

**BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDEN EDİLECEK FONUN
GEREKÇESİ VE KULLANIM YERİ HAKKINDA AÇIKLAMA****GENEL BİLGİLER****1- -Şirket Bilgileri**

- 1.1 Ticaret Unvanı:** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
- 1.2 Merkez Adresi:** Barbaros Mahallesi, Karanfil Sokak Varyap Meridian Sitesi, No1 1D
Villa 4 Batı Ataşehir, 34746 İstanbul.
- 1.3 Ticaret Sicil Müdürlüğü:** İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
- 1.4 Ticaret Sicil Numarası:** 748692
- 1.5 Kurumsal İnternet Sitesi:** www.odasenerji.com
- 1.6 Ödenmiş Sermaye:** 600.000.000 TL
- 1.7 Kayıtlı Sermaye Tavanı:** 3.000.000.000 TL
- 1.8 İşlem Gördüğü Borsa:** Borsa İstanbul A.Ş. – Yıldız Pazar

2- Sermaye ve Ortaklık Yapısı**2.1 – Sermaye**

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.’nin (“Odaş Elektrik” ya da “Şirket”) çıkarılmış sermayesi 600.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 591.444.360 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 600.000.000 adet paya bölünmüştür.

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

Yönetim Kurulu, 2020 - 2024 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

2.2 %5 ve Üzeri Paya Sahip Olan Ortaklar

Ad Soyad/Unvan	Pay (TL)	Pay (%)	Grubu
Abdulkadir Bahattin ÖZAL	33.198.318,24 (4.277.820 Adet A Grubu İmtiyazlı) (28.920.498,24 Adet B Grubu İmtiyazsız)	%5,53	A-B
Burak ALTAY	93.170.353,14 (4.277.820 Adet A Grubu İmtiyazlı) (88.892.533,14 Adet B Grubu İmtiyazsız)	%15,53	A-B
Diğer	473.631.328,6	%78,94	B
Toplam Pay	600.000.000	%100,00	-

3- Şirketin Gelişimi ve Faaliyet Alanları

ODAS Elektrik ve bağlı ortaklıkları, enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. ("Odaş Grubu" ya da "Grup") Grup elektrik üretimi ve elektrik perakende satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir.

Enerji Alanındaki Faaliyetler:

Odaş Elektrik'in enerji alanında en büyük yatırımı şu an faaliyette olan 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı termik santrali olan Çan2 Termik A.Ş.'dir. Söz konusu yatırım ithal kömür ve doğalgaz gibi ithal ürünlerin ikamesini sağlayarak yerli linyiti elektrige dönüştürebilen az sayıdaki özel sektör yatırımlardan biridir. Türkiye'de toplam özel sektör marifetiyle bu boyutlarda 4 adet yerli kömür termik santral yapılabilmektedir. Türkiye Cumhuriyeti Devleti, ekonomiye destek sağladıkları gerekçesiyle söz konusu santrallere dolara endeksli alım garantisi vermektedir ve ayrıca ilave kapasite bedeli ödemesi yapmaktadır.

Şirket'in ikinci en büyük enerji yatırımı ise 140 MW kurulu gücünde Urfa'da bulunan doğalgaz çevirim santralidir. Söz konusu yatırım grubun devlet desteği ve alım garantisi elde etmemiş tek işletmesi durumundadır. Türkiye elektrik sektörünün arz fazlası ile zorlaşan rekabetçi piyasa şartları içerisinde son dönemde santral karlılığı ciddi oranda düşmüştür. Bu nedenle elektrik piyasası dinamikleri içerisinde Odaş Grubu'nun yüksek verimliliğini kaybetmiş bu aktifinin, tekrar karlı ve verimli hale getirilmesi amacıyla söz konusu santralin 174 MW kurulu güce çıkartılarak Özbekistan'da faaliyete geçirilmesi için yatırıma başlanılmıştır. Bu doğalgaz çevrim santraliyle ilgili olarak Özbekistan Enerji Bakanlığına bağlı National Electric Grid Of Uzbekistan şirketi ile 25 yıl süreli dövizle endeksli alım garantili bir elektrik alım-satım anlaşması yapılmıştır.

Şirket'in yenilenebilir enerji tarafında Dolar bazlı alım garantilerine sahip 8,2 MW ve 0,25 MW gücünde hidroelektrik ve güneş enerji santralleri mevcuttur. Bu faaliyetlerle beraber, dikey entegre yapıda, Şirket ayrıca serbest tüketicilere elektrik satış faaliyetinde de bulunmaktadır.

Madencilik Alanındaki Faaliyetler

Grup'un madencilik faaliyetleri kapsamında, bünyesinde altın, gümüş, antimuan ve kömür rezervlerine sahip maden sahası ruhsatları ve işletmeleri bulunmaktadır.

Antimuan, Avrupa Birliği tarafından 2014 yılında hazırlanan ve "Ekonomik Önem ve Arz Tedariği" kapsamında değerlendirilmiş 22 stratejik öneme sahip metal grubundan birisidir. Antimuan birçok sektörde kullanılan bir hammadde. Çelik, cam ve seramik sanayiinde; ürünlerin boyanması ve sağlamlaştırılmasında, lastik sanayiinde ve boya sanayiinde de Antimuan kullanılmaktadır.

Antimuan ve kömür madenciliği işletmelerinin gelirleri Şirket'in satış gelirleri altında ana ürün kategorileri arasında yer almaktadır. Şirket'in Karağaçta bulunan altın ve gümüş rezervlerine sahip maden sahalarındaki rezervlerin satışına başlanabilmesi için öncelikli olarak zenginleştirme tesisi yatırıma ihtiyaç bulunmaktadır.

Buna ek olarak Şirket ürettiği Antimuan Trioksit'i ve Antimuan Metalini ve baca gazı arıtma sistemlerinde ürettiği yapay Gypsum (Alçıtaşı) ile Uçucu Külün satışını da ihraç ağırlıklı olarak gerçekleştirmektedir.

4- Sermaye Artırımının Gerekçesi ve Artırımda Kullanılacak Fonun Kullanım Yerleri Hakkında Açıklama

Odaş Elektrik, sürdürülebilir, güvenilir ve karlı bir iş modeli hedefiyle büyük oranda tek bir aktifine bağlı hale gelmiş olan gelir unsurlarını çeşitlendirmek amacıyla hareket etmektedir. Şirket, gelir çeşitliliğindeki bu yapısal değişikliği ise elindeki mevcut aktifleri veya imtiyaz haklarını kullanarak, yüksek yatırım bedellerine katlanmadan ve mevcut borçluluk düzeyini artırmadan gerçekleştirmek istemektedir.

Bu kapsamda, Odaş Elektrik 2021/04'de ağırlıklı olarak bedelli sermaye artırımını yöntemiyle gerçekleştirilen Çan2 Termik A.Ş.'nin halka açılması ile başlatılan stratejik dönüşümü sağlıklı bir şekilde tamamlamayı hedeflemektedir. Bu dönüşümün temel hedefinde, Şirket'in elinde bulunan varlık ve imtiyazların bir plan dahilinde üretime geçirilmesi, gelirlerin çeşitlendirilmesi, karlılığın artırılması ve bilançonun sürdürülebilir bir şekilde güçlü hale getirilmesi yer almaktadır.

Bu plan dahilinde geçmişten gelen ve bilançoya girecek yeni gelir kalemlerinin dövizde endeksli olması ve bu gelirlerin Odaş Elektrik'in aktif kalitesine olumlu katkı sağlaması hedeflenmektedir. Söz konusu plan dahilinde yaratılacak yeni kaynaklar ve şirket faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ile finansal borçların azaltılması ve Şirketin finansman yükünün düşürülmesi hedeflenmektedir. Bu gelişimin Şirket karlılığına ve dolayısıyla değerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Bilindiği üzere Çan2 Termik A.Ş.'nin Odaş Enerji'nin konsolide finansalları içerisindeki etki büyüklüğü çok fazladır. Çan2 Termik A.Ş.'nin halka açık hale gelmiş olması, Odaş Grubu açısından oldukça önemlidir.

Konsolide gelir çeşitliği açısından sağlıklı olmayan bu durum, özellikle Urfa Doğalgaz Çevrim Santrali'nin rekabet şartlarında karlı faaliyet gösterememesi nedeniyle son dönemde daha da belirgin hale gelmiştir.

Odaş Elektrik'in yapacağı sermaye artırımı, bu durumu ortadan kaldırmaya yönelik çok önemli bir adım olacaktır.

İlk etapta Urfa'da atıl durumda olan santralin Özbekistan'da dolara endeksli Devlet alım garantili uzun vadeli bir gelir kaynağına dönüşmesi sağlanacaktır. Bu gelişme ile atıl bir santralin karlı bir faaliyete dönüşmesi sağlanırken, Grubun yıllardır biriktirdiği sektörel bilgi birikiminin de (know how) kapitalize edilmesine imkan sağlayacaktır.

Öte yandan değerli maden faaliyetlerinde ise Şirket, mevcut durum itibariyle sadece antimuan üretimi yapmaktadır. Söz konusu sahalarda antimuan ile beraber bulunan altın ya da ayrı bir şekilde gümüşle bulunan altının henüz üretim faaliyetine başlanılmamıştır.

Söz konusu alanların genişletilmesi kapsamında öncelikle gerek çevreye en duyarlı olacak çalışmaların yapılması gerekse de ilave yatırıma girilmeden önce Çan2 Termik Santralinin tam faaliyete geçmesi beklenmiştir.

Tüm bu alanların aktive edilmesi ile birlikte Çan2 Termik Santrali'nin konsolide bilanço faaliyetler ve karlılıktaki yaklaşık 90%'larda olan etkisinin 50%'lere kadar indirilmesi hedeflenmektedir.

Enerji ve madencilikte katma değeri yüksek alanlara konsantre olan Odaş Enerji'nin sermaye artırımıyla sağlanacak yeni kaynakla toplam borçluluk seviyesinin azaltılması ve yeni yatırımlarla elde edilmesi planlan dövize endeksli yeni ve çeşitlenmiş gelir kalemleriyle sağlıklı, sürdürülebilir ve güvenilir bir iş ve büyüme modeline sahip güçlü bir Şirket olarak yoluna devam etmesi hedeflenmektedir.

Yukarıda paylaşılan stratejik dönüşüm hedefiyle birlikte,

Şirket'in büyüme süreci içerisinde sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak, özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğun azaltılarak Net Finansal Borç/FAVÖK çarpanının düşürülmesi ile Enerji ve Değerli Metal Madenciliği alanındaki yatırımları kapsamında değerlendirilmesine yönelik olarak 3.000.000.000.- TL (Üç milyar Türk Lirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 600.000.000.- TL (Altıyüz milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, Şirket ortaklarının rüçhan hakkı kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 800.000.000.- TL (Sekizyüz milyon Türk Lirası) nakit olarak artırılarak 1.400.000.000.- TL'sine (Bir milyar dört yüz milyon Türk Lirası) çıkarılmasına karar verilmiştir.

Sermaye artırımını sonucunda elde edilecek fonun kullanım yerlerine yönelik hazırlanan planda;

- 550.000.000. -TL'nin (Beşyüz elli milyon Türk Lirası) Grub'un finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde,
- 170.000.000.- -TL'nin (Yüz yetmiş milyon Türk Lirası) Özbekistan'da kurulacak olan ve 25 yıl boyunca Özbekistan Devletinin garantili elektrik alımı ile enerji satışının gerçekleşeceği 174 Mw kurulu güce sahip yeni Doğalgaz Çevrim Santrali yatırımı harcamalarında,
- 80.000.000.- -TL'nin (Seksen milyon Türk Lirası) de Grup bünyesinde bulunan değerli metal madenciliği alanındaki yatırımların geliştirilmesinde, kullanılması öngörülmektedir.

Şirket ortaklarından Sayın Burak Altay tarafından 76.162.977,61 TL ve BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. tarafından 22.639.510,67 TL'lik tutar Şirkete nakden konulmuş olup, Şirket'ten olan muaccel alacakları sermaye taahhüdüne mahsup edilecek ve kalan kısım ise nakit olarak ödenecektir. Söz konusu nakden konulan tutarlar Şirket'in mali borçlarının ve banka kredilerinin ana para ve faizlerinin ödenmesinde kullanılmıştır.

Yukarıda bahsi geçen fonun kullanım yerlerine yönelik detaylı açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

Mevcut Finansal Yapı

Grup'un 31.03.2021 hesap dönemi itibariyle, (Bağlı Ortaklığımız Çan2 Termik A.Ş.'nin Nisan 2021'de tamamlanan halka arz gelirleri ile borç kapamasının henüz tamamlanmadığı dönem itibariyle) toplam finansal borcu, yaklaşık 717 milyon TL'lik kısmı kısa vadeli finansal borç,

1.6 milyar TL'lik kısmı ise uzun vadeli olmak üzere, toplam 2.3 milyar TL'dir. Şirket'in uzun vadeli borçlarının 1.4 milyar TL'lik kısmı Çan2 Termik A.Ş.'ye aittir. Çan2 Termik A.Ş. kredisi mevcut durumda 5 yıldan uzun vadeli. 31 Mart 2021 Bilanço Dönemi sonrasında Çan2 Termik A.Ş.'nin halka arzından elde edilen gelir sonucu kapatılan krediler ile birlikte bu şirkete ait toplam finansal borç yaklaşık %15 oranında azalmıştır.

Grup'un toplam finansal borcunun yaklaşık %70'i yabancı para ve %30'u da TL cinsindendir. Odaş Grubu'nun para birimi cinsinden gelir kompozisyonuna bakıldığında ise planlanan değerli metal maden yatırımları ve Özbekistan'daki Doğalgaz Çevrim Santrali yatırımı öncesinde konsolide gelirlerinin yaklaşık %70'inin dövize endekslediği görülmektedir. Önümüzdeki dönemde ise yeni yatırımlar ile birlikte dövize endekli gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının %85'in üzerine taşınması beklenmektedir.

Buna göre Bağlı Ortaklık bazında detaylandırılmak gerekirse; 31.03.2021 finansal sonuçlarına göre Şirket'in konsolide finansal borçlarının 1.6 milyar TL'lik kısmı yabancı para birimi cinsindendir. Bu yabancı para birimi cinsinden kredilerin %95,3 ise gelirlerinin yaklaşık %65'i dövize endekli olan ve kredilerinin çok büyük kısmı da uzun vadeli olan Çan2 Termik A.Ş.'ye, %2,1'i Antimuan Trioksit üretimi ve ihracatı yapan ve gelirlerinin tamamı yabancı paraya endekli olan Suda Maden A.Ş.'ye, %2,5 kısmı yine YEKDEM kapsamında satışlarının tamamı yabancı paraya endekli olan ve yenilenebilir enerji üretim faaliyeti bulunan Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd Şti firmasında ve % 0,1 'lik kısmı ise Özbekistan'da yapılması planlanan yatırım sonrasında gelirlerinin tamamı yabancı para cinsinden olacak olan Doğalgaz Çevrim Santrali yatırımından gelmektedir.

Şirket, yukarıda ifade edilen mevcut finansal yapısını dikkate alarak bedelli sermaye artırımından elde edeceği kaynağın 550 milyon TL'lik kısmını teminat yapısına, faiz oranına ve vadesine göre önceliklendirerek banka ve finansal kuruluşlara olan finansal borçların ana para ve faiz ödemelerinde kullanacaktır. Bu tutarın %10'una denk düşen kısmı, ayrıca Şirketin değerlendirmeleri neticesinde Grup'un diğer mali borçlarının kapatılması amacıyla da kullanılabilecektir.

Şirket'in gelirleri büyük oranda yabancı paraya endekli olduğu ve yabancı para cinsinden kredilerin de büyük bir kısmı uzun vadeli olduğu için kredi kapamalarında ağırlıklı olarak daha kısa vadeli ve yüksek faizli olan Türk Lirası cinsinden kredilerin kapatılması tercih edilecektir. Bu tercihle planlanacak kredi kapamaları neticesinde Şirket'in finansman giderlerinin yaklaşık olarak yıllık 100 milyon TL seviyesinde azalması hedeflenmektedir.

Özbekistan Doğal Gaz Çevrim Santrali Projesi

Özbekistan'da gerçekleşecek olan 174 MW kurulu güçteki yatırımına yönelik olarak da toplam nakdi yatırım maliyetinin 50 milyon USD (425 milyon TL) olması beklenmektedir.

Yatırım, Odaş Enerji'nin %50 ortağı olduğu Hidro Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından yürütülmekte olup, Sermaye artırımından elde edilecek gelirin 170 Mn TL'si aşağıda detayları paylaşıldığı şekli ile Özbekistan'daki Doğalgaz Çevrim Santrali projesinde kullanılacaktır.

Özbekistan Doğalgaz Çevrim Santrali Yatırım Projesi	Yatırım Bütçesi (TL)	Oransal Dağılım (%)
İnşaat İşleri	170.000.000	13%
Montaj Demenontaj ve Nakliye		35%
Mühendislik, Dizayn, Proje Yönetimi ve Devreye Alma		7%
Enerji Nakil Hattı ve Trafo Merkezi		15%
İlave Tesis Bedeli ve Relokasyonu		12%
Bakım Onarım, Rehabilitasyon , Yeni Temin ve Yedek Parça		18%

Değerli Maden (Altın) Yatırımı Grup bünyesinde yer alan bağlı ortaklıklarında Kütahya bölgesinde değerli maden rezerv sahalarına ilişkin ruhsatlar bulunmaktadır. Buna göre; Karaağaç maden sahasında altın ve gümüş rezervleri serbest halde bulunmakta olup, Cebrail ve Uğurluca maden sahalarında da altın ve antimuan rezervleri birlikte bulunmaktadır. İlk etapta değerlendirilmek istenen kısım 11.300.000 m3 dekapaj ile serbest halde bulunan 124.486 ons altın ve 789.070 ons gümüş rezervidir. Bu çıkarılması ve zenginleştirilmesi planlanan rezervin güncel fiyatlarla toplam ekonomik değeri ise yaklaşık 250.000.000 USD seviyelerindedir. Bunun alternatifi ise yine aynı sahalarda antimuanla beraber bulunan altının zenginleştirme tesislerinde işlenerek konsantre ürün olarak üretilmesi şeklindedir. Rezerv çalışmaları Balgat Mühendislik Proje İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti. firması tarafından "Yıldız Au-Ag madeni cevher modeli kaynak hesabı açık ocak pasa tasarımı" konulu rapor ile teyit edilmiştir.

Sermaye artırımından beklenen kaynağın 80 milyon TL'lik kısmının Değerli Maden Rezerv Sahaları için planlanan yatırımlara ayrılmış olmasının nedeni ise ilk etapta planlanan yaklaşık 20 milyon USD olan toplam yatırım bedelinin 12 aylık bir sürede tamamlanmasının hedeflenmesi ve geri kalan kısmının da vadeli alımlarla finansman ihtiyacı olmadan tamamlanacak olmasının planlanmasıdır.

Karaağaç sahasındaki rezervlere ilişkin Değerli Metal Madenciliği alanında kullanılmak üzere altın üretim tesisinin oluşturulması amacıyla yapılacak yatırım harcamalarında kullanılacaktır. Yapılacak tesisine yönelik harcamaların dağılımını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

	Toplam Yatırım Harcaması (TRL)	Oransal Dağılım (%)
İzinler	80.000.000	14%
Altyapı		5%
Şantiye Kurulumu		7%
Kırıcı Tesis Kurulumu		5,3%
Konveyör Hat Kurulumu		0,9%
Zenginleştirme Tesis		48,3%
Su ve İsale Hattı		1,5%
Enerji Nakit		7%
Proje Malzeme Yapım		6%
Arama Sondaj Çalışmaları		5%

Rüçhan haklarından kullanılmayanların piyasa fiyatı ile halka arzından gelecek fonlar da yukarıda belirtilen kullanım yerlerinde kullanılacaktır.

Burak ALTAY
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Mh. Karatopraköy Köyü Meridian Sitesi
No:11 D/VIIa-4 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
- Tel: 0216 474 14 41 / Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 6340/17/12 Tic. Sic. No : 748692