

# ODAS



---

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

---

SERMAYE PİYASASI KURULU

II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN

01.01.2019 - 30.09.2019 ARA DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

06.11.2019

## 1 ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

**Ticaret Unvanı:** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

**Şirketin Kayıtlı Adresi:** Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka2

Sitesi No:8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü, Ümraniye İstanbul

**Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu :** İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu

**Ticaret Sicili Numarası:** 748692

**Ticaret Siciline Tescil Tarihi:** 28.09.2010

**Vergi Dairesi:** Alemdağ Vergi Dairesi

**Vergi Numarası:** 63404170722

**Kayıtlı Sermaye Tavanı:** 600.000.000 TL

**Ödenmiş Sermaye:** 294.742.951TL

## 2 ORTAKLIK YAPISI

30.09.2019 tarihi itibarıyla 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde toplam 294.742.951TL ödenmiş sermayesi olan Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	A Grubu Pay	B Grubu Pay	Toplam Pay	Sermayedeki Payı (%)
<b>Abdulkadir Bahattin Özal</b>	4.277.820	26.413.631,39	30.691.451,39	%10,41
<b>Burak Altay</b>	4.277.820	41.491.024,13	45.768.844,13	%15,53
<b>BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>	-	27.008.100,04	27.008.100,04	%9,16
<b>Diğer</b>		191.274.555,44	191.274.555,44	%64,9
<b>Toplam</b>	<b>8.555.640</b>	<b>286.187.311</b>	<b>294.742.951</b>	<b>%100</b>

Şirketimiz pay grupları A ve B olarak ayrılmıştır. En az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulu'nun 2'sinin (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şarttır. (A) grubu paylar, Şirket ana sözleşmesinin 7, 8, 10 (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.

Şirketin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) Grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

### 3 YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Mevzuatı uyarınca genel kurul tarafından seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından temsil ve idare edilir. Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri, 31.12.2020 tarihine kadar görev yapmak üzere aşağıdaki şekilde seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Görevi / Ünvanı	Görevi Süresi
<b>Abdulkadir Bahattin Özal</b>	Yönetim Kurulu Başkanı	31.12.2020 Tarihine Kadar
<b>Burak Altay</b>	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	31.12.2020 Tarihine Kadar
<b>Mustafa Ali Özal</b>	Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Tarihine Kadar
<b>Hafize Ayşegül Özal</b>	Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Tarihine Kadar
<b>Necdet Akşay</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Tarihine Kadar
<b>Salih Erez</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Tarihine Kadar

### YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE KURULAN KOMİTELERE İLİŞKİN BİLGİLER

Denetim Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi
<b>Salih Erez</b>	<b>Komite Başkanı</b>
<b>Necdet Akşay</b>	<b>Komite Üyesi</b>

Kurumsal Yönetim Komitesi	
Adı Soyadı	Görevi
<b>Necdet Akşay</b>	<b>Komite Başkanı</b>
<b>Salih Erez</b>	<b>Komite Üyesi</b>
<b>Melih Yüceyurt</b>	<b>Komite Üyesi</b>

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Adı Soyadı	Görevi
------------	--------

Salih Erez	Komite Başkanı
Necdet Akşay	Komite Üyesi

**4 YÖNETİM EKİBİ**

Adı Soyadı	Görevi / Ünvanı	Görev Süresi/Yıl
Melih YÜCEYURT	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	15
Adeviye DEMİR PEKMEZCİ	Muhasebe ve Raporlama Direktörü	19
Ali Kemal KAZANCI	Fosil Yakıtlar Direktörü	14
İlknur YILMAZ COŞKUN	Hukuk Direktörü	11
Caner DEMİRAYAK	Stratejik Planlama Ticaret Direktörü	8
Zeynel Abidin Tamer BİLGİÇ	Santral Müdürü - Doğalgaz	24
Bülent BARUT	Santral Müdürü - Kömür	39
İnci UĞURLU ARIKAN	İnsan Kaynakları Direktörü	14

**5 İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER**

Unvanı	Mevcut Sermayesi (TL)	ODAS'ın Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	ODAS'ın Sermayedeki Pay Oranı (%)
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	102.000.000	93.840.000	%92
Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	25.000.000	25.000.000	%100
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	12.600.000	12.600.000	%100*
Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	3.005.000	2.404.000	%80
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	2.650.000	2.385.000	% 90

<b>Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.</b>	615.000	615.000	%100
<b>Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>	4.312.000	3.881.662	%90,02
<b>Suda Maden A.Ş.</b>	44.900.000	44.900.000	%100
<b>Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>	50.000	48.000	%96
<b>CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.</b>	50.000	50.000	%100
<b>YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.</b>	10.000	5.200	%52
<b>Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.</b>	600.000	552.000	%92*
<b>Çan-2 Trakya Kömür Maden A.Ş.</b>	450.000	414.000	%92*

*\*Dolaylı Ortaklık*



## **Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.**

Grubumuz, mevcut sektör koşullarında en avantajlı elektrik üretim yöntemlerini değerlendirmek amacıyla kalorifik değeri yüksek yerli kömür kaynaklarına yönelerek 2013 Eylül ayında Çanakkale ili Çan ilçesinde bedeli ödenmiş rövovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır.

Sahada yapılan sondaj çalışmaları ile tespit edilen kömür rezervi ve elde edilen yüksek kalorifik değer ile birlikte, 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmış ve 2018 yılı Ağustos başı itibariyle devreye alınmıştır.

Çan-2 Termik Santrali'nin 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.



## **Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.**

%90'ı 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan şirket, Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali 8,2 MW kurulu güce sahip olup, Trabzon ili, Manahoz Deresi'nde yer almaktadır. Santralin inşaatı sırasında kullanılan elektromekanik ekipmanların, Türkiye'de bu büyüklükte bir santralin özelinde ilk defa yerli bir şirketten sağlanması sayesinde geçerli olan garanti alım fiyatı, 2016 yılından itibaren 5 yıl süre 9,3 \$cent/KWh olup takip eden 5 yıl süre boyunca da 7,3 \$cent/KWh olacaktır.



### **Voytron Elektrik Perakende Satış A.Ş.**

---

ODAŞ Enerji'nin tamamına sahip olduğu Voytron Elektrik Perakende Satış A.Ş. Şirketin EPDK'dan alınmış olan toptan satış lisansı sayesinde, ikili anlaşmalar ile piyasadan almış olduğu elektriği müşterilerine satabilmektedir.



### **Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.**

---

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. şirketin dolaylı olarak %100'üne sahiptir.



### **Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.**

---

%100'ü ODAŞ bünyesinde olan ait olan Şirketin faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya müşterilere satışı şeklindedir.



### **Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.**

---

%80'i ODAŞ'a ait olan Şirket'in Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansı başvurusu bulunmaktadır. Ena Elektrik Üretim Limited Şirketi'ndeki hisselerimizin tamamı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde yapılacak lisans işlemlerinin tamamlanmasına müteakip olarak yaklaşık 1 milyon TL bedel karşılığında devir etmek amacıyla yabancı meşeli bir firma ile "Hisse Devir Sözleşmesi" imzalanmıştır.



### **ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

---

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin (ODAŞ Enerji) %90 oranında bağlı ortaklığı konumunda olan ODAŞ Doğal Gaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. Mart 2013 itibarıyla şirket EPDK'dan Doğal Gaz Toptan Satış Lisansını almıştır.



## Anadolu Export Maden Sanayi Ve Ticaret A.Ş..



%96'sı ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait olan Anadolu Export Maden Sanayi'nin Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde Karaağaç altın ruhsatı bulunmakta olup son durum itibariyle Karaağaç ruhsatına yönelik olan çalışmalar çerçevesinde toplam 348,150 ons Altın (Au) kaynağı (167,486 ons gösterilmiş/indicated ve 180,664 ons çıkarılmış/inferred) ile toplam 2.832.036 onz Gümüş (Ag) kaynağı (1.255.604 Ons gösterilmiş/indicated ve 1.576.432 ons çıkarılmış/inferred) tespit edilmiştir.



## Suda Maden A.Ş.

%100'ü ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait olan Şirket'in, Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan, iki adet işletme ve iki adet de Arama olmak üzere toplam 4 adet maden ruhsatı bulunmaktadır. Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antimuan (Sb) başta olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır.

Suda Maden A.Ş.'ye ait olan sahalarda Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimi yapılmakta olup, Şirket'in uhdesinde bulunan ruhsatlar Karaağaç altın ruhsatına yakın bir coğrafyada Kütahya ve Uşak'ın etrafında konuşlanmış durumdadır.



## YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Faaliyet konusu madencilik üzerine olan şirketin %52'si ODAŞ'a aittir. YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. üzerinde rodövens hakkı bulunan Balıkesir Balya İlçesindeki IR:1521 nolu ruhsatın yer teslimi yapılmış ve bu ruhsata ilişkin rodövens hakkını Kömür İşletmeleri A.Ş'den (KİAŞ) almıştır. Ayrıca Çorum İli Dodurga İlçesindeki IR:2600 no'lu kömür madeni işletme ruhsat alanına yönelik olarak da Kömür İşletmeleri A.Ş.(KİAŞ) ile rodövens sözleşmesi yapmıştır.



## Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. şirketin dolaylı olarak %92'sine sahip olan şirket madencilik alanında faaliyet göstermektedir.



## 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, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. şirketin olarak %92'sine sahiptir.

Şirketin 2019 yılı mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Şirket Denetim Komitesi'nin ilgili raporu doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından 2019 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere Genel Kurul'a önerilen Raspyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 22.08.2019 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir.



### ELEKTRİK ÜRETİM

#### Çan-2 Termik Santrali (340 MWm/330 MWe)

Çan-2 Termik Santrali stabil üretime geçiş dönemi olan 01.04.2019'dan 30.09.2019 sonuna kadar olan dönem itibariyle ortalama %65,2 kapasite kullanım oranı elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. 2019 yılı 3. Çeyrek dönemi dikkate alındığında toplam 461,7 GWh brüt elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. Santral 3. Çeyrek döneminde de EÜAŞ ile yapmış olduğu yerli kömür santrallerden elektrik tedarikine yönelik düzenleme kapsamındaki ikili anlaşma ile ilgili düzenlemede öngörülen fiyat ile elektrik satışının büyük bir kısmını gerçekleştirmiştir.

#### Urfa Doğalgaz Çevirim Santrali (140 MW)

30.09.2019 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi 107.155 GWh olarak gerçekleşmiştir.

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.

#### Köprübaşı HES (8.2 MW)

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



### SEKTÖRE BAKIŞ

#### Elektrik sektörü

#### Üretim ve Tüketim Kaynak Bazlı- Sektör Parametreleri;

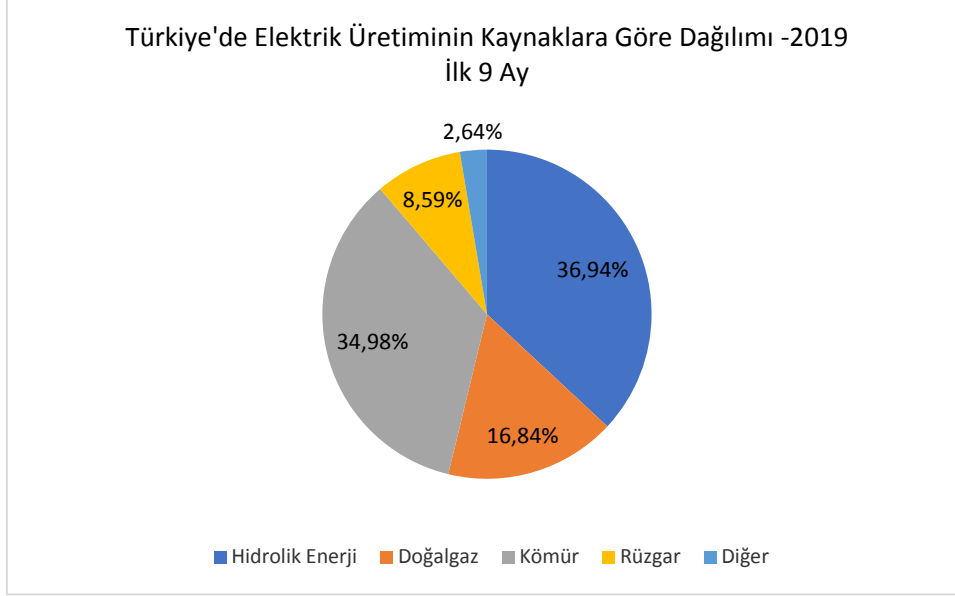
2019 yılının ilk dokuz ayı ile geçtiğimiz yılın aynı dönemleri karşılaştırıldığında; kömür ve linyit santrallerinin üretim içindeki payı %38,92'den %37,8'e, doğal gaz santrallerinin payı %28,6'dan



%17,6'ya gerilemiştir. Hidroelektrik santrallerinin toplam üretim içindeki payı ise 2018 yılının ilk dokuz ayına göre %22,6'dan %34,55'e yükselmiştir.

Başta güneş santralleri olmak üzere devreye alınan yeni santrallerin katkısıyla, 2019 yılının ilk dokuz ayında rüzgâr, jeotermal ve güneş santrallerinin elektrik üretimi içindeki payı geçen yılın aynı dönemine göre %10,3'ten %28,4'e yükselmiştir.

TEİAŞ'ın açıkladığı verilere göre, 2019 yılının ilk dokuz ayında elektrik tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre %3,9 azalışla 218.953,40 GWh'a, aynı dönemde elektrik üretimi ise %4,1 oranında azalarak 218.510,24 GWh'a gerilemiştir.



### Üretim ve kurulu güç karşılaştırması;

TEİAŞ verilerine göre Eylül 2019 sonu itibarıyla sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) net 2080 MW'lık %3,29 artışla 90.606 MW olarak gerçekleşmiştir.

Yenilenebilir enerji portföyü geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi 2019 yılının ilk dokuz ayında da artış trendini korumuştur ve geçtiğimiz yıla oranla %5,02 kurulu güç artışı gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk dokuz ayında yenilenebilir enerjide en yüksek kurulu güç artışı 482,2 MW ile güneş enerjisinde yaşanırken, onu 342,9 MW artışla rüzgâr santralleri izlemiştir. Aynı dönemde hidroelektrik, jeotermal ve biyokütle santrallerindeki kapasite artışları sırasıyla 165,9 MW, 111,6 MW ve 56,9 MW olarak gerçekleşmiştir. Yenilenebilir enerji portföyünün kurulu güç artışına paralel olarak yenilenebilir enerji üretim miktarı geçtiğimiz yıla göre %28,37 artış göstermiştir.

Termik santrallerin kurulu gücüne bakıldığında ise, kömür santrallerinin kapasitesi 503,91 MW artarken, yükselen doğal gaz maliyetlerinin de etkisiyle doğal gaz santrallerinin kapasitesi 365 MW azalmıştır.

Sonuç olarak 2019 yılının ilk dokuz ayında işletmeye alınan yeni kapasitenin %47,9'unu yenilenebilir enerji santralleri oluşturmuştur. Son yıllarda özellikle lisanssız santral yatırımları ile hızlı büyüme gösteren güneş enerjisi alanında ise Türkiye'nin toplam kurulu gücü Eylül 2019 sonu itibarıyla 5.550 MW'a ulaşmıştır.

2019 Eylül sonu itibarıyla toplam kurulu gücün %31,4'si hidrolik, %28,7'si doğal gaz, %21,5'i yerli ve ithal kömür, %8,1'i rüzgâr, %6,1'i güneş, %1,5'ü jeotermal ve %2,7'si ise diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Kurulu gücün %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.



## Madencilik Faaliyetleri

2019 yılının ilk dokuz ayında madencilik faaliyetleri kapsamında 34 Mn TRL satış gerçekleştirilmiştir.

### Değerli Metal Madenciliği Çalışmaları

Karaağaç Yıldız Altın ve Gümüş Madeni Kapasite Artırımı, Cevher Zenginleştirme Tesisi ve Kırma Eleme Tesisi projesi ile ilgili olarak ÇED Yönetmeliği gereğince hazırlanan Çevresel Etki Değerleme (ÇED) Raporu alınmıştır. Değerli metal madenciliği alanına yönelik süreç devam etmektedir.

## 8

### İŞLETMENİN RISK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizde risk yönetimi ile olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiş olup, şirket web sitesi [www.odasenerji.com.tr](http://www.odasenerji.com.tr) adresinde yayınlanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri olarak bağımsız yönetim kurulu üyeleri Salih Erez (Komite Başkanı) ve Yavuz Baylan (Komite Üyesi) olarak seçilmişlerdir.

## 9

### KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.19.1 sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında yeniden düzenlenen "Kar Dağıtım Politikası" Yönetim Kurulu'muzun 06.03.2014 tarihli kararı ile belirlenmiş olup, 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliğiyle kabul edilmiştir. Kar dağıtım politikamıza Şirketimiz internet sitesinin ([www.odasenerji.com](http://www.odasenerji.com)) Yatırımcı İlişkileri Bölümünün altında yer alan Kurumsal Yönetim bölümünden ulaşılabilir.

## 10

### 01.01.2019 – 30.09.2019 DÖNEMİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIŞI VE ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket Yönetim Kurulu'nun Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 135.750.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 158.992.951 -TL nakit olarak artırılarak 294.742.951 -TL'ye çıkarılmasına yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve söz konusu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 03.01.2019 tarih ve 2019/01 sayılı Kurul toplantısında onaylanmıştır. Söz konusu onaya müteakip olarak yapılan bedelli sermaye artırımını

sonrasında Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 05.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 11.04.2019 tarih ve 9807 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

## 11

### PERSONEL BİLGİLERİ

Şirketimizin personel sayısı 30.09.2019 tarihi itibariyle 1.180'dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

## 12

### DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

01.01.2019 - 30.09.2019 döneminde ODAS ve Bağlı Ortaklıkları nezdinde toplam 266.027,74 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

## 13

### YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Şirketin 01.01.2019-30.09.2019 döneminde ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

## 14

### ŞİRKET TARİHİ VE GELİŞİMİ

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 kademedeki 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 güce sahip Güneş Enerjisi Santrali yatırımını da bitirip toplam kurulu gücünü 140,25 MW'a çıkarmıştır. Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında güçlü bir büyüme trendine giren ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %100'ünü Eylül 2012'de bünyesine katarak satış tarafını da şirkete entegre etmiştir.

Ayrıca 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır. Sahada yapılan sondaj çalışmaları ile tespit edilen kömür rezervi ve elde edilen yüksek klorifik değer ile birlikte, 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmış ve 2018 yılı Ağustos başı itibariyle devreye alınmıştır,

Ocak 2013'te kurulan ve Odaş Enerjinin %90,02 sine iştirak ettiği ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi kurulmuştur.

Bunların yanı sıra Şirket 2015 yılı itibariyle değerli madenler alanında yüksek iç verim beklentisine uygun oluşabilecek yeni yatırım fırsatların 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 Şirket'nin hisselerinin tamamını 28.10.2015 tarihi itibariyle devir almıştır. Suda Maden Anonim Şirket'nin Kütahya -Uşak bölgesinde bulunan 2 adet işletme ve 2 adet de arama olmak üzere toplam 4 adet ruhsatı bulunmaktadır.

## 15 İNSAN KAYNAKLARI

ODAŞ, her bir ferdini sürdürülebilir büyüme hedefi prensipleri doğrultusunda özenle seçmekte, genç ve dinamik çalışan ailesini ülkemize & sektöre değer katacak, birlikteliğe ve çeşitliliğe önem veren kurumsal bir yaklaşımla kurmaktadır. İnsan kaynakları politikaları; “Yaratıcılık ve Esneklik”, “Şeffaflık ve Sürdürülebilirlik”, “Topluma ve Çevreye Duyarlılık”, “İş Güvenliği ve İşçi Sağlığına Odaklılık” değerleri baz alınarak oluşturulmuştur. ODAŞ, bu kapsamda tüm fertlerini kapasitelerinin en üst noktasına taşıyabilme hedefiyle, kendilerine gelişimlerinde hem kişisel hem de teknik konularda gerekli tüm

desteği sağlar. Aynı zamanda çalışanların yaşam kalitelerini arttırarak, yüksek iş huzuru ve tatmini elde edecek uygulamalar geliştirmek, insan kaynakları politikalarının öncelikli hedefleri arasındadır.

Enerji ve madencilik sektörlerinde stratejik yatırımlarıyla farklılaşarak sürdürülebilir kârlılık sağlayan öncü bir firma olmak vizyonu ile hareket eden ODAŞ, Eylül 2019 sonu itibarıyla faaliyetlerini toplam 1.180 çalışanıyla sürdürmektedir. Üretim kanalında yer alan tüm teknik çalışanlar ise, en az meslek lisesi mezunu olup, uzmanlık alanlarına göre sahip olması gereken bütün mesleki yeterlilik eğitimlerini tamamlayarak yetkinlik belgelerini almış profillerden oluşmaktadır.



### İşe Alım Faaliyetleri

ODAŞ, nitelikli insan kaynağının aileye kazandırılması sürecinde, yönetim kademesinden sağlanan katılım ile grup mülakatları, vaka çalışmaları, mesleki bilgiye dayanan sunumlar, yetkinliğe dayalı birebir mülakatlar, alanında uzman kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen yabancı dil testi, kişilik envanteri gibi uygulamalar ile detaylı referans kontrolü aşamalarını gerçekleştirmektedir.



Tüm çalışanlarının mesleki ve bireysel gelişimlerini öncelikli hedefleri arasında gören ODAŞ, söz konusu gelişimlere yönelik eğitimler için gereken tüm kaynakları stratejik bir planlama ile ayırmaktadır.

Öte yandan performans ve yetkinlik değerlendirme sistemleriyle, gerek yöneticilerinden gerekse çalışanlardan geri bildirim alarak kişisel gelişim planlarını oluşturmaktadır. Bu doğrultuda, alanında deneyimli kuruluşlardan, uzman ve yönetici seviyesi için fonksiyonel bazda mesleki gelişim eğitimleri, üretim çalışanları için başta iş güvenliği olmak üzere teknik gelişim eğitimleri alınmaktadır. Ayrıca tüm çalışanların uzmanlık alanlarıyla ilgili seminer ve kongrelere gitmesi desteklenerek, bireysel ve mesleki farkındalık yaratılması amaçlanmıştır.



## Performans Yönetimi

ODAŞ, çalışanlarının yıl içerisinde gösterdiği performansları yetkinlik bazlı performans değerlendirme formları ile ölçmektedir. Değerlendirme sürecinin akabinde, tüm sonuçlar şirket bazında kalibre edilmekte, çalışanlarla etkin iletişim kurularak karşılıklı geri bildirim ile nihai hale getirilmektedir.

Performans değerlendirme sonuçları, başta gelecek dönem ücretlerinin belirlenmesi olmak üzere, kişisel gelişim planlaması, fonksiyonel eğitim analizi, rotasyon talep ve ihtiyaçlarının belirlenmesi, potansiyel yönetici tespiti gibi birçok alanda kullanılmaktadır.



## Ücret ve Yan Fayda Yönetimi

ODAŞ, Ücret ve Yan Fayda Yönetim Sistemi, ücret piyasası ve politikası, mevcut ücret yapısı ve ödeme gücü, bireysel performans ve dar bant iş kademeleri kriterlerinden oluşmaktadır. Alanında uzman bağımsız danışmanlık şirketlerinin araştırma ve çalışmaları doğrultusunda yapılan düzenli piyasa analizleri ile adil ve piyasa rekabet edebilir bir ücret & yan fayda politikası uygulanmaktadır.



## İç İletişim Aktiviteleri

ODAŞ'ın temel insan kaynakları politikalarından biri de, genç ve dinamik çalışan ailesi ile açık iletişim esaslı ortak bir dil oluşturmaktır. Hiyerarşiden uzak şeffaf paylaşımlar sayesinde, yenilikçi ve çözüm odaklı fikirler üretilmesi, bu sayede şirket performansının sürekli geliştirilerek, mükemmelleştirmeye odaklı, herkes tarafından benimsenen bir kültür yaratılması hedeflenmektedir.

**MİSYON**

Hızlı ve esnek bir yaklaşımla topluma ve çevreye duyarlı, getirisi yüksek yatırımlarla ülkemize ve pay sahiplerimize değer yaratan ürün ve hizmetleri sağlamak.

**VİZYON**

Enerji ve madencilik sektöründe, stratejik yatırımlarla farklılaşarak sürdürülebilir kârlılık sağlayan öncü bir firma olmak.

**STRATEJİMİZ**

ODAŞ, enerji sektöründe değer yaratan yüksek iç verimliliği ile farklılaşmış yatırımlarına devam ederken, madencilik sektörü ile ilave sinerji yakalamayı ve gelir çeşitlendirmesi elde etmeyi hedeflemektedir.

**Merkez Adres****Telefon****Faks****İnternet Sitesi**

Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. 0216 474 1 474 0216 474 0 474 [www.odasenerji.com](http://www.odasenerji.com)

Buyaka2 Sitesi No:8B 2. Kule K.17

34771 Tepeüstü/Ümraniye/İSTANBUL

**Bilanço – Dönen Varlıklar**

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

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

VARLIKLAR	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
		30.09.2019	31.12.2018
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	18.136.372	7.133.365
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar	6-7	91.698.732	84.642.356
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	91.698.732	84.642.356
Diğer Alacaklar	6-9	82.217.867	48.372.532
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	64.485.642	27.563.400
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	17.732.225	20.809.132
Türev Araçlar	46	-	-
Stoklar	10	104.733.856	86.158.285
Canlı Varlıklar	11	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	18.547.776	12.164.892
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	213.854	-
Diğer Dönen Varlıklar	29	136.113.453	125.591.830
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>451.661.910</b>	<b>364.063.260</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	588.269	531.359
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>452.250.179</b>	<b>364.594.619</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Ticari Alacaklar	6-7	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-7	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-7	-	-
Diğer Alacaklar	9	263.175	243.643
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	263.175	243.643
Türev Araçlar	46	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	200.000	200.000
Canlı Varlıklar	11	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	2.579.186.146	2.563.015.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	48.867.739	46.244.728
<i>Şerefiye</i>	18	-	-
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17-18	48.867.739	46.244.728
Peşin Ödenmiş Giderler	12	5.187.638	303.323
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	33.066.921	39.234.733
Diğer Duran Varlıklar	29	102.579.077	62.226.180
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>2.769.350.696</b>	<b>2.711.468.535</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.221.600.875</b>	<b>3.076.063.154</b>



## Bilanço – Duran Varlıklar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	30.09.2019	31.12.2018
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	51.968.207	49.542.893
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	5.916.673	6.210.866
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	584.982.234	354.706.373
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	93.652.373	171.080.031
Ticari Borçlar	6-7	269.512.333	285.547.729
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	269.512.333	285.547.729
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	13.588.997	5.126.629
Diğer Borçlar	6-9	31.138.644	10.719.123
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	13.019.556	378.956
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	18.119.088	10.340.167
Ertelemiş Gelirler	12	76.214.786	50.207.961
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	-	83.554
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.189.638	845.602
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	29	1.189.638	845.602
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	29.746.495	25.325.459
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>1.157.910.380</b>	<b>959.396.220</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39		
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.157.910.380</b>	<b>959.396.220</b>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	996.077.132	1.140.024.004
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	5.256.818	7.219.682
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	-
Diğer Borçlar	6-9	7.160.202	15.500
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-9	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	7.160.202	15.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	3.507.787	1.608.924
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	3.325.997	1.436.896
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	181.790	172.028
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	40	109.928.938	123.934.700
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.621.410	-
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.124.552.287</b>	<b>1.272.802.810</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	30	294.742.950	135.750.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	28.202.966	44.242
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	785.794.350	785.794.350
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		812.135.180	812.135.180
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	30	(26.340.830)	(26.340.830)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(93.340)	(54.201)
<i>Diğer Kazanç/Kayıpları</i>	30	(93.340)	(54.201)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	639.252	13.839.252
Diğer Özkaynaklar	30	21.868.966	21.868.966
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	(128.254.325)	123.285.532
Net Dönem Karı/Zararı	41	(60.670.779)	(251.539.857)
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	30	(3.091.836)	14.875.841
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>939.138.204</b>	<b>843.864.125</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.221.600.875</b>	<b>3.076.063.154</b>

## Gelir Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE  
KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
		Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		<b>01.01 - 30.09.2019</b>	<b>01.01 - 30.09.2018</b>	<b>01.07 - 30.09.2019</b>	<b>01.07 - 30.09.2018</b>
Hasılat	31	732.276.683	675.179.834	260.863.238	248.291.744
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(615.986.950)	(645.101.284)	(208.212.948)	(243.274.175)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>116.289.733</b>	<b>30.078.550</b>	<b>52.650.290</b>	<b>5.017.569</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>116.289.733</b>	<b>30.078.550</b>	<b>52.650.290</b>	<b>5.017.569</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(15.599.835)	(12.036.217)	(5.639.236)	(4.698.929)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(3.197.737)	(10.684.351)	(1.696.537)	(5.175.560)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	33.629.914	36.691.462	(4.231.481)	21.887.476
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(42.435.916)	(36.788.456)	(423.722)	(13.200.384)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>88.686.159</b>	<b>7.260.989</b>	<b>40.659.314</b>	<b>3.830.172</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	-	339.560	-	819
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(3.889)	(126.273)	(3.125)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	35	33.742	-	(39.335)	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>88.716.012</b>	<b>7.474.276</b>	<b>40.616.854</b>	<b>3.830.991</b>
Finansman Gelirleri	37	309.556.415	118.581.774	113.896.064	48.380.094
Finansman Giderleri (-)	37	(484.794.703)	(630.911.536)	(110.635.595)	(408.775.768)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(86.522.276)</b>	<b>(504.855.486)</b>	<b>43.877.323</b>	<b>(356.564.683)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>7.826.911</b>	<b>223.438.074</b>	<b>956.255</b>	<b>220.878.377</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	7.826.911	223.438.074	956.255	220.878.377
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(78.695.365)</b>	<b>(281.417.412)</b>	<b>44.833.578</b>	<b>(135.686.306)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI</b>	39	56.910	(188.919)	(41.424)	(12.976)
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(78.638.455)</b>	<b>(281.606.331)</b>	<b>44.792.154</b>	<b>(135.699.282)</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(17.967.676)	(10.551.438)	78.763	(5.028.089)
Ana Ortaklık Payları	30	(60.670.779)	(271.054.893)	44.713.391	(130.671.192)
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,205843)	(1,996721)	0,151703	(0,962587)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41				
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>					
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	38	<b>39.139</b>	<b>81.690</b>	<b>20.481</b>	<b>39.638</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	50.178	104.731	26.258	50.818
Vergi Etkisi	40	(11.039)	(23.041)	(5.777)	(11.180)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>39.139</b>	<b>81.690</b>	<b>20.481</b>	<b>39.638</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(78.599.316)</b>	<b>(281.524.641)</b>	<b>44.812.635</b>	<b>(135.659.643)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(17.958.733)	(10.548.377)	84.978	(5.026.619)
Ana Ortaklık Payları		(60.640.583)	(270.976.264)	44.727.656	(130.633.024)

## Özkaynak Değişim Tablosu

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2019-30.09.2019 DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmelerin İçeren Birleşmelerin					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Özkaynak Payları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme Artış Fonu	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar		
<b>01 Ocak 2018 Bakiye</b>	<b>135.750.000</b>	<b>21.868.966</b>	<b>(26.340.830)</b>	<b>44.242</b>	<b>(52.258)</b>	<b>639.252</b>	<b>-</b>	<b>23.859.961</b>	<b>99.745.060</b>	<b>255.514.393</b>	<b>26.439.103</b>	<b>281.953.497</b>
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	81.691	-	-	-	-	81.691	-	81.691
Azımlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	99.745.060	(99.745.060)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	772.900.137	-	-	772.900.137	-	772.900.137
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(271.054.893)	(271.054.893)	(271.054.893)	(10.551.438)	(281.606.331)
<b>30 Eylül 2018 Bakiye</b>	<b>135.750.000</b>	<b>21.868.966</b>	<b>(26.340.830)</b>	<b>44.242</b>	<b>29.433</b>	<b>639.252</b>	<b>772.900.137</b>	<b>123.605.021</b>	<b>(271.054.893)</b>	<b>757.441.327</b>	<b>15.887.665</b>	<b>773.328.994</b>
<b>01 Ocak 2019 Bakiye</b>	<b>135.750.000</b>	<b>21.868.966</b>	<b>(26.340.830)</b>	<b>44.242</b>	<b>(54.201)</b>	<b>13.839.252</b>	<b>812.135.180</b>	<b>123.285.531</b>	<b>(251.539.858)</b>	<b>828.988.285</b>	<b>14.875.840</b>	<b>843.864.125</b>
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(39.139)	-	-	-	-	(39.139)	-	(39.139)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azımlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(251.539.858)	251.539.858	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artırımı	158.992.950	-	-	28.158.724	-	(13.200.000)	-	-	-	173.951.674	-	173.951.674
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmelerin İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(60.670.779)	(60.670.779)	(60.670.779)	(17.967.676)	(78.638.455)
<b>30 Eylül 2019 Bakiye</b>	<b>294.742.950</b>	<b>21.868.966</b>	<b>(26.340.830)</b>	<b>28.202.966</b>	<b>(93.340)</b>	<b>639.252</b>	<b>812.135.180</b>	<b>(128.254.328)</b>	<b>(60.670.779)</b>	<b>942.230.042</b>	<b>(3.091.836)</b>	<b>939.138.204</b>

## Nakit Akım Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
01.01.2019-30.09.2019 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2018
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>Dönem Karı/Zararı</b>		<b>(60.670.779)</b>	<b>(271.054.891)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(60.727.689)	(270.865.972)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı Zararı	39	56.910	(188.919)
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>123.516.523</b>	<b>281.468.898</b>
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-31-33-36	71.230.533	22.726.097
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	7	(427.314)	4.090.071
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(427.314)	4.090.071
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		<b>(14.969.899)</b>	<b>(752.272)</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	1.838.923	654.004
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	29	-	11.851.075
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	19	-	1.038
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	1.189.638	258.967
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	9.762	-
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	34	5.458.748	2.274.598
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(23.466.970)	(15.791.954)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		<b>93.488.830</b>	<b>271.160.712</b>
Faiz Giderleri ve Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	29	163.423.102	274.737.865
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	29	(69.934.272)	-
- Vergi Giderleri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	(7.837.950)	(5.417.559)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	-	213.287
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	3	-	-
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		<b>(17.967.677)</b>	<b>(10.551.438)</b>
Transferler		-	-
Azımlık Payları	30	(17.967.677)	(10.551.438)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(11.124.496)</b>	<b>155.561.524</b>
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	-	22.805.174
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(18.575.571)	(26.124.591)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(12.071.414)	(50.324.897)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(12.071.414)	(50.324.897)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		<b>(15.092.275)</b>	78.316.124
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	<b>(33.881.263)</b>	<b>(23.897.005)</b>
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(36.922.242)	(14.316.733)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.040.979	(9.580.272)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	18.788.988	102.213.129
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		<b>7.404.487</b>	75.913.573
Ticari Borçlardaki Değişim	7	<b>7.404.487</b>	75.913.573
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		7.404.487	75.913.573
Borç Karşılıklarındaki Değişim		-	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		<b>22.947.556</b>	19.308.065
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(11.267.199)	10.227.897
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	6.623.445	3.275.983
Diğer Borçlardaki Değişim	9	<b>27.591.310</b>	<b>5.804.205</b>
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		12.640.600	518.818
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		14.950.710	5.285.387
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		<b>4.262.721</b>	35.668.076
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	26.006.825	72.904.310
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	(21.744.104)	(37.236.234)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>51.721.248</b>	<b>165.975.531</b>
Diğer Kayıp/Kazanç	30	(39.139)	81.691
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(90.023.762)</b>	<b>(603.036.689)</b>
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	3	-	-
<b>Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		<b>38.768</b>	<b>339.560</b>
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	38.768	339.560
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	-	-
<b>Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		<b>(90.062.530)</b>	<b>(603.376.249)</b>
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(84.272.684)	(591.983.149)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(5.789.847)	(11.393.100)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>49.344.660</b>	<b>325.038.124</b>
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	30	173.951.674	-
<b>Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		<b>247.855.082</b>	<b>723.416.531</b>
Kredilerden Nakit Girişleri	37	237.561.928	358.038.576
Factoring İşlemlerinden Nakit Girişleri	37	10.293.154	365.377.955
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	-
<b>Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</b>		<b>(370.205.039)</b>	<b>(393.788.822)</b>
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(282.492.334)	(244.735.774)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	37	(51.575.016)	(7.536.389)
Factoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları	37	(36.137.689)	(141.516.659)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(2.257.057)	(4.589.584)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>10.963.868</b>	<b>(111.941.343)</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>11.003.007</b>	<b>(111.941.343)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>7.133.365</b>	<b>123.925.333</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>18.136.372</b>	<b>11.983.990</b>

## ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. 2019 yılı 3. Çeyrek Değerlendirmesi

30.09.2019 dönem sonu itibariyle konsolide Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar (FAVÖK-EBITDA) 168 Mn TL olarak gerçekleşmiş olup faaliyetler bazında FAVÖK (EBITDA) kırılımı aşağıda paylaşılmıştır.

<b>FAVÖK Kırılımı (Konsolide) 30.09.2019 Dönem Sonu İtibariyle</b>	<b>Mn TRL</b>
<i>Çan-2 TES</i>	150
<i>Urfa DGÇS</i>	6,4
<i>Köprübaşı HES</i>	8,7
<i>Antimuan Madenciliği</i>	5,2
<i>Kömür Madenciliği</i>	2,2
<i>Elektrik Perakende</i>	-3,3
<i>Diğer</i>	-1,2
<b>Toplam</b>	<b>168</b>

2019 3. çeyreğinde elde edilen konsolide FAVÖK ise, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %479 oranında artışla toplam 69,5 Mn Seviyesinde gerçekleşmiştir. **(3Q2018 FAVÖK: 12 Mn TRL)**

Dönemler itibariyle Net Finansal Borç/FAVÖK karşılaştırması ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	<b><u>31.12.2018</u></b>
Net Finansal Borç Mn TRL (31.12.2018 Sonu)	1722
FAVÖK (01.01.18-31.12.18 Dönemi)	67,4
Net Finansal Borç /FAVÖK (x)	25,5
	<b><u>31.03.2019</u></b>
Net Finansal Borç Mn TRL (31.03.2019 Sonu)	1.782
FAVÖK Mn TRL (01.04.18-31.03.19 Dönemi)	74
Net Finansal Borç /FAVÖK (x)	24
	<b><u>30.06.2019</u></b>
Net Finansal Borç Mn TRL (30.06.2019 Sonu)	1.795
FAVÖK Mn TRL (01.07.18-30.06.19 Dönemi)	148
Net Finansal Borç /FAVÖK (x)	12,1
	<b><u>30.09.2019</u></b>
Net Finansal Borç Mn TRL (30.09.2019 Sonu)	1.719
FAVÖK Mn TRL (01.10.18-30.09.19 Dönemi)	205,8
Net Finansal Borç /FAVÖK (x)	8,4

31.12.2018 yıl sonu itibariyle grubun Net Finansal Borç/FAVÖK çarpanı 25,5 değerinde iken 30.09.2019 itibariyle Net Finansal Borç/FAVÖK 8,4 çarpan seviyesine gerilemiştir. (Net Finansal Borç/FAVÖK hesaplamalarında ilgili dönem sonlarına ait Net Borç kalemi ve ilgili dönemlere ait yıllık konsolide FAVÖK kalemleri dikkate alınmıştır.)