

**PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-38
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-21
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	22
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	23
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24
NOT 8 TAAHHÜTLER	25
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	25-26
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	27
NOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	27
NOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	28
NOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	28
NOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	28
NOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	29
NOT 17 PARASAL KAYIP/KAZANÇ	29
NOT 18 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	30-31
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	32
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	33-37
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ	38
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	38
NOT 23 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	38
NOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	38

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		16.619.546	11.649.735
Nakit ve nakit benzerleri	23	1.669.860	1.791.759
Ticari alacaklar		9.779.922	3.956.755
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	4	9.779.922	3.956.755
Diğer alacaklar		295.755	330.217
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	5	295.755	330.217
Peşin ödenmiş giderler	6	2.373.882	2.940.176
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	18	-	1.016.446
Diğer dönen varlıklar	10	2.500.127	1.614.382
Duran Varlıklar		1.075.427.574	1.086.307.495
Diğer alacaklar		317.303	411.983
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	5	317.303	411.983
Maddi duran varlıklar	7	1.053.318.374	1.061.486.220
Maddi olmayan duran varlıklar		231.921	260.163
Peşin ödenmiş giderler	6	94.359	122.006
Diğer duran varlıklar	10	21.465.617	24.027.123
TOPLAM VARLIKLAR		1.092.047.120	1.097.957.230

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.763.594	5.651.045
Ticari borçlar		6.116.830	3.324.137
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	4	6.116.830	3.324.137
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	9	286.530	243.564
Diğer borçlar		335.300	722.205
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	5	335.300	722.205
Ertelenmiş gelirler		-	612.060
Kısa vadeli karşılıklar		507.631	373.685
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	9	507.631	373.685
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	517.303	375.394
Uzun Vadeli Yükümlülükler		229.422.305	281.136.043
Uzun vadeli borçlanmalar	19	2.690.776	4.825.194
Diğer borçlar	5	206.085.447	223.212.417
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	3, 5	206.085.447	223.212.417
Uzun vadeli karşılıklar		2.341.916	2.341.916
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	9	2.341.916	2.341.916
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	18	18.304.166	50.756.516
ÖZKAYNAKLAR		854.861.221	811.170.142
Ödenmiş sermaye	11	31.095.331	31.095.331
Sermaye düzeltme farkları	11	377.507.159	377.507.159
Paylara ilişkin primler	11	43.575.178	43.575.178
Geçmiş yıl kar / (zararları)		358.992.474	745.770.524
Dönem net karı		43.691.079	(386.778.050)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		1.092.047.120	1.097.957.230

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2024
	Dipnot Referansları		
Hasılat	12	13.476.893	10.480.624
Satışların maliyeti (-)	12	(16.216.792)	(16.112.920)
Brüt kar		(2.739.899)	(5.632.296)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(2.428.863)	(2.476.773)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	57.635.753	121.707.386
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(1.006.225)	(506.178)
Esas faaliyet karı		51.460.766	113.092.139
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		51.460.766	113.092.139
Finansman gelirleri	16	115.171	4.964.803
Finansman giderleri (-)	16	(59.964.510)	(60.128.250)
Parasal kayıp/kazanç	17	19.627.302	7.796.864
Vergi öncesi kar / (zarar)		11.238.729	65.725.556
Vergi geliri / (gideri)		32.452.350	(48.623.853)
Dönem vergi gideri (-)	18	-	(2.265.838)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18	32.452.350	(46.358.015)
Dönem net karı / (zararı)		43.691.079	17.101.703
Pay başına kazanç / (kayıp)	21	1,405	0,550
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		43.691.079	17.101.703

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK – 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri / iskontoları	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Dönem Net Karı / Zararı	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye	31.095.331	377.507.159	43.575.178	448.776.373	296.994.152	1.197.948.193
Transferler	-	-	-	296.994.152	(296.994.152)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	17.101.703	17.101.703
31 Mart 2024 itibarıyla bakiye	31.095.331	377.507.159	43.575.178	745.770.525	17.101.703	1.215.049.896
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	31.095.331	377.507.159	43.575.178	745.770.524	(386.778.050)	811.170.142
Transferler	-	-	-	(386.778.050)	386.778.050	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	43.691.079	43.691.079
31 Mart 2025 itibarıyla bakiye	31.095.331	377.507.159	43.575.178	358.992.474	43.691.079	854.861.221

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK – 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Dönem kar / (zararı)		43.691.079	17.101.703
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	14	8.196.088	9.725.268
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	9	168.111	541.323
Faiz gelirleri / giderleri ile ilgili düzeltmeler		59.321.169	(63.953.835)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ilgili düzeltmeler		170.377	2.148.339
Vergi geliri / gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(32.452.350)	48.623.851
Parasal kayıp/kazanç		(10.207.193)	(16.410.054)
		68.887.281	(2.223.405)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(6.184.924)	(1.389.885)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		3.096.611	(4.514.477)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(56.469.430)	11.738.167
A. Faaliyetlerden elde edilen nakit		10.345.984	(809.580)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		1.016.446	(4.419.980)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	-	(62.562.057)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(62.562.057)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.863.638)	(721.892)
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış, net		3.280.789	2.900.180
Ödenen faizler		(1.435.144)	(55.650)
Alınan faizler		113.975	467.452
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit akımları		95.982	2.590.090
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		(10.563.865)	(9.935.076)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış) (A+B+C)		(121.899)	(70.716.623)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	23	1.791.759	95.858.933
E. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	23	1.669.860	25.142.310

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığı ("Grup") 18 Aralık 2007 tarihinde her nevi enerji tesisi inşa etmek, işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yapmak amacıyla kurulmuştur.

Şirket'in, Adıyaman ili sınırları içerisinde 6,946 MW kurulu güce ve Erzurum ili sınırı içerisinde 7,49 MW kurulu güce sahip Hidroelektrik Santralleri bulunmakta olup, elektrik üretim lisansına sahiptir. Tesislerin yıllık kapasite kullanım oranları, değişen iklim şartları ve mevsimsel etkilere göre değişkenlik gösterebilmektedir.

Grubun kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 31.095.331 TL'dir. Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.'nin Grup'taki payı % 76,07'dir (31 Aralık 2024: %76,07).

Grup Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower No:5/93 Sarıyer / İstanbul adresinde mukimdir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 17'dir (31 Aralık 2024: 17).

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Mayıs 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Grup'un bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>Sermayedeki Pay Oranı</u>
Sun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	% 100
Ortaköy Enerji A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	% 100
Şişli Enerji A.Ş.	Türkiye	Yenilenebilir Enerji Üretimi	% 100

Sun Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ("Sun"); 2021 yılında kurulmuş olup, yenilenebilir enerji üretimi sektöründe faaliyet göstermektedir. Grup, Sun'un 80.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamına sahiptir.

Ortaköy Enerji A.Ş. ("Ortaköy") ; 30 Aralık 2022 tarihinde bağlı ortaklığımız Sun tarafından satın alınmıştır. 2,01 MW güce sahip Güneş Elektrik santrali Ankara'da bulunmaktadır. Sun, Ortaköy'ün 43.400.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamına sahiptir.

Şişli Enerji A.Ş. ("Şişli") ; 30 Aralık 2022 tarihinde bağlı ortaklığımız Sun tarafından satın alınmıştır. 2,01 MW güce sahip Güneş Elektrik santrali Ankara'da bulunmaktadır. Sun, Şişli'nin 44.100.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamına sahiptir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki konsolide 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 ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 4 Ekim 2022 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara ve Kamu Gözetim Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Konsolide finansal tablolar, hidroelektrik santrallerinin ve güneş elektrik santrallerinin gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama gereği bilanço tarihi itibarıyla satın alma gücüne getirilerek hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını ilk defa TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranları
31 Mart 2025	2.954,69	1	250%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,101	291%
31 Mart 2024	2.139,47	1,381	309%

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

SPK'nın 7 Mart 2024 tarihli bülteni uyarınca, SPK mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolardaki "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" (Emisyon Primi) dâhil "Yasal Yedekler" ile "Diğer Yedekler" de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerin; 2023 yılında sona eren raporlama dönemine ait TFRS finansal durum tablosunda başlamak üzere TÜFE üzerinden gösterilmesine karar verilmiştir. Bu doğrultuda, vergi mevzuatına göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarların, TFRS raporlamasında geçerli olan TÜFE'ye göre düzeltilmiş tutarlara dönüştürülmesi ve ortaya çıkan farkların da "Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları" kalemine yansıtılması gerekmektedir. Grup'un TFRS konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen söz konusu kalemlerin vergi mevzuatına göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarların ayrıntıları ile "Geçmiş Yıllar Karları"nda izlenen ilgili farkları ekte açıklanmıştır:

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Tutarlar	Geçmiş Yıl Karlarında Takip Edilen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	174.290.945	377.507.159	(203.216.214)
Paylara İlişkin Primler	59.226.532	43.575.178	15.651.354

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. Grup'un 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. Grup'un 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.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde kontrol gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrelemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) 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 plânlarının olması halinde.
- Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının 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.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, 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. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Hasılat, elektrik enerjisi toptan satış faaliyetlerini içerir. Grup 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat standartları" doğrultusunda beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir.

Grup taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

1) Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi, 2) Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, 3) Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi, 4) İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, 5) İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Üretimden Elektrik satışı

Grup'un santralleri aracılığı ile üretilip sattığı elektrikten elde ettiği gelirlerdir. Grup, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizmasından (YEKDEM) güneş elektrik santrallerinde yararlanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Üretim için kullanımda tutulan hidroelektrik santralleri ve güneş elektrik santralleri, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler, raporlama tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde, düzenli aralıklarla yapılır. Söz konusu hidroelektrik santralin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu hidroelektrik santralin yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlıklara sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanı tabi tutulurlar.

Yeniden değerlendirilen hidroelektrik santralin amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık finansal durum tablosu dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, satın alma gücünden ifade edilen maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. 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.

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 ve 5 yıllık sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda genel yönetim giderleri ve satışların maliyeti içinde gösterilir.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıkların alımı veya satımı şirketin varlığı alma ya da satmayı taahhüt ettiği işlem tarihinde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar, bunlardan nakit akış elde etme haklarının sürelerinin dolduğunda veya devredildiğinde ve şirket sahipliğin tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devrettiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. Grup sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

(i) *İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi*

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

- (a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için Grup, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
- (b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için Grup, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(ii) *Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için konsolide finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ilgili karşılık önemli tutara ulaşırsa ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar ve müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanan değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Geçmiş zarar oranları, müşterilerin alacakları ödeme kabiliyetini etkileyen makroekonomik faktörlere göre güncel ve ileriye dönük bilgileri yansıtacak şekilde düzeltilmiştir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi (devamı)

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz " da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunda biriken kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşıması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri raporlama tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir.

Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi (bir yıl ve üzeri) gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli oluşuma ve yere getirildiği ana kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Geleceğe ilişkin temel varsayımlar ve gelecek finansal yıl içerisinde varlık ve yükümlülüklerin net defter değerlerinde önemli düzeltmelere neden olacak önemli bir risk taşıyan bilanço tarihindeki tahmin belirsizliğinin diğer temel kaynakları aşağıda değerlendirilmiştir.

Grup'un hidroelektrik santralleri ve güneş elektrik santralleri gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup'un sahip olduğu hidroelektrik santralleri ve güneş elektrik santralleri, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. Grup'un mülkiyetinde bulunan hidroelektrik santrallerinin ve güneş elektrik santrallerinin gerçeğe uygun değerlerini belirlemek için, değerlendirme çalışmaları SPK tarafından yetkilendirilmiş, Grup'tan bağımsız bir değerlendirme şirketleri tarafından gerçekleştirilmiştir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
	Uzun vadeli	Uzun vadeli
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş (*)	206.085.447	223.212.417
	206.085.447	223.212.417

(*) Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından finansman sağlanmış olup, % 54,74 ile iskonto edilmiştir (31 Aralık 2024: %55,58).

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Faiz gideri		
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş	58.000.000	60.130.787
	58.000.000	60.130.787

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Reeskont gelirleri		
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş	57.244.413	121.059.436
	57.244.413	121.059.436

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Üst düzey yönetime sağlanan faydalar (*)	401.053	259.773

(*) Grup, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, huzur hakları kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	9.779.922	3.956.755
	9.779.922	3.956.755

b) Ticari Borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	6.116.830	3.324.137
	6.116.830	3.324.137

Ticari alacakların ve borçların ağırlıklı ortalama vadesi 30 gündür (31 Aralık 2024: 30 gün).

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	41.289	45.444
Diğer	254.466	284.773
	295.755	330.217
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	317.303	411.983
	317.303	411.983

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	335.300	722.205
	335.300	722.205
Uzun vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 3)	206.085.447	223.212.417
	206.085.447	223.212.417

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen avanslar	898.816	303.573
Gelecek aylara ait giderler	1.475.066	2.636.603
	2.373.882	2.940.176
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	94.359	122.006
	94.359	122.006

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Hidroelektrik santralleri	Güneş elektrik santralleri	Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	802.984.130	357.283.084	5.653.813	1.165.921.027
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	802.984.130	357.283.084	5.653.813	1.165.921.027
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(80.528.829)	(20.277.500)	(3.628.478)	(104.434.807)
Dönem gideri	(5.798.201)	(2.058.057)	(311.588)	(8.167.846)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(86.327.030)	(22.335.557)	(3.940.066)	(112.602.653)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	716.657.100	334.947.527	1.713.747	1.053.318.374

Maliyet Değeri	Hidroelektrik santralleri	Güneş elektrik santralleri	Demirbaşlar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	912.911.589	427.104.339	5.224.415	1.345.240.343
Alımlar	62.183.290	-	115.669	62.298.959
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	975.094.879	427.104.339	5.340.084	1.407.539.302
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(52.000.466)	(10.379.557)	(2.396.157)	(64.776.180)
Dönem gideri	(6.928.545)	(2.468.848)	(306.940)	(9.704.333)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(58.929.011)	(12.848.405)	(2.703.097)	(74.480.513)
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	916.165.868	414.255.934	2.636.987	1.333.058.789

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Hidroelektrik santrali	36- 39 yıl
Güneş elektrik santralleri	43 yıl
Demirbaşlar	3-10 yıl

Grup'un finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Hidroelektrik ve güneş elektrik santrallerinin gerçeğe uygun değer seviyesi 3. Seviyedir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

8. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

Grup'un teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin tablolar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	TL karşılığı	TL	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	-	-	-
Toplam	-	-	-
31 Aralık 2024	TL karşılığı	TL	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	11.131.061	11.131.061	-
Toplam	11.131.061	11.131.061	-

Verilen teminat ve rehinler, krediler karşılığında verilmiştir. Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı sıfırdır.

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	286.530	237.533
Personele borçlar	-	6.031
	286.530	243.564

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	507.631	373.685
	507.631	373.685

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.341.916	2.341.916
	2.341.916	2.341.916

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla açılış	2.341.916	2.434.498
Hizmet maliyeti	-	585.408
Faiz maliyeti	-	1.929
Parasal kayıp/kazanç	-	(906.051)
Kapanış bakiyesi	2.341.916	2.115.784

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, 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 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, 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, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Karşılıklar ortalama % 2,85 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: % 2,85). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, karşılık hesaplanmasında 1 Ocak 2025 tarihinde geçerli olan 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2024: 23.489,83 TL).

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Devreden KDV	92.390	71.281
Diğer	2.407.737	1.543.101
	2.500.127	1.614.382
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer duran varlıklar</u>		
Devreden KDV	21.465.617	24.027.123
	21.465.617	24.027.123
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	464.926	374.067
Diğer	52.377	1.327
	517.303	375.394

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Mart 2025	%	31 Aralık 2024
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	76%	23.652.981	76%	23.652.981
Halka açık kısım	24%	7.442.350	24%	7.442.350
Nominal sermaye	100	31.095.331	100	31.095.331
Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları		377.507.159		377.507.159
Toplam		408.602.490		408.602.490

Şirket'in sermayesi 31.095.331 TL olup her biri 1 TL nominal değerinde (31 Aralık 2024: 1 TL), 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu ve 29.735.331 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 31.095.331 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 31.095.331 adet pay, 1.360.000 adet nama yazılı (A) Grubu ve 29.735.331 adet hamiline yazılı (B) Grubu).

Paylara ilişkin primler/iskontolar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	3.570.000	3.570.000
Enflasyon düzeltmesi olumlu farkları	40.005.178	40.005.178
	43.575.178	43.575.178

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Satışlar		
Yurt içi elektrik satışları	13.476.893	10.480.624
	13.476.893	10.480.624
	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların maliyeti		
Amortisman giderleri	8.189.944	9.563.758
Elektrik üretim maliyeti	2.016.248	2.407.470
Personel giderleri	3.336.249	1.599.108
Bakım giderleri	176.964	954.923
Diğer giderler	2.497.387	1.587.661
	16.216.792	16.112.920

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.071.454	868.987
Danışmanlık giderleri	955.564	641.313
Vergi, resim ve harçlar	49.896	317.687
Amortisman giderleri	6.144	161.510
Diğer	345.805	487.276
	2.428.863	2.476.773

14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Amortisman giderleri ve itfa payları	8.196.088	9.725.268
Personel giderleri	4.407.703	2.468.095
Elektrik üretim maliyeti	2.016.248	2.407.470
Bakım giderleri	176.964	954.923
Danışmanlık giderleri	955.564	641.313
Vergi, resim ve harçlar	49.896	317.687
Diğer	2.843.192	2.074.937
	18.645.655	18.589.693

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Reeskont gelirleri	57.244.413	121.059.436
Diğer gelirler	391.340	647.950
	57.635.753	121.707.386

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kur farkı gideri	316.183	2.342.748
Faiz gideri	59.435.144	57.573.053
Diğer giderler	213.183	212.449
	59.964.510	60.128.250
	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kur farkı geliri	1.196	4.497.351
Faiz ve vade farkı gelirleri	113.975	467.452
	115.171	4.964.803

17. PARASAL KAYIP/KAZANÇ

Parasal olmayan kalemler	31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	28.664.552
Maddi duran varlıklar	820.718.820
Maddi olmayan duran varlıklar	350.096
Ertelenmiş vergi yükümlükleri	(153.950.422)
Sermaye	(377.507.159)
Paylara ilişkin primler	(40.005.182)
Geçmiş yıl zararları	(220.941.601)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	(9.037.250)
Hasılat	(242.962)
Satışların maliyeti (-)	(10.107.092)
Genel yönetim giderleri (-)	41.812
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	550
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	7.307
Finansman gelirleri	7.425.013
Finansman giderleri (-)	(6.161.878)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	19.627.302

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	758.850
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(1.775.296)
	-	(1.016.446)
Cari vergi yükümlülüğü bağlı ortaklık alımından kaynaklanmaktadır.		
	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
<u>Vergi gideri:</u>		
Cari vergi gideri	-	(2.265.838)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	32.452.350	(46.358.015)
	32.452.350	(48.623.853)

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (2024: %25).

7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayılı yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı geçmiş yıllar kâr/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Grup'un kurumlar vergisi hesaplamasından düşebileceği toplam 186.430.750 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. 812.426 TL tutarındaki geçmiş yıl zararının son kullanım tarihi 31 Aralık 2028, 176.791.228 TL tutarındaki geçmiş yıl zararının ise 31 Aralık 2029'dur.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında vergi oranı olarak %25 kullanılmıştır (2024: %25).

Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi duran varlıklar gerçeğe uygun düzeltmeleri	179.900.618	176.254.621
Şüpheli alacak karşılığı	(81.535)	(89.740)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(585.478)	(585.479)
Birikmiş izin yükümlülükleri	(126.907)	(93.421)
Enflasyon muhasebesi etkisi	(185.840.202)	(185.304.606)
Diğer	25.037.670	60.575.141
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri	18.304.166	50.756.516

Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(50.756.516)	(25.119.402)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	32.452.350	(46.358.015)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(18.304.166)	(71.477.417)

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Borçlar		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli banka kredileri		2.690.776	4.825.194
		2.690.776	4.825.194
		31 Mart 2025	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Avro	%1,04 - % 2,5	-	2.690.776
		-	2.690.776
		31 Aralık 2024	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Avro	%1,04 - % 2,5	-	4.825.194
		-	4.825.194
Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
5 yıl ve daha uzun vadeli		2.690.776	4.825.194
		2.690.776	4.825.194
Banka kredileri hareketi aşağıdaki gibidir;		1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla açılış		4.825.194	37.912.412
Ödenen krediler		(1.863.638)	(721.892)
Kur farkı gideri		170.377	2.148.338
Parasal kayıp / kazanç		(441.157)	(4.814.432)
		2.690.776	34.524.426

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a) Sermaye riski yönetimi

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

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

Grup 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 Mart 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borçlar	2.690.776	4.825.194
İlişkili taraflara diğer borçlar	206.085.447	223.212.417
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	1.669.860	1.791.759
Net borç	207.106.363	226.245.852
Toplam özkaynak	854.861.221	811.170.142
Toplam sermaye	1.061.967.584	1.037.415.994
Net borç / Toplam sermaye oranı	19,50%	21,81%

b) Finansal risk faktörleri

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

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

b.1) Kredi risk yönetimi

31 Mart 2025	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	9.779.922	613.058	1.661.164
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.779.922	613.058	1.661.164
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.956.755	742.200	1.782.188
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.956.755	742.200	1.782.188
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

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

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

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski YEKDEM'den faydalanılması sebebiyle sınırlıdır.

b.2) Likidite riski yönetimi

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

Aşağıdaki tablo, Grup'un 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:

Likidite riski tablosu

31 Mart 2025	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		(I+II+III+IV)	kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Banka kredileri	2.690.776	4.239.422	-	-	-	4.239.422
Ticari borçlar	6.116.830	6.116.830	6.116.830	-	-	-
Diğer borçlar	206.420.747	489.131.709	335.300	-	43.000.000	445.796.409
Toplam yükümlülük	215.228.353	499.487.961	6.452.130	-	43.000.000	450.035.831

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		(I+II+III+IV)	kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Banka kredileri	4.825.194	6.363.601	-	-	-	6.363.601
Ticari borçlar	3.324.137	3.324.137	3.324.137	-	-	-
Diğer borçlar	223.934.622	472.458.385	722.204	-	63.836.405	407.899.776
Toplam yükümlülük	232.083.953	482.146.123	4.046.341	-	63.836.405	414.263.377

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

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

b.3) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
31 Mart 2025			
Parasal finansal varlıklar	268.749	2.483	4.299
Ticari borçlar	(1.324.838)	(35.081)	-
Finansal yükümlülükler	(2.690.776)	-	(65.990)
Net varlık / (yükümlülük)	(3.746.864)	(32.598)	(61.691)
31 Aralık 2024			
Parasal finansal varlıklar	36.706	862	80
Ticari borçlar	(2.648.976)	(68.219)	-
Finansal yükümlülükler	(4.816.526)	-	(119.124)
Net varlık / (yükümlülük)	(7.428.796)	(67.357)	(119.044)

Grup kur riskinden korunmak için Avro kredileri gerçekleşme olasılığı yüksek ABD Doları satış gelirlerinden (YEKDEM kapsamında) kaynaklanan döviz kuru riskine karşı koruyarak yönetmektedir.

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un yabancı para kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda oluşan artış ifade eder.

	Kar / (Zarar)	
31 Mart 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Yabancı paranın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / (yükümlülük)	(503.097)	503.097
- Avro net etki	(503.097)	503.097
- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(246.213)	246.213
- ABD Doları net etki	(246.213)	246.213
	(749.310)	749.310
31 Aralık 2024	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Yabancı paranın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
- Avro net varlık / (yükümlülük)	(876.221)	876.221
- Avro net etki	(876.221)	876.221
- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(475.275)	475.275
- ABD Doları net etki	(475.275)	475.275
	(1.351.496)	1.351.496

PAMEL YENİLENEBİLİR ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Pay başına kazanç :		
Dönem net karı	43.691.079	17.101.703
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	31.095.331	31.095.331
Pay Başına Kazanç – TL	1,405	0,550

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Erzurum ilinde hidroelektrik santralının bulunduğu arazinin “acele kamulaştırma” süreci EPDK ile birlikte yapılmıştır. Raporlama tarihi itibarıyla bu arazinin kamulaştırma süreci devam etmektedir. Grup Yönetimi'nin görüşüne göre, bu süreçte açılan davalara ilişkin yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel ve ölçülebilir olmaması nedeni ile 31 Mart 2025 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

23. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	8.696	9.571
Bankadaki nakit	1.661.164	1.782.188
Vadesiz mevduatlar	1.543.165	1.378.257
Vadeli mevduatlar	100.000	385.220
Bloke mevduatlar	17.999	18.711
	1.669.860	1.791.759

Nakit ve nakit benzerlerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Mart 2025
Türk Lirası	Nisan 2025	%38	100.000	100.000
				100.000
Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2024
Türk Lirası	Ocak 2025	%40	385.220	385.220
				385.220

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.