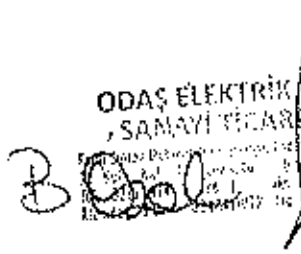
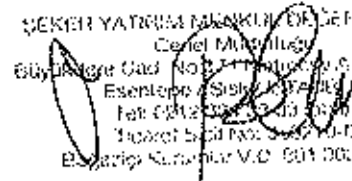


İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	4
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	20
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	20
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	22
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	42
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	50
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	54
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	59
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	61
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	63
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	63
14.1. İHRAÇÇININ GENEL ORGANİZASYON ŞEMASI:	63
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	76
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	77
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	82
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	83
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	85
20. DİĞER BİLGİLER.....	88
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	98
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	98
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	101
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	112
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	121
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	122
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	123
28. SULANMA ETKİSİ.....	124
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	126
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	128
31A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	129
31B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	129
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	129
33. EKLER.....	130


ODAS ELEKTRİK İŞLETİM
SANAYİ TİCARİYAT A.Ş.
 Etiler Sanayi Bölgesi, Etiler Mahallesi, Etiler 1. Cad. No: 10, Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34010000000000000000000000000000
 Telsiz No: 1488730, Faks No: 1488730
 Etiler Sanayi Bölgesi, Etiler Mahallesi, Etiler 1. Cad. No: 10, Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34010000000000000000000000000000
 Telsiz No: 1488730, Faks No: 1488730




SEKİŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Genel Müdürlük
 Büyükdere Cad. No: 27, Kat: 5, Beşiktaş/İstanbul
 Etiler Sanayi Bölgesi, Etiler Mahallesi, Etiler 1. Cad. No: 10, Beşiktaş/İstanbul
 Telsiz No: 1488730, Faks No: 1488730
 Etiler Sanayi Bölgesi, Etiler Mahallesi, Etiler 1. Cad. No: 10, Beşiktaş/İstanbul
 Telsiz No: 1488730, Faks No: 1488730

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.:	Anonim Şirket
Aracı Kurum:	Şeker Yatırım: Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Borsa:	Borsa İstanbul: Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV:	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED:	Çevresel Etki Değerlendirme
GVK:	Gelirler Vergisi Kanunu
EPDK:	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
KAP:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV:	Katma Değer Vergisi Kanunu
KVK:	Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurul/SPK:	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Şirket/Ortaklık/Odaş/ Odaş Enerji:	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
TTK:	Türk Ticaret Kanunu
TTSG:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK:	Türkiye İstatistik Kurumu
YK:	Yönetim Kurulu
DUY:	Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği
DUP:	Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasası
KW:	Kilowatt
MW:	Megawatt
MWm:	Megawatt – (Mekanik)
MWe:	Megawatt – (Elektrik)
KWh:	Kilowatt/saat
MWh:	Megawatt/saat
GWh:	Gigawatt/saat
ETKB:	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ:	Elektrik Üretim A.Ş.
TEİAŞ:	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEDAŞ:	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
FAVÖK:	Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar
RES:	Rüzgar Elektrik Santrali
HES:	Hidro Elektrik Santrali
YEK:	Yenilenebilir Enerji Kanunu
Yİ:	Yap İşlet
YİD:	Yap İşlet Devret
GÖP:	Gün Öncesi Piyasası
BOTAŞ	Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.
EPIAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
KİAŞ	Kömür İşletmeleri A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Şirket Kayıt No: 274602
Ticaret Sicil No: 274602
Ticaret Sicil No: 274602

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cemal Muhtarlı
Büyükdere Cad. No:171 Kat:5 A Blok K:4-5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 274602
Ticaret Sicil No: 274602
Boğaziçi Kurumlar U.D. 801 004 4395

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

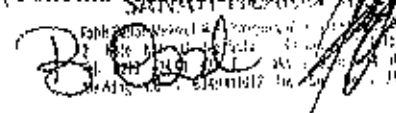
Yoktur.

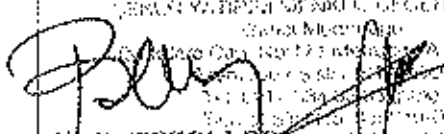
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nın 85780303-110.01.01.01 E.53375 sayı ve 28.11.2019 tarihli yazısında da belirtildiği üzere sermaye artırımını yapılmasına yönelik elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat açısından herhangi bir engel bulunmamaktadır. Bununla birlikte, ilgili yazıda ayrıca sermaye artırım sonucunda şirketin sahip olduğu lisansına kayıtlı ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, lisansın fiili ortaklık yapısı çerçevesinde tadil edilmesi ve gerekli belgeler ile birlikte EPDK'ya başvuruda bulunulması gerektiği paylaşılmıştır..

I. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Odaş Elektrik Üretim Sanatı Tic. A.Ş. (15.01.2020)	Sorumlu Olduğu Kişi:
Ahdukkadir Rahatın Önal (Yönetim Kurulu Başkanı)  Burak Altay (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı ve Görevi Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (15.01.2020)	Sorumlu Olduğu Kişi:
Banu Yargılı Operasyon Grup Başkanı  Kadir TEZELLEK (Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finans Grup Başkanı)	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

elektrik fiyatlarına Eylül 2018'in ilk dokuz ayı ile 2017'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında %67,3, Eylül 2019'un ilk dokuz ayı ile 2018'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında ise %72,1 oranında zam yapılmıştır.

2018 yılında minimum yıllık 50.000 MWH olarak belirlenen Serbest Tüketici Limiti, 2019 yılında 10.000 MWH seviyesine çekilmiştir.

Sektöre ilişkin önemli eğilimlerden bir diğeri de Karşılığı Olmayan Piyasa İşlemleri Yöntemi'nin (KOPI) 1 Ekim 2019 tarihi itibarıyla uygulamaya alınmasıdır. Bu uygulama ile mevcut durumda 2019'un başında devreye alınmış olan organizasyon limitlerinin belirlenmesi uygulaması ile azalan piyasa güvenilirliğine zarar veren işlem yapma ihtimali, karşılığı olmayan piyasa işlemleri kontrolü ile ihtimal dışı kalmıştır.

2018 yılında TEİAŞ tarafından kurulan kapasite mekanizması ile elektrik piyasasında arz güvenliği temini için gerekli yedek kapasite dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini ve güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amaçlanmıştır. 2019 yılının ilk 8 aylık gerçekleşen kapasite mekanizması bedeli önceki yılın aynı dönemine oranla %42,1 oranında artış göstererek 1.343.991.219 TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılında da olduğu gibi verimlilik değeri %50'nin altında olan doğalgaza dayalı elektrik üretim santralleri bu mekanizmaya dahil edilmemiştir.

Öte yandan ayrıca EÜAŞ tarafından yerli kömür ile elektrik üretimi gerçekleştiren santrallerden elektrik alımına ilişkin fiyatlama modeli 2019 itibarıyla değiştirilmiştir. İkili anlaşma fiyatı çeyrek dönemlerde enflasyon oranı ve dolar kurundaki değişikliklere duyarlı hale getirilmiştir. Her çeyrek dönemde hesaplama yapıp ilgili piyasa katılımcılarına duyurulmaktadır.

340 MWm/ 330 MWe kurulu güce sahip olan Çan-2 Yerli Kömür Termik Santralinin Bakanlık Kabulü yapılmış olup 01.08.2018 tarihi itibarıyla ticari faaliyete geçmiştir. Yerli kömüre dayalı Çan-2 Termik santralinin Ağustos-18 başı itibarıyla devreye alınmasından sonra başlayan ve üretimin planlı ve kontrollü bir şekilde yapıldığı dönem olan "Ramp-Up" süreci Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşla birlikte 24.03.2019 tarihi itibarıyla tamamlanarak stabil üretime geçmiştir.

Ramp-Up periyodu sonrası ilk dönem olan 2019 ikinci çeyrek döneminde dönemde santral %68 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımına yönelik olarak hazırlanan anlaşma metni kapsamında, TL bazlı olan elektrik alımlarının büyük bir kısmı ABD Dolarına endekslenmiş bulunmaktadır.

2019 yılının ilk 9 aylık döneminde; şirketin doğalgaz santralindeki üretimi doğalgaz yakıtlı santrallerde maliyetlerin piyasa elektrik maliyetlerinin üstünde olması ve elektrik piyasası

ODAS ELEKTRİK LİMİTEDİ

SANAYİ MÜHÜRÜ

Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli / İstanbul

SEKİER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Gayretiye Cad. No: 171 / Maltepe / İstanbul K:4-S
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 3343 (10 HX)
Ticaret Sic. No: 271100
Etiler / Beşiktaş / İstanbul K:4-S

		yan hizmetler yönetmeliği kapsamında elektrik piyasası arz güvenliğinin sekonder ve primer frekans kontrolü ile sağlanmasının ihale sistemi ile gerçekleştirilmesi nedeniyle daha az sekonder rezerv talimatı alınması sebebiyle 2018 yılının aynı dönemine göre %65 oranında azalma göstermiştir. Köprübaşı HES (8.2 MW) 30.09.2019 tarihi itibarıyla 19.03 GWh elektrik üretmiştir. Köprübaşı HES 2019 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla %4 oranında üretim artışı göstermiştir.															
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş., enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 2010 yılında kurulmuş bir elektrik üretim, tedarik ve madencilik şirkettir. Şirket, ODAŞ Grubu bünyesindeki iştiraklerinin ana ortağı konumunda yer almaktadır.															
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrollün kaynağı hakkında bilgi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ad Soyad/Unvan</th><th>Sermayedeki Payı ve Oranı</th><th>Toplam Oy Hakkı Oranı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Abdulkadir Bahattin Özal</td><td>30.691.451,39 (%10,41)</td><td>%21,85</td></tr> <tr> <td>Burak Altay</td><td>45.768.844,13 (%15,53)</td><td>%25,49</td></tr> <tr> <td>BB Enerji Yatırımlar ve Sanayi Tic. A.Ş.</td><td>27.008.100,04 (%9,16)</td><td>%6,51</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>191.274.555,44 (%64,9)</td><td>%46,14</td></tr> </tbody> </table> Şirketin ana ortaklarından olan Abdulkadir Bahattin Özal ve Burak Altay sahip oldukları paylardan ayrı ayrı 4.277.820 olmak üzere toplam 8.555.640 adet nominal değeri A grubu imtiyazlı paya sahiptir. A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına sahiptirler. Bu paylar Şirket esas sözleşmesinde de belirtildiği üzere esas sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca bir yönetim hakimiyeti söz konusu değildir.	Ad Soyad/Unvan	Sermayedeki Payı ve Oranı	Toplam Oy Hakkı Oranı	Abdulkadir Bahattin Özal	30.691.451,39 (%10,41)	%21,85	Burak Altay	45.768.844,13 (%15,53)	%25,49	BB Enerji Yatırımlar ve Sanayi Tic. A.Ş.	27.008.100,04 (%9,16)	%6,51	Diğer	191.274.555,44 (%64,9)	%46,14
Ad Soyad/Unvan	Sermayedeki Payı ve Oranı	Toplam Oy Hakkı Oranı															
Abdulkadir Bahattin Özal	30.691.451,39 (%10,41)	%21,85															
Burak Altay	45.768.844,13 (%15,53)	%25,49															
BB Enerji Yatırımlar ve Sanayi Tic. A.Ş.	27.008.100,04 (%9,16)	%6,51															
Diğer	191.274.555,44 (%64,9)	%46,14															

Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.211.817.475	1.272.802.810	839.565.855	490.207.912
Finansal Borçlar	1.094.927.961	1.147.343.686	824.950.465	473.348.353
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	113.544.436	123.934.700	13.444.405	16.159.081
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.345.078	1.624.424	1.170.985	700.478
Özkaynaklar	894.366.531	843.864.122	281.953.497	157.857.510
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	897.537.130	828.988.281	255.514.394	155.897.497
Ödenmiş Sermaye	294.742.950	135.750.000	135.750.000	47.600.180
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Giderleri)	785.794.350	785.740.149	(26.340.830)	(26.340.830)
Diğer	50.620.324	25.752.457	22.500.202	110.650.130
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(128.254.325)	123.285.532	23.859.962	33.408.057
Net Dönem Karı veya Zararı	(105.384.169)	(251.339.857)	99.745.060	(9.429.340)
b) Azınlık Payları	(3.170.599)	14.875.841	26.439.103	1.960.013
Toplam Kaynaklar	3.278.951.312	3.076.063.154	1.780.347.828	951.536.711

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2016 yılında 951.536.712 TL olan aktif büyüklük 2017 yılında %87,1 büyüme ile 1.780.347.828 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre %72,8 büyüme ile 3.076.063.154 TL olan varlıklar, 2019/06 dönemi itibariyle yıllık bazda %6,6 artış göstererek 3.278.951.312 TL olmuştur. Dönen Varlıklar altında yer alan ilişkili Taraflardan Diğer Alacaklar kalemi 2018 yıl sonuna göre artış göstermiştir. Oluşan artış EPIAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santrallerine kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır. Söz konusu bakiyeler tahsil edilmiştir. İlgili dönemlerde bakiye üzerinden piyasa koşullarına göre faiz uygulanmıştır. (Uygulanan faiz oranı %23'tür)

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2016 yılı sonunda 303.471.289 TL iken 2017 yıl sonunda 658.828.474 TL'ye yükselmiş, 2018 yıl sonunda 959.396.220 TL'ye ve 2019/06 dönemi itibariyle ise de 1.172.767.305 TL'ye yükselmiştir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin yükselmesinin nedeni uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüşmesi ve kurlarda meydana gelen artış olmasıdır. Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri ise 2016 yılında 490.207.912 TL iken 2017 yılında 839.565.855, 2018 yılında 1.272.802.810 TL ve 2019/06 dönemi sonunda ise 1.211.817.475 TL'ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni ise Çan II Termik santralinin yapımı için kullanılan finansmandır.

2016 yılında 157.857.510 TL olan özkaynaklar 2017 yılında %78,6 artış göstermiş ve 281.953.497 TL olmuştur. 2018 yılında ise 843.864.125 TL'ye yükselmiş, 2019/06 dönemi itibariyle ise 894.366.532 TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda gerçekleşen artışın nedeni maddi duran varlıklarda maliyet yönteminde yeniden değerlendirme yöntemine geçilmesinden kaynaklanmaktadır.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

ŞİRKETİ

ŞİRKETİ

ŞİRKETİ

ŞİRKETİ

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL.)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Net Satışlar	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Brüt Kar/Zarar	63.639.443	25.860.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	48.099.159	3.643.285	24.179.113	41.744.463	50.534.204
Finansman Gelirleri	195.660.351	78.201.680	192.808.522	71.507.275	36.014.309
Finansman Giderleri	(374.159.108)	(222.135.768)	(436.680.718)	(176.576.976)	(98.806.075)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/Zararı	(130.399.598)	(148.290.803)	(219.693.083)	(63.325.238)	(12.257.562)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(123.528.942)	(145.731.106)	(262.896.236)	124.048.303	(10.724.203)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(123.430.608)	(145.907.049)	(263.103.120)	124.122.013	(10.722.339)
Azınlık Payları	(18.046.439)	(5.523.349)	(11.563.263)	24.376.954	(1.292.997)
Ana Ortaklık Payları	(105.384.169)	(140.383.700)	(251.539.857)	99.745.059	(9.429.342)
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,357546)	(1,034134)	(1,85296)	0,73477	(0,198095)

Net satışlar 2018 yılında 2017 yılına göre %44,3 artış göstermiş ve 886.644.695 TL seviyesine yükselmiştir. 2019/06 dönemi itibariyle ise net satışlar yıllık bazda %10,4 artışla 471.413.445 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2016 yılında %12,81 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı 2017 yılında %10,19 seviyesinde kalmıştır. 2018 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %6,3 seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2019/06 dönemi itibariyle ise Çan termik santralının pozitif katkısı ile artan net satış gelirleri ve düşen maliyetler nedeniyle brüt kar marjı %13,5 seviyesine yükselmiştir.

Şirketin net dönem kar/zararı 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 TL, 2018 yılında -251.539.857 TL ve 2019/06 dönemi itibariyle ise -105.384.169 TL olarak gerçekleşmiş ve meydana gelen zararın nedeni devam eden yatırımların finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan	Yoktur.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
ŞİRKETİ A.Ş.

Yatırımlar ve Finansman
Bölümü
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 34010100000000000000
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 34010100000000000000

Genel Müdür
Yatırımlar ve Finansman
Bölümü
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 34010100000000000000
Tic. Sic. No: 270900
Mersis: 34010100000000000000

	finansal tabloları ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususları içerir	
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamaması	30.06.2019 tarihi itibarıyla sona eren dönemde toplam 528.169.424 TL dönen varlığı, 1.172.767.305 TL toplam kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirketin 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. 30.06.2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 644.597.881 TL aşmıştır.

C-SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin 294.742.951 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049 TL artırılarak 600.000.000 TL'sine çıkarılacak olup, yapılacak sermaye artırımında (A) ve (B) grubu paylar karşılığında, imtiyazsız nama yazılı B Grubu pay verilecektir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan dolayı, ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir B Grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) yine TREODAS00014'dür. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (AltıyüzMilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 600.000.000 (AltıyüzMilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 294.742.951 (İkiYüzDoksanDörtMilyonYediYüzKırkikiBinDokuzYüzElliBir) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 286.187.311 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 294.742.951 adet paya bölünmüştür. Her bir payın nominal değeri 1 Türk Lirasıdır. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmaktadır.

OPAS ELEKTRİK ÜRETİM
SERMAYE PİYASASI

Şirketin Kayıtlı Sermayesi 294.742.951 TL'dir.
Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
Her bir payın bedeli 1 TL'dir.
Her bir payın bedeli 1 TL'dir.

Şirketin Kayıtlı Sermayesi 294.742.951 TL'dir.
Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
Her bir payın bedeli 1 TL'dir.
Her bir payın bedeli 1 TL'dir.

C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md.18) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nun 27. Maddesi) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn 29,30 ve TTK'nun md. 414,415, 419, 425, 1527) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md. 432, 434, 436) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nun 14. Maddesi) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451. SPKn'nun 18/6, 20/2 maddeleri) Azınlık Hakları (TTK'nun 411, 412, 439. Maddeleri) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nun 438. Maddesi) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirketin B Grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yer alan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır. Şirketin karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safı (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düzeltilmesinden sonra sırası ile aşağıda

		dağıtım politikasının uygulamasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir. Yönetim Kurulu, kar dağıtımını yapılmadığı takdirde karın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak karın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.
D- RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	1) İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Ortaklık Faaliyetleriyle ilgili olarak önemli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir. • Ortaklığın işletme verimliliği beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olabilir. • Ortaklığın finansal sonuçlarının istenen düzeyde olumlu olması; iklim koşulları gibi ortaklığın kontrolünde olmayan koşullara sınırlı şekilde bağlıdır. • Doğal afetler ve felaketler enerji santrallerine, ofislere ve diğer gayrimenkullere hasar verebilir. • Pazar ve Fiyat riskleri Şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir. • Kamu Kurumlarının ödemelerindeki gecikmeler Ortaklığı olumsuz yönde etkileyebilir. • Ortaklık genişlemesi ile artması muhtemel bir kredi riski ile karşı karşıya kalabilir; • Ortaklık yakın ve uzun dönemde kabul edebilecek fiyatlarla yeterli miktarda doğal gaz temin edemeyebilir. • Ortaklık diğer şirketlerin sahibi olduğu ve işlettiği iletim ve dağıtım tesislerine bağımlı durumdadır. • Üretim varlıklarının modernize ve muhafaza edilmesi üçüncü şahıslardan ve Ortaklığın kontrolü ötesinde gelişen olaylardan etkilenecektir. • Ortaklık olası tüm zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir. • Ortaklık Türk elektrik üretim piyasasında rekabetle karşı karşıyadır. • Ortaklık Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ile imzalanmış olan Bağlantı Anlaşması hükümlerine uymaması durumunda cezai şartlara maruz kalabilir. • Lisansların süresinden önce iptal edilmesi riski şirketin öngörülen dönemde faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Lisansların yenilenmemesi durumunda şirketin faaliyetleri lisans süresi sonunda duracaktır. • Kamunun kamu politikalarındaki muhtemel

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARİTİ A.Ş.**
Sakarya Bulvarı No: 100, 41100 Sakarya
Tic. Sic. No: 27411 / Mersis: 0831000000000000000000
Tic. Sic. No: 27411 / Mersis: 0831000000000000000000
Tic. Sic. No: 27411 / Mersis: 0831000000000000000000

13 Ocak 2023

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Sakarya Bulvarı No: 100, 41100 Sakarya
Tic. Sic. No: 27411 / Mersis: 0831000000000000000000
Tic. Sic. No: 27411 / Mersis: 0831000000000000000000
Tic. Sic. No: 27411 / Mersis: 0831000000000000000000

		BLAŞ Kola Alma Ücreti (%0,03) 91.577 MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 990 TL - Üst Limit 49.277 TL) 16.026 Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04) 122.103 Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil) 105.000 Tescil ve İlan Giderleri 10.000 Toplam Masraf 955.220 Halka Arz Edilecek Pay Adedi 305.257.049 Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı) 304.301.829 Pay Başına Maliyet 0,003 Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanımı yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin büyüme süreci içerisinde sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak ve özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğun azaltılarak Net Finansal Borç/Favök çarpanının düşürülmesine yardımcı olmasına yönelik olarak 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951. -TL olan çıkarılmış sermayesinin, şirket ortaklarının rüçhan hakkı kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049-TL nakit olarak artırılarak 600.000.000-TL'sına çıkarılmasına karar verilmiştir. Şirket ortaklarından Sayın Abdulkadir Bahattin Özal tarafından 17.925.933 TL, Sayın Burak Altay tarafından 45.079.953 TL ve BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. tarafından 9.795.000 TL'lik tutar şirkete nakden koyulmuş olup, Şirketten olan muaccel alacakları sermaye taahhüdüne mahsup edilecek ve kalan kısmın nakit olarak ödenecektir. söz konusu nakden konulan tutarlar şirketin mali borçlarının ana para ve faizlerinin ödenmesinde kullanılmıştır. r. Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 305.257.049 TL nominal değerli payların karşılığı olarak 305.257.049 TL tutarındaki sermaye artırımı gelirinden 955.220 TL tutarında olması tahmin edilen masraflar düşüldükten sonra tahminen 304.301.829 TL tutarında net kaynak elde edilmesi öngörülmektedir. Sermaye artırımı sonucunda elde edilecek tahmini fonun tamamı mali borçların kapatılmasında kullanılacaktır. Mali borçlar olarak ifade edilen finansal tablolarda yer alan kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal

		borçların kısa vadeye düşen kısımlarının ana para ve faizleri, Grup şirketlerinin portföyünde bulunan ve kısa vadede ödenmesi gereken borç senetleri ile grubun mali tablolarında yer alan ticari borçlardır. Şirket bu borçların maliyeti, vadesi ve ticari faaliyetlerine olan etkisine göre önceliklendirme yapıp elde edilen fonu bu alanlarda kullanacaktır. İhtiyaç duyulması yukarıda ifade edilen mali borçlar arasında geçiş yapılabilecektir. Rüçhan haklarından kullanılmayanların piyasa fiyatı ile halka arzından gelecek fonlar da yukarıda belirtilen kullanım yerinde kullanılacaktır.	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin 294.742.951 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.297.049 TL (%103,5807) artırılarak 600.000.000 TL' sine çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında sadece (B) grubu imtiyazsız nama yazılı pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL olup Şirket için 1 lot, 1 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasında İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanımı süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanımı süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra, artırdıkları sermayeyi temsil eden kalan paylardan BİAŞ Birincil Piyasa'da satılamayanlar olması halinde Burak Altay ve Abdulkadir Buhattin Özal söz konusu bu payların BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak iki günlük ağırlıklı ortalama satış fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde her iki hissedarın birlikte toplam 10.000.000 'ye karşılık gelen nominal tutarlı kısmını, BİAŞ Birincil Piyasa satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını ortaklığa karşı taahhüt etmiştir. Satışa sunulan kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile şirketin web sitesinde (www.odasenerji.com), KAP'ta ve Şeker Yatırım Menkul Değerler'in internet sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir.	

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
SANAYİ TİCARİTİ A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 272100
Ticaret Sicil No: 272100
Mersis No: 34010000000000000000
Tic. Sicil No: 272100
Tic. Sicil No: 272100

18
15 Ocak 2024

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
SANAYİ TİCARİTİ A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 272100
Ticaret Sicil No: 272100
Mersis No: 34010000000000000000
Tic. Sicil No: 272100
Tic. Sicil No: 272100

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket ortaklarına rüçhan hakkı kullanılarak şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren kurum Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Odaş Elektrik Üretim ve Sanayi Ticaret A.Ş. İhraççı ve ana ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmamak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımına söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımının sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 1.04 TL (%34,2)'dir. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, sulanma etkisi pay başına 0,88 TL (%28,8) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Sahibi: Mustafa Kemal Atatürk Bulvarı No: 28
Kat: 10. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 414 1 111
Müşteri Yönlendirme: 0212 414 1 111

19
16 Ocak 2020

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM ve SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Sahibi: Mustafa Kemal Atatürk Bulvarı No: 28
Kat: 10. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 414 1 111
Müşteri Yönlendirme: 0212 414 1 111

<i>Diğer Alacaklar</i>	62.292.373	48.372.532	12.367.267	9.601.324
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	49.136.151	27.563.400	10.380.843	8.317.046
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	13.156.222	20.809.132	1.986.424	1.284.278
<i>Stoklar</i>	84.131.489	86.158.283	23.087.640	17.672.644
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>	183.017.602	138.288.081	165.267.707	90.019.196
Duran Varlıklar	2.750.781.888	2.711.468.535	1.366.720.620	676.272.418
<i>Diğer Alacaklar</i>	244.925	243.643	421.754	397.769
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	2.586.636.866	2.563.015.928	1.037.941.530	575.948.339
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	48.538.760	46.244.728	35.995.581	19.481.620
<i>Ertelenmiş Vergi Varlığı</i>	35.720.387	39.234.733	192.906.503	7.621.404
<i>Diğer Duran Varlıklar</i>	79.640.950	62.729.503	99.455.252	72.823.286
Aktif Toplamı	3.278.951.312	3.076.063.154	1.780.347.828	951.536.711
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.172.767.305	959.396.220	658.828.474	303.471.289
<i>Finansal Borçlar</i>	721.818.988	581.540.163	340.583.033	165.206.690
<i>Ticari Borçlar</i>	312.517.105	285.547.729	213.081.131	94.910.994
<i>Diğer Borçlar</i>	25.798.012	10.719.123	7.093.036	4.247.239
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar</i>	10.671.498	378.956	718.618	43.631
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar</i>	15.126.514	10.340.167	6.374.418	4.203.608
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	112.633.200	81.589.205	98.071.274	39.106.366
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.211.817.475	1.272.802.810	839.565.855	490.207.912
<i>Finansal Borçlar</i>	1.094.927.961	1.147.243.686	824.950.465	473.348.353
<i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i>	113.544.436	123.934.700	13.444.405	16.159.081
<i>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	3.345.078	1.624.424	1.170.985	700.478
Özkaynaklar	894.366.531	843.864.122	281.953.497	157.857.510
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	897.537.130	828.988.281	255.514.394	155.897.497
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	294.742.950	135.750.000	135.750.000	47.600.180
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)</i>	785.794.350	785.740.149	-26.340.830	-26.340.830
<i>Diğer</i>	50.638.324	35.732.457	22.500.202	110.659.430
<i>Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları</i>	-128.254.325	123.285.532	23.859.962	33.408.057
<i>Net Dönem Karı veya Zararı</i>	-105.384.169	-251.539.857	99.745.060	-9.429.340
b) Azınlık Payları	-3.170.599	14.875.841	26.439.103	1.960.013
Toplam Kaynaklar	3.278.951.312	3.076.063.154	1.780.347.828	951.536.711

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hassalat	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Brüt Kar/Zarar	63.639.443	25.060.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	48.099.159	3.643.285	24.179.113	41.744.463	50.534.204
Finansman Gelirleri	195.660.351	70.201.680	192.808.522	71.507.275	36.014.309
Finansman Giderleri	(374.159.108)	(222.135.768)	(436.680.718)	(176.576.976)	(98.806.075)

ODAS ELEKTRİK İLETİM
SARAYI TİCARET A.Ş.
Sicil No: 275000 / İstanbul
Ticaret Sicil No: 275000 / İstanbul
Ticaret Sicil No: 275000 / İstanbul

16 Ocak 2020

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:17 / Beşiktaş / İstanbul
E-posta: info@sekeryatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 275000 / İstanbul
Borsacı Kurumlar V.D. 001 000 0015

da kasıtlı zarar verici eylemler, sabotaj veya terör eylemleri üretim veya satma kapasitesini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu bağlamda, 18.09.2018 tarihinde Çan-2 Termik Santrali'nin yangın meydana gelmiş ve 6 gün üretime ara verilmiştir.

5.1.5 Pazar ve Fiyat riskleri Şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir.

Emtia fiyatlarındaki değişiklikler enerji ve madencilik alanında şirketin mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

5.1.6 Kamu Kurumlarının ödemelerindeki gecikmeler Ortaklığı olumsuz yönde etkileyebilir.

Her ne kadar Ortaklık devletten olan alacaklarının gecikmesi halinde geciken ödemeler için gecikme zammı alıyorsa da, gelecekteki ödemelerde yaşanabilecek her türlü önemli gecikme Ortaklığın işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.7 Ortaklık genişlemesi ile artması muhtemel bir kredi riski ile karşı karşıya kalabilir.

Kredi riski, sözleşme taraflarının, ödeme ve performans da dahil olmak üzere, Ortaklığa karşı olan sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getirememeleri ihtimali ile ilişkili olası mali zarardır. Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında sözleşme taraflarından herhangi birinin temerrüde düşmesi halinde, kısa veya uzun elektrik pozisyonları için söz konusu sözleşme tarafının etkili bir şekilde ikame edilebilmesi mümkün olmayabilecek ve bu da gelirlerin azalmasına veya elektrik masraflarının artmasına yol açacaktır.

5.1.8 Ortaklık yakın ve uzun dönemde kabul edebilecek fiyatlarla yeterli miktarda doğal gaz temin edemeyebilir.

Doğal gaz teminindeki her türlü kesinti, bunların fiyatlarındaki her türlü artış, ya da ortaklık ve tedarikçileri arasındaki ilişkilerin sektöre uğraması bu yakıtları satın alma maliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Her ne kadar Türkiye'de doğal gaz ithal eden alternatif kuruluşlar bulunmaktaysa da doğal gaz fiyatları esas olarak BOTAŞ'ın uyguladığı satış fiyatıyla belirlenmektedir.

5.1.9 Ortaklık diğer şirketlerin sahibi olduğu ve işlettiği iletim ve dağıtım tesislerine bağımlı durumdadır.

Ortaklık elektrik santrallerinden sattığı elektriğin tesliminde TEİAŞ ve TEDAŞ'ın elindeki iletim tesislerine ve devlete ve özel sektöre ait dağıtım tesislerine bağımlıdır. Şebeke bağlantılarında gerekli trafo kapasiteleri bakımından TEİAŞ veya TEDAŞ'a bağımlıdır. Bir bölgedeki iletim altyapısı yeterli değilse, elektrik maliyetlerini karşılama ve kâr elde etme kabiliyeti de sınırlı olabilmektedir.

Her ne kadar Türkiye özellikle zorlu hava koşullarının hüküm sürdüğü bölgelerdeki iletim altyapısının kalitesinde son yıllarda atılım yapmışsa da, Ortaklık şebekeye bağlantı ve iletim problemleriyle karşılaşabilir. Ayrıca, belli yörelerdeki iletim tesislerinin bu pazarlara erişimi kolaylaştıracak şekilde genişletilip genişletilmeyeceği de öngörülememektedir. Hedeflenen belirli yörelerdeki erişim altyapısı pazara erişimi kolaylaştıracak şekilde genişletilmemezse gerekli olan erişim altyapısının kurulmasında dağıtım şirketlerine bağımlı olmak zorunda kalınabilir. Ortaklık her ne kadar kâr kaybı sigortası yaptırmış olsa da, dağıtım şebekelerine erişimin kurulmasıyla ilgili olarak ilave gecikmeler ve maliyetlerle karşılaşılmayacağını garantisi olamaz.

Enerji dağıtımına ek olarak Ortaklık, enerji santrallerine kömür ve doğal gaz sağlayan ve mülkiyetinde ya da kontrolünde bulunmayan tesislere ve varlıklara da sınırlı bir biçimde bağımlı durumdadır. Dağıtım sistemleri kesintiye uğrarsa veya bu sistemlerin kapasitesi yetersizse, elektrik üretemeyebilir, satamayabilir ve dağıtamayabilir ki, bu da işi, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını belli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.10 Üretim varlıklarının modernize ve muhafaza edilmesi üçüncü şahıslardan ve Ortaklığın kontrolü dışında gelişen olaylardan etkilenecektir.

Üretim faaliyetleri mükerrer ve düzenli bakım, revizyon, modernizasyon çalışmalarının yanı sıra üretim varlıklarına yeni yatırım yapılmasını da gerektirmektedir. Bu süreçlerle bağlantılı olarak bir dizi üçüncü şahıs hizmet sağlayıcısına güvenilmektedir. Buna ek olarak, santrallerin bir kısmında bakım hizmetleri için üçüncü şahıs hizmet sağlayıcılarıyla hizmet alım sözleşmeleri yapılmıştır ve mevcut enerji santrallerinin terfisinde taşeron firmalardan yararlanılmaktadır.

Hava şartları, sürünemeli ihaleler, idari ve düzenleyici usuller sebebiyle yaşanan gecikmeler, yapım, bakım ve modernizasyon çalışmalarındaki gecikmeler, planlı yatırım projelerindeki maliyet artışları, yüklenicilerin taşeronların ödeme güçlüğüne düşmesi, yüklenicileri veya taşeronları etkileyen işçi-işveren anlaşmazlıkları, malzeme veya inşaat donanımının eksikliği, kazalar veya öngörülemez teknik problemler, ya da zorunlu izinlerin edinilememesi başta olmak üzere kontrol dışındaki çeşitli faktörler bu görevlerin tamamlanmasını etkileyebilmektedir. Bu risklerden herhangi birinin oluşması üretim varlıklarındaki modernizasyon planlarını geciktirebilir, ya da bu çalışmaların yürütülebilmesini imkânsız hale getirebilir ki, bu da faaliyet sonuçlarını ve geliştirme hedeflerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.11 Ortaklık olası tüm zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir.

İnşaat ve işletme sırasında projeler açısından meydana gelebilecek zarar ve kayıplara karşı sigorta teminatınınna güvenilmektedir. Ayrıca, kanunen de, tesislerle ilgili olarak tüm risklere karşı düzenlenen sigorta poliçelerine sahip olunması gerekmektedir. İşletme varlıkları, önemli boyutlarda kişisel yaralanmalar ve ölüm, matlar ile tesis ve ekipmanın ciddi hasar görmesi ve imha olması, çevrenin kirlenmesi ya da zarar görmesi ve faaliyetlerin askıya alınması da dahil olmak üzere risk ve tehlikelere açıktır.

5.1.12 Ortaklık Türk elektrik üretim piyasasında rekabetle karşı karşıyadır.

Ortaklık Türkiye'de önemli boyutta bir rekabetle karşı karşıyadır. Mevcut durumda, elektrik üretim piyasasındaki ana oyuncular ve rakiplerin (%21,6'sı EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %5,61'i yap işlet devret, yap işlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %72,9'sı da serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

Rakiplerin gelecekte daha kapsamlı gelişme çalışmaları yürütmeyecekleri, Ortaklığın zararına daha agresif fiyatlandırma politikaları benimsemeyecekleri ya da mevcut ve potansiyel müşterilere daha cazip teklifler sunmayacaklarına dair hiçbir garanti bulunmamaktadır. Ortaklığın mevcut durumda etkili bir şekilde rekabet edilebileceği düşünülmeye karşın, bunu gerçekleştirmeye devam edilebileceğinin ve mevcut pazar paylarının korunabileceğinin ya da artırabileceğinin hiçbir garantisi yoktur. Özellikle de diğer enerji teknolojileri gelecekte daha rekabetçi ve cazip bir hale gelebilecektir. Elektrik üretiminde kullanılan teknolojilerin daha da gelişmiş hale gelmesi ya da Devletin, yeni yenilenebilir enerji kaynakları da dahil olmak üzere alternatif enerji kaynaklarına yönelik desteğini daha da güçlendirme yoluna gitmesi halinde diğer üreticilerle Ortaklık arasındaki rekabeti de artılabilecektir.

5.1.13 Ortaklık Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ile imzalanmış olan Bağlantı Anlaşması hükümlerine uymaması durumunda cezai şartlara maruz kalabilir.

Şirket sözleşmeye aykırı davranışından dolayı TEİAŞ nezdinde doğan zararları da tazmin etmekle yükümlüdür.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYCI TEİAŞ A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 171, Kat: 1, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090, Şirket Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090, Şirket Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090, Şirket Sic. No: 27090

24

1 Ocak 2020

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cemal Muhtar Cad.
Büyükdere Cad. No: 171, Kat: 1, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090, Şirket Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090, Şirket Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090, Şirket Sic. No: 27090

5.1.14 Lisansların süresinden önce iptal edilmesi riski şirketin önümüzdeki dönemde faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Geçmişte lisans iptaliyle karşılaşılması olmasına rağmen gelecekte çeşitli gerekçelerle lisansların iptal olmayacağını garanti bulunmamaktadır.

5.1.15 Lisansların yenilenmemesi durumunda şirketin faaliyetleri lisans süresi sonunda durduracaktır.

Lisans belgeleri üretim firmaları için genelde belli süreler dahilinde verilmektedir. Bu süre sonunda lisansın yenileneceğinin bir garantisi bulunmamaktadır.

5.1.16 Kamunun alım politiklarındaki muhtemel değişiklikleri yaratacağı riskler:

EPİAŞ tarafından düzenlenen Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasındaki değişiklikler şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.17 Şirketin elektrik üretim santrallerinden beklediği Kapasite Kullanım Oranlarına birçok faktöre bağlı olmasından dolayı ulaşamama riski

Önceki maddelerde bahsedilen risklerden ötürü şirket yeterli kapasite kullanım oranlarına ulaşamayabilir.

5.1.18 Şirketin Ürettiği Elektrik iletim hatlarına aktarırken yaşadığı verim kaybının beklenenden fazla olması riski

Hatlarda yaşanan verim kaybı satılan elektriğin miktarının azalmasına ve şirket gelirlerinin beklenenden az olmasına neden olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1 Enerji Sektörünün kendi dinamiği içerisinde taşıdığı riskler

Elektriğin piyasa fiyatında meydana gelen kontrol dışı dalgalanmalar performansı ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Elektrik, üretim kapasitesinin ve yan hizmetlerinin piyasa fiyatları önemli ölçüde dalgalı bir seyir izlemektedir. Elektrik, diğer pek çok emtiadan farklı olarak sadece çok sınırlı bir biçimde depolanabilmektedir ve genellikle kullanımla eş zamanlı şekilde üretilmektedir. Bu nedenle, elektrik fiyatları talep ve arz dengesizliklerinden ötürü önemli şekilde dalgalanmaya maruz kalabilmektedir.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından beklenilenin üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmesi halinde elektrik piyasa fiyatı çok düşük seviyelere gerileyebilmektedir. Ayrıca üretim ve tüketim taraflarındaki dalgalanmalar üretim seviyelerini ve kapasite kullanım oranlarını da doğrudan etkilemektedir. Ortaklığın serbest üretici olarak satışlarının büyük kısmını gerçekleştirdiği bu piyasada, devletin yenilenebilir enerji kullanan santraller ve belli bir oranda olmak üzere yerli kömüre dayalı termik santraller dışında alım garantisi taahhüdü bulunmamaktadır. Ortaklığın kurulu kapasitesinin yaklaşık %71'i yerli kömüre dayalı termik santral ve hidro elektrik santralinden %29'u ise doğalgaz santralinden oluşmaktadır. Elektrik üretiminde kullanılan hammaddelerdeki maliyet artışları elektrik fiyatlarının aynı oranda artmadığı durumda şirket faaliyet karlılığını negatif etkileyebilir. Özellikle kurulu gücün kalan kısmı için Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında fiyatlar üretim maliyetlerini karşılamaya yetecek kadar yüksek olmadığına, üretime ara verilmektedir. Bu sebeple önümüzdeki dönemde Dengeleme ve...

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SİSTEMLERİ A.Ş.**
Etiler-Sarıyer/İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274941 / Mersis No: 34710002749410001
İletişim: 0212 444 3 474 / 0212 444 3 474
E-posta: iletisim@odas.com.tr / Web: www.odas.com.tr

25

1 Ocak 2023

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler-Sarıyer/İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274941 / Mersis No: 34710002749410001
İletişim: 0212 444 3 474 / 0212 444 3 474
E-posta: iletisim@odas.com.tr / Web: www.odas.com.tr

Uzlaştırma Piyasasında fiyatların düşmesi şirketin kapasite faktörünün dolayısıyla üretimin ve dolayısıyla da karlılığın sınırlı da olsa düşmesine neden olabilir.

Arz ve talepteki dalgalanmalar nedeniyle oluşan fiyat dalgalanmalarına ek olarak, hem uzun hem de kısa vadeli elektrik fiyatları kontrol dışı gelişebilen bir dizi faktörün etkisiyle de dalgalanabilmektedir. Bu faktörler arasında aşağıda belirtilenler sayılabilir;

- Yeni üretim santrallerinin eklenmesi, mevcut santrallerin genişletilmesi veya nükleer enerji santrallerinin devreye girmesi sonucu farklılaşması ihtimali olan kapasite kullanımı, üretim ve üretim kapasitesine bağlı kar marjı oranlarının değişmesi, iletim kapasitesinin eklenmesi sonucunda elektrik arzına yenilerinin eklenmesi de dâhil, piyasada üretim kapasitesinin artması ve azalması;
- Elektrikğin iletimindeki ya da yakıt taşıma kapasitesine dair mevcut fiziksel engeller veya verimsiz kullanım uygulamalarındaki değişiklikler;
- Enerji santrallerinin devre dışı kalması ve iletim faaliyetlerinin kesintiye uğraması da dâhil, elektrik tedarikindeki aksaklıklar;
- Hava ve iklim şartları;
- Elektrik kullanım alışkanlıklarındaki değişiklikler (tipik olarak mevsimsel talep değişikliklerini takip etmektedir);
- Elektrikğin üretiminde yeni yakıtların ve yeni teknolojilerin geliştirilmesi;
- Uluslararası standart örgütlerinin yasal düzenlemeleri ve işlemleri,
- Yenilenebilir enerji portföy standartlarının değiştirilmesi ya da finansal teşviklerin oluşturulması dâhil hükümetin elektrik piyasası ve çevre konularında oluşturduğu, yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin oluşturulmasına veya bu alanda aşırı tedarige neden olabilecek nitelikteki düzenlemeleri ve mevzuatı.

Yukarıda belirtilen faktörlerin sonucunda elektrikğin piyasa fiyatları dalgalanabilmekte ve bu durum Ortaklığın ticaretini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilmektedir. Elektrik fiyatlarındaki düşüş Ortaklığın gelirlerinde doğrudan bir düşüşe sebep olabilirken, enerji satış fiyatlarının önemli ölçüde artmış olması da üretilen elektrige olan talebin azalması sebebiyle ortaklığın gelirlerinde düşüşe neden olabilir ki, bu da mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektrik üretim sektöründe devam etmekte olan serbestleşme çalışmalarının "serbest piyasa kanalıyla" nihai kullanıcılara yapılan doğrudan satışlarda fiyatların daha cazip hale gelmesini sağlanması beklenmektedir. Ancak, piyasanın beklentiler doğrultusunda gelişeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır ve üretilen elektrikğin büyük bir bölümünün hâlâ beklenildiği kadar yüksek olmayan fiyatlarla Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında satılmasının sürdürülmesi de mümkündür ki, bu durum geleceğe yönelik gelir öngörülerini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Bu faktörlerin yanı sıra ülkemizde uygulama çalışmalarının kısa vadede başlaması beklenen nükleer enerji santrallerinin operasyona geçmeleri halinde tüm piyasa fiyatlarının etkileneceği göz önünde bulundurulmalıdır. Nükleer elektrik üretim santralleri düşük maliyetler ile orta vadede elektrik üretimine başlayarak elektrik fiyatlarının düşmesine sebep olabilir. Bu durum, özellikle doğalgaz ile çalışan şirket santrallerinin maliyetlerle mücadele etmesini zorlaştırarak, mali durumu negatif yönde etkileyebilir.

QDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
QDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Sicil No: 272200
Ticaret Sicil No: 272200
Mersis No: 34310100000000000000
Yatırım No: 34310100000000000000

26
1 Ocak 2020

SEKİTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurum Adı: SEKİTİ
Sicil No: 272200
Ticaret Sicil No: 272200
Mersis No: 34310100000000000000
Yatırım No: 34310100000000000000

5.2.2 Ekonomideki genel bir daralma Ortaklığın gelirlerinde azalmaya neden olabilir, ya da müşterilerin, iş yapılan tarafların, tedarikçilerin veya diğer hizmet sağlayıcılarının Ortaklıkla olan sözleşmelerindeki yükümlülüklerini yerine getirememelerine yol açabilir.

Ortaklığın faaliyetleri Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki daralma tüketimi veya sanayi üretimini etkilediği ölçüde, elektriğe olan talep ve elektrik fiyatları da düşebilir.

Ekonomideki genel daralma ayrıca girdi maliyetlerinin yanı sıra işçilik fiyatlarında ve faiz oranlarında dalgalanmayı tetikleyebilir. Bu durum faaliyetleri, kazançları ve net satışları önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir, faaliyet ve finansman giderlerini artırabilir ve finansman temin gayretlerini, nakit akışlarını, sermaye yatırımlarının zamanlamasını ve boyutunu ya da kredi ve karşı taraf risklerini etkileyebilir.

Buna ilaveten, ekonominin genelini etkileyen olumsuzluklar, aralarında hâlihazırda (devlete ait elektrik iletim şirketi olan) Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ") ve (devlete ait elektrik üretim şirketi olan) Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") ve onun iştirakleri ve gelecekte de son kullanıcıların da yer aldığı müşterilerin yanı sıra iş yapılan tarafların, tedarikçilerin ve hizmet sağlayıcıların nakit akışı problemleri yaşamalarına ve bunun sonucunda da mevcut sözleşmelerdeki yükümlülükleri yerine getirememelerine veya fiyatlarını önemli ölçüde arttırmalarına ya da ileriki dönemlere ait sözleşmelerle düzenlenecek üretim veya performans seviyelerini düşürmelerine neden olabilir. Ekonomide, Ortaklığın gelirlerinde ve faaliyet nakit akışında zaman içinde önemli düzeyde düşüşe neden olabilecek ölçüde bir daralma yaşanması halinde, bunun sonucu olarak enerji santrali portföyünün genişletilmesinde bir kısıtlama yaşanabilecektir. Ortaklık gelecekte karşı taraf risklerini hafifletmek için risk yönetim sistemlerini geliştirebilecek olmasına rağmen, bu sistemlerin ileriki yıllarda gerçekleştirilecek karşı taraf risklerinden kaynaklı kayıpları önleyeceğinin bir garantisi yoktur.

5.2.3 Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Ortaklığın gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ortaklığın faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim, dağıtım tarifeleri ve perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından belirlenmekte ve bu bakanlığın onayına tabi olup, bu konu Ortaklığın kontrolü dışındadır. Mevcut yönetmeliklere göre, TEİAŞ, (devlete ait elektrik dağıtım şirketi) Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("TEDAŞ"), dağıtım tesisleri ve devlete ait üretim ve ticaret şirketleri, (EÜAŞ) tarife tekliflerini periyodik olarak ETKB'ye sunmaktadırlar. Bu tarife teklifleri, söz konusu yönetmeliklerde belirtilen yöntemle dayalı şekilde hazırlanmaktadır. ETKB'nin tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmaktadır ve tarife tekliflerini ya onaylamakta ya da üzerlerinde değişiklikler yapılmasını önermektedir. ETKB'nin bu takdir yetkisi tarife fiyatlarının, Ortaklığın fiyatlandırma stratejisi kapsamında Ortaklığın tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Geçmişte hükümetlerin elektrik fiyatlarına müdahale etmesine de şahit olunmuştur. Bu faktörlerin tamamı Ortaklığın işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.4 Ortaklığın Faaliyetleri karmaşık ve değişikliklere açık pek çok kapsamlı düzenlemeye tabidir.

Ortaklığın faaliyetleri Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer düzenleyici kurumların yoğun gözetimine tabidir. Bu düzenlemeler Ortaklığın faaliyetlerinin hemen hemen bütün yönleriyle ilgili olup, diğer hususların yanı sıra iş kombinasyonları, işletme varlıklarının yapısını ve satın alınması ya

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET

Yatırım ve İşletme Hizmetleri A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Beşiktaş İlçesi, İstanbul
Tic. Sic. No: 274111, Mersis No: 34020100000000000001
Tic. Sic. No: 274111, Mersis No: 34020100000000000001

27

1 Ocak 2023

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET
Yatırım ve İşletme Hizmetleri A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Beşiktaş İlçesi, İstanbul
Tic. Sic. No: 274111, Mersis No: 34020100000000000001
Tic. Sic. No: 274111, Mersis No: 34020100000000000001

da elden çıkartılmasıyla ilgili yönetim kararlarını alabilme ve uygulayabilme kabiliyetini sınırlamaktadır.

Ayrıca, Ortaklık, sahip olduğu ruhsatlarla ilgili olarak da düzenleme kurumlarının şartlarına tabidir. Örneğin, ETKB tarafından belirlenmiş asgari işletme sermayesi gereklerine ya da yatırımların yapımında azami sürelerine uymazsa, cezalarla, geçici durdurma veya ruhsat iptalleriyle karşı karşıya kalabilir.

5.2.5 Ortaklık Çevre mevzuatı ve ilişkili davalarla ilgili olarak önemli miktarda maliyetle karşı karşıya kalabilir.

5.3. Ortaklığın faaliyetleri çevre mevzuatına yoğun şekilde tabidir. Özellikle, enerji santrallerinin ve maden sahalarının geliştirilmesi, yapımı ve işletilmesiyle ilgili yasal düzenlemelere (diğerlerinin yanı sıra, arazi kullanımı, kiralama ve kullanım ve mukabili diğer yapı ruhsatları, çevre düzenlemesinin korunması, gürültü azaltma, çevre koruma ve çevre izinleri ve enerji iletim ve dağıtım şebeke sıkışıklık (konjesyon) düzenlemelerine) tabidir. Bu yasal düzenlemelere uyulmaması lisans iptallerini, müeyyideleri, para cezalarını, adli cezaları veya faaliyetin durdurulmasıyla sonuçlanabilir. Şirketimiz bünyesinde bulunan 340 MWm/330 Mwe kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin bu kapsamda Baca Gazı Sistemine Yönelik ekipmanların çevre izinlerini alınmış yatırımları santral yatırım dönemi içerisinde tamamlanmış olup, bundan sonra herhangi bir ilave yatırım yapılmayacaktır. **İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden, yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evrağa pay denir. Payın sahibine sağladığı hakların başında mali haklar gelir.

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

- Kâr payı (Temettü) geliri:** Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettütünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Karın elde edilmemesi durumunda dağıtılmama riski vardır. Her durumda Kar dağıtımı Genel Kurul onayına tabidir.
- Sermaye kazancı:** Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında kalması ve sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar sebebiyle hisse fiyatı düşebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

5.3.1. Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören payların, piyasa koşullarına veya özel koşullara (içsel) bağlı olarak, fiyatlarının artması ya da azalmasıdır. Hisselerin işlem göreceği piyasanın likiditesini dengeleyecek bir piyasa yapıcısı bulunmamaktadır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kâr payı; Ortaklıkların yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karı dağıtabilir. SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne göre payları Borsa'da işlem gören halka açık ortaklıklar karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şekilde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilirler. Yine, aynı tebliğe göre payları borsada işlem gören şirketler ilgili karı nakit veya

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

- Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi, F.Sultan Mehmet Mah.Poligon Cd Buyaka2 Sit.No.8b 2.Kule K.17 Ümraniye'dir.

- Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü İstanbul ve ticaret sicil numarası 748692'dir.

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 28.09.2010 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

İhraççının hukuki statüsü anonim şirket olup ve tabi olduğu mevzuat T.C. Kanunlarıdır.

İhraççının kurulduğu ülke Türkiye olup, fiili yönetim merkezi ve Merkez adresi F.Sultan Mehmet Mah.Poligon Cd Buyaka2 Sit.No.8b 2.Kule K.17 Ümraniye'dir.

Telefon numarası, + 90 216 474 1 474; Faks numarası, + 90 216 474 0 474; internet adresi www.odasenerji.com.tr'dir.

Şirket, kuruluşu, faaliyetleri ve uyguladıkları tarifeler bakımından, başta Elektrik Piyasası Kanunu ve 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği olmak üzere EPDK ve maden mevzuatına tabidir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

İhraççının tarihçesi ve faaliyetlerinin gelişiminde rol oynayan önemli olaylar yazılacaktır.

ODAŞ Enerji, enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 2010 yılında kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik ve madencilik şirkettir.

Hızlı büyüme stratejisi içerisinde, elektrik üretimine doğalgaz çevrim santraliyle Kasım 2011 tarihinde 54 MW kurulu güçle başlamış, 2012 Nisan ayında 56 MW, 2012 Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademede kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır.

12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır.

Aynı zamanda Ocak 2014 tarihinde 0,25 MW kurulu güçte sahip Güneş Enerjisi Santrali yatırımını da bitirip toplam kurulu gücünü 140,25 MW'a çıkarmıştır.

Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında büyüme planlamasına başlayan ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %100'ünü Eylül 2012'de bünyesine katarak satış tarafını da şirkete entegre etmiştir. Ayrıca 2013

MWm/330MWe kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 10.07.2014 tarih ve ÖN/5117-5/03070 sayılı ön lisansına istinaden düzenlenmiştir. 02.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığın'a Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmıştır.

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

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

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

YS Madencilik San. ve Tic.Ltd.Şti.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 24.07.2017 tarih, 131389 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım "Taşkömürü Madenciligi" IR:80272 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.08.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığın'a Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

ODAŞ, dikey entegre yapısıyla enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. Grup dikey entegre bir iş modeline yönelik olarak elektrik üretimi, elektrik perakende ve doğal gaz satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir.

Şirket izahname tarihi itibarıyla 330 MW kurulu güce sahip yerli kömüre dayalı termik santraline, 140 MW kurulu güce sahip doğal gaz çevirim santraline, 8,2 MWkurulu güce sahip hidroelektrik santraline ve 0,25 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santraline sahiptir. Grubun madencilik faaliyetleri kapsamında, Avrupa Birliği tarafından 2014 yılında hazırlanan ve "Ekonomik Önem ve Arz Tedarigi" kapsamında değerlendirilmiş 22 stratejik öneme sahip metal grubundan birisidir. Antimuan bir çok sektörde kullanılan bir hammaddedir. Çelik sanayinde, cam ve seramik sanayinde; ürünlerin boyanması ve sağlamlaştırılmasında, lastik sanayinde, boya sanayinde de Antimuan kullanılmaktadır ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic.A.Ş.'nin satış gelirlerinin ana ürün kategorileri bazında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

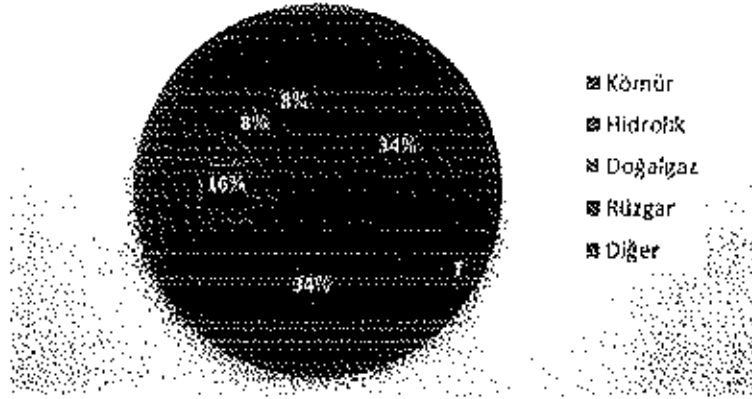
Net Satışlar	30.06.2009	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yurtiçi Satışlar	471.177.340	99,95%	877.538.886	98,97%	599.004.464	97,47%	516.608.963	99,84%
Yurtdışı Satışlar	236.105	0,05%	9.105.809	1,03%	15.525.465	2,53%	812.089	0,16%
Toplam	471.413.445	100,00%	886.644.695	100,00%	614.529.929	100,00%	517.421.052	100,00%

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Yatırım Teşvik Belgesi No: 132950
Yatırımın Toplam Tutarı: 340.000.000 TL
Yatırımın Başlangıç Tarihi: 13.08.2014
Yatırımın Bitiş Tarihi: 12.02.2019

ODAŞ YATIRIM ve İZAHNAMESİ
Yatırım Teşvik Belgesi No: 132950
Yatırımın Toplam Tutarı: 340.000.000 TL
Yatırımın Başlangıç Tarihi: 13.08.2014
Yatırımın Bitiş Tarihi: 12.02.2019

Net Satışlar	30.06.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Elektrik Üretim	330.997.981	70,21%	487.903.805	55,03%	199.433.510	32,45%	207.847.041	40,17%
Elektrik Ticareti	122.950.162	26,08%	280.958.550	31,69%	336.984.222	54,84%	294.025.139	56,83%
Doğalgaz Ticareti	349.494	0,07%	799.198	0,09%	12.274.546	2,00%	13.417.735	2,59%
Kömür	6.248.036	1,33%	90.632.013	10,22%	39.852.691	6,49%	-	0,00%
Antimon	10.867.772	2,31%	26.349.129	2,97%	25.984.960	4,23%	2.131.137	0,41%
Toplam	471.413.445	100,00%	886.644.695	100,00%	614.529.929	100,00%	517.421.052	100,00%

**Türkiye 2019 Elektrik Üretimi Kaynak Bazlı
Dağılım**



EPİAŞ'ın açıkladığı verilere göre, 2019 yılının ilk dokuz ayında elektrik tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 azalışla 212.737,5 GWh'a, aynı dönemde elektrik üretimi ise %0,6 oranında azalarak 212.931,9 GWh'a gerilemiştir.

Dönem	2018	2019	Değişim (%)
Ocak	24.520.313	24.205.024	-1,3%
Şubat	21.946.949	21.806.106	-0,6%
Mart	23.299.874	23.007.110	-1,3%
Nisan	22.331.640	22.041.178	-1,3%
Mayıs	22.751.992	23.119.158	1,6%
Haziran	22.646.142	22.706.944	0,3%
Temmuz	27.452.997	26.516.797	-3,4%
Ağustos	26.043.040	25.624.322	-1,6%
Eylül	24.044.119	23.710.875	-1,4%
TOPLAM	215.037.066	212.737.515	-1,1%

Önceki yıl ile karşılaştırmalı Türkiye Elektrik Tüketimi (UEÇM -MWh)

Dönem	2018	2019	Değişim (%)
Ocak	24.548.700	24.219.343	-1,3%
Şubat	21.755.825	21.834.607	0,4%
Mart	23.206.263	23.142.255	-0,3%
Nisan	22.138.287	22.181.460	0,2%
Mayıs	22.485.448	23.286.395	3,6%
Haziran	22.533.022	22.550.276	0,1%
Temmuz	27.691.172	26.637.891	-3,8%
Ağustos	26.246.652	25.730.280	-2,0%
Eylül	23.648.323	23.349.458	-1,3%
TOPLAM	214.253.693	212.931.966	-0,6%

Önceki yıl ile karşılaştırmalı Türkiye Elektrik Üretimi (UEVM -- Mwh)

Kaynak: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

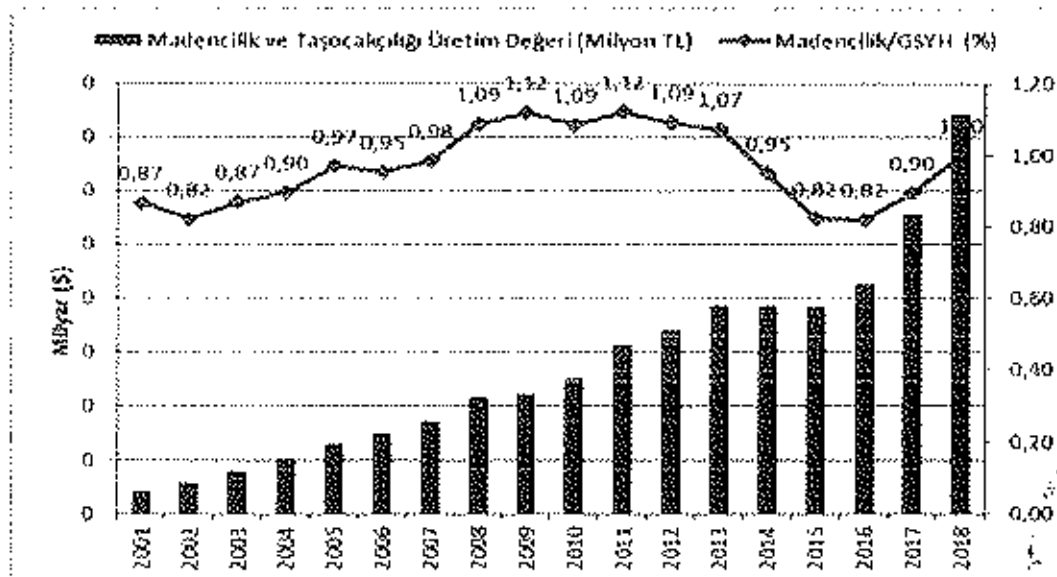
Odas'ın Elektrik Sektöründeki Yeri

Odaş, elektrik sektöründe farklı kaynak yapısı ile avantaj elde etmektedir. 330 MW kurulu gücünde yerli kömür (linyit) yakıtlı Çan-2 TES santrali, 140 MW kurulu gücünde Odaş DGKÇ santrali ve de 8,2 MW kurulu güce sahip Köprübaşı HES ile kaynak çeşitliliği ile maliyet avantajı yakalamaktadır. Ayrıca yüksek rezerv kapasitesi ile Odaş DGKÇ santrali, en düşük maliyet ile rezerv tutan santraller arasındadır. Ayrıca, kapasite mekanizması yönetmeliği kapsamında Çan-2 TES kapasite mekanizması ödemesi almaktadır. Bu sebeplerle, diğer piyasa katılımcılarına karşı rekabet avantajı sağlamaktadır. Çan-2 TES santrali ise 2019 yılı ilk çeyreğinde %29,4 , ikinci çeyreğinde %67 ve üçüncü çeyreğinde %63,4 brüt kapasite kullanım oranı ile çalışmıştır. Doğalgaz çevrim santralinin ilgili dönemler itibariyle Kapasite Kullanım Oranları aşağıda yer almaktadır

31.12.2017	41%
31.12.2018	25%
30.09.2019	11%

Madencilik sektörü

Türkiye İstatistik Kurumu'nun verilerine göre Türk madencilik ve taş ocaklığı sektörünü üretimi 2018 yılında yıllık bazda %33,8 artışla 37,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün GSYİH'de içindeki payı 2018 yılı itibariyle %1,0 seviyesinde (2017: %0,9) bulunmaktadır. Dünya üzerinde ticareti yapılan 90 maden çeşidinden 77'sinin Türkiye'de bulunmasına karşın GSYİH'de aldığı düşük pay sektörün potansiyelini yeterince ortaya çıkaramadığını göstermektedir. Madencilik sektörünün GSYİH'ye oranı madencilik anlamında ileri düzeyde olan ülkelerde %5 ila %7 arasında değişmektedir. Dünyada 132 ülke arasında toplam maden üretim değeriyle 28.sırada yer alan Türkiye, maden çeşitliliği açısından ise 10. sırada bulunmaktadır.



Kaynak: Maden Teknik Arama Genel Müdürlüğü (<http://www.mta.gov.tr/y3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret> Erişim tarihi:02/11/2019)

Madencilik ve taş ocaklığı sektöründeki üretim artışı dikkat çekmektedir. 2014 ve 2015 yıllarında azalan madencilik ve taş ocaklığı sektörü üretiminin sonrasında son üç yıldır hızlı bir büyüme

3. **TODAS ELECTRIC PERFORM**
SALES & SERVICE
 1000 W. 10th St. - Suite 100 - Denver, CO 80202
 Tel: 303.441.1000 Fax: 303.441.1001
 Web: www.todaselectric.com

[Handwritten signature]

1. 634 2279

sergilediği görülmektedir. Ekonomik aktivitedeki canlanma, iç talepteki canlılık ve küresel koşulların gelişmekte olan ülke ekonomilerini desteklemesi sanayi üretim verilerine paralel madencilik ve taş ocaklığı sektöründeki üretim artışını desteklemiştir.

Madencilik sektöründe ihracata bakıldığında ise maden ihracatı 2018 yılında dolar bazında yıllık bazda %1.4 düşüşle 4.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken toplam ihracatın içindeki payı 2018 yılı itibarıyla %2.58 seviyesinde gerçekleşmiştir.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Toplam İhracat (Milyon Dolar)	134.972	152.561	151.812	157.715	143.862	142.606	157.055	168.023
Maden İhracatı (Milyon Dolar)	3.485	4.031	4.870	4.097	3.750	3.245	4.397	4.336
Maden İhracatının Toplam İhracat içindeki payı (%)	2,58%	2,64%	3,21%	2,60%	2,61%	2,28%	2,80%	2,58%
Maden İthalatı (Milyon dolar)	6.066	6.817	5.581	4.849	4.608	4.161	6.173	6.693
İhracatın İthalatı karşılama oranı	%57,45	%59,13	%87,26	%84,49	%81,39	%85,54	%71,23	%64,79

Kaynak: Maden Teknik Arama Genel Müdürlüğü (<http://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret-payi> Erişim tarihi:02/11/2019)

İhracatın %44,30'u doğal taşlar, %30,54'ü metalik madenler, %24,54'ü endüstriyel hammaddeler ve geri kalan %0,62'si ise enerji hammaddelerinden oluşmaktadır. 2018 yılında en fazla ihraç edilen maden ürün grupları arasında doğal taşlar 8,17 milyon ton ve 1,92 milyar dolar ile ilk sırada yer alırken, bu grubu, 5,45 milyon ton ve 1,32 milyar dolar ile metalik cevherler, 15,71 milyon ton ve 1,06 milyar dolar ile endüstriyel mineraller ve en son olarak 134 bin ton ve 27 milyon dolar ile enerji hammaddeleri ile sıralanmıştır. Türk madencilik sektörünün 2023 yılı için 15 milyar dolar ihracat hedefi bulunmaktadır.

Maden ithalatı ise 2018 yılında 2017 yılına göre %8.4 artışla yaklaşık 6.7 milyar dolar seviyesine yükselirken, ithalat artışı büyük ölçüde kömür ve linyit ithalatı ile metal cevheri madenciliği ithalatından kaynaklanmıştır. Buna göre maden sektöründe ihracatın ithalatı karşılama oranı 2018 yılında %64.79 (2017:%71.23) seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye'nin enerji ithalatındaki artış, kurdaki gelişmeler ve emtia fiyatlarının seyri önümüzdeki dönem maliyet kaynaklı baskıların sürebileceğine işaret etmektedir. Madencilik sektöründe ise metal ve emtia fiyatlarının seyri, sektörün maliyetlerinin %70'ini oluşturan mazot fiyatlarındaki gelişmeler ve işçilik maliyetlerine ilişkin düzenlemeler üretici tarafında dikkatle takip edilecektir. Türk madencilik sektöründeki dış ticaret açığı artarak devam ettiği görülmektedir. Elektrik ithalatında taş kömürü kullanımının artması sektörün dış ticaret açığındaki artışta etkili olmuştur. Elektrik üretiminde ithal taş kömürü kullanımının önüne geçebilmek ve yerli kömürün kullanılmasını teşvik etmek amacıyla bazı düzenlemelere gidildiği görülmektedir. Bu kapsamda TETAŞ'ın yerli kömürle üretim yapan santrallerin ticari işletmede olan kurulu güçlerini dikkate alarak üretecekleri elektriğin %50'sini satın alacak olması yerli kömürle elektrik üreten santralleri desteklemek adımı önemli bir düzenleme olarak görülmektedir.

Madencilik sektörünün avantaj ve dezavantajları

Türkiye belirli maden ve minerallerde hem kalite hem de miktar anlamında zengin rezervlere sahiptir. Coğrafi avantajlar düşük maliyetle ihracata yardımcı olmaktadır. Ülke, son derece kalifiye iş gücüne sahiptir. Liberalleşme süreci ve özelleştirmelerin yanında devlet tarafından sağlanan teşvikler ülkenin rekabetçi ve güçlü bir madencilik sektörü olmasına yardımcı olacaktır.

Öte yandan, madencilik sektöründeki düşük AR-GE faaliyetleri Türkiye'yi yeniliklerin gerisinde bırakmıştır. Yerel rezervlerdeki sınırlılıktan dolayı demir cevheri gibi bazı ana emtialarda Türkiye

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SAĞLAMA TİCARET A.Ş.
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı
Maden ve Enerji Bakanlığı

SEKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu
Kurumlar Kanunu

ithalata bağımlı konumdadır. Yüksek enerji maliyetleri bazı cevher işleme süreçlerinin uygulanabilirliğini zorlaştırmaktadır. Ayrıca sektöre giriş için gerekli ilk yatırım maliyetleri yüksektir. Madencilik ürünlerinin üretimini sağlamak ve yüksek katma değerli ürünler üretmek adına ruhsat, arazi tahsis, çevre izni ve bunu takip eden diğer izinlerin hızlı ve şeffaf bir mekanizmaya bağlama yönündeki eksiklikler halen devam etmektedir.

Odaş'ın madencilik sektöründeki yeri

Şirket 2015 yılı itibariyle değerli madenler alanında yüksek iç verim beklentisine uygun oluşabilecek yeni yatırım fırsatlarını da değerlendirmek amacıyla değerli madenler sektöründe de yatırım çalışmalarına başlamıştır. Bu bağlamda Odaş Enerji 22.01.2015'de konsolidasyona %96 oranında iştiraki olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketini dahil etmiştir. Bu gelişmelere paralel olarak Odaş Enerji ayrıca Suda Maden Anonim Şirketi'nin hisselerinin tamamını 28.10.2015 tarihi itibariyle devir almıştır. Suda Maden Anonim Şirketi'nin Kütahya - Uşak bölgesinde bulunan 2 adet işleme ve 2 adet de arama olmak üzere toplam 4 adet ruhsatı bulunmaktadır. Antımuhan üretimi Uğurluca ve Cebrait maden sahalarından sağlanmaktadır. Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antımuhan (Sb) başta olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır. Söz konusu sahalarla Antımuhan ve Antımuhan Trioksit üretimi yapılmakta olup, Şirket'in uhdesinde bulunan ruhsatlar Karaağaç altın ruhsatına yakın bir coğrafyada Kütahya ve Uşak'ın etrafında konuşlanmış durumdadır. Antımuhan, Avrupa Birliği tarafından 2014 yılında hazırlanan ve "Ekonomik Önem ve Arz Tedariki" kapsamında değerlendirilmiş 22 stratejik önem sahip metal grubundan birisidir. Antımuhan bir çok sektörde kullanılan bir hammadDEDİR. Aklirik, çelik üretimi, cam ve seramik ürünlerinin sağlanmasında da Antımuhan kullanılmaktadır.

Grubun Antımuhan üretim kapasitesinin artırılmasına yönelik ilave üretim firması Aralık 2017 itibariyle devreye alınmıştır. Ayrıca 2019 yılı içerisinde Suda Maden A.Ş.'nin sahip olduğu 2 adet Antımuhan Trioksit ve 1 adet Metal firmalarına ilave olarak üretim sonunda ortaya çıkan metal cürufunun içindeki antımuhan trioksitin üretime kazandırılmasına yönelik Cebrait Ocağı'nda dördüncü fırın devreye alınmıştır. Karaağaç Yıldız Altın ve Gümüş Madeni Kapasite Artırımı, Cevher Zenginleştirme Tesisi ve Kıyma Eleme Tesisi projesi ile ilgili olarak) ÇED Yönetmeliği gereğince hazırlanan Çevresel Etki Değerleme (ÇED) Raporu, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nda Ekim 2018 itibariyle alınmıştır.

Odaş'ın faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantaj ve dezavantajları

Odaş Elektrik'in güçlü yanları yatırımları hızlı bitirmesi, lokasyonu, teknolojik üstünlüğü, güçlü know-how ve dikey entegrasyonu olarak sıralanabilir. Şirketin sahip olduğu santrallere yönelik olarak ise Çan-2 termik santralinin yerli kömüre dayalı olması ve yerli kömüre dayalı termik santrallere yönelik uygulanan teşvikler, santralin emrallerine göre oldukça düşük bir maliyet ile tamamlanmış olması önemli avantajlar arasında değerlendirilebilir. Yine grubun enerji portföyünde yer alan Köprübaşı hidroelektrik santralinin yatırımı dönemi içerisinde yerli ekipman kullanılmış olması neticesinde hidro elektrik santrallere uygulanan garantili alım kapsamında MWh başına ilave 93 USD'dan satışı gerçekleştirilmektedir. Şirketin başlıca dezavantajı ise yüksek seviyedeki Euro borcu ve bu borcun TL karşısında değer kazandığı dönemlerde yazılan kur farkı zararı riskidir. Elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki riskler, tarife ve regülasyondaki önemli değişiklikler de şirketin karlılığı üzerinde önemli ölçüde etki edebilecek faktörlerdir.

"ODAS ELEKTRİK" İZMİR
Sicil No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
M. Sic. No: 270900
K. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
M. Sic. No: 270900
K. Sic. No: 270900

ODAS ELEKTRİK A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
M. Sic. No: 270900
K. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
M. Sic. No: 270900
K. Sic. No: 270900

İştiraklerinin ana ortağı konumunda yer almaktadır. ODAŞ'ın bağlı ortaklarına yönelik bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.

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

Voytron 17 Eylül 2009 tarihinde kurulumuş ve sicile tescil edilmiştir. İstanbul'da faaliyet gösteren Voytron, elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satış faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

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

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibarı ile sermayesi 25.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

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

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

Merkezi İstanbul'da bulunan ve fiili olarak faal olmayan Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. potansiyel yatırım olanaklarının doğması halinde tekrar faaliyete geçmek üzere grup şirketler dahilinde olmaya devam etmektedir.

Hidro Enerji, 20 Eylül 2012 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Lisans Trabzon ilinde kurulacak Volkan HES üretim tesisine ilişkin verilmiştir. Tesisin toplam kurulu gücü 1.913 MWm / 1.857 MWe'dir. Lisans, 7020 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda ve Bir Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun geçici 21. maddesi hükmünden yararlanılarak 7 Temmuz 2017 tarihinde EPDK'nın 7170-5 sayılı kararı ile iptal edilmiştir ve şu anda faal değildir.

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

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

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

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.
Eski Adı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

43

1 Ocak 2019

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Kurul Kararı
Göyçekli, San. No 171 Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 270927
Eski Adı: Kurumlar M.D. 001 000 1385

Grup portföyünde yer alan %80 hissesine sahip olduğu Ena Elektrik Üretim Ltd.Şti'ne ait hisse senetlerinin tamamının grup şirketler arasında yer almayan bir 3. kişiye (FERRIT SRO- Czech Republic) satışı ilişkin hisse devir anlaşması 29 Haziran 2015 tarihinde imzalanmıştır. Hisse senetlerinin devri henüz gerçekleşmemiş olup şirket üretim ön lisansına sahiptir. Üretim lisansı alındıktan sonra hisse devir işlemi gerçekleşecektir.

30.06.2019 Tarihi itibari ile Ena Elektrik konsolide finansal tablolarında satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflanmıştır.Mevcut durum itibariyle gayrifaaldir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

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

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

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

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

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	100%	%100

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

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

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

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

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90,02%	90,02%
Tahsin Yazan	9,98%	9,98%

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 10.01.2013 tarihinde Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %75 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir.
 Merkezi İstanbul'da olan Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (Yel Enerji) 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

45
 1 - Ocak 2019

ODAS DOĞALGAZ TOPTAN SATIŞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş., 20 Mart 2013 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 30 yıl süreli doğalgaz toptan satış lisansı almıştır.
 Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. :

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

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

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

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

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

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 102.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	92%
Mustafa Koncağül	8%	8%

YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti.

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

Merkezi İstanbul'da olan ve faaliyetlerine devam eden YS Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

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

YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 10.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Süleyman Sarı	48%	48%
Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	52%	52%

IR1521-07.09.2006 Ruhsat ve Tarih Nolu Balıkesir İli Bafra İlçesinde bulunan Maden Kömür Ruhsatına ilişkin olarak 14.04.2015 tarihinde Kömür İşletmeleri Anonim Şirketi (KİAŞ) ile YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında Rödovans Sözleşmesi imzalanmıştır.

46
1. Ocak 2020

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Sicil No: 270900 / Mersis No: 34020100000000000000
Tic. Sicil No: 270900 / Vergi No: 34020100000000000000
Etiler, Beşiktaş, İstanbul

YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Sicil No: 270900 / Mersis No: 34020100000000000000
Tic. Sicil No: 270900 / Vergi No: 34020100000000000000
Etiler, Beşiktaş, İstanbul

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

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

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

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

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

Merkezi İstanbul'da olan Anadolu Export, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	96%	96%
Burak Altay	4%	4%

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

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

Suda Maden A.Ş.

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

Merkezi İstanbul'da olan Suda Maden, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin çıkartılması, işletilmesi, satımı ile iştigal etmektedir.

Suda Maden A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 44.900.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

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

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

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

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

Merkezi İstanbul'da olan CR Proje Geliştirme, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Ayrıca yerli, yenilenebilir ve yeşil projeler, biyokütle (biomass) enerji projeleri geliştirmektedir. Mevcut durum itibariyle gayrifaaldir.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Çan-2 Trakya Kömür Maden A.Ş.,

18.06.2019 tarihinde kurucu ortak olarak Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'ye %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ihalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 88 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 425.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Çan Kömür İnşaat ve A.Ş.	100%	100%

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççı Unvanı	Paylıyedeni	Ekim Pay ve Ortaklık Oranı ve Tutarları	Sermaye Oranı	Özellikler	Üretim Yılı Zararı (30.06.2018)	Kuruluş Yılı	Sermaye Güvenliği Oranları									
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	Elektrik Üretim ve Satış/Maden	<table><tr><th>Hissedarlar</th><th>Ortaklık Oranı</th><th>Sermaye Payı</th></tr><tr><td>Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.</td><td>92%</td><td>93.840.000 (938.400 pay- Her biri 100,00 TL)</td></tr><tr><td>MUSTAFA KOCAGÜL</td><td>8%</td><td>8.160.000 (81.600 pay- Her biri 100,00 TL)</td></tr></table>	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	93.840.000 (938.400 pay- Her biri 100,00 TL)	MUSTAFA KOCAGÜL	8%	8.160.000 (81.600 pay- Her biri 100,00 TL)	100.000.000		161.543	Türkiye	57.184.840
		Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı												
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	93.840.000 (938.400 pay- Her biri 100,00 TL)												
MUSTAFA KOCAGÜL	8%	8.160.000 (81.600 pay- Her biri 100,00 TL)														

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan
2018/2019 Yılı İçin Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan
2018/2019 Yılı İçin Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900

Suda Maden A.Ş.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	44.900.000	44.769	4.911.213	Türkiye	
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret	100%	44.900.000 (898.000 adet pay - Her biri 50,00 TL.)					
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik Enerjisi	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	50.000		(2.410)	Türkiye	47.500
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	50.000 (pay-Her biri 1,00 TL.)					
YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	10.000		3.006.276	Türkiye	1.300
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret	52%	5.200 (108 pay - Her biri 25,00 TL.)					
		Süleyman Sarı	48%	4.800 (192 pay - Her biri 25,00 TL.)					
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	100.000		(141.556)	Türkiye	
		Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	100%	600.000 (100.000 pay-Her biri 1,00 TL.)					
Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Elektrik Enerjisi	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	5.601.000		(4.593)	Türkiye	1.007.600
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret	80%	4.480.800 (89.616 pay - Her biri 50,00 TL.)					
		Hidayet Büküm	20%	1.120.200 (22.404 pay - Her biri 50,00 TL.)					
Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	425.000			Türkiye	425.000
		Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	100%	425.000 (425.000 pay-Her biri 1,00 TL.)					

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunulanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

50

1. Ocak 2023

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT DEHİNDİTELERİ		30.06/2018
A)	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRF'lerin toplam tutarı	6.301.773
B)	Tamir konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	186.967.174
	Olağan ticarî faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.	
C)	Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRF'lerin toplam tutarı	.
D)	Diğer Verilen TRF'lerin Toplam Tutarı	-
i)	Ana ortak lehine vermiş olduğu TRF'lerin toplam tutarı	-
ii)	B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRF'lerin toplam tutarı	-
iii)	C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRF'lerin toplam tutarı	-
TOPLAM		193.268.947

Şirketin vermiş olduğu teminat, zemin ve ipoteklerin % kaynaklarına oranı 0,215'dir (31.12.2018 : 0,24)

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yöktür.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Financial durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo döşemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri;

Özet Bilanço (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Varlıklar					
Dönen Varlıklar	528.169.424	343.130.391	364.394.619	413.627.208	275.264.294
Duran Varlıklar	2.750.781.888	1.616.925.603	2.711.468.535	1.366.720.620	676.272.418
Toplam Varlıklar	3.278.951.312	1.960.055.994	3.076.063.154	1.780.347.828	951.536.712
Kaynaklar					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.172.767.305	921.115.354	959.396.220	658.828.474	303.471.289
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.211.817.475	902.852.140	1.272.802.810	839.565.855	490.207.912
Özkaynaklar	894.366.532	136.088.499	843.864.125	281.953.497	157.857.510
Toplam Kaynaklar	3.278.951.312	1.960.055.994	3.076.063.154	1.780.347.828	951.536.712

Aktif Toplamı:

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2016 yılında 951.536.712 TL olan aktif büyüklük 2017 yılında %87,1 büyüme ile 1.780.347.828 TL' ye yükselmiştir. 2018 Yılında bir önceki yıla göre %72,8 büyüme ile 3.076.063.154 TL olan varlıklar, 2019/06 döneminde %5,6 artış göstererek 3.278.951.312 TL olmuştur. Aktif toplamlarında ki artışın en büyük etkeni Çan2 Termik Santralinin yapımı olmuştur.

ODAS ELEKTROTEHNIKA
SARAJEVO

[illegible]

Dönen Varlıklar:

2016 Yılındaki Dönen varlıklar %50,3 artış göstererek 2017 yılında 413.627.208 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise %11,8 düşüş göstermiş ve 2019/06 döneminde %44,9 artış göstererek 528.169.424 TL olmuştur. 2017 yılında Çan2 Termik Santralının inşaat kısmı hızlanmış bu sebeple 2016 yılına göre 2017 yılında 20,6 milyon Devletten KDV alacağı artış göstermiştir. Aynı zamanda 2017 yılındaki yatırım için harcamak üzere hazır bulunan banka hesaplarındaki 26 milyon TL nakit nedeniyle 2016 yılına göre artış olmuştur.

Duran Varlıklar:

2016 yılında %102,1 artış gösteren duran varlıklar 2017 yılında 1.366.720.620 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise yaklaşık %98,4 artış göstererek 2.711.468.535 TL'ye yükselmiştir. 2019 Yılıının ikinci çeyreğinde ise %1,5 artış göstererek 2.750.781.888 TL'ye yükselmiştir. Yıllar itibarı ile duran varlıklarda artış olmasının nedeni ise Çan II Termik Santralının yapılmış olmasıdır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülükleri 2016 yılı sonunda 303.471.289 TL iken 2017 yıl sonunda 658.828.474 TL'ye yükselmiş, 2018 yıl sonunda 959.396.220 TL'ye yükselmiş ve 2019/06 döneminde de 1.172.767.305 TL'ye yükselmiştir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin yükselmesinin nedeni uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüştürülmesi ve kurlarda meydana gelen artış olmasıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal yükümlülükleri ise 2016 yılında 490.207.912 TL iken 2017 yılında 839.565.855, 2018 yılında 1.272.802.810 TL ve 2019/06 dönemi itibarıyla ise 1.211.817.475 TL'ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni ise Çan II Termik santralının yapımı için kullanılan finansmandır. Ayrıca kur etkisi de yansımıştır.

Özkaynaklar:

2016 Yılında 157.857.510 TL olan özkaynaklar 2017 yılında %78,6 artış göstermiş ve 281.953.497 TL olmuştur. 2018 yılında ise 843.864.125 TL'ye yükselmiş, 2019/06 dönemi sonunda 894.366.532 TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda gerçekleşen artışın nedeni maddi duran varlıklarda maliyet yönteminden yeniden değerlendirme yöntemine geçilmesinden kaynaklanmaktadır. 2017 yılında sermaye artışı yapılmış ve 47.600.180 TL olan sermaye 135.750.000 TL'ye çıkarılmıştır. Ayrıca 2017 yılında şirket karı 99.745.058 TL olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi

(TL)	30.06.2019 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2018 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2016 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satışlar	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Satışların Maliyeti	(407.774.002)	(401.827.109)	(830.719.105)	(551.891.911)	(451.159.848)
Brüt Kar/Zarar	63.639.443	25.060.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Genel Yönetim Giderleri	(9.960.598)	(7.337.287)	(17.635.540)	(10.746.179)	(11.054.979)
Pazarlama Giderleri	(1.501.290)	(5.508.791)	(15.892.048)	(6.649.908)	(1.857.933)
Esas Faaliyetlerin Diğer Gelirler	37.861.395	14.893.986	51.735.507	15.338.124	4.909.621
Esas Faaliyetlerden	(42.012.194)	(23.588.072)	(49.689.902)	(18.870.084)	(7.759.884)

ODAS ELEKTRİK ENERJİ SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Çarşı Sok. No: 11 Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000

ODAS ELEKTRİK ENERJİ SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Çarşı Sok. No: 11 Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000

ODAS ELEKTRİK ENERJİ SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Çarşı Sok. No: 11 Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 272110 / Mersis: 34030100000000000000

Diger Giderler					
Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Yatırım					
Faaliyetlerinden					
Gelirler	(764)	338.741	340.633	20.270	36.175
Yatırım					
Faaliyetlerinden					
Giderler	-	(126.273)	(620.430)	(2.811)	-
Özkaynak Yöntemiyle					
Değerlenen Yatırımların					
Karlarından/Zararların					
dan Paylar	73.077	-	15.303	17.033	-
Finansman Gider					
Öncesi Faaliyet					
Kar/Zararı	48.099.159	3.643.285	24.179.113	41.744.463	50.534.204
Finansman Gelirleri	195.860.351	70.201.680	192.808.522	71.507.275	36.814.309
Finansman Giderleri	(374.159.108)	(222.135.768)	(436.680.718)	(176.576.976)	(98.806.075)
Sürdürülen Faaliyetler					
Vergi Öncesi Dönem					
Kar/Zararı	(130.399.598)	(148.290.803)	(219.693.033)	(63.325.238)	(12.257.562)
Sürdürülen Faaliyetler					
Dönem Kar/Zararı	(123.526.942)	(145.731.106)	(262.896.236)	124.048.303	(10.724.203)
Dönem					
Karının/Zararının					
Dağılımı	(123.430.608)	(145.907.049)	(263.103.129)	124.122.013	(10.722.339)
Azınlık Payları	(18.046.439)	(5.523.349)	(11.563.263)	24.376.954	(1.292.997)
Ana Ortaklık Payları	(105.384.169)	(140.383.700)	(251.539.857)	99.745.059	(9.429.342)
Pay Başına					
Kazanç/Kayıp	(0,357546)	(1,034134)	(1,85296)	0,73477	(0,198095)

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2019 dönemi itibariyle Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında konsolide net satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine göre %10,4 artarak 471.413.445 TL olmuştur.
- Net satışlar 2018 yılında 2017 yılına göre %44,3 artış göstermiş ve 886.644.695 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 yılında net satışlardaki artış ise 2016 yılına göre ise %18,8 seviyesinde olmuştur.
- 2016 Yılında %12,81 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı 2017 yılında %10,19 seviyesinde kalmıştır. 2018 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %6,3 seviyelerindedir. 2019/06 dönemi itibariyle ise Çan termik santralinin pozitif katkısı ise artan net satış gelirleri ve düşen maliyetler nedeniyle brüt kar marjı %13,5 seviyesine yükselmiştir.
- 2016 yılında 98.806.075 TL olan finansman gideri 2017 yılı sonunda %78,7 artış göstererek 176.576.976 TL olmuş, 2018 yıl sonunda da bir önceki yıla göre %147,3 artış göstererek 436.802.718 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/06 dönemi itibariyle finansman giderleri 374.159.108 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinde gerçekleşen artışın en büyük nedeni oluşan kur farklarıdır.
- Şirketin net dönem kar/zararı (ana ortaklık) 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 TL, 2018 yılında -251.539.857 TL ve 2019/06 dönemi itibariyle ise 105.384.169 TL olarak gerçekleşmiş ve ilgili dönemde meydana gelen zararın nedeni devam eden yatırımların finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
SİSTEMLERİ A.Ş.
SİRKETİNİN
YATIRIM FAALİYETLERİ
DÖNEMİ
30.06.2019
TARİHİNDE
YATIRIM FAALİYETLERİ
DÖNEMİ
30.06.2019
TARİHİNDE

56

1. Ocak 2020

ODAS ELEKTRİK ENERJİ A.Ş. GENEL MÜDÜRÜ
YATIRIM FAALİYETLERİ
DÖNEMİ
30.06.2019
TARİHİNDE
YATIRIM FAALİYETLERİ
DÖNEMİ
30.06.2019
TARİHİNDE

Grup'un kredi borçlarının yıllık ortalama faiz oranlarının detayı aşağıdaki gibidir :

	Yıllık faiz oranı %		Döviz değeri		TL	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	48.492.273	49.542.893
Kısa vadeli krediler	-	-	-	-	48.492.273	49.542.893
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	59.064.076	26.640.321	386.911.043	160.587.857
USD Krediler	6,5 - 8%	5,5 - 6,5%	2.436.879	2.090.179	14.024.481	10.996.221
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	158.315.749	183.122.296
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri	-	-	-	-	559.251.272	354.706.373
Toplam kısa vadeli krediler	-	-	-	-	607.743.545	404.249.266
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	150.907.753	181.849.294	988.551.419	1.096.187.541
USD Krediler	6,5 - 8%	5,5 - 6,5%	4.558.555	5.272.869	26.234.939	27.740.034
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	72.758.743	16.096.428
Toplam uzun vadeli krediler	-	-	-	-	1.087.545.101	1.140.024.004

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Haziran 2019
2020	228.867.763
2021	270.121.618
2022	206.597.685
2023	181.221.651
2024	150.055.829
2025	50.680.555
Toplam	1.087.545.101

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme Yılı	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri
2020	3.369.697	191.955
2021	4.332.696	127.578
Toplam	7.702.393	319.533

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar (TL)	528.169.424	364.594.619	413.627.208	275.264.294
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.172.767.305	959.396.220	658.828.474	303.471.289

ODAS ELEKTRİK İŞLETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
MERSİS: 08010015000000000000
Tic. Sic. No: 272100
Yatırım Yoluyla
Yatırım Yoluyla
Yatırım Yoluyla

59
1 Ocak 2020

Genel Müdür
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 5 A Blok Kat: 5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272100
Tic. Sic. No: 272100
Tic. Sic. No: 272100

Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)	-644.597.881	-594.801.601	-245.201.266	-28.206.995
---	--------------	--------------	--------------	-------------

Şirketin 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. İşletme sermayesindeki ihtiyacın ana nedeni yatırımı 01.08.2018 tarihinden tamamlanarak geçici kabulü yapılan 340 mw kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin kademeli olarak üretimin artırıldığı dönem olan Ramp Up periyodunun 24.03.2019 tarihinde sonlanması ve santralin esas olarak bu tarih itibarıyla stabil üretime ve FAVÖK elde etmeye başlamasıdır. Aynı zamanda santralin ürettiği elektriğin büyük bir kısmını ortalama yaklaşık 40 gün vade ile satması ve ana tedarik kalemlerinin peşin satın alması sebebiyle işletme sermayesini negatif etkilemektedir. İşletme sermayesini pozitif çevirmek adına 4 adım atılmaktadır.

- Çan Termik santralinin stabil üretime devam etmesi ve yıllık beklenen FAVÖK elde etmesi ile işletme sermayesi ihtiyacı da azalmaya başlayacaktır.
- Sermaye artırımından elde edilen fon ile kısa vadeli borçların kapatılacak olması net işletme sermayesini pozitif etki sağlayacaktır.
- Peşin tedarik edilen ana kalemlerin vadeli olarak satın alınmaya başlaması ile işletme sermayesi pozitif etkilenecektir.
- Özellikle uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımlarının bir kısmının yeniden vadelenmesi işletme sermayesi ihtiyacının pozitif etkileyecektir.

Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk öngörmemektedir.

11.2.: İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi

Kısa Vadeli Fon Kaynakları	30.06.2019
Finansal Borçlar	721.818.988
Ticari Borçlar	312.517.105
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.600.556
Diğer Borçlar	25.798.012
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	968.638
Alınan Sipariş Avansları	47.486.677
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.577.329
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	1.172.767.305
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	30.06.2018
Finansal Borçlar	1.094.927.961
Diğer Borçlar	125.500
Borç Karşılıkları	178.536
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	3.041.042
Erteleilmiş Vergi Yükümlülüğü	113.544.436
Uzun Vadeli Fon Kaynak Toplamı	1.211.817.475

Oran Analizi

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,36
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,37
Özkaynak/Pasifler	0,27
Net Dönem Karı/Pasifler	-0,03

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
SARAYCI
B.Özalp
60
1 Ocak 2019

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
SARAYCI
B.Özalp
60
1 Ocak 2019

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Doğalgaz Çevrim Santrali'nin ilgili dönemler itibariyle Kapasite Kullanım Oranları Aşağıda Yer Almaktadır:

2019 yılının ilk 9 aylık döneminde; şirketin doğalgaz santralindeki üretimi doğalgaz yakıtlı santrallerde maliyetlerin piyasa elektrik maliyetlerinin üstünde olması ve frekans kontrolünde ihale sistemine geçilmesi nedeniyle daha az rezerv talimatı alınması sebebiyle 2018 yılının aynı dönemine göre %65 oranında azalma göstermiştir.

Odaş DGKCS Kapasite Kullanım Oranı:

31.12.2017	41%
31.12.2018	25%
30.09.2019	11%

Köprübaşı HES (8.2 MW) 30.09.2019 tarihi itibariyle 19,03 GWh elektrik üretmiştir. Köprübaşı HES 2019 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla %4 oranında üretim artışı göstermiştir.

Elektrik Üretimi (MWh)	2019 (ilk 9 ay)	2018	2017
Doğalgaz (Odaş DGKCS)	187.155	306.480	497.012
HES (Köprübaşı)	19.029	24.149	25.865

2018 yılı ikinci yarısında itibaren grubun ikili anlaşmalar ile elektrik satışı serbest tüketici müşterilerine yönelik faaliyetlerini küçülmesi sebebiyle Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ise 2019 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre elektrik satışında %93,6 azalma ile toplamda 43,04 GWh'lık elektrik satışı gerçekleştirmiştir.

340 MWm/ 330 MWe kurulu güce sahip olan Çan-2 Yerli Kömür Termik Santralinin Bakanlık Kabulü yapılmış olup 01.08.2018 tarihi itibariyle ticari faaliyete geçmiştir. Yerli kömüre dayalı Çan-2 Termik santralinin Ağustos-18 başı itibariyle devreye alınmasından sonra başlayan ve üretimin planlı ve kontrollü bir şekilde yapıldığı dönem olan "Ramp-Up" süreci Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşla birlikte 24.03.2019 tarihi itibariyle tamamlanarak stabil üretime geçmiştir.

Ramp-Up periyodu sonrası ilk dönem olan 2019 ikinci çeyrek döneminde döneminde santral %68 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımına yönelik olarak hazırlanan anlaşma metni kapsamında, TL bazlı olan elektrik alımlarının büyük bir kısmı ABD Dolarına endekslenmiş bulunmaktadır.

Piyasa takas fiyatları ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %17 yükseliş kaydederek 249,06 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi etkenler neden olmaktadır. Aynı dönemde, yenilenebilir kurulu güç artışının etkisi ile doğalgaz maliyetlerindeki artışına paralel bir spot piyasa fiyatı artışı gözlemlenmemiştir. Bu sebeple de maliyet artışları satış fiyatlarına yansımadığından Odaş DGKÇ santralimizin kapasite kullanım oranı düşmüştür.

Çan-2 TES yerli kömür santralimiz ise EÜAŞ ile yapmış olduğu yerli kömür santrallerden elektrik tedarikine yönelik düzenleme kapsamındaki ikili anlaşma ile ilgili düzenlemeye öngörülen fiyat ile elektrik satışının çoğunluğunu gerçekleştirmiştir.

Köprübaşı HES santralimizde YEKDEM mekanizması kapsamında, yerli kaynak kullanım desteği ile beraber 93\$/MWH ile elektrik satışını gerçekleştirmektedir

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARİET A.Ş.
Etiler Mahallesi Dikmen Çayırı Sok. No: 45
Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat
Etiler Mahallesi Dikmen Çayırı Sok. No: 45
Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat
Etiler Mahallesi Dikmen Çayırı Sok. No: 45
Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat

61
1 Ocak 2020

BERKAY VATTAN, YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
Büyükdere Çiftliği 30173 Mersis: 34010100000000000000
Etiler Mahallesi Dikmen Çayırı Sok. No: 45
Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat
Etiler Mahallesi Dikmen Çayırı Sok. No: 45
Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Botaş Tarifesi;

Botaş'ın belirlemiş olduğu elektrik üreticileri gaz satışı tarifesi; 2019 yılında yaşanan normalleşme süreci ve petrol fiyatlarındaki dalgalı yatay seyrin sonucunda, Temmuz 2019'da %6,45 oranında fiyat artışı ve daha sonra Eylül 2019'da %3,03 oranında fiyat indirimi ile tarife fiyatı seneyi %3,22 artışla, 2018 yılında yaşanan %82'lik artışın çok gerisinde tamamlamaya yönelmiştir.

Doğalgaz Taşıma Hizmet Bedelleri;

Doğalgaz santrallerinin gaz maliyetlerine ek olarak üstlenmiş olduğu bedeller arasında yer alan doğalgaz taşıma hizmet bedeline 2019 yılında EPDK kurul kararı ile Mart 2019'da %2,3, Ağustos 2019'da %83,95, Eylül 2019'da ise %2,23'lük zam yapılmıştır.

Elektrik Piyasası Piyasa Takas Fiyatı (PTF) ve YEKDEM Birim Maliyetleri;

Piyasa takas fiyatları ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %17 yükseliş kaydederek 249,06 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi etkenler neden olmaktadır.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen ve tedarik şirketleri üzerinde ciddi bir maliyet oluşturan YEK birim maliyetinin; 2018 yılının ilk 9 ay ortalaması 51,87 TL/MWh iken bu ortalama 2019 yılında 72,85 TL/MWh'e yükselerek %40,4 artış göstermiştir. 2019 yılı için EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM Birim Maliyetleri yıl içerisindeki ekonomik dalgalanmalar nedeniyle yeniden EPDK tarafından revize edilerek yayınlanmıştır.

Elektrik Tarifeleri;

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun (EPDK) yayınlanmış olduğu ulusal tarife Eylül 2018'in ilk dokuz ayı ile 2017'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında %67,3, Eylül 2019'un ilk dokuz ayı ile 2018'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında ise %72,1 oranında zam yapılmıştır.

Serbest Tüketici Limiti ve SKT Tarife Değişiklikleri

2018 yılında son tüketicilere elektrik tedarikinde son kaynak tedarik tarifesi çıkartılarak minimum limit yıllık 50.000 MWh olarak belirlenmişti. Bu limit 2019 yılında 10.000 MWh seviyesine çekilmiştir.

1 Ekim 2019 tarihinde EPDK tarafından kurul kararıyla Son Kaynak Tedarik Tarifesi kapsamında elektrik tedariki yapacak şirketler için 2020 SKTT limiti 7 Milyon kWh/Yıl olarak belirlendi. Ayrıca mesken aboneleri için limit 50 Milyon kWh/Yıl olarak açıklanmıştır.

Bu aboneler EPDK tarafından yayınlanan düşük tüketimli tüketiciler için yayınlanan Ulusal Tarife üzerinden 2020 yılından itibaren elektrik tedarik edemeyecek. Bir tedarikçi ile anlaşarak EPIAŞ piyasası üzerindeki fiyat üzerinden PTF+YEKDEM+KBK üzerinden anlaşma sağlayacaktır.

SKTT ile tarifenin üstünde kalan elektrik tedarik maliyetleri sebebiyle zarar eden elektrik tedarikçileri, maliyet bazlı fiyatlandırma ile zarar risklerini minimize etmişlerdir. Aynı şekilde, son tüketiciler için de bu uygulama piyasa maliyetlerini daha iyi kavrayıp sözleşme güvenirliğini artırmasına sebep olmuştur.

KOPİ Nakit Akışı Etkisi – Ödeme Günleri Değişikliği

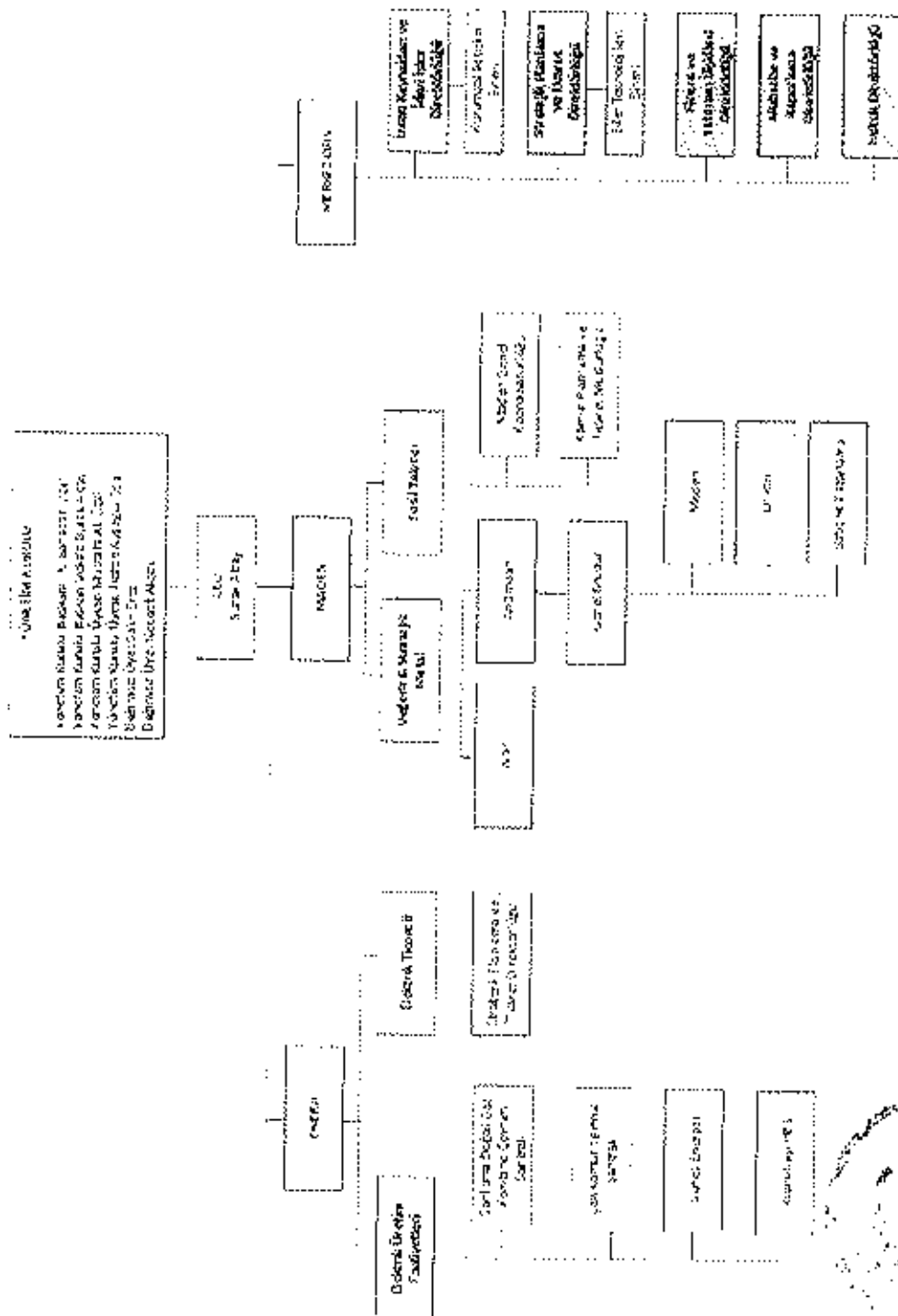
Sektöre ilişkin önemli yeniliklerden bir diğeri de Karşılığı Olmayan Piyasa İşlemleri Yöntemi'nin (KOPİ) 1 Ekim 2019 tarihi itibarıyla uygulamaya alınmasıdır. Bu uygulama ile mevcut durumda 2019'un başında devreye alınmış olan organizasyon limitlerinin belirlenmesi uygulaması ile azalan piyasa güvenirliğine zarar veren işlem yapma ihtimali, karşılığı olmayan piyasa işlemleri kontrolü

ODAS ELEKTRİK PİYASASI
Sektör Yöneticisi
Fahri Süleyman ÖZKAN
Z. San. Tic. Sic. No: 27090
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

62

1. Ocak 2020

İstanbul Yönetim Kurulu Başkanı
Cemal Akdoğan
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090



	- Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. (Ortak) - Odaz Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Maden A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (YK Üyesi)
Burak Altay	- Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak) - Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Gölöl Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş. (Ortak) - Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (Ortak) - Arka Petrol Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Tron Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Anadolu Export Mallen Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ortak) - Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. (YK Üyesi) - B Birotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş. (Ortak) - YS Batı Anadolu Maden A.Ş. (Ortak) - BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ortak) - Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. (YK Üyesi) - Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. (YK Üyesi) - Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti (Ortak) - Odaz Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Maden A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (YK Üyesi) - Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (YK Üyesi)
Hafize Ayşegül Özal	- Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Arsın Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Nousec Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak)
Mustafa Ali Özal	- Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. A.Ş. (YK Üyesi) - Arsın Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak)
Nezzet Akşay	
Salih Erez	- Durur Refrakter Malz. San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) Vender Endüstriyel Malz. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Fastiye Halinde San-Er Endüstriyel Tesisler Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Haznedar Yatırım ve Pazarlama A.Ş. (YK Üyesi) - Salih Erez (Gerçek Kişi) - Vender Endüstriyel Malzemeleri Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Haznedar Refrakter Sanayi A.Ş. (YK Üyesi)

ODAZ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİC. A.Ş.
B. Özal

ODAZ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.
B. Özal

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İmza Adresi	Söz Sahibi İlişkileri	İmza	İmza
Melih Yüceyurt	Finans ve Yatırımlar İlişkileri Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Grup Finans ve Yatırımlar İlişkileri Müdürü/ Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	-	-
Adeviye Demir Pekmezci	Muhasebe ve Raporlama Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Grup Muhasebe ve Raporlama Müdürü	-	-
İnci Uğurlu Arıkan	İnsan Kaynakları Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	İnsan Kaynakları Direktörü	-	-
İlknur Yılmaz Coşkun	Hukuk Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Hukuk Direktörü	-	-
Caner Demirayak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Stratejik Planlama ve Ticaret Müdürü	-	-
Ali Kemal Kazancı	Fosil Yakıtları Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	İnşaat ve Taahhüt İşleri Müdürü	-	-

ODAS ELEKTRİK YATIRIM
SARAYI
B. Coşkun

67

1 Ocak 2023

SEKER YATIRIMLARINCI
Genel Müdürlüğü
Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul
Ticaret Sicil No: 273100
Mühürü

1.4.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kuruluşu ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Abdulkadir Bahattin Özal'dır. Yönetim Kurulu Üyeleri Mustafa Ali Özal ve Hafize Ayşegül Özal Abdulkadir Bahattin Özal'ın kardeşleridir.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Abdülkadir Bahattin ÖZAL

Yönetim Kurulu Başkanı

İlk ve orta öğrenimini TED Ankara Kolejinde tamamladıktan sonra liseyi Üsküdar Cumhuriyet lisesinde bitirdi. 1985 yılında T.C Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği Bölümü ve 1988 yılında da Bogaziçi Üniversitesi Fizik Mühendisliği Bölümü'ndeki eğitiminin ardından iş hayatına atılarak, inşaat, ithalat ihracat ve enerji sektöründe bir çok firmada yöneticilik yapmıştır. Şirketin kurucu ortaklarından olan ve halen şirket Yönetim kurulu başkanı olarak görevine devam eden Sayın Özal bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de ortaklığı ve yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

Burak ALTAY

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1999 yılında Koç Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olduktan sonra, Marmara Üniversitesinde mali hukuk bölümünde yüksek lisans okurken Koç Üniversitesinde maliyet muhasebesi dalında asistan olarak ders vermiştir. Şirketin kurucu ortaklarından olan ve halen şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür olarak görevine devam eden Sayın Afay'ın bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de ortaklığı ve yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

Mustafa Ali ÖZAL,

Yönetim Kurulu Üyesi

Gazi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Sayın Özal, 1982 yılında iş hayatına girmiştir. Farklı sektörlerde faaliyet gösteren çeşitli şirketlerde yöneticilik ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Sayın Özal, şirket yönetim kurulu üyeliği görevinin yanı sıra bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

10/20/2000

ODAS ELEMENTARY SYSTEM

[illegible]

Adeviye DEMİR PEKMEZCİ

Muhasebe ve Raporlama Direktörü

Sayın Demir Pekmezci (SMMM), Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra Okan Üniversitesi Muhasebe ve Denetim bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1998 yılında Aköz Vakfı'nda Muhasebe Sorumlusu olarak başlamış olup, kariyerine Hidro Kontrol Şirketler Grubu ve akabinde Odaş Enerji Grubu'nda Muhasebe Müdürü olarak devam etmiştir. 2013- 2015 yılları arasında aynı Grup içerisinde İç Denetim ve Finansal Kontrolörlük görevini başarıyla yürütmüştür. 2015 yılı itibariyle Muhasebe ve Raporlama Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

İknuur YILMAZ COŞKUN

Hukuk Direktörü

Sayın Yılmaz Coşkun, Koç Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olduktan sonra, 2014 yılında İstanbul Bilgi Üniversitesi Ekonomi Hukuku Yüksek Lisans Programını tamamlamıştır. Çalışma hayatına 2008 yılında farklı sektörlerde faaliyet gösteren yerli ve yabancı müvekkillere ticaret hukuku, gayrimenkul hukuku, birleşme ve devralmalar, sözleşmeler ve şirketler hukuku olmak üzere farklı hukuk alanlarında danışmanlık hizmetleri sunan lider bir hukuk bürosunda başlamıştır. Çok uluslu bir hukuk bürosu dahil, sektörde lider iki hukuk bürosundaki çalışma ve serbest avukatlık deneyimi ile 2018 yılında Odaş Enerji Grubunda Hukuk Direktörü olarak görevine başlamıştır.

İnci UĞURLU ARIKAN

İnsan Kaynakları Direktörü

Sayın Arıkan, İstanbul Üniversitesi Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2005 yılında HSBC Bankası İnsan Kaynakları departmanında işe başlamıştır. Sonrasında sırasıyla Koç Holding, Allianz Türkiye ve Yıldız Holding'e bağlı insan kaynakları organizasyonlarında görev almıştır. Yetenek Yönetimi, Öğrenme ve Gelişim, Organizasyonel Gelişim gibi alanlarda uzmanlık kazanan Sn. Arıkan, şirketlerin büyüme, değişim, sistem entegrasyonu gibi süreçlerinde görev almıştır. 2018-2019 yılları arasında ise, farklı sektörlerde faaliyet gösteren firmalara, uzmanlığı olan alanlarda danışmanlık hizmeti veren Sn. Arıkan, 2019 Haziran ayında Odaş Enerji Grubu İnsan Kaynakları Direktörü olarak göreve başlamıştır.

Caner DEMİRAYAK

Stratejik Planlama Ticaret Direktörü

Sayın Demirayak, İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra, 2010 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Yüksek Lisans Programını tamamlamıştır. Şu anda da Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği doktora eğitimine devam etmektedir. Çalışma hayatına 2011 yılında Odaş Enerji Grubunda Ticaret Uzmanı olarak başlamış olup, 2014 yılından itibaren Odaş Enerji Grubu Ticaret Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SİRKÜLERİ
SİRKÜLER NO: 2019/11
TARİHİ: 15.05.2019
KONUSU: 2019 YILI İTİBARIYLA MUHASEBE VE RAPORLAMA DİREKTÖRLÜĞÜ GÖREVLİSİ
BİRİMİ: İÇİŞLERİ
YERİ: İSTANBUL

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SİRKÜLERİ
SİRKÜLER NO: 2019/11
TARİHİ: 15.05.2019
KONUSU: 2019 YILI İTİBARIYLA MUHASEBE VE RAPORLAMA DİREKTÖRLÜĞÜ GÖREVLİSİ
BİRİMİ: İÇİŞLERİ
YERİ: İSTANBUL

14.9.1 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi.

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucularına sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin 12.02.2015 tarih ve 2015/04 sayılı yönetim kurulu kararında, Şirket'in 1 TL nominal değerli 42.000.000 (Kırkiki milyon) TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.500.000,00 TL artırılarak 50.500.000,00 TL'sine çıkarılmasına ve artırıdan 8.500.000,00 TL sermayeyi temsil eden payların, halka arz edilmeksizin belirlenecek nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu ihraç işlemine yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sırasında Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Bahattin Özal ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sayın Burak Altay bahsi geçen ihraçın gerçekleşmesini takiben, yeni payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren takip eden 1 yıl boyunca, (Aynı dönemde devam eden Likidite Sağlayıcılık İşlemleri kapsamında kullanılmak amacıyla 200.000'er adet hisselerinin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabı üzerinden kullanılmak amacıyla verilen paylar hariç olmak üzere) sahibi oldukları payları için, dolaşımdaki pay miktarını artırıcı nitelikte ek satış yapmayacaklarını taahhüt etmişler ve 27.02.2015 tarihli beyan yazıları ile Sermaye Piyasası Kurulu'na iletmışlerdir.

Mevcut durumda, sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirketin 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2019 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerine her birine yıllık net 120.000 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir. Bunun dışında şirketin 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 hesap dönemlerine yönelik olarak Yönetim Kurulu üyelerinin her birine sağlanan yıllık net huzur hakları sırasıyla 90.000 TL, 84.000 TL, 72.000 TL ve 72.000 TL'dir. Şirketin yönetimde söz sahibi personele sağladığı ücret ve diğer mali menfaatlerin toplamı 2018, 2017, 2016 ve 2015 hesap dönemlerine yönelik olarak sırasıyla 6.103.037,96, 3.237.326 TL, 2.730.406 TL ve 1.897.738 TL'dir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yönetim Kurulu Başkanı
Bahattin Özal
2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı
12.02.2019 Tarihinde

ŞENOL YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Genel Müdürü
Burak Altay
2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı
12.02.2019 Tarihinde

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar;

31.12.2018 yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi kişiler için ayrılan karşılıkların toplamı 7.568.909 TL' dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Abdulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanlığı	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Hafize Ayşegün Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Necdet Akşay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Melih Yüceyurt	Grup Finans ve Yatırımcı İşlikleri Müdürü/ Finans ve Yatırımcı İşlikleri Direktörü	8 Yıl / -
Adeviye Demir Pekmezci	Grup Muhasebe Müdürü/ Muhasebe ve Raporlama Direktörü	9 Yıl / -
İlci Uğurlu Arkan	İnsan Kaynakları Direktörü	1 Yıl / -
İlknur Yılmaz Coşkun	Hukuk Direktörü	1,5Yıl / -
Ali Kemal Kazancı	İnşaat ve Tahhüt İşleri Müdürü / Fosil Yakıtlar Direktörü	8 Yıl / -
Caner Demirayak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü	8 Yıl / -

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketin yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele akdedilmiş iş sözleşmesinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu

çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket yönetim kurulunun 21.03.2013 tarihli kararı ile "Denetimden Sorumlu Komite" ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. 25.12.2013 tarihli yönetim kurulu kararıyla da ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumlulukları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında kurulan komitelerin görev ve çalışma esasları yönetim kurulunun 25.12.2013 tarihli kararıyla yürürlüğe girmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuş, ayrıca tüm komiteler tarafından yerine getirilecek faaliyetlere ilişkin genel prosedürlerin belirlendiği Görev ve Çalışma Esasları da 12.06.2015 tarihinde güncellenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır. Komite başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmiştir.

Yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde yönetim kuruluna yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek yönetim kuruluna raporlamaktır. Komitenin yılda en az üç ayda bir olmak üzere toplanmasına ilişkin düzenleme, Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esasları'nda yapılmıştır.

Komite üyeleri yönetim kurulunun icracı olmayan bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, 29.08.2019 tarihli Yönetim kurulu toplantısında Denetimden Sorumlu Komite yapılanması ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Salih Erez	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Needet Akşay	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun izlenmesi, uygulanması, uygulanmıyor ise gerekçesinin tespit edilmesi, verimliliğinin artmasına yönelik iyileştirici çalışmalar yapılması, yönetim kuruluna seçilmesi öngörülen adaylarının belirlenmesi, yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücret, performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda şirket yaklaşımının, ilke ve uygulamalarının belirlenmesi,

16.4. İhraççının Kurulan kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Odaş Elektrik, Sermaye Piyasası Kurulu'nun H-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak yaptığı değerlendirme sonucunda 2019 yılı için 3. Grup Şirketleri arasında yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyarken, zorunlu olmayan ilkelere de uyum sağlamak için azami gayret göstermiştir.

Hâlihazırda uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır. Sınırlı sayıdaki uygulanması zorunlu olmayan ilkenin de önümüzdeki dönemlerde, gerekli yapısal değişiklikler ve şirket içi düzenlemelerin yapılarak, hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

Şirket'imiz bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkelere aşağıda açıklanmıştır:

- Esas Sözleşme'de ifade edilmemesine karşın, şirkette hiç kimse sınırsız karar verme yetkisine sahip değildir.
- Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.6.5 no'lu maddesi uyarınca, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Ancak yapılan açıklama, kişi bazında değil yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayırımına yer verilecek şekildedir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirketimiz bünyesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstererek yönetim kurulu ile mevcut ve potansiyel pay sahipleri, yerli ve yabancı analistler ile portföy yöneticileri arasında iletişimin sağlanması ve SPK Kurumsal Yönetim Tebliğine uyumlu olarak buna ilişkin gerekli işlemlerin yürütülmesi görevi Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yerine getirilmektedir. Bu bölüm, Kurumsal Yönetim Komitesine ve ayrıca Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı ve Genel Müdür Burak ALTAY'a bağlı olarak çalışmaktadır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi;

Yönetimin bakış açısını ve vizyonunu doğru bir şekilde anlayarak, Şirket'in mevcut faaliyetleri, yatırımları ve gelecek beklentileri hakkında yurt içi ve yurt dışı mevcut ve potansiyel kurumsal yatırımcılar ile aracı kurumlara, Şirket'in faaliyetleri ve yatırımları hakkında bilgi akışının sağlanmasından,

Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasından,

Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlanmasından,

Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlanması ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas

sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirlerin alınmasından,

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetilmesi ve takip edilmesinden,

Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer sermaye piyasası kurumlarıyla olan tüm iletişim ve süreçlerin yönetimi ve takibinin yapılmasından,

Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılardan ve analistlerden gelen şirket ile ilgili bilgi taleplerinin yanıtlanmasından,

Konferans ve yatırımcı toplantıları vasıtasıyla proaktif ve düzenli olarak pay sahiplerinin, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların şirket ile ilgili gelişmelerden haberdar edilmesinden,

Pay sahiplerinden gelen ve henüz kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere soruların yanıtlanmasından,

Şirket hisse performansı ile aynı sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin performanslarının karşılaştırmalı analizlerinin yapılmasından,

Genel kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasının sağlanmasından,

Genel kurul toplantılarında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması ve söz konusu dokümanların genel kurultan üç hafta önce Şirket internet sitesi aracılığıyla yatırımcıların bilgisine sunulmasından,

Genel kurul toplantı tutanağı aracılığıyla, oylama sonuçlarının kaydının tutulması ve oylama sonuçlarının yer aldığı raporların pay sahiplerinin bilgisine sunulmasından,

Finansal Raporlama, Kurumsal Yönetim Uygulamaları, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Halka Açık Anonim Ortaklıkların sorumlu olduğu tebliğler ile diğer tüm Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndan kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi, gözetilmesi ve takip edilmesinden,

İnternet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün içeriğinin düzenli olarak takip edilmesi ve gerektiğinde güncellemelerin yapılmasından,

Üçer aylık faaliyet dönemleri itibarıyla Şirket'in ilgili döneme ait faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin sunumların ve özet bilgilerin hazırlanmasından,

Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde, içsel bilgilere erişimi olanların listesinin hazırlanması ve bu listenin güncelliğinin takip edilmesinden,

Pay sahipleri ile şirket üst yönetimi ve yönetim kurulu arasında çift yönlü bilgi akışının sağlanmasından sorumludur.

Yatırımcı İlişkileri departmanının bölüm direktörü şirketimizde tam zamanlı çalışan ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (Lisans No: 206736) ile Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (Lisans No: 700821) sahip Melih Yüceyurt'tur. Melih Yüceyurt İzzet Baysal Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra, Galatasaray Üniversitesi Finansal Ekonomi Bölümü'nde Yüksek Lisans eğitimini tamamlamıştır. Melih Yüceyurt aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

ODAS ELEKTRİK

81

ŞİRKET YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ
ODAS ELEKTRİK
Sermaye Piyasası Kurulu
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Ticaret Sicil No: 274400
Ticaret Sicil No: 274400
Ticaret Sicil No: 274400
Ticaret Sicil No: 274400

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Direktörü: Melih Yüceyurt

Adres: Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. No:8B Büyüka 2 Sitesi Kule 2 Kat
17, Tepeüstü, Ümraniye İstanbul

Tel: 0216 474 1 474

Faks:0216 474 0 474

Email: yatirimciliskileri@odasenerji.com

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2018	30.09.2019
İDARİ	54	51	80	75	92
BALIKESİR				2	1
ÇANAKKALE			1	15	18
ÇORUM		13	13	9	9
İSTANBUL	59	64	65	46	54
KÜTAHYA	1	1	1	2	1
ŞANLIURFA	1			3	2
TRABZON	3	3			
MANİSA					4
TEKİRDAĞ					3
ÜRETİM VE SAHA	168	611	759	751	1088
BALIKESİR		30	43	30	2
ÇANAKKALE	84	196	273	343	535
ÇORUM		277	324	280	259
İSTANBUL	2	3	3	2	3
KÜTAHYA	45	68	85	77	80
ŞANLIURFA	36	37	31	19	18
TRABZON	1				
MANİSA					129
TEKİRDAĞ					62
Genel Toplam	232	692	839	826	1180

2018 dönemiinden Eylül 2019 dönemine yönelik gerçekleşen personel sayısındaki artışın kaynağı Çan'da İşletme tarafı için çalışan sayısı artması, Çan Kömür'de vardiya düzenlemesi için çalışan sayıları arttırdığı. Kömür madeni sahalarına alımlar yapıldı.

GENEL YATIRIMCI İLİSKİLERİ BÖLÜMÜ BAŞKANLIĞI
Çanakkale Şubesi
Çanakkale Çarşıları Tis Mes. Or. Y. A. 2000000
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 231 1333
Ticaret Sic. No: 270500
Kod: 35000000000000000000

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo 1: Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağı:	31/03/2019 Sermaye/Pay / Oy Hakkı			31/03/2020 Sermaye/Pay / Oy Hakkı		
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	(Son Genel Kurul İtibariyle)			(Son Durum)		
	(TL)	Sermaye Oran (%)	Oy Hakkı	(TL)	Sermaye Oran (%)	Oy Hakkı
Abdulkadir Bahattin Özal	30.691.451,39	10,41	21,85	30.691.451,39	10,41	21,85
Burak Altay	45.768.844,13	15,53	25,49	45.768.844,13	15,53	25,49
BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	27.008.100,04	9,16	6,51	27.008.100,04	9,16	6,51
Diğer	191.274.555,44	64,9	46,14	191.274.555,44	64,9	46,14
TOPLAM	294.742.951	100	100	294.742.951	100	100

Tablo 2: Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağı:	31/03/2019 Sermaye/Pay / Oy Hakkı			31/03/2020 Sermaye/Pay / Oy Hakkı		
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	(Son Genel Kurul İtibariyle)			(Son Durum)		
	(TL)	Sermaye Oran (%)	Oy Hakkı	(TL)	Sermaye Oran (%)	Oy Hakkı
Burak Altay (%9,16 oranındaki pay sahibi BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tamamı)	72.776.944,17	24,69	32	72.776.944,17	24,69	32

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.*	14.196.138	8.433.333	1.364.060	11.483
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.*	12.316.893	8.159.966	622.391	20.748
Abdulkadir Bahattin Özal**	1.600.000	164.896	756.026	115.761
Burak Altay**			818.809	656.243
Mustafa Ali Özal***	787.660	787.660	624.651	-
Hafize Aysegül Özal***	783.952	783.952	624.651	-
Müjgan Özal***	980.082	980.082	780.814	-
Korkut Enes Özal***	261.156	261.156	208.217	-
Mehmet Fahri Özal***	261.156	261.156	208.217	-
Hafize Bâşra Özal***	261.156	261.156	208.217	-
Fatimetül Zehra Özal***	787.660	787.660	624.651	-
Tahsin Yazan	536.188	376.850		
Arsin Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.*	15.004.648	5.482.855	39.252	-
Süleyman Sarı****	2.389.180	1.373.199	240.750	120.750
Mustafa Kocacıl****	3.490.000	3.490.000	3.490.000	3.490.000
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti	3.634			
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.**	3.213		-	-
Hytil Elektromekanik Enerji San. Ve Ltd.Şti.	105.489		-	-
Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.	4.293			
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	7.465			
Nousen Enerji A.Ş.	3.023			
Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş.	2.993		-	-
Navis Turizm İnşaat Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	544			
Bahattin Özal&Burak Altay Adi Ortaklık	328.396			
Ys Bah Anadolu Maden A.Ş.	917.449		-	-
Kerem Emir Yazan (****)	1.125.852			
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	949.834		-	3.904.431
TOPLAM	57.108.053	31.603.921	10.610.706	8.319.416
Yenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(7.971.902)	(4.040.520)	(229.863)	(2.371)
TOPLAM	49.136.151	27.563.400	10.380.843	8.317.045

Açıklamalar: Oluşan artış EPIAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santrallerine kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır. Söz konusu bakiyeler tahsil edilmiştir. İlgili dönemlerde bakiye üzerinden piyasa koşullarına göre faiz uygulanmıştır. (Uygulanan faiz oranı %23'tür)

** Ortaklar borçlarını nakit olarak ödemiş ve ilgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmıştır (30.06.2019 Dönemi için %23).

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket Mersis No: 26320100000000000000
Göyçin Çayı No: 101 Çarşı No: 1 A Blok Kat: 6
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 26320100000000000000
Ticaret Sicil No: 26320100000000000000
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

*** Korkut Özal mirasından mirasçılara kalan borçlardır. Bu tutarlar için ilgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmış ve en geç ilk kar dağıtım ile mahsuplaşarak kapatılması planlanmaktadır.

**** İştiraklerin ortaklarının yatırım sürecinde sağlamış olduğu finansmana ilişkin verilen tutardır. İlgili işletmeler faaliyet geçmiş bulunmakta olup, ilgili bedeller ortakların kar payı alacaklarından mahsup edilecektir. İlgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmıştır.

***** İştiraklerin ortaklarına yatırım sürecinde vermiş olduğu iş avansından oluşmaktadır. İlgili doküman ve evrakların gelmesi ile bakiye kapanacaktır.

İlişkili Tarafalara Borçlar

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	2.192	2.192	34	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	646.676	215.824	87.433	3.649
Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	3.351.763			
Rey Bilgişim Hizmetleri Ve Ticaret Ltd Şti.		-	14.160	-
Ena Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.		-	526.165	-
Abdulkadir Bahattin Özal	93.177	108.177	27.500	-
Burak Altay	361.506	45.506	30.000	-
Hafize Ayşegül Özal	20.000	20.000	20.000	20.000
Esin Ersan	20.000	20.000	20.000	20.000
Hilayet Bilkün	3.673	3.673	3.673	-
Kerem Emir Yazan	301.102			
Bas Trakya Madencilik A.Ş.	297.000			
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	7.757.901		-	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti	10.513	3.898	-	-
TOPLAM	12.865.503	419.270	728.964	43.649
Tenzil; Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(2.194.005)	(40.314)	(10.346)	(18)
TOPLAM	10.671.498	378.956	718.618	43.631

Ena Elektrik firmasının devrine ilişkin sözleşmenin imzalanmadan önce şirket için yapılan harcamalara ilişkin tutardır. Şirketin resmi olarak devri yapıldıktan sonra bu tutar ödenecektir.

Şahıs ortaklar ve diğer şirketler ise alacaklar ile mahsuplaşarak kapatılacaktır.

İlgili Dönemler İtibarıyla İlişkili Taraf İşlemleri:

İlişkili Tarafalara Yapılan Ürün Satışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.*	5.247.185	4.344.494	1.356.262	63.175
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.*	4.588.058	1.203.788	450.888	8.063
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.*	6.203.575	3.023.404	535.860	30.077
Burak Altay			6.127	6.159
Korkut Özal			506	6.574
TOPLAM	16.038.817	8.571.686	2.349.643	114.048

*EPIAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santrallerine kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır.

İlişkili Tarafalara Yapılan Hizmet Satışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	49.500	101.526	107.801	340.449
Akra Madencilik San.ve Tic. A.Ş.		1.612	1.792	1.492
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti.		1.612	1.792	1.492

Eylül Elektromekanik Enerji San.ve Ltd.Şti.	-	44.975		
Tron Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	1.612	-	1.371	
TOPLAM	49.500	306.362	311.385	389.779

İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.		186.016	101.796	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	43.051	342.617	383.922	198.337
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	12.939	90.557	102.392	-
Kerem Emir Yazan	10.350	-	-	-
Roy Bilişim Hizmetleri ve Ticare Ltd.Şti.			168.758	-
TOPLAM	66.340	619.190	756.868	198.337

İlişkili Taraflara Finansman Giderleri

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.			22.895	-
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	93.267	61.336	-	1.808
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	876.662		44.476	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	523	25.428	5.180	-
TOPLAM	970.452	86.764	72.551	1.808

İlişkili Taraflardan Finansman Gelirleri

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bahattin Özal	86.160	232.347	115.307	9.171
Burak Altay		178.631	53.631	50.938
Korkut Özal			-	268.265
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	633.351	1.840.584	1.824.379	4.223.196
Mustafa Ali Özal	91.084	190.026	107.733	-
Hafize Ayşegül Özal	90.655	165.604	107.733	-
Milijan Özal	113.336	237.443	134.667	-
Korkut Enes Özal	28.328	62.058	35.911	-
Mehmet Fatih Özal	28.328	62.058	35.911	-
Hafize Bülşra Özal	28.328	62.058	35.911	-
Fatimetülz Zehra Özal	91.084	212.068	107.733	-
Arsın Enerji Elektrik Üretim San. Tic.A.Ş.	240.471	206.872	8.057	139.583
Mustafa Koncagül	403.580	252.443	280.751	541.144
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	833.945	1.612.074	70.245	710.517
Eylül Elektromekanik Enerji San. Ve Ltd. Şti.	9.615	5.617	3.755	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti.			607	-
Dinçsan İnşaat Ltd.Şti.		1.753	2	-
BB Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.		214.548	2	-
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.		1.783	-	-
TOPLAM	2.678.265	5.537.966	2.922.335	5.942.814

İlişkili Taraflardan Yapılan Sabit Kıymet Alışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	-	-	1.813.449	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.		379		
Arsın Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.		379		
TOPLAM	-	758	1.813.449	-

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

İlişkili Taraflarla Yapılan Ürün Alımları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. A.Ş.*	7.807.153	-	-	117.714
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.*	2.786.839	-	-	165.074
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.*	3.151.134	-	-	23.904
TOPLAM	13.745.126	-	-	311.692

*EPIAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili tarafları üretimdeki hidroelektrik santralleri tarafından kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracatının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan satış tutarının net satış hasılatı içindeki oranı, 30.06.2019 6 aylık ara dönem itibarıyla %0,034 - 2018 yılında %0,010 - 2017 yılında %0,43302 - 2016 yılında %0,09737 olarak gerçekleşmiştir.

20. DİĞER BİLGİLER**20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 294.742.951 (YüzOtuzBeşMilyonYediYüzElliBin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 286.187.311 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 294.742.951 adet paya bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.02.2013 tarih ve 5/136 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (Altıyüz Milyon) TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	176.642.490	50.845.123,95	50.845.123,95	17.823.635
Toplam Sermaye	294.742.951	135.750.000	135.750.000	47.600.180
Fiili Dolaşım Oranı	%59,93	%37,45	%37,45	%37,44

Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen karlıca ve iştirak senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

ÖDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
S. A.
Bilgi
Tic. Sic. No: 270900
Kod: 4711
Etiler, Beşiktaş / İstanbul

ÖZEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Kurul
Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Ticaret Sic. No: 270900
Bilgi
Tic. Sic. No: 270900

3- Kurulmuş veya kurulacak enerji dağıtım şirketleri ile herhangi bir tekel oluşturmaya yol açmadan, katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek.

4- Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek, ilgili mercilerden izin almak kaydıyla üretim lisansları devralmak, devretmek.

5- Şirket, amaç ve konusunu gerçekleştirmek için, şirket amaç ve faaliyet konuları ile ilgili ve sınırlı olmak kaydıyla aşağıdaki konular ile de iştigal edebilir:

a) Acentelikler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlama faaliyetleri yapmak.

b) Yurtiçi ve yurtdışından makine ve ekipman satın almak ve satmak, kiralamak ve kiraya vermek.

c) Faaliyet konuları ile ilgili tesisleri kiralamak, satın almak, satmak ve işletmek,

d) Her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, ipotek almak ve vermek, gayrimenkule ilişkin, tevhit, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhinde aynı haklar tesis etmek,

e) Şirketin finansman ihtiyacını karşılama amacıyla yerli ve yabancı finans kurumu ve bankalardan krediler almak, müşterek borçlu ve müteselsil kefil veya yalnızca kefil olmak,

f) Yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurtiçi ve yurtdışında ihale ve yükümlülöklere girmek,

g) Kurucusu olduğu veya katıldığı kurulacak veya mevcut şirketlerin organizasyon ve yönetimlerini sağlamak.

h) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı ile ilgili hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yerli ve yabancı şahıs şirketleri sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişiler ve yabancı sermayeli şirketler ile adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurmak, kurulmuş ortaklıklara katılmak bunların pay senet ve tahvillerini, aracılık etmemek kaydıyla, satın almak ve satmak.

i) Faaliyetleri ile ilgili her türlü sınai ve ticari yatırımlar yapmak.

j) Amacı ve konuları ile ilgili olarak marka ihtira beratı ustalık (know how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını; iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak.

k) Şirket işleri için gerekli her türlü deniz, hava ve kara nakil araçlarını iktisap etmek, kiralamak, devretmek, kiraya vermek ve bunlar üzerinde ayni ve şahsi tasarruflarda bulunmak.

l) Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğal kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek.

m) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında gerekli açıklamaların

yapılması kaydıyla ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyularak, kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek.

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
BİRLİĞİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274942
M. Sic. No: 274942
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274942
M. Sic. No: 274942

BEKİR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274942
M. Sic. No: 274942
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274942
M. Sic. No: 274942

n) Sermaye Piyasası Mevzuatına aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal amaçlı kuruluş olan vakıflara, derneklere, Üniversitelere ve benzeri kuruluşlara ve/veya gerçek kişilere yardım ve bağışta bulunabilir; Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Bağışlar SPKn örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez."

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket; Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde de belirttiği üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu tarafından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirketin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Şirket yönetim kurulunun 21.03.2013 tarihli kararı ile Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. 25.12.2013 tarihli yönetim kurulu kararıyla da ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumlulukları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında kurulan komitelerin görev ve çalışma esasları yönetim kurulunun 25.12.2013 tarihli kararıyla yürürlüğe girmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuş, ayrıca tüm komiteler tarafından yerine getirilecek faaliyetlere ilişkin genel prosedürlerin belirlendiği Görev ve Çalışma Esasları da 12.06.2015 tarihinde güncellenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirketin internet sitesinde menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Denetimde Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır. Komite üyeleri yönetim kurulunun icracı olmayan bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, Sn. Yavuz Baylan komite başkanı ve Sn. Salih Erez komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikimine sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmiştir.

Yönetim kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde, yönetim kurulu'na yardımcı olmak, yaptığı

Yörişinin ve etkinliğinin gözetiminde yönetimi kurallına yardımcı olmak, yaptığı

değerde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 286.187.311 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 294.742.951 adet paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar işbu Esas Sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirket temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Esas Sözleşmenin 7 Maddesinde belirtilen A grubunun imtiyazına yönelik olarak, en az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulunun 2'sini (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şart aranmaktadır. Ayrıca Yönetim Kurulu, üyelerinin seçiminin yapıldığı her Genel Kuruldan sonraki ilk toplantısında (A) grubu nama yazılı pay sahiplerinin gösterdiği adaylardan seçilen üyeler arasından başkan ve başkan vekili seçilir. Esas Sözleşmenin 8. Maddesi kapsamında Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirketi her konu ve işlemden en geniş manada temsil ve ilzamu için, (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçilen yönetim kurulu üyelerinin herhangi ikisinin Şirketin ünvanı altına münferiden atacakları imzaların bulunması gerekli ve yeterlidir. Esas Sözleşmenin 10. Maddesinde bahsedilen Genel Kurul Toplantılarına yönelik olarak da Şirketin 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 sahiptir. TTK , 434 Maddesi hükmü saklıdır.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir. Yönetim Kurulu, 2018-2022 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihraç konusunda karar almaya yetkilidir.

Şirketin 20.maddesinde yer alan Esas Sözleşme Değişimi hususunda da Sermaye Piyasası Kurulu, Bakanlık ve diğer mercilerden gerekli izinler alındıktan sonra esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda ve sonrasında imtiyazlı pay sahipleri genel kurulunun da Kanun ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde onayı alınmak suretiyle esas sözleşme değişikliğine karar verilir. İmtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ana sözleşme değişiklikleri, TTK 454. madde çerçevesinde imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu onayına sunulur.

20.16. Pay sahiplerinin haklarına ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yukleu.

20.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirketimiz Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına, pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

[illegible]

hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir. Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi, mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması yukarıda öngörülen oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına sunulacaktır. Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK m.493 hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecektir (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Gayri kabili rücu olarak sağlanan proje finansmanı kapsamında, bankalar ve/veya finans kuruluşlarının Şirketin ödemelerinde temerrüde düşmesi hali gibi kredi sözleşmesi hükümleri gereği olarak Şirket üzerinde kontrol sahibi olduğu ve/veya Şirketle iştirak ilişkisinin olduğu hallerde ilgili mevzuatta öngörülen piyasa payı sınırları aşıldığı takdirde, bu bankalar ve/veya finans kuruluşlarına Enerji Piyasası ve Düzenleme Kurulu tarafından verilen süre içinde söz konusu ihlal giderilecektir. İş bu maddenin yukarıda belirtilen hükümleri saklı kalmak kaydıyla, şirketin nama yazılı paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu Mevzuatı'nın ilgili hükümlerine tabidir.

20.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

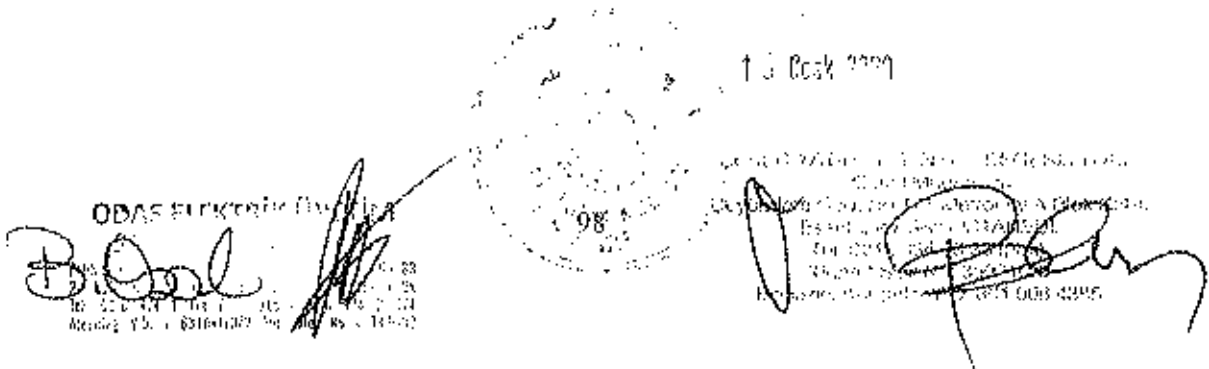
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin veya grup şirketlerden birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketimizin Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017, ve 31.12.2016 - hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız/sınırlı denetim raporları sırasıyla 19.08.2019 11.03.2019, 12.03.2018, ve 13.03.2017 tarihlerinde KAP'ta yayınlanmış olup söz konusu finansal tablolar ve bağımsız Denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.odasenerji.com.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.



22.8. İzatnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
B (ISIN: (TREDAS00014))	Nama	Yok	305.257.049	%106,66	1	305.257.049	%103,5672
					TOPLAM	305.257.049	%103,5672

*Mevcut sermayeye (294.742.951 TL) oranını ifade etmektedir.

Şirketin 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951 - TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049 -TL olarak karşılanarak 600.000.000 -TL' sine çıkarılacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 305.257.049 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden imtiyazsız B grubu paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 305.257.049 TL olup, mevcut sermayeye oranı %103.5672'dir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

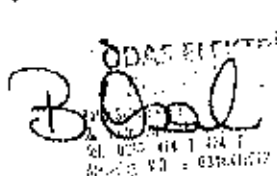
İhraç edilecek paylar Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

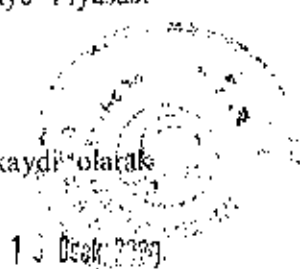
Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydı olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.


B. Özalp
Tic. Sic. No: 271144
M. Sic. No: 03040077
0212 433 4336

101


TREDAS
Tic. Sic. No: 271144
M. Sic. No: 03040077
0212 433 4336

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

a)Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, TTK Md. 507)

Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi hükmü ve SPK'nın (II-19.1) sayılı Kar Payı Tebliği uyarında

- Halka açık ortaklıklar karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayırmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabılır kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabılır; ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durumu itibarıyla Esas Sözleşme'nin 14. Maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 Sayılı Kar Payı Tebliği uyarında oluşturulan Kar Dağıtım Politikası'nı uygulamaktadır.

Hak Kazandıran Tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almaktadır.

ÖZGÜN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. No: 113 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi Sic. No: 330900
E-posta: bilgi@ozgunyatirim.com.tr
www.ozgunyatirim.com.tr

ÖZGÜN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. No: 113 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi Sic. No: 330900
E-posta: bilgi@ozgunyatirim.com.tr
www.ozgunyatirim.com.tr

Zaman Aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupo Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Madde 1.3.7: Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir

Madde 1.3.10: Şirketlerin; varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi (finansal kuruluşların olağan faaliyetlerinden kaynaklanan aynı hak tesisi hariç) veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin

icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul kararları alınırken Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/6 maddesi hükümleri uygulanır.

Madde 4.4.7: Şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat (finansal kuruluşlar hariç), rehin (finansal kuruluşlar hariç) ve ipotek (finansal kuruluşlar hariç) verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adı çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz. Bu hususlara ilişkin hükümlere esas sözleşmede yer verilir

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket merkezinde toplanarak 06/11/2019 tarih ve 2019/20 sayılı yönetim kurulu kararını revize edilerek aşağıdaki gündem maddelerine yönelik kararları almıştır:

1. Şirketin büyüme süreci içerisinde sermaye gücünün artırılmasına yönelik olarak Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049-TL artırılarak 600.000.000-TL'sine çıkarılmasına,

ÖDAS EKONOMİK VE FİNANSLAR A.Ş.
İcra Kurulu Başkanı
İmza
Tic. Sic. No: 27444
Sicil Sicil No: 27444
Tic. Sicil No: 27444

109

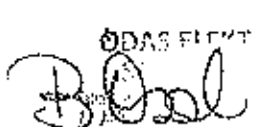
ÖDAS EKONOMİK VE FİNANSLAR A.Ş.
İcra Kurulu Başkanı
İmza
Tic. Sicil No: 27444
Sicil Sicil No: 27444
Tic. Sicil No: 27444

2. İşbu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının sınırlandırılmamasına ve yapılacak sermaye artırımında sadece (B) grubu imtiyazsız nama yazılı pay ihraç edilmesine,
3. Şirketin Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetki uyarınca, ortakların yeni pay alma (rüşhan) hakkının 1,00 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1,00 Türk Lirası fiyat üzerinden kullandırılmasına,
4. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
5. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların B grubu olarak; 2 işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,
6. Artırılan 305.257.049 TL nominal değerli payların ihraç ve satışına ilişkin izahnamenin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na başvurulmasına,
7. SPK VII -128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan raporun onaylanmasına,
8. İşbu karar kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer merciler nezdinde tüm gerekli başvuruların yapılması, bu kapsamda tüm gerekli dokümanların, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması, ilanların ve söz konusu olacak diğer beyanların, belgelerin onaylanması, kabul edilmesi, imzalanması, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izahnamede açıklanmak suretiyle belirlenmesi ve gerekli diğer yasal işlemlerin yerine getirilmesi, Pay Tebliğinin (VII-128.1) 25/(1)(a) hükmü uyarınca satış süresinin sona ermesini takiben satılmayan payların olması halinde satın alma taahhüdünde bulunan gerçek kişiye taahhüt tutarı kadar pay satılması ve satışın tamamlanmasını müteakip satılmayan payların 6 (altı) iş günü içinde iptal ettirilmesi, finansal danışmanların veya hukuki danışmanların atanması ve sermaye artırımı ile bağlantılı olarak alınacak tüm hizmetler için bunlarla her türlü sözleşmenin tüm şart ve hükümleriyle kabul edilmesi ve bu sözleşmelerin imzalanması, hususunda her türlü iş ve işlemin gerçekleştirilmesi için Yönetimin yetkili kılınmasına.

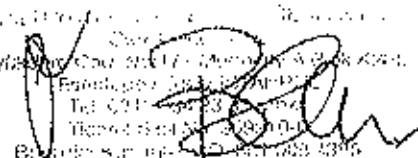
toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavilünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.


Bülent
ODAS ELEKTRİK ENERJİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Kapasite: 100 MW
Kuruluş: 1997

110


Mustafa
ODAS ELEKTRİK ENERJİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Kapasite: 100 MW
Kuruluş: 1997

23.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettilme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

23.9 Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

ODAS EK 1/2014/2015
Bilgi
Tarih: 10.04.2015
İstanbul, 10.04.2015
111

SEKİLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürü
Söyüştürme Genel Kuruluna Adanmış Yönetim Kurulu
Esnam, İktisadi ve Mali İşleri
Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Esnam, İktisadi ve Mali İşleri

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arzla ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arzla katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:

24.1.2. Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK ve EPDK'nın onay ve görüşüne tabidir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nın 85780303-110.01.01.01 E.53375 sayı ve 28.11.2019 tarihli yazısında da belirtildiği üzere sermaye artırımının yapılmasına yönelik elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat açısından herhangi bir engel bulunmamaktadır. Bununla birlikte, ilgili yazıda ayrıca sermaye artırımının sonucunda şirketin sahip olduğu lisansına kayıtlı ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, lisansın fiili ortaklık yapısı çerçevesinde tadil edilmesi ve gerekli belgeler ile birlikte EPDK'ya başvuruda bulunulması gerektiği paylaşılmıştır. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirketin 600.000.000 - TL. olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951 - TL. olan çıkarılmış sermayesi, tamamını nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049 - TL. artırılarak 600.000.000 - TL.'sine çıkarılacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 305.257.049 TL. tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden imtiyazsız B grubu paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen payların nominal değeri 305.257.049 TL'dir.. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak; 2 işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Bu sermaye artırımında B grubu payların yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanılacaktır.

Grubu	Adı/ Hisseli Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oran* (%)
B (ISIN: TREODAS00014)	Nanta	Yok	305.257.049	%106,66	1	305.257.049	%103,5672
					TOPLAM	305.257.049	%103,5672

*Mevcut sermayeye (294.742.951 - TL.) oranını ifade etmektedir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arzla katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri 1 TL üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasında izahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanılacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yine B

grubu olarak iki iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin Kurumsal internet sitesinde (www.odasenerji.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay için 1TL TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için de nominal değer altında kalmamak kaydıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar B grubu olarak Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, nominal değer altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içerisinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı süresi içerisinde tam ve nakit olarak Aracı Kurum/Kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe, Garanti Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi TR32 0006 2000 3410 0006 2955 83IBAN numaralı ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. 'ye ait özel banka hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta birincil piyasada satış yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş./ MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların satış süresi içinde başvurulabilir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların satış süresi içinde başvurulabilir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların satış süresi içinde başvurulabilir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalın mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Şeker Yatırım'ın ve/veya Şirketin Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirketin ilişkili taraftan ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirketin mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.

Ayrıca halka arzın başlangıcından önce savaş hali veya ülke genelinde olağanüstü hal ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte ekonomik kriz ve durgunluk hali, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünün elden çıkarması ve izahname ve tasarruf sahipleri satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde de halka arzın iptali veya ertelenmesi söz konusu olabilir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup satış başladıktan sonra yasal zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla iptal mümkün değildir. Bu sayılanlar dışında nedenlerle satış başladıktan sonra halka arzın iptali söz konusu değildir.

Ayrıca SPK'nın 11-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine, yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulamaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurul'ca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası kulan paylar Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada "Borsada Satış" yönetimiyle satılacağı için, satış fiyatının üzerinde ödenmek suretiyle pay alımı olmayacaktır. Dolayısıyla herhangi bir iade olmayacaktır.

ODAS ELEKTRİK İTİFAKİ
Bölge Müdürü
11.05.2024

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurum Müdürü
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Tic. Sic. No: 274942
Tic. Sic. No: 274942
Tic. Sic. No: 274942

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Çıkarılmış sermayenin sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Namı/İsimi/İsmi Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
B (ISIN:TRFODAS00014)	Namı	Yok	305.257.049	%106,66	1	305.257.049	%103,5672
					TOPLAM	305.257.049	%103,5672

* Ödenmiş sermaye 294.742.951 TL'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Garanti Bankası A.Ş. Altınizade Ticari Şubesi TR32 0006 2000 3410 0006 2955 83IBAN numaralı ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılacak üzere yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve Nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Yeni Pay Alma Hakkı
Ticari Şubesi
Altınizade
TR32 0006 2000 3410 0006 2955 83IBAN
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270800
Vergi No: 3410000000000000
Mersis No: 3410000000000000

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Ticari Şubesi
Altınizade
TR32 0006 2000 3410 0006 2955 83IBAN
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270800
Vergi No: 3410000000000000
Mersis No: 3410000000000000

SENIOR VICE PRESIDENT, PUBLIC AFFAIRS AND
COMMUNICATIONS
ECONOMIC DEVELOPMENT, INCORPORATED, A BLACK FIRM
1000 N. 10TH ST., SUITE 1000
TULSA, OKLAHOMA 74103
Tel: (918) 438-1111
Fax: (918) 438-1112
www.edi-inc.com

Taahhütte Bulunanın ortaklar olan Sayın Burak Altay ve Sayın Bahattin Özal İhraççının sırasıyla %15,53 ve %10,41'ine sahip sermaye ortağı ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Taahhütte bulunan ortaklar (A) grubu pay sahibidir; ve Şirket Esas Sözleşmesi Madde 7 kapsamında, en az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulunun 2'sinin (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurula seçilmesi şarttır. İlaveten Şirket Esas Sözleşme Madde 8 kapsamında; Şirketi her konu ve işleminde en geniş manada temsil ve ilzamı için, (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçilen yönetim kurulu üyelerinin herhangi ikisinin Şirketin ünvanı altına münferiden atacakları imzaların bulunması gerekli ve yeterlidir. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazete yoktur. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (www.odasenerji.com.tr) , KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım'ın (www.sekeryatirim.com.tr) internet sitelerinde ilan edilecektir.

24.1.12. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

"Nemalandırılmayacaktır."



1 Ocak 2013

ODAS ENERJİ A.Ş.
B.Özal
Müdür Yard. / Mali İşler
1 Ocak 2013

ODAS ENERJİ A.Ş.
B.Özal
Müdür Yard. / Mali İşler
1 Ocak 2013

24.1.13. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi ve Kurumu
Abdulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanı / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Halife Aysegül Özal	Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Necdet Akşay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Melih Yüceyurt	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Adeviye Demir Pekincezel	Muhasebe ve Raporlama Direktörü/ ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
İlknur Coşkun Yılmaz	Hukuk Direktörü/ ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Caner Demirayak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü
İnci Uğurlu Arkan	İnsan Kaynakları Direktörü / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Mehmet Erdem Aykırı	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Ezgi Hazal Öztürk	Avukat / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Oğuz Ongün	Avukat / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Davut Çubukçu	Muhasebe ve Raporlama Kıdemli Uzmanı / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Selim Değirmenci	Muhasebe ve Raporlama Yöneticisi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Fusun Akbaba	Kıdemli Finans Uzmanı/ ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Mehmet Cem Tezelman	Sorumlu Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Ozan Arkan	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
İlkay Sivakçı	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Doğukan Tormak	Denetçi Yardımcısı / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Levent Ergüven	Sorumlu Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Gülşen Turan	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Nurten Kahya	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Öner Özgül	Denetçi Yardımcısı / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Ramazan Öznasar	Genel Müdür Yardımcısı / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hani Yargılı	Operasyon Grup Başkanı / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Tezeller	Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finans Grup Başkanı/ Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Batuhan Alpman	Satış , Pazarlama Grup Başkanı / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demirkilek	Kurumsal Finans Müdürü/ Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Süresi içinde satılamayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde Burak Altay ve Abdulkadir Bahattin Özal söz konusu bu payların BİAŞ Birincil Piyasa'da

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.
Burak Altay
Abdulkadir Bahattin Özal

119

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırımcı İlişkileri Grup Başkanı
Burak Altay
Abdulkadir Bahattin Özal

oluşacak iki günlük ağırlıklı ortalama satış fiyatı üzerinden ve halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere hesaplanacak şekilde satış bedeli her iki hissedarın birlikte toplam 10.000.000 TL'ye karşılık gelen nominal tutarlı kısmını, BİAŞ Birincil Piyasa satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını ortaklığa karşı taahhüt etmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerini altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,0 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanmasından sonra kalan paylar nominal değerini altında olmamak üzere B Grubu olarak BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,0 TL nominal değerli 1 pay için 1,0 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B grubu pay olarak, nominal değerini altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş gün süreyle halka arz edilecektir. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.odasenerji.com.tr), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi (www.sekeryatirim.com.tr) ve KAPta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayabilir hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

ODAS ENERJİ A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
B. Bal
15.03.2024
15.03.2024

ODAS ENERJİ A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
B. Bal
15.03.2024
15.03.2024

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 23.10.2019 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi uyarınca aşağıda bilgileri yazılı Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir

Aracı Kurum Adres: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394, Şişli-İSTANBUL

Tel: +90 (212) 334 33 33 Fax: +90 (212) 334 33 34

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturucu-müşsa Konsorsiyumundaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	305.257.049	100

Yüklenimde bulunan pay yoktur.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 23/10/2019'dir. Aracı kuruluş, sermaye artırımını aracılık hizmetini "en iyi gayret" yoluyla vermeyi taahhüt etmektedir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfati olan gerçek ve tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, Şeker Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin (B) grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip ife Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmeye başlayacaktır.

Şirketin (B) grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip ife Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmeye başlayacaktır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar rüçhan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarını kayden aktarılır ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işleme konu olur. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve nominal değerini altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacak paylar ise Borsa İstanbul A.Ş. tarafından birincil piyasa ve halka arz esasları duyurusu sonrası işleme açılır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin mevcut B grubu payları "ODAS" kodu ile 2013 yılından bu yana Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar Grup 2 de işlem görmektedir. İş bu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin B grubu paylar da Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar Grup 2 de işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınamamasının taahhüt edilmesi; veya

İhraççının başka bir grup payını veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığına esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

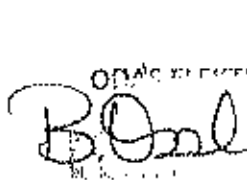
a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

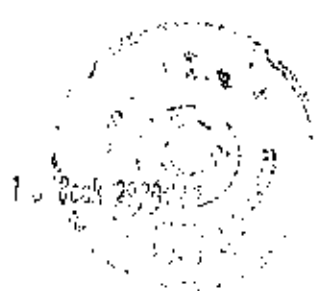
Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:


B. Önel
Başkan
Yönetim Kurulu Başkanlığı
15.05.2013


Borsa İstanbul A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. No:17 - Beşiktaş/İstanbul
E-posta: genelmudurlugu@borsaistanbul.com.tr
Tel: 0212 363 63 63
Faks: 0212 363 63 63
Resmi Gazetesi: 2013/11112

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır (TL):

Ödenmiş Sermaye	294.742.951
Ortaklığı satış yapılacak paylarının nominal değeri	305.257.049
Nominal Pay (TL)	1,0
Nakit sermaye artışı (TL)	305.257.049
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	600.000.000

Masraflar	TL
SPK (%0,2)	610.514
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	91.577
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 990 TL - Üst Limit 49.277 TL)	16.026
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	122.103
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000
Tescil ve İlan Giderleri	10.000
Toplam Masraf	955.220
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	305.257.049
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	304.301.829
Pay Başına Maliyet	0,003

Tahmini toplam maliyet 955.220 TL'dir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 305.257.049 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,003TL'dir. Halka arzdan toplam yeni pay alma haklarının tamamının kullanıldığı varsayımı altında 304.301.829 TL net gelir elde edilmesi beklenmektedir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketin büyüme süreci içerisinde sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak ve özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğun azaltılarak Net Finansal Borç/Favök çarpanının düşürülmesine yardımcı olmasına yönelik olarak 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951, -TL olan çıkarılmış sermayesinin, şirket ortaklarının rüçhan hakkı kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049-TL nakit olarak artırılarak 600.000.000-TL'sine çıkarılmasına karar verilmiştir.

ÖZGÜR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Başkan
B.Özalp
Tarih: 12.01.2020

ÖZGÜR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Başkan
B.Özalp
Tarih: 12.01.2020

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/06/2019	897.537.131	897.537.131
Nakit sermaye artışı (TL)	-	305.257.049
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-955.220
Emisyon Primi		404.226.649
Özkaynak Tutarı (TL)	-	1.300.808.560
Sermaye (TL)	294.742.951	600.000.000
Pay başına defter değeri	3,05	2,17
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	0,88
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	28,8%

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımının sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 0,88 TL (%28,8)'dir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmaları durumunda

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/06/2019	897.537.131	897.537.131
Nakit sermaye artışı (TL)	-	305.257.049
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-955.220
Özkaynak Tutarı (TL)	-	1.201.838.960
Sermaye (TL)	294.742.951	600.000.000
Pay başına defter değeri	3,05	2,00
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	1,04
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	34,2%

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, sulanma etkisi pay başına 1,04 TL (%34,2) olacaktır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

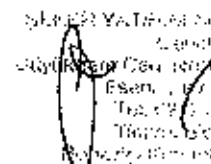
29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 23.10.2019 tarihinde imzalanan sözleşme çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odaş Elektrik'e sermaye artışı sürecinde aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıslardan (Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Türkiye Elektrik İşletmeleri A.Ş. (TEİAŞ), Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji Piyasası Kurulu (EPDK), Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ)) sağlanan bilgilere yeri geldikçe referans verilmiş ve bilgiler aynen alınmış olup ortaklığımızın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın


B. Özal
Kurucu Yönetim Kurulu Başkanı


Ş. Özal
Kurucu Yönetim Kurulu Başkanı

yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İzahnamede yer verilen finansal tablolara bağımsız denetimini gerçekleştiren As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ve Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ihraççı tarafından ihraç edilen ya da ihraççının menkul kıymetlerini ekte etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve Şirket yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir. İzahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
01.01.2019-30.06.2019	Rasyonel Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	EGS Business Park Blokları Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. B3 Blok D:148 BAKIKÖY/İSTANBUL	Kudret FIKIRLI	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL	Mehmet Cem TEZELMAN	Olumlu
01.01.2017-31.12.2017	As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL	Mehmet Cem TEZELMAN	Olumlu
01.01.2016-31.12.2016	As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL	O. Tuğrul ÖZSÜT	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

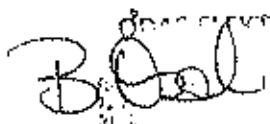
30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

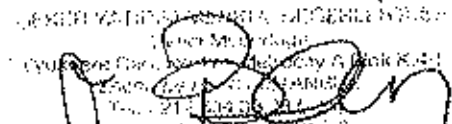
GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir.

(2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklama kuruluşları olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilmektedir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir

işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate


B. Bal
Başkan


Mehmet Emin
Başkan

yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsileisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdaki aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname ile hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsileisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulanmasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlara veya saklama kuruluşlarına, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31 İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

ORAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
B.Özal
12.01.2021

1 Ocak 2021
ORAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
B.Özal
12.01.2021

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirkülleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

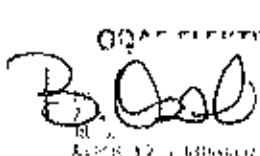
32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER:

Aşağıdaki belgeler Fatih Sultan Mehmet-Mah. Poligon Cad.Buyaka 2 Sitesi No:8B Kule 2 Kat:17 Tepeüstü, Ümraniye İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.odasenerji.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

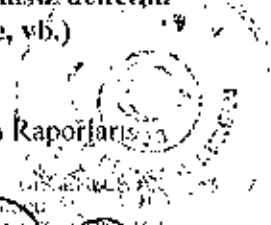
- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

i) Esas Sözleşme

ii) Ara Dönem ve Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları


B. Ocal
KAP 12.1.2023

129


ODAŞ ENERJİ A.Ş. MÜDÜRLÜĞÜ
Söyütlü Cad. No:17 Ümraniye / İstanbul, K. A.Ş.
E-posta: iletisim@odasenerji.com.tr
Tel: +90 212 501 10 00
Yatırımcı Bilgi Merkezi
Bilgiye Erişim Noktası

- iii) Faaliyet Raporları
- iv) Özel Durum Açıklamaları
- v) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- vi) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporları
- vii) Yıllar İtibariyle Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları, Genel Kurul İç Yönergesi
- viii) Kar Dağıtım Politikası

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççı'nın izahnamede yer alan 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 tarihli yıllık hesap dönemlerine ve 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2019 altı aylık hesap dönemlerine ilişkin Finansal tabloları ve buna ilişkin bağımsız Denetim raporları İhraççı'nın internet sitesi (www.odasenerji.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

33. EKLER

- 1. Bağımsız Denetçilerin İmzalı Sorumluluk Beyanları
- 2. İç yönerge
- 3.



1 Ocak 2020

ODAS ELEKTRİK ÜRETİMİ
B. Ocal
Röleli Yıl: 2019-2020, Yıl: 2019-2020

Yönetim Kurulu Başkanı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Yönetim Kurulu Başkanı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Yönetim Kurulu Başkanı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Yönetim Kurulu Başkanı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Yönetim Kurulu Başkanı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

08.11.2019

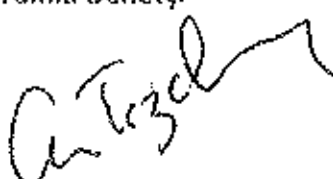
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.950 TL (İkiyüzdoksanörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzelli Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.050 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin elli Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altyüzümilyon Türk Lirası)'na yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasası'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	Sorumlu Olduğu Kısım
Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Kudret Fikirli Sorumlu Denetçi	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2019 - 30.06.2019
RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Yeşilköy Mah. Atatürk Cd. EGS Blokları B-3 Blok No:12/148 Bakırköy - İSTANBUL Mersis No: 0734012386200019 Bakırköy V.D. No: 734 014 3862	

08.11.2019
İstanbul

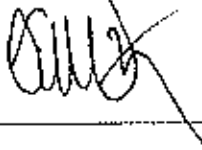
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (ikiyüzdoksanörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) artırılarak 600.000.000 TL (Altyüzümilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	Sorumlu Olduğu Kısım
As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. M. Cem Tezelman Sorumlu Denetçi 	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2018 - 31.12.2018 01.01.2017 - 31.12.2017 01.01.2017 - 30.06.2017

08.11.2019

İstanbul

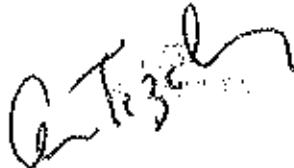
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (ikiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkıkbın dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	Sorumlu Olduğu Kısım
AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. O. Tuğrul Özşüt Sorumlu Denetçi 	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2016 - 31.12.2016

08.11.2019

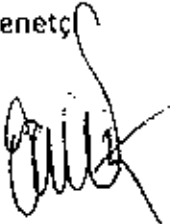
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (İkiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkili Adı, Soyadı ve Ünvanı	Sorumlu Olduğu Kısım
As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. M. Cem Tezelman Sorumlu Denetçi 	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2018 - 31.12.2018 01.01.2017 - 31.12.2017 01.01.2017 - 30.06.2017

08.11.2019
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (ikiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altyüz milyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	Sorumlu Olduğu Kısım
AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. O. Tuğrul Özüt Sorumlu Denetçi 	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2016 - 31.12.2016

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulunun

Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

MADDE 1- (1) Bu İç Yönergenin amacı; ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun çalışma esas ve usullerinin, Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesidir. Bu İç Yönerge, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin tüm olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını kapsar.

Dayanak

MADDE 2- (1) Bu İç Yönerge, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul Ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Günlük Ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunca hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu İç Yönergede geçen;

- a) Birleşim : Genel kurulun bir günlük toplantısını,
- b) Kanun: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,
- c) Oturum: Her birleşimin düzenleme, yemek arası ve benzeri nedenlerle oluşan bölümlerinden her birini,
- ç) Toplantı: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını,
- d) Toplantı başkanlığı: Kanunun 419 uncu maddesinin birinci fıkrasına uygun olarak genel kurul tarafından toplantıyı yönetmek üzere seçilen toplantı başkanından, gerektiğinde genel kurulca seçilen toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan kurulu,

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları

Uyulacak hükümler

MADDE 4 – (1) Toplantı, Kanunun, ilgili mevzuatın ve esas sözleşmenin genel kurula ilişkin hükümlerine uygun olarak yapılır.

Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar

MADDE 5 – (1) Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir. Şu kadar ki, yönetim kurulunca gerekli görülmesi halinde şirketin muhasebe müdürü, finans müdürü, yatırımçı ilişkileri uzmanı, araştırma müdürü, kurumsal finansman uzmanı, sigortalı olup olmasının bir önemi olmaksızın hukuki danışmanlar ile elektronik genel kurul sistemi kullandacak ise gerekli olan uzman kişiler toplantı yerine girebilir.

(2) Toplantı yerine girilte, gerçek kişi pay sahipleri ile Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminden tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerini ibraz etmeleri ve bu surette hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerden imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, yönetim kurulunca veya yönetim kurulunca görevlendirilmiş bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut yönetim kurulunca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır.

(3) Tüm pay sahiplerini atacak şekilde toplantı yerinin hazırlanmasına, toplantı sırasında ihtiyaç duyulacak kurtarılan, dokümanların, araç ve gereçlerin toplantı yerinde hazır bulundurulmasına ilişkin görevler yönetim kurulunca yerine gilir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Genel Kurul Tutanağı
2. Kısım
Tarih: 02.05.2012 Sayı: 014
02.05.2012

Toplantının açılması

MADDE 8 – (f) Toplantı şirket merkezinin bulunduğu veya şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminde yönetim kurulunun uygun göreceği önceden ilan edilmiş yer ve zamanda (Kanunun 416 ncı maddesinde belirtilen çağrısız toplantı hükümleri saklıdır) yönetim kurulu başkanı ya da başkan yardımcısı veya yönetim kurulu üyelerinden birisi tarafından, Kanunun 418 ilmi ve 421 inci maddelerinde belirtilen nisapların sağlandığının bir tutanakla tespiti üzerine açılır.

Toplantı başkanlığının oluşturulması

MADDE 7-(1) Bu İç Yönergenin 6 ncı maddesi hükmü uyarınca toplantıyı açan kişinin yönetiminde öncelikle önerilen adaylar arasından genel kurulun yönetiminden sorumlu olacak pay sahibi olma zorunluluğu da bulunmayan bir başkan ve gerek görülürse başkan yardımcısı seçilir.

(2) Başkan tarafından en az bir tutanak yazmanı ve gerekli görülürse yeterli kadar oy toplama memuru görevlendirilir. Elektronik genel kurul sistemiyle genel kurul yapılacak ise toplantı başkanı tarafından uzman kişiler görevlendirebilir.

(3) Toplantı başkanlığı, toplantı tutanağını ve bu tutanağa dayanak oluşturan diğer evrakı imzalarına hususunda yetkilidir.

(4) Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Kanuna, esas sözleşmeye ve bu İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder.

Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri

MADDE 8 – (1) Toplantı başkanlığı, başkanın yönetiminde aşağıda belirtilen görevleri yerine getirir.

a) Toplantının ilanda gösterilen adrese yapılıp yapılmadığını ve esas sözleşmede belirtilmişse toplantı yerinin buna uygun olup olmadığını incelemek.

b) Genel kurulun toplantısı, esas sözleşmede gösterilen şekilde, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilan ve halka açık ortaklık olduklarını sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda çağırılı çağırılmadığını, bu çağırını, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapıp yapılmadığını, pay defterinde yazılı pay sahiplerine, önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğinin ispatlayıcı belge olarak adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilenin çıktığı veya çıkacağı gazetelerin tadeki tashihü ile mektupla bildirilip bildirilmediğini incelemek ve bu durumu toplantı tutanağında geçirmek,

c) Toplantı yerine giriş yetkisi olmayanların, toplantıya girip girmediklerini ve toplantı yerine girişle ilgili olarak bu İç Yönergenin 5 nci maddesinin ikinci fıkrasında hüküm altına alınan görevlerin yönetim kurulunca yerine getirilip getirilmediğini kontrol etmek,

ç) Genel kurulun, Kanunun 416 nci maddesi uyarınca çağrısız toplanması halinde pay sahiplerinin veya temsilcilerinin tümünün hazır bulunup bulunmadığını, toplantının bu şekilde yapılmasına itiraz olup olmadığını ve nisabın toplantı sonuna kadar korunup korunmadığını incelemek,

d) Değişikliğe gidilmiş ise değişiklikleri de içeren esas sözleşmenin, pay defterinin, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetçi raporlarının, finansal tabloların, gündemin, gündemde esas sözleşme değişikliği varsa yönetim kurulunca hazırlanmış değişiklik tasarrusının, esas sözleşme değişikliği Gümrük ve Ticaret Bakanlığının iznine tabi olması durumunda ise Bakanlıktan alınan izin yazısı ve ekl değişiklikt tasarrusının, yönetim kurulu tarafından düzenlenmiş hazır bulunanlar listesinin, genel kurul emretelme Üzerine toplantıya çağrılmışsa pay öncelki toplantıya ilişkin emretelme tutanağının ve toplantıya ilişkin diğer gerekli belgelerin eksiksiz bir biçimde toplantı yerinde bulunup bulunmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek

o) Hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle asaleten veya temsilen genel kurula katılanların kimlik kontrolünü itiraz veya lüzum üzerine yapmak ve temsil belgelerinin doğruluğunu kontrol etmek,

f) Murahhas Üyeler ile en az bir yönetim kurulu üyesinin ve denetime tabi şirketlerde denetçinin toplantıda hazır olup olmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

g) Gündem çerçevesinde genel kurul çalışmalarını yönetmek, Kanunda belirtilen istisnalar haricinde gündem dışına çıkılmasını önlemek, toplantı düzenliliğini sağlamak, bunun için gerekli tedbirleri almak.

ç) BİRLEŞİMLERİ VE OLUŞUMLARI BÖLMEK, KAPATILMAK VE TOPLANTIRI KAPATILMAK.

h) Müzakere edilen hususlara ilişkin karar, tasarı, tutanak, rapor, öneri ve benzeri belgeleri genel kurula okumak ya da okutmak ve bunlarla ilgili konuşmak isteyenlere söz vermek,

1) Genel kurulca verilecek kararlara ilişkin oylama yaptırmak ve sonuçlarını bildirmek.

1) Toplantı için asgari nisabın toplantının başında, devamında ve sonunda muhafaza edilip edilmediğini, kararların Kanun ve esas sözleşmede öngörülen nisaplara uygun olarak alınıp alınmadığını göstermek,

3) Kanunun 42B inci maddesinde belirtilen temsilciler tarafından yapılan bildirimi genel kurula açıklamak.

nuhafaza edilip edilmediğini, kararların Kanun
mek,
leri genel kurula açıklamak.

k) Kanunun 436 nci maddesi uyarınca, oy hakkından yoksun olanların anılan maddede belirtilen şartlarda oy kullanmalarını denetlemek, oy hakkına ve imtiyazlı oy kullanımına Kanun ve esas sözleşme uyarınca getirilen her türlü sınırlamayı gözetecek.

4) Sermayenin yemide bittan sahip pay sahiplerinin istemli Üzerine finansal tablolara müzakere ve buna bağlı konuların görüşülmesini, genel kurulun bu konuda karar almasına gerek olmaksızın bir ay sonra yapılacak toplantıda görüşülerek üzere ertelemek.

m) Genel kurul çalışmalarına sif tutanakların düzenlenmesini sağlamak, ibrazdan tutanağa geçirmek, karar ve tutanakları imzalamak, toplantıda alınan kararlara ilişkin tehte ve afoyhte kullanılan oyları hiçbir tereddüde yer vermeyecek şekilde toplantı tutanağında belirtmek.

n) Toplantı tutanağını, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunu, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarını, finansal tabloları, hazır bulunanlar listesini, gündemi, önergeleri, varsa seçimlerin oy kâğıtlarını ve tutanaklarını ve toplantıyla ilgili tüm belgeleri toplantı bitiminde bir tutanakla hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim etmek.

e)İhtiyazlı pay sahiplerinin ihtiyazlarını kullanmasını sağlamak.

Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler

MADDE 9 – (1) Toplantı başkanı, genel kurula toplantı gündemine okur veya okutur. Başkan tarafından gündem maddelerinin görüşülme sırasına ilişkin bir değişiklik önerisi olup olmadığı sorulur, eğer bir öneri varsa bu durum genel kurula onayına sunulur. Toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğunun kararıyla gündem maddelerinin görüşülme sırası değiştirilebilir.

Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi

MADDE 10 - (1) Olağan genel kurul gündelerinde aşağıdaki hususların yer alması zorunludur:

a) Ağrılıq və təpikənti bəzəkəntəyinin oluqəturulması.

b) Yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarının ve finansal tabloların görüşülmesi.

a) Yönetişin konuları Üyeler ile varsa Denetçilerin İbrazatı.

ç) Süresel olarak yönetilen kurulu Üyesi ile denetleme tabli şirketlerde denetçinin seçimi.

d) Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi haklarının belirlenmesi.

e) Kârin kullanım şekline, dağılımına ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi.

*) Yoxsa əsas sözləşmə dəyişikliklərinin güclənməsi.

g) Gerektiği görülen diğer konular.

(2) Odağarıistü genel kurul toplantısının gündörnünü, toplantı yapılmasını gerektiren sebepler oluştunur.

(3) Aşağıda belirtilen istisnalar dışında, toplantı gündeminde yer almayan konular görüşülmez ve karara bağlanmaz:

a) Ortakların tamamının hazır bulunması halinde, gündeme oybirliği ile konulara karar verilebilir.

b) Kanunun 438 inci maddesi uyarınca, herhangi bir pay sahibinin özel denetim talebi, gündemde yer alıp alınmadığına bakılmaksızın genel kurulca karara bağlanır.

ç)Yöneden kurulu fiyatlarda güvenden alınması ve yenilerinin seçimi hususları, yıl sonu finansal tabloların müzakaresi maddesiyle ilgili ayrılar ve gündemde konuya ilişkin madde bulunup bulunmadığına bakılmaksızın istem halinde doğrudan görülmek üzere verilir.

ç) Gündemde madde bulunması bile yetersizlik, yetersizlik, başlılık yükününün ihlali, birçok şirkette üyelik sebebiyle görevin ifasında güçlük, geçimsizlik, nufuzun kötüye kullanılması gibi haklı sebeplerin varlığı halinde, yönetim kurulu üyelerinin görevden alınması ve yerine yenilerinin seçilmesi hususları genel kurulda hazır bulunanların oy çokluğuyla gündeme alınır.

(4) Genel kurula müzakere edilerek karara bağlanmış gündem maddesi, hazır bulunanların oy birliği ile karar verilmedikçe yeniden görüşülebilen karara bağlanamaz.

(5) Yapılan denetim sonucunda veya herhangi bir sebeple Bakanlıkça veya halka açık ortaklık kuruluşundan sonra Sermaye Piyasası Kurulunca şirket genel kurulunda görülmeli istenen konular gündeme konulur.

(S) Gündem, genel kurulu toplantıya esbâran tarafından belirlenir.

30-0-0

ODAS ELEKTRİK İŞİRM
SANAYİ TİCARET

Toplantı sonunda yapılacak işlemler

MADDE 14- (1) Toplantı başkanı, toplantı sonunda tutanağının bir nüshasını ve genel kurul ile ilgili diğer tüm evrakı toplantıda hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim eder. Taraflar arasında düzenlenecek ayrı bir tutanakla bu durum tespit edilir.

(2) Yönetim Kurulu, toplantı tarihinden itibaren en geç on beş gün içerisinde, tutanağı noterce onaylanmış bir suretini ticaret sicili müdürlüğüne vermek ve bu tutanakla yarayan tescit ve ilan işleri hususları tescit ve ilan ettirmekte yükümlüdür.

(3) Tutanak, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerce genel kurul tarihinden itibaren en geç beş gün içerisinde internet sitesine de konulur.

(4) Toplantı başkanı ayrıca, hazır bulunanlar listesinin, gündemin ve genel kurul toplantı tutanağının bir nüshasını katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisine teslim eder.

(5) Genel kurul tarafından imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihmal edilecek maddiyette esas sözleşme değişikliğine karar verilmiş ise, Yönetim Kurulu anılan karar tarihinden itibaren en geç bir ay içerisinde imtiyazlı pay sahiplerini özel kuruluşa toplantıya çağırarak zorundadır. Bu süre sonuna kadar imtiyazlı pay sahipleri toplantıya çağılmazsa her imtiyazlı pay sahibi yönetim kurulunun çağrı süresinin son gününden başlamak üzere onbeş gün içinde, bu kuruluşa toplantıya çağırılmasını malsikmeden isteyebilir. Çağrıya rağmen süresi içinde imtiyazlı pay sahipleri özel kuruluşa toplantıya çağırılmazsa, genel kurul kararı onaylanmış sayılır.

Toplantıya elektronik ortamda katılma

MADDE 15- (1) Genel kurul toplantısına Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılma imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler Kanunun 1527 nci maddesi ve ilgili mevzuat dikkate alınarak ila edilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Çeşitli hükümler

Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler

MADDE 16 - (1) Bakanlık temsilcisinin katılımı zorunlu olan toplantılarda için temsilcinin istenmesine ve bu temsilcinin görev ve yetkilerine ilişkin Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümleri aklılır.

(2) Genel kurul katılabilirler ve hazır bulunanlar listesinin hazırlanmasında, genel kurulda kullanılacak temsil belgeleri ile toplantı tutanağının düzenlenmesinde birinci fıkrada belirtilen Yönetmelik hükümlerine uyulması zorunludur.

İç Yönergede öngörülmemiş durumlar

MADDE 17 - (1) Toplantılarda, bu İç Yönergede öngörülmemiş bir durumda karşılaşılmaması halinde genel kurulca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

İç Yönergenin kabulü ve değişiklikler

MADDE 18 - (1) Bu İç Yönerge, Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun onayı ile yönetim kurulu tarafından yürürlüğe konulur, tescil ve ilan edilir. İç Yönergede yapılacak değişiklikler de aynı usule tabidir. Şu kadar ki, Şirketin halka açık ortaklık olması halinde, İç bu İç Yönerge'de Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılması gereken değişiklikler mevzuatla öngörülen şekilde yapılacaktır.

İç Yönergenin yürürlüğü

MADDE 19 - (1) Bu İç Yönerge, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin 06/03/2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetasında ilanı tarihinde yürürlüğe girer.

Bakanlık Temsilcisi

MEHMET YAVUZ

Toplantı Başkanı

BURAK ALTAY

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET ANONİM
ŞİRKETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 06/03/2013
TARİHİ: 06/03/2013
SAYI: 1
KONUSU: İç Yönerge