirketlerinin Yönetim Kurullarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Ömer ÖZBAY

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Ömer ÖZBAY, ODTÜ Sosyoloji bölümü mezunudur. 2003-2011 yılları arasında İMKB Başkan Danışmanlığı ve Takasbank Yönetim Kurulu Danışmanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2011-2017 tarihleri arasında ise Başbakan Danışmanı olarak görev yapmıştır. Ömer ÖZBAY, aynı zamanda Verusa Holding ve grup şirketlerinin Yönetim Kurullarında görev yapmaktadır.

Dr. Mustafa Necip ULUDAĞ

Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği mezunu olan Necip Uludağ yüksek lisans derecesini Harvard ve İstanbul Üniversitesi Uluslararası İşletme ortak programından, doktorasını ise Milan ve İstanbul Üniversitesi ortak programından almıştır.

Kariyerine 2001 yılında Boyner Grubu'nda başlayan Necip Uludağ Benetton Grup Koordinatörlüğü ve ardından Nafnaf ve Chevignon'un Genel Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür.

Azerbaycan Alfa Yatırım ve ABD Teksas'ta kurulu IPF Uluslararası & Canam Yatırım Fonlarının Yönetim Kurulu üyesi, 2004-2007 yılları arasında GYİAD'da 2 dönem üst üste Başkan Yardımcılığı ve TEDMER'de 2006 ve 2007 yıllarında Yönetim Kurulu üyeliğinde bulunan Necip Uludağ, halen Verusa Holding ve grup şirketlerinin Yönetim Kurullarında görev yapmaktadır.

Mithat KILIÇ

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Mithat Kılıç, Türkiye Sermaye Piyasaları ve Aracı Kurumlarının teftiş ve yönetim bölümlerinde 25 yıl görev yapmıştır. Halen Verusa Holding iştiraki Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğini yapmaktadır.

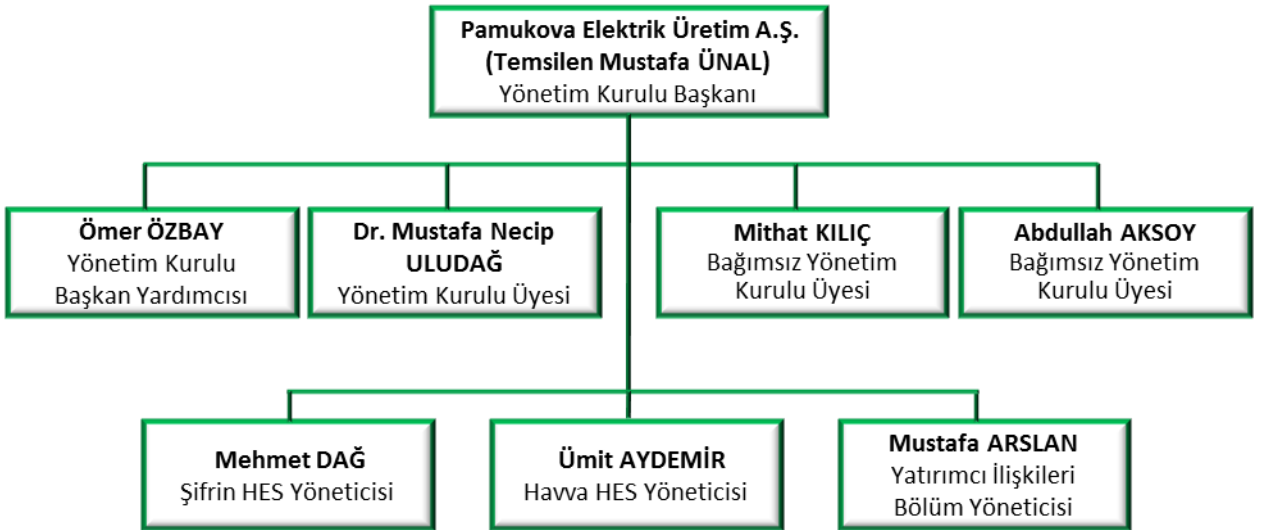
Abdullah AKSOY

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Abdullah Aksoy, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden 1985 yılında mezun olmuştur. 1986 yılından itibaren 10 yıllık süre ile Maliye Bakanlığı'nda Gelirler Kontrolörü olarak görev yapmıştır. 1996 yılında görevinden ayrılarak Yeminli Mali Müşavir olarak çalışmaya başlamış ve halen bu görevini sürdürmektedir.

b) Organizasyon Şeması

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.



Personel

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 21 kişidir.

c) Komiteler

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu komiteleri, ilgili faaliyet döneminde Yönetim Kurulu'na gerekli raporlamaları yapmıştır. Komiteler ilgili mevzuatın öngördüğü sıklık ve şekilde toplanmaktadır.

| Denetim Komitesi | |
|------------------|----------------|
| Mithat KILIÇ | Komite Başkanı |
| Abdullah AKSOY | Komite Üyesi |

| Riskin Erken Saptanması Komitesi | |
|----------------------------------|----------------|
| Mithat KILIÇ | Komite Başkanı |
| Abdullah AKSOY | Komite Üyesi |

| Kurumsal Yönetim Komitesi | |
|---------------------------|----------------|
| Abdullah AKSOY | Komite Başkanı |
| Mithat KILIÇ | Komite Üyesi |
| Mustafa ARSLAN | Komite Üyesi |

d) Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

| | 01.01.2021-30.06.2021 | 01.01.2020-30.06.2020 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ücret ve Kısa Dönem Faydalar (TL) | 76.826 | 4.800 |

Şirket Faaliyetlerine İlişkin Bilgiler

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

a) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

| ESKİ METİN | YENİ METİN |
|--|---|
| <p>Madde 7 SERMAYE VE PAYLAR</p> <p>Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulunun 15/08/2013 tarih ve 28/916 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 (ikiyüzmilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerde 200.000.000 (ikiyüzmilyon) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020-2024 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2024 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 17.000.000 (onyedimilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu, 15.640.000 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 17.000.000 adet paya bölünmüştür.</p> <p>(A) grubu paylar işbu Esas sözleşmenin 11, 14, 15,17. maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulunun süresi, Yönetim Kurulunun Yetkileri, şirketi temsil ve ilzami ile Genel Kurul) 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</p> | <p>Madde 7 SERMAYE VE PAYLAR</p> <p>Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulunun 15/08/2013 tarih ve 28/916 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 (ikiyüzmilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerde 200.000.000 (ikiyüzmilyon) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2020-2024 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2024 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 31.095.331 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu, 29.735.331 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 31.095.331 adet paya bölünmüştür.</p> <p>Önceki sermayeyi teşkil eden 17.000.000 Türk Lirası tamamen ödenmiş ve karşılanmıştır.</p> <p>Bu defa artırılan 14.095.331 TL Şirketimizin Tortum Elektrik Üretim A.Ş. ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23, 24 ve ilgili diğer maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca ve birleşmeye taraf şirketler tarafından imzalanan 09.02.2021 tarihli birleşme sözleşmesinde kabul edilen esaslara</p> |

| | |
|--|---|
| <p>kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir. Yönetim Kurulu, 2020 - 2024 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 sermayesi gerektiğinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve bu kanunlara ilişkin düzenlemeler ile diğer mevzuat hükümlerine ve esas sözleşmeye uygun olarak artırılabilir veya azaltılabilir.</p> | <p>göre, Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm aktif, pasif, hak ve yükümlülükleriyle devralınması suretiyle birleşilmesinden karşılanmıştır.</p> <p>(A) grubu paylar işbu Esas sözleşmenin 11, 14, 15,17. maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulunun süresi, Yönetim Kurulunun Yetkileri, şirketi temsil ve ilzamu ile Genel Kurul) 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, 2020 - 2024 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 sermayesi gerektiğinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve bu kanunlara ilişkin düzenlemeler ile diğer mevzuat hükümlerine ve esas sözleşmeye uygun olarak artırılabilir veya azaltılabilir.</p> |
|--|---|

b) Bağımsız Denetim Şirketi

Yönetim Kurulumuz, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esaslarına uygun olarak ve Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü doğrultusunda, Şirketimizin 2021 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member of PricewaterhouseCoopers) seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

c) Çıkarılmış Olan Pay Senedi ve Tahviller

İlgili dönem içerisinde çıkarılmış pay senedi veya tahvil yoktur.

d) İktisap Edilen Paylar

Şirket'in iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

e) Yatırımcı İlişkileri Birimi

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, pay sahiplerinin bilgi edinme ve ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda kullanabilmesi yönünde talep ettiği bilgileri; Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde, ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlamaktadır.

Söz konusu birimde görev yapan kişi ve iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

| | |
|------------------|--|
| Adı / Soyadı | Mustafa ARSLAN |
| Görevi | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi |
| Telefon Numarası | 0212 290 7478 |
| Fax Numarası | 0212 290 7491 |
| E-posta | mustafa.arslan@verusa.com.tr |

f) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

g) Kurumsal Yönetim

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusuna sadece mevzuat yükümlülüğünü yerine getirmek olarak yaklaşmamakta, aynı zamanda küresel genel kabul görmüş ilkeler ışığında işletmenin sağlıklı faaliyet gösterebilmesi ve sürdürülebilir bir yapıda devamlı yaşaması için bir gereklilik olarak bakmaktadır. Şirketimizin finansal performansına verilen önem kadar, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanmasına da, gerek sermaye piyasasının gelişmesi, gerekse menfaat sahipleri açısından, büyük önem verilmektedir.

Şirketimiz tarafından, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri göz önünde bulundurularak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulunda 2 kişi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere Yönetim Kurulu'nun bağımsız üyelerinden oluşan 3 adet komite oluşturulmuştur.

Bu kapsamda esas sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak kullanılabilmesi ve menfaat sahiplerinin Şirketimiz yönetimine katılımı konularında henüz bir çalışma yapılmamış olup, daha sonra yasal düzenlemeler çerçevesinde hareket edilecektir. Henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

h) İç Kontrol, İç Denetim ve Risk Yönetimi Faaliyetleri

PAMEL'de, İç Kontrol , İç Denetim ve Risk Yönetimi, Yönetim Kurulu ve Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan kurumsal komitelerin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Komitelerin çalışma esasları Şirket'imizin internet sitesinde yayınlanmaktadır.

i) Bağış ve Yardımlar

İlgili faaliyet döneminde yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.



Üretime İlişkin Bilgiler

V. ÜRETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Adıyaman ili sınırları içerisinde bulunan Hidroelektrik Santrali 6,744 MW kurulu gücünde olup, Şirket 2012 yılında hidroelektrik santralini işletmeye açmış ve elektrik üretimlerine başlamıştır. Tesisin elektrik üretiminde kullandığı en önemli kaynak bölgedeki Fırat Nehri ve ona bağlı akarsular ve derelerdir. 49 yıllık üretim lisansına sahip HES'te türbin ve ekipmanlar Alman teknolojisi ile kurulmuştur. Uzaktan otomasyon sistemi sayesinde suyun kontrolü güvenli bir şekilde sağlanmakta, üretim ve performans olumlu etkilenmektedir.

Erzurum ili, Tortum ilçesinde yer alan Hidroelektrik Santrali toplam 7,49 MW kurulu gücünde 3 adet türbinden oluşmaktadır ve 2014 yılında hidroelektrik santrali işletmeye açmış ve üretime başlamıştır. Tortum HES'in mevcut üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yapılması planlanan ve gerekli fizibilite çalışmaları tamamlanan yeni su hattının (Şenyurt Hattı) yapımına ilişkin 23.03.2021 tarihinde inşaat firmasıyla sözleşme imzalanmış olup, yatırıma başlanmıştır. Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte Hidroelektrik Santrali'nin yıllık üretim miktarının 17 gWh'a yükselmesi beklenmektedir.

Tesislerin yıllık kapasite kullanım oranları, değişen iklim şartları ve mevsimsel etkilere göre değişkenlik gösterebilmektedir. Şirket, sahip olduğu 2 adet HES ile Türkiye temiz enerji üretimine katkıda bulunmaktadır. Üretilen temiz enerji YEKDEM kapsamında satılmaktadır.

Aşağıda yer alan üretim miktarları ve satış tutarları Şirketimizin 30.06.2021 tarihi itibarıyla sahip olduğu Hidroelektrik Santralleri'nin üretim miktarlarının toplamından oluşmaktadır.

| Elektrik Üretim (KWh) / Satış (TL) | 01.01.2021 – 30.06.2021 | 01.01.2020 – 30.06.2020 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Toplam Satış Miktarı (kWh) | 11.933.920 | 13.851.943 |
| Toplam Satış Tutarı (TL) | 6.907.275 | 6.706.750 |

Finansal Göstergeler

VI. 01.01.2021 – 30.06.2021 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL BİLGİLER

Özet Finansal Durum Tablosu

| (TL '000) | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------|------------|------------|
| Toplam Aktifler | 117.668 | 116.656 |
| Dönen Varlıklar | 4.370 | 2.496 |
| Duran Varlıklar | 113.298 | 114.160 |
| Toplam Yükümlülükler | 40.578 | 44.238 |
| K.V. Yükümlülükler | 6.627 | 14.335 |
| U.V. Yükümlülükler | 33.951 | 29.903 |
| Özkaynaklar | 77.090 | 72.418 |

Özet Gelir Tablosu

| (TL '000) | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
|--------------------|------------|------------|
| Satışlar | 6.907 | 6.707 |
| Brüt Kâr | 3.718 | 4.105 |
| Esas Faaliyet Kârı | 11.721 | 3.951 |
| Net Kar / Zarar | 4.671 | (292) |

Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Gelişmeler



VII. İLGİLİ DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a)Dönem içerisinde meydana gelen önemli gelişmeler

- 25.01.2021 tarihi itibarıyla Şirketimiz tarafından Enerji performansının ve verimliliğin artırılması ile enerji üretim maliyetlerinin düşürülmesine yönelik sistem ve süreçleri hedefleyen ISO 50001:2018 (Enerji Yönetim Sistemi); ISO 9001:2015 (Kalite Yönetim Sistemi); ISO 10002:2018 (Müşteri Memnuniyeti Sistemi); ISO 14001:2015 (Çevre Yönetim Sistemi); ISO 45001:2018 (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi); Sertifikaları alınmıştır.
- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 09.10.2020 tarihli kararı uyarınca, Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'nin Şirketimiz Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle şirketimiz bünyesinde birleşmesine yönelik hazırlanan "Duyuru Metni" Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.02.2021 tarihli kararı ile onaylanmıştır.
- Şirketimiz payları, 03.03.2021 tarihinden itibaren Alt Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.
- Şirketimiz tarafından, Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşmesi işlemi nedeniyle Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesine ilişkin tadil tasarısı T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından 19.03.2021 tarihinde onaylanmıştır.
- Tortum HES'in mevcut üretim kapasitesinin artırılması amacıyla yapılması planlanan ve gerekli fizibilite çalışmaları tamamlanan yeni su hattının (Şenyurt Hattı) yapımına ilişkin 23.03.2021 tarihinde inşaat firmasıyla sözleşme imzalanmış olup, yatırıma başlanmıştır. Yatırımın tamamlanmasıyla birlikte Hidroelektrik Santrali'nin yıllık üretim miktarının 17 gWh'a yükselmesi beklenmektedir.
- Şirketimizin 31.03.2021 Çarşamba günü saat 12:00'de yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında özetle;

-Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'nin Şirketimiz Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi işlemi genel kurul tarafından toplantıya katılanların oybirliği ile onaylanmıştır.

-Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. Maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.02.2021 tarih ve E-29833736-106.01.01-2523 sayılı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 19.03.2021 tarih ve E-50035491-431.02-00062471109 sayılı izinleri doğrultusunda ekteki şekli ile değiştirilmesine toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul'da alınan kararlar aynı gün tescil edilmiştir.

- Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Tortum Elektrik Üretim A.Ş.'yi devralması suretiyle gerçekleşen birleşme işlemine ilişkin pay dağıtımına 13.04.2021 tarihinde başlanmış olup, 15.04.2021 tarihinden itibaren BIST Pay Endekslerinin hesaplanmasında Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin pay adedi 31.095.331 ve fiili dolaşımdaki pay oranı ise %16,40 olarak dikkate alınmıştır.

b)Dönem sonrasında meydana gelen önemli gelişmeler

- Şirketimiz payları, 01.07.2021 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.
- Şirketimizin 06.08.2021 Cuma günü saat 11:00'de yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında özetle;
 - Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2020 Yılı Faaliyet Raporunun onaylanmasına,
 - 2020 Yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun onaylanmasına,
 - 2020 Yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların onaylanmasına,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2020 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesine,
 - 2021 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası"nın onaylanmasına,
 - Kâr dağıtımı konusundaki Yönetim Kurulu'nun önerisinin aynen onaylanmasına,
 - Şirket Esas Sözleşmesinin Şirketin Unvanı Başlıklı 3. Maddesi, Esas Sözleşme Değişiklikleri başlıklı 23. maddesi ile Birleşme Hükümleri başlıklı 25. maddelerinin değiştirilmesine,
 - Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretlerinin belirlenmesine,
 - PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine,
 - Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri çerçevesinde izin verilmesine,karar verilmiştir.

Alınan kararların tam metnini içeren genel kurul toplantı tutanağı www.kap.org.tr adresinde yatırımcıların bilgisine sunulmaktadır.
- Şirketimiz Genel Kurulu'nun 06.08.2021 tarihli toplantısında, kar dağıtımı konusundaki yönetim kurulu önerisi aynen kabul edilerek, 2020 hesap dönemine ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.