



**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.**

**SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN**

**01.01.2016 - 30.09.2016 ARA DÖNEMİ**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**09.11.2016**

## 1- Şirket Hakkında Genel Bilgiler

|  |   |  |
|--|---|--|
| 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                            | : | Sarıgazi Vergi Dairesi   |
| Vergi Numarası                           | : | 63404170722  |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı                   | : | 210.000.000 TL   |
| Ödenmiş Sermaye                          | : | 47.600.180 TL  |

## 2- Yönetim Kurulu ve Komiteler

### Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler:

| Adı Soyadı              | Görevi/Unvanı                    | Görev Süresi                                       |
|-------------------------|----------------------------------|--|
| Abdülkadir Bahatin ÖZAL | Yönetim Kurulu Başkanı           | 28.04.2016- 2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar |
| Burak ALTAY             | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 28.04.2016-2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar  |
| Mustafa Ali ÖZAL        | Yönetim Kurulu Üyesi             | 28.04.2016-2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar  |
| Hafize Ayşegül ÖZAL     | Yönetim Kurulu Üyesi             | 28.04.2016-2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar  |
| Yavuz BAYLAN            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | 28.04.2016-2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar  |
| Salih EREZ              | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | 28.04.2016-2016 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar  |

### Komitelere ilişkin bilgiler:

|                  | Adı Soyadı   | Görevi         |
|------------------|--------------|----------------|
| Denetim Komitesi | Yavuz BAYLAN | Komite Başkanı |
|                  | Salih EREZ   | Komite Üyesi   |

|                           | Adı Soyadı     | Görevi         |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kurumsal Yönetim Komitesi | Yavuz BAYLAN   | Komite Başkanı |
|                           | Salih EREZ     | Komite Üyesi   |
|                           | Melih YÜCEYURT | Komite Üyesi   |

|                                  | Adı Soyadı   | Görevi         |
|----------------------------------|--------------|----------------|
| Riskin Erken Saptanması Komitesi | Salih EREZ   | Komite Başkanı |
|                                  | Yavuz BAYLAN | Komite Üyesi   |

### 3- Yönetim Ekibi

| Adı Soyadı                 | Görevi                                   | Mesleki Tecrübe |
|----------------------------|--|-----------------|
| Zeynel Abidin Tamer Bilgiç | İşletme Müdürü                           | 22              |
| Adeviye DEMİR PEKMEZCİ     | Muhasebe ve Raporlama Direktörü          | 17              |
| Ali Kemal KAZANCI          | İnşaat ve Taahhüt İşleri Müdürü          | 12              |
| Melih YÜCEYURT             | Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü | 12              |
| Meltem Tuncer              | İnsan Kaynakları Direktörü               | 17              |

### 4- Ortaklık Yapısı

30.09.2016 tarihi itibarıyla 210.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde toplam 47.600.180 TL ödenmiş sermayesi olan Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| Adı Soyadı/Unvanı                  | A Grubu Pay      | B Grubu Pay       | Toplam Pay        | Sermayedeki Payı (%) |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Korkut ÖZAL                        | -                | 7.500.000         | 7.500.000         | 15,76%               |
| A.Bahattin ÖZAL                    | 1.500.000        | 5.822.500         | 7.322.500         | 15,38%               |
| Burak ALTAY                        | 1.500.000        | 5.949.045         | 7.449.045         | 15,65%               |
| BB Enerji Yatırım Sanayi Tic. A.Ş. | -                | 7.500.000         | 7.500.000         | 15,76%               |
| Diğer (Halka Açık Kısım)           | -                | 17.828.635        | 17.828.635        | 37,46%               |
|                                    |                  |                   |                   |                      |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>3.000.000</b> | <b>44.600.180</b> | <b>47.600.180</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.

## 5- İştiraklerimiz Hakkında Bilgiler

30.09.2016 tarihi itibari ile iştiraklerimizde sahip olduğumuz pay ve ortaklık oranlarımız aşağıdaki gibidir.

| Unvanı  | Merkezi  | Mevcut Sermayesi (TL) | Sermayedeki Pay Tutarı (TL) | Sermayedeki Pay Oranı |
|---|----------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.                          | İstanbul | 102.000.000           | 93.840.000                  | 92%                   |
| Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.         | İstanbul | 25.000.000            | 25.000.000                  | 100%                  |
| Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.          | İstanbul | 12.600.000            | 8.820.000                   | 70%                   |
| Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.                     | İstanbul | 3.005.000             | 2.404.000                   | 80%                   |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.          | İstanbul | 2.650.000             | 2.385.000                   | 90%                   |
| Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.          | İstanbul | 615.000               | 615.000                     | 100%                  |
| Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.            | İstanbul | 100.000               | 75.000                      | 75%                   |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. | İstanbul | 4.312.000             | 3.881.662                   | 90,02%                |
| Suda Maden A.Ş.                                   | İstanbul | 44.900.000            | 44.900.000                  | 100%                  |
| Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.       | İstanbul | 50.000                | 48.000                      | 96%                   |
| 3Y Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.   | İstanbul | 50.000                | 45.000                      | 90%                   |

### Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.

Şirketimiz, mevcut sektör koşullarında en avantajlı elektrik üretim yöntemlerini değerlendirmek amacıyla kalori değeri yüksek yerli kömür kaynaklarına yönelmiştir. Bu doğrultuda 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır.

Söz konusu sahada, Alman menşeiili bağımsız maden değerlendirme şirketi Fichtner GmbH tarafından 2013 yılında yapılan uluslararası Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun kısıtlı çalışmalara göre rezervin ortalama kalorisi 3,481 kcal/kg'dir. Rezerv, yerli linyite dayalı termik santral işleten enerji şirketleri arasında en yüksek kalorili kömür rezervi olma özelliğini taşımaktadır. Bu durum santral yatırımı yapılması durumunda MW başına yatırım maliyetlerini düşürmekle beraber MWh başına üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır. Aynı zamanda sahadaki kömür, kalori değerinin yüksek olması nedeniyle doğrudan piyasaya satılabilir durumdadır.

Yapılan ilave çalışmalar neticesinde artması muhtemel olan rezervin mümkün olan en verimli şekilde şirketimize katma değer yaratacak biçimde kullanılması amacıyla, sahadaki yüksek kalorili kömürün doğrudan piyasaya satılmasının yanı sıra, 340MWm/330MWe kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu yatırım, mevcut özkaynaklar ve proje finansmanı kredisi ile finanse edilmektedir. 340MWm/330MWe kapasiteli kömür termik santralinin 2017 yılının ikinci yarısı içerisinde devreye alınması hedeflenmektedir.

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

%90'ı 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan firma Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansına sahiptir. EÜ/3769-4/2314 lisans numaralı Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santralinin kurulu gücü 8,195 MW olup Trabzon ili, Manahoz deresinde yer almakta olup lisansın süresi 12.04.2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. 02.10.2015 tarihi itibarıyla Bakanlık Kabulü yapılarak ticari işletmeye geçmiştir. Türkiye'de bu büyüklükte bir santralin elektromekanik ekipmanları ilk defa yerli bir şirketten sağlanmış olup, ekipmanların yerli şirketten sağlanması sayesinde santralimizde geçerli olan garanti alım fiyatı 2016 yılından itibaren 7,3 \$cent/KWh yerine 9,3 \$cent/KWh'tir.

#### **ODAS Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.**

ODAS Enerji'nin tamamına sahip olduğu ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (Eski Ünvanı ile Voytron) 2009 yılında kurulmuştur. Şirketin büyüme stratejisi, dikey entegrasyon sağlamak gayesiyle yaygın elektrik dağıtımını olup, bu sayede elektriği nihai tüketicilere ulaştırmaktır. ODAS Enerji Elektrik Perakende geniş müşteri ağı ile 30.09.2016 tarihi itibarı ile 22.179 adet serbest tüketici sayacına elektrik tedariki sağlamaktadır. Odaş Enerji Elektrik Perakende firmasının bünyesinde 2010 yılında EPDK'dan alınmış toptan satış lisansı bulunmaktadır. Bu lisansın vermiş olduğu yetkiyle şirket ikili anlaşmalar yapmak suretiyle piyasadan almış olduğu elektriği müşterilerine satmaktadır. Eylül 2016 tarihi itibarıyla müşteri portföyünde Vodafone gibi tüketim miktarı ve sayaç sayısı fazla olan şirketleri bulunduran ODAŞ Enerji Elektrik Perakende, serbest tüketici limitinin daha da düşmesiyle sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine elektrik satmayı hedefindedir.

Şirket, ODAŞ Grubu firması olmasının verdiği avantajla, sektörde yer alan toptan satış firmaları arasında öne çıkmayı başarmıştır. Şirketin grup için en büyük avantajı dikey entegrasyonun sağlanması olarak gösterilebilir. Elektrik piyasasının doğası gereği yaşanan yüksek volatilité sebebiyle fiyatlar saatlik, günlük ve aylık olarak değişkenlik göstermektedir.

Şirket'in ikili anlaşmalar vasıtasıyla elektrik satış fiyatını sabitleyebilmesi imkanı grubun minimum nakit akışını garanti altına almasını sağlamaktadır. Ayrıca piyasada fiyatların olağandan yüksek olması durumunda ithalat yapabilme yetkisi de olan ODAŞ Enerji Elektrik Perakende, Bulgaristan ve Yunanistan gibi ülkelerden enerji ithalatı gerçekleştirme imkanına sahiptir.

#### **Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.**

%70'i 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiştir.

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

%100'ü 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan şirket, Trabzon ili Balkodu deresinde 1,9 MW kurulu gücünde Volkan Hidroelektrik Santrali üretim lisansına sahiptir.

#### **Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.**

%80'i ODAŞ Enerji'ye ait olan şirketin Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansı başvurusu bulunmaktadır. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ön lisansı alınan Santralin kurulu gücü 9,2 MW olup Bilecik ili, Sakarya nehrinde yer almaktadır. Ena Elektrik Üretim Limited Şirketindeki hisselerimizin tamamı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde yapılacak lisans işlemlerinin tamamlanmasına vabeste 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 Enerji'nin %90.02 iştiraki olan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şanlıurfa'da yer alan ODAŞ Doğalgaz Santralinin uzun vadeli güvenilir doğalgaz tedarikini sağlamanın yanı sıra Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış Firmasının elektrik sektöründe oluşturduğu satış ağını doğalgaz sektörüne de taşıması amacıyla kurulmuştur. Mart 2013 itibarıyla şirket EPDK'dan Doğalgaz Toptan Ticareti Lisansını almıştır.

#### **Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.**

Yel Enerji 12.12.2014 tarihinde kurucu ortak olarak halihazırda herhangi bir faaliyeti olmayan YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin hisselerine %70 oranda sahip olmuş ve ilgili firma konsolidasyona dahil edilmiştir. Odaş Enerji Çanakkale bölgesinde kendi madenine yakın bir coğrafyada kömür tedarik ve satış merkezi oluşturmayı planlamaktadır.

Bu strateji kapsamında, Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 No'lu maden ruhsatı satın alınmış ve devir işlemleri tamamlanmıştır.

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

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ocak 2015 tarihinde ODAS Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından %96 oranında iştirak sahibi olarak oluşturulmuştur. Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde bulunan ve Karaağaç olarak adlandırılan altın sahasında arama ve işletme ruhsatı bulunmaktadır.

### **Suda Maden A.Ş.**

Grubun antimuan madenciliği çalışmaları Suda Maden A.Ş. bünyesinde yürütülmekte olup, Suda Maden A.Ş.'niniki adet işletme (altın, antimuan) ve iki adet de arama (altın, antimuan) olmak üzere toplam 4 adet maden ruhsatı bulunmaktadır.

Grubumuz 2016 Yılı Nisan ayı itibariyle Antimuan madenciliği alanında faaliyetlerine başlamış bulunmaktadır. Madencilik alanındaki çalışmalarımızın hızlı bir şekilde operasyonel olarak hayata geçirilebilmesindeki en büyük etken, 2015 Yılı Ekim ayın içerisinde devir alınan Suda Maden Şirketi'nin gerekli zenginleştirme tesis alt yapısına ve yasal izinlere sahip olmasıdır.

### **3Y Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.**

%90'ı ODAS Grubuna ait olan 3Y Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. Grubun, Enerji sektöründe oluşmuş teknik birikimlerini değerlendirmek ve alternatif yenilenebilir enerji kaynaklarına yönelik projeler geliştirmek amacıyla kurulmuştur.

## **6- Bağımsız Denetim:**

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, 2016 yılı Şirketimiz hesap ve işlemlerinin denetimi ile ilgili olarak AS Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A Member of Nexia International) seçilmesine, bu hususun Şirketimizin ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hissedarlarımızın onayına sunulmasına karar vermiştir. Bu kararı takiben 28.04.2016 tarihli Şirketimizin 2015 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl süre ile AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin oy birliğiyle bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

## **7- Dönem Boyunca Operasyonel Durum:**

### **ELEKTRİK ÜRETİM**

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

Eylül 2016 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi ise 420.87 GWh olarak gerçekleşirken, 2015 yılının aynı döneminde toplam elektrik üretimi 392.42 GWh şeklinde gerçekleşmiştir.

#### **Köprübaşı HES (8.2 MW)**

Eylül 2016 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi ise 29.98 GWh olarak gerçekleşmiştir.

### **ELEKTRİK PERAKENDE**

#### **Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.**

Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin elektrik satışları 3Ç 2016 'da 206.023,63 MWh seviyesinde gerçekleşmiştir. ODAS Enerji Elektrik Perakende geniş müşteri ağı ile 30.09.2016 tarihi itibari ile 22.179 adet serbest tüketici sayacına elektrik tedarigi sağlamaktadır. Eylül 2016 tarihi itibariyle müşteri portföyünde Vodafone, gibi tüketim miktarı ve sayaç sayısı fazla olan şirketleri bulunduran ODAŞ Enerji Elektrik Perakende, serbest tüketici limitinin daha da düşmesiyle sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine elektrik satmayı hedefindedir.



## 8- Devam Eden Yatırımlar

%92 oranında iştiraki olduğumuz Çan Kömür Ticaret A.Ş. bünyesinde olan 340 MWm/330 MWe kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı planlandığı şekilde devam etmektedir. Söz konusu yatırımın mevcut öz kaynaklar ve proje finansmanı kredi sözleşmesi ile finanse edilmektedir. Kredi sözleşmeleri Yapı Kredi Bankası ve Halk Bankası Konsorsiyumu ile imzalanmıştır. 3. Çeyrek 2016 dönemi içinde de söz konusu termik santral yatırımı hızlı ve olumlu şekilde devam etmektedir.

Yatırım gelişim sürecine paralel olarak, çevre duyarlılığı açısından en önemli ana ekipmanlardan birisi olan "Baca Gazı Arıtma Sistemleri (FGD)" son teknolojiye göre imal edilmiş olup, bu çerçevede dünyanın en büyük ve en tecrübeli firmalarından biri olan General Electric (GE) (Alstom Power SPA) firması tercih edilmiştir. Santralinin 2017 yılının ikinci yarısında devreye alınması hedeflenmektedir.

## 9- İşletmenin Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizde risk yönetimi ile olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiş olup, şirket web sitesi [www.odasenerji.com](http://www.odasenerji.com) adresinde yayınlanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri olarak bağımsız yönetim kurulu üyeleri Salih Erez (Komite Başkanı) ve Yavuz Baylan (Komite Üyesi) olarak seçilmişlerdir.

## 10- Temettü Politikası

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.

## **11- Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri**

01.01.2016 – 30.09.2016 dönemi içerisinde arasında Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 3. Ve 14. Maddelerinin tadil edilmesine yönelik başvuru Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na yapılmış ve ilgili kurumlardan onay yazısı tarafımıza tebliğ edilmiştir. Söz konusu tadillere yönelik olarak 28 Nisan 2016 tarihine yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve oy birliği ile kabul edilmiştir. Esas Sözleşme tadillerine şirketimiz web sitesi ([www.odasenerji.com](http://www.odasenerji.com)) adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümü altından ulaşılabilir.

## **12-Personel Bilgileri**

Şirketimizin personel sayısı 30.09.2016 tarihi itibarıyla 205'dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

## **13- İlgili Dönem İçinde Yapılan Bağışlar**

Şirket, 01.01.2016-30.09.2016 döneminde toplam 79.835,80 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

## **14- Yapılan Araştırma Ve Geliştirme Faaliyetleri**

Şirketin 01.01.2016-30.09.2016 döneminde ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

## **15- Şirket Tarihçesi ve Gelişimi**

### **15.1 TARİHÇE**

ODAŞ Enerji, enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 2010 yılında kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik 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. Üretim portföyünün çeşitlendirilmesi adına 2012 Aralık ayında Hidro Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.'nin %100'ünü, Küçük Enerji Üretim Tic. Ltd. Şti.'nin %90'ını, Ağrı Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.'nin %70'ini, Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin %80'ini ve Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %75'ini satın almıştır. Ayrıca 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır.

Ocak 2013'te kurulan ve Odaş Enerjinin %90,02 sine iştirak ettiği ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi ise liberalleşen doğalgaz piyasasından pay alabilmek için Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ninun sahip olduğu müşteri portföyüne doğalgaz satışı yapmak amacını taşımaktadır. 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 Enerjinin 22.01.2015'de konsolidasyona dahil ettiği, %96 oranında iştiraki olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketi 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 imzalamış ve Ağustos 2016 tarihi itibariyle ruhsat devri tamamlanmıştır. 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.

## **16-Sektöre Bakış**

Eylül 2016 sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç 78,072.2 MW olarak gerçekleşirken doğalgazın kurulu güçteki payı %34.5 olarak gerçekleşmiştir. Kurulu güç gelişimine bakıldığında özel sektör payının hızlı şekilde büyüdüğü ve yatırımların daha çok özel sektörden kaynaklandığı görülmektedir. 2016 yılı üçüncü çeyrek itibariyle toplam kurulu gücün % 25.3 EÜAŞ ve EÜAŞ'a bağlı ortaklık santralleri oluşturmaktadır.

## **01.01.2016- 30.09.2016 Döneminde Öne Çıkanlar**

### **Uluslararası Kredi Derecelendirme Notu**

Uluslararası Kredi Derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'yi derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu ve görünümünü 'BBB- (Trk)/Stabil' olarak ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları'nı ise 'BBB-' olarak yatırım yapılabilir kategorisinde teyit etmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para görünümleri ise 'Stabil' olarak teyit edilmiştir.

### **Çan -2 Termik Santral Yatırımına Yönelik Gelişmeler**

Çan-2 Termik Santrali'ne yönelik çalışmalar devam etmekle beraber, yatırımın planlandığı üzere 2017 yılının ikinci yarısında tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırım gelişim sürecine paralel olarak, çevre duyarlılığı açısından en önemli ana ekipmanlardan birisi olan "Baca Gazı Arıtma Sistemleri (FGD)" son teknolojiye göre imal ettirilecek olup, bu çerçevede dünyanın en büyük ve en tecrübeli firmalarından biri olan General Electric (GE) (Alstom Power SPA) firması tercih edilmiştir.

### **Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.**

Şirketimizin %70 oranındaki bağlı ortaklıklardan Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. adına EPDK tarafından 49 yıllığına verilmiş olan Ağrı 1 Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali lisansı mevcut yatırım programımız kapsamında bulunmamasından dolayı talebimiz üzere iptal edilmiş olup, bu lisansa ilişkin verilen teminatlar tarafımıza geri iade edilmiştir.

### **Köprübaşı Hidro Elektrik Santrali**

Trabzon ili Köprübaşı ilçesinde faaliyet gösteren ve %90 oranında iştirak ettiğimiz Küçük Enerji Üretim Ticaret Sanayi Ltd Şirketine ait 8.2 MW kurulu gücündeki Hidro Elektrik Santralin çalışmaları tamamlamış ve 02.10.2015 tarihi itibarıyla Bakanlık Kabulü yapılarak ticari faaliyete geçmiştir.

Santral yatırımı sırasında ekipmanların yerli şirketten sağlanması sayesinde geçerli olacak garanti alım fiyatı 2016 yılından itibaren 9,3 \$cent/KWh'tir.

## **Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Sudan Maden A.Ş. Kapsamındaki Değerli Metal Madenciliği Çalışmaları**

Bağlı ortaklıklarımız olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret A.Ş. ve Suda Maden A.Ş. Şirketleri koordineli bir çalışma ile Kütahya Uşak arasında bulunan ruhsat sahası içerisinde değerli metal arama geliştirme faaliyetlerini sürdürmektedir. 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.

Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin (Anadolu) Stratex Madencilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Stratex) ile Stratex'in altın sahasının aramalarını tamamlamak ve arama sonuçlarına göre işletme yatırımına karar vermek amacıyla yapmış olduğu ruhsat devir alım sözleşmesine yönelik devir işlemi 19.08.2016 tarihi itibarıyla devir işlemi tamamlanmıştır.

Söz konusu devir onayı, uzun bir süredir gerçekleşebilmiş ilk altın ruhsat devir onayı olma özelliğindedir.

Grubumuzun maden arama ve geliştirme çalışmalarındaki konsantrasyonu, özellikle 2016 döneminde gruba EBITDA(FAVÖK) katkısı yaratabilecek şekilde çalışmalarını sürdürme yönündedir. Bu çerçevede ilk etapda Suda Maden A.Ş. bünyesinde yer alan maden sahalarımızda Antimuan alanında madencilik faaliyetlerine başlanmıştır.

Madencilik alanındaki çalışmalarımızın hızlı bir şekilde operasyonel olarak hayata geçirilebilmesindeki en büyük etken, devir alınan Suda Maden Şirketi'nin gerekli zenginleştirme tesis alt yapısına ve yasal izinlere sahip olmasıdır.

### **2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı**

Şirket'imizin 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Nisan 2015 Perşembe günü, saat 14:00'de Şirket merkezi olan Fatih Sultan Mehmet Mh. Poligon Cd. Buyaka 2 Sitesi No:8B 2. Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye/İSTANBUL adresinde yapılmıştır. 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından görevlendirilen Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmıştır. Toplantıya ait gündem, tutanak ve Hazirun cetveli Şirket'in internet sitesinde mevcuttur.

### **Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi**

Şirket Yönetim Kurulu, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, 2016 yılı Şirketimiz hesap ve işlemlerinin denetimi ile ilgili olarak AS Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A Member of Nexia International) seçilmesine karar vermiş ve 28 Nisan 2016'da yapılan 2015 yılı Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiştir.

### **Şirket Payları Geri Alımı**

Şirket Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nde belirtilen hükümler çerçevesinde bir pay geri program programını oluşturmuştur. Söz konusu geri alım programı 28 Nisan 2016 'da yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir.

### **ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. Kredi Kullanımı**

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye yönelik olarak Alternatif Bank A.Ş. tarafından 5 yıl vadeli toplam 40 Milyon Euro tutarındaki kredi şirketin kullanımına açılmıştır. Bu kredi ile birlikte, Urfa Doğalgaz Çevirim Santralinin proje finansmanı kapsamında daha önce kullanılan, daha yüksek faiz oranlı ve daha kısa vadeli olan krediler kapatılacaktır ve grubun enerji ile madencilik yatırımları içerisindeki finansal gücüne katkı sağlanacaktır.

Kullanılacak olan kredinin faiz oranı, kapatılan kredinin faiz oranından % 0,15 kadar daha düşük bir seviyede olması ve kredi geri ödeme vadesinin 1 yıl daha uzun olması şirketin mali yapısına pozitif etkide bulunacaktır.

Ayrıca mevcut kredi teminat şartları kapsamında bulunan ana ortaklara ait hisse rehinleri bu yeni kredi ile birlikte ortadan kalkmıştır.

## **Borçlanma Aracı İhracına İlişkin SPK'ya Başvuru**

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Şirket Esas Sözleşmesi'nin 22. Maddesi uyarınca Türk Lirası cinsinden halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere azami 100 Milyon Türk Lirası değerinde borçlanma aracı ihraç edilmesine yönelik gerekli izinlerin alınması hususunda Kurul kaydına alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına ve izinlerin alınmasına müteakip yasal işlemlerin tamamlanması için Şirket Yönetimi'ne yetki verilmesine karar vermiştir.

## **18-İnsan Kaynakları**

Odaş Enerji Grubu, faaliyetlerine başladığı ilk günden bu yana her bir ferdini sürdürülebilir büyüme hedefi prensipleri doğrultusunda özenle seçmekte, genç ve dinamik çalışan ailesini ülkemize ve sektöre değer katacak, aynı zamanda 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 Sağlığı'na Odaklılık” grup değerleri baz alınarak oluşturulmuştur. Bu kapsamda, tüm fertlerini kapasitelerinin en üst noktasına taşıyabilme hedefiyle, kendilerine gelişimlerinde gerekli tüm desteği sağlamak, aynı zamanda çalışanların yaşam kalitelerini artırarak yüksek iş huzuru ve tatmini elde edecek uygulamalar geliştirmek, İnsan Kaynakları politikalarının öncelikli hedefleri arasındadır.

Sektörde, çeşitlendirilmiş enerji kaynaklarına sahip, stratejik yatırımlarıyla farklılaşarak sürdürülebilir karlılık sağlayan öncü bir enerji firması olmak vizyonuyla hareket eden Odaş Enerji Grubu, Eylül 2016 sonu itibariyle toplam 205 çalışanıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

## **Seçme ve Yerleştirme Faaliyetleri**

Odaş Enerji, nitelikli insan kaynağının grubun yeni fertleri olarak aileye kazandırılması sürecinde, her 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.

## **Eğitim ve Gelişim Faaliyetleri**

Tüm çalışanlarının mesleki ve bireysel gelişimlerini öncelikli hedefleri arasında gören Odaş Enerji, çalışanlarının eğitimleri için gereken tüm kaynakları stratejik bir planlama ile ayırmakta, performans ve yetkinlik değerlendirme sistemleriyle gerek yöneticilerinden gerekse çalışanlardan geri bildirim alarak kişisel gelişim planlarını oluşturmaktadır.

## **Performans Yönetimi**

Odaş Enerji, 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 ve mutabık 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 alanında kullanılmaktadır.

## **Ücret ve Yan Fayda Yönetimi**

Odaş Enerji Grubu 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 ile rekabet edebilir bir ücret ve yan fayda politikası uygulanmaktadır.

## **İç İletişim Aktiviteleri**

Odaş Enerji'nin temel insan kaynakları politikalarından birisi 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 ve herkes tarafından benimsenen bir kültür yaratılması hedeflenmektedir.



## 19- Misyon, Vizyon & Stratejimiz

### 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 karlılık 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.

## 20-İletişim Bilgileri

| Merkez Adres   | İletişim                                    | Web Sitesi   |
|--|---|--|
| Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad.<br>Buyaka 2 Sitesi No:8B Kule:2 Kat:17<br>34771 Tepeüstü Ümraniye İstanbul | Tel: 0216 474 1 474<br>Faks: 0216 474 0 474 | <a href="http://www.odasenerji.com.tr">www.odasenerji.com.tr</a> |

## 01.01.2016- 30.09.2016 Dönemi Konsolide Mali Tablolar

### Bilanço

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET  
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR  | Dipnot | Cari Dönem                                   | Geçmiş Dönem                               |
|--|--------|--|--|
|  |        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş Konsolide | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş Konsolide |
|  |        | 30.9.2016                                    | 31.12.2015                                 |
| <b>Dönen Varlıklar</b>   |        |  |  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  | 53     | 98.719.393                                   | 61.572.618                                 |
| Finansal Yatırımlar  |        | 110.516                                      | -  |
| Ticari Alacaklar   | 6-7    | 63.348.418                                   | 66.603.761                                 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                  | 6      | -  | -  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                   | 7      | 63.348.418                                   | 66.603.761                                 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar                              | 8      | -  | -  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar             | 8      | -  | -  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar | 8      | -  | -  |
| Diğer Alacaklar  | 6-9    | 8.780.932                                    | 11.255.215                                 |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                            | 6      | 7.941.074                                    | 7.955.572                                  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                    | 9      | 839.858                                      | 3.299.643                                  |
| Türev Araçlar  | 46     | -  | -  |
| Stoklar  | 10     | 13.488.666                                   | 10.858.227                                 |
| Canlı Varlıklar  | 11     | -  | -  |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 12     | 1.748.839                                    | 1.817.485                                  |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                 | 25-40  | 630.724                                      | 71.113                                     |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 29     | 59.730.006                                   | 41.932.192                                 |
| <b>ARA TOPLAM</b>  |        | <b>246.557.494</b>                           | <b>194.110.611</b>                         |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar                           | 39     | 652.557                                      | 662.669                                    |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>  |        | <b>247.210.051</b>                           | <b>194.773.280</b>                         |
| <b>Duran Varlıklar</b>   |        |  |  |
| Finansal Yatırımlar  | 4      | -  | -  |
| Ticari Alacaklar   | 6-7    | -  | -  |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                  | 6-7    | -  | -  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                          | 6-7    | -  | -  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar                              | 8      | -  | -  |
| Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar             | 8      | -  | -  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar | 8      | -  | -  |
| Diğer Alacaklar  | 9      | 214.891                                      | 581.257                                    |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                                   | 6      | -  | -  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                    | 9      | 214.891                                      | 581.257                                    |
| Türev Araçlar  | 46     | -  | -  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                              | 4      | 200.000                                      | 200.000                                    |
| Canlı Varlıklar  | 11     | -  | -  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller  | 13     | -  | -  |
| Maddi Duran Varlıklar  | 14     | 515.727.888                                  | 401.777.920                                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar  | 17     | 18.175.435                                   | 18.583.054                                 |
| Şerefiye   | 18     | -  | -  |
| <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>                             | 17-18  | 18.175.435                                   | 18.583.054                                 |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 12     | 5.839.710                                    | 2.405.590                                  |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı   | 40     | 2.446.466                                    | 1.960.380                                  |
| Diğer Duran Varlıklar  | 29     | 53.767.750                                   | 27.342.432                                 |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>  |        | <b>596.372.140</b>                           | <b>452.850.633</b>                         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>  |        | <b>843.582.195</b>                           | <b>647.623.913</b>                         |

## Bilanço

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET  
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

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

|  |                        | Cari Dönem<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş Konsolide | Geçmiş Dönem<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş Konsolide |
|--|------------------------|--|--|
| KAYNAKLAR  | Dipnot<br>Referansları | 30.9.2016  | 31.12.2015   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |                        |  |  |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar   | 47                     | 79.909.931   | 65.157.661   |
| Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri   | 47                     | 1.341.415  | 1.271.114  |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları   | 47                     | 62.080.208   | 48.977.830   |
| Diğer Finansal Yükümlülükler   | 47                     | 9.181  | 7.769  |
| Ticari Borçlar   | 6-7                    | 99.801.760   | 54.501.328   |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>   | 6                      | -  | -  |
| <i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>   | 7                      | 99.801.760   | 54.501.328   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar   | 27                     | 408.861  | 444.744  |
| Diğer Borçlar  | 6-9                    | 4.046.096  | 6.842.582  |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>  | 6                      | 399.575  | 672.125  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>  | 9                      | 3.646.521  | 6.170.457  |
| Ertelenmiş Gelirler  | 12                     | 10.413.583   | 12.568.101   |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü   | 40                     | -  | -  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 29                     | 14.905.188   | 25.802.224   |
| <b>ARA TOPLAM</b>  |                        | <b>272.916.223</b>   | <b>215.573.353</b>   |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler                         | 39                     |  |  |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |                        | <b>272.916.223</b>   | <b>215.573.353</b>   |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler  | 47                     | 376.793.415  | 247.394.701  |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri   | 47                     | 2.394.831  | 3.517.748  |
| Diğer Borçlar  | 6-9                    | 500  | 500  |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>  | 6-9                    | -  | -  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>  | 9                      | 500  | 500  |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 27                     | 659.527  | 429.617  |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>                        | 27                     | 543.371  | 313.461  |
| Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar  | 25                     | 116.156  | 116.156  |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 40                     | 15.619.861   | 12.066.331   |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler  |                        | -  | -  |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |                        | <b>395.468.134</b>   | <b>263.408.897</b>   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |                        |  |  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>   |                        | <b>172.184.431</b>   | <b>165.496.397</b>   |
| Ödenmiş Sermaye  | 30                     | 47.600.180   | 47.600.180   |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar   | 30                     | 88.194.062   | 88.194.062   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 3                      | (26.340.830)   | (26.340.830)   |
| <i>Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</i>            | 3                      | (26.340.830)   | (26.340.830)   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    | 30                     | (17.297)   | (4.785)  |
| <i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>   | 30                     | (17.297)   | (4.785)  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler  | 30                     | 639.252  | 639.252  |
| Diğer Özkaynaklar  | 30                     | 21.868.966   | 21.868.966   |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları  | 30                     | 33.539.552   | 34.101.259   |
| Net Dönem Karı/Zararı  | 41                     | 6.700.546  | (561.707)  |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>   | 30                     | <b>3.013.407</b>   | <b>3.145.264</b>   |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>  |                        | <b>175.197.838</b>   | <b>168.641.661</b>   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                        | <b>843.582.195</b>   | <b>647.623.913</b>   |

## Gelir Tablosu

|  | Dipnot Referansları | Cari Dönem                | Geçmiş Dönem              | Cari Dönem                | Geçmiş Dönem              |
|--|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |                     | İncelemeden               | İncelemeden               | İncelemeden               | İncelemeden               |
|  |                     | Geçmemiş Konsolide        | Geçmemiş Konsolide        | Geçmemiş Konsolide        | Geçmemiş Konsolide        |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>  |                     | <b>01.01 - 30.09.2016</b> | <b>01.01 - 30.09.2015</b> | <b>01.07 - 30.09.2016</b> | <b>01.07 - 30.09.2015</b> |
| Hasılat  | 31                  | 374.310.872               | 352.882.511               | 131.416.101               | 135.540.706               |
| Satışların Maliyeti (-)  | 28-31               | (329.162.573)             | (322.323.785)             | (118.132.772)             | (125.866.412)             |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>                                      |                     | <b>45.148.299</b>         | <b>30.558.726</b>         | <b>13.283.329</b>         | <b>9.674.294</b>          |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>  |                     | <b>45.148.299</b>         | <b>30.558.726</b>         | <b>13.283.329</b>         | <b>9.674.294</b>          |
| Genel Yönetim Giderleri (-)  | 33                  | (8.497.124)               | (6.079.996)               | (1.247.648)               | (2.095.394)               |
| Pazarlama Giderleri(-)   | 33                  | (1.326.176)               | (1.308.999)               | (495.397)                 | (485.899)                 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri  | 33                  | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   | 34                  | 4.000.185                 | 14.580.921                | 609.160                   | 1.743.730                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)   | 34                  | (6.321.551)               | (16.848.004)              | (337.804)                 | (2.900.147)               |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>   |                     | <b>33.003.633</b>         | <b>20.902.648</b>         | <b>11.811.640</b>         | <b>5.936.584</b>          |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 34                  | 36.175                    | 44.949                    | -                         | -                         |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>                              |                     | <b>33.039.808</b>         | <b>20.947.597</b>         | <b>11.811.640</b>         | <b>5.936.584</b>          |
| Finansman Gelirleri  | 37                  | 30.655.400                | 16.168.773                | 4.593.071                 | 4.078.472                 |
| Finansman Giderleri (-)  | 37                  | (54.203.195)              | (70.192.805)              | (17.804.571)              | (44.023.695)              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>                           |                     | <b>9.492.013</b>          | <b>(33.076.435)</b>       | <b>(1.399.860)</b>        | <b>(34.008.639)</b>       |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>                                |                     | <b>(3.070.346)</b>        | <b>3.483.346</b>          | <b>(915.561)</b>          | <b>3.655.864</b>          |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri  | 40                  | -                         | -                         | 383.969                   | 10.996                    |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri   | 40                  | (3.070.346)               | 3.483.346                 | (1.299.530)               | 3.644.868                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                  |                     | <b>6.421.667</b>          | <b>(29.593.089)</b>       | <b>(2.315.421)</b>        | <b>(30.352.775)</b>       |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI</b>                                 | 39                  | <b>(8.443)</b>            | <b>(20.021)</b>           | <b>7.334</b>              | <b>21.250</b>             |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>   |                     | <b>6.413.224</b>          | <b>(29.613.110)</b>       | <b>(2.308.087)</b>        | <b>(30.331.525)</b>       |
| <b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>   |                     |                           |                           |                           |                           |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar  | 30                  | (287.322)                 | (1.573.420)               | (98.225)                  | (1.377.728)               |
| Ana Ortaklık Payları   | 30                  | 6.700.546                 | (28.039.690)              | (2.209.862)               | (28.953.797)              |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>   |                     |                           |                           |                           |                           |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç                                      | 41                  | 0,140767                  | (0,632473)                | (0,052616)                | (0,689376)                |
| Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç                                      | 41                  | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Hisse Adedi  |                     | 47.600.180                | 44.333.408                | 42.000.000                | 42.000.000                |
| Arttırılan Sermaye Tutarı(Halka Arz)   |                     | 47.600.180                | 5.600.180                 | 42.000.000                | 42.000.000                |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                     |                           |                           |                           |                           |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                          | 38                  | <b>(12.512)</b>           | <b>(34.498)</b>           | <b>(25.380)</b>           | <b>(23.060)</b>           |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                     |                     |                           |                           |                           |                           |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları             |                     |                           |                           |                           |                           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar | 38                  | (15.640)                  | (43.122)                  | (31.725)                  | (28.824)                  |
| Vergi Etkisi   | 38                  | 3.128                     | 8.624                     | 6.345                     | 5.764                     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                     | <b>(12.512)</b>           | <b>(34.498)</b>           | <b>(25.380)</b>           | <b>(23.060)</b>           |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |                     | <b>6.400.712</b>          | <b>(29.647.608)</b>       | <b>(2.333.467)</b>        | <b>(30.354.585)</b>       |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>  |                     |                           |                           |                           |                           |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar  |                     | (286.761)                 | (1.575.253)               | (99.305)                  | (1.378.775)               |
| Ana Ortaklık Payları   |                     | 6.687.473                 | (28.072.355)              | (2.234.162)               | (28.975.810)              |

## Özkaynak Değişim Tablosu

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2016-30.09.2016 ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

|   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                        |                      |                                  |                       |                      |                             |                       |                               |                             |                    |
|---|---|------------------------|----------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|
|   | Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri  |                        |                      |                                  |                       | Kardan Ayrılan       |                             |                       | Birikmiş Karlar               |                             |                    |
|   | Ödenmiş Sermaye   | Diğer Özkaynak Payları | İçeren Birleşmelerin | Pay İhraç Primleri / İskontoları | Diğer Kazanç/Kayıplar | Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı Zararı | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Özkaynaklar        |
| <b>01 Ocak 2015 bakiye</b>  | 42.000.000  | 2.047                  | (26.405.410)         | 45.134.869                       | (27.756)              | -                    | 7.109.926                   | 27.153.014            | 94.966.690                    | 920.243                     | 95.886.933         |
| Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler         | -   | 178                    | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | 178                           | -                           | 178                |
| Kar Dağıtım   | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | (5.000.000)                 | -                     | (5.000.000)                   | -                           | (5.000.000)        |
| Diğer Kapsamlı Gelir/Gider  | -   | -                      | -                    | -                                | 19.375                | -                    | -                           | -                     | 19.375                        | -                           | 19.375             |
| Azımlık Payı  | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | (217.148)                   | -                     | (217.148)                     | -                           | (217.148)          |
| Transferler   | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | 639.252              | 26.513.762                  | (27.153.014)          | -                             | -                           | -                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir   | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Sermaye Artırımı  | 5.600.180   | -                      | -                    | 43.059.193                       | -                     | -                    | -                           | -                     | 48.659.373                    | -                           | 48.659.373         |
| Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin E | -   | -                      | 64.580               | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | 64.580                        | -                           | 64.580             |
| Net Dönem Karı  | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | (28.039.690)                | (28.039.690)          | -                             | 1.464.728                   | (26.574.962)       |
| <b>30 Eylül 2015 bakiye</b>   | <b>47.600.180</b>   | <b>2.225</b>           | <b>(26.340.830)</b>  | <b>88.194.062</b>                | <b>(8.381)</b>        | <b>639.252</b>       | <b>28.406.540</b>           | <b>(28.039.690)</b>   | <b>110.453.358</b>            | <b>2.384.971</b>            | <b>112.838.329</b> |
| <b>01 Ocak 2016 bakiye</b>  | <b>47.600.180</b>   | <b>21.868.966</b>      | <b>(26.340.830)</b>  | <b>88.194.062</b>                | <b>(4.785)</b>        | <b>639.252</b>       | <b>34.101.259</b>           | <b>(561.707)</b>      | <b>165.496.397</b>            | <b>3.145.264</b>            | <b>168.641.661</b> |
| Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler         | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Kar Dağıtım   | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Diğer Kapsamlı Gelir/Gider  | -   | -                      | -                    | -                                | (12.512)              | -                    | -                           | -                     | (12.512)                      | -                           | (12.512)           |
| Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ.    | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Transferler   | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | (561.707)                   | 561.707               | -                             | -                           | -                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir   | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Sermaye Artırımı  | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin E | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | -                     | -                             | -                           | -                  |
| Net Dönem Karı  | -   | -                      | -                    | -                                | -                     | -                    | -                           | 6.700.546             | 6.700.546                     | (131.857)                   | 6.568.689          |
| <b>30 Eylül 2016 bakiye</b>   | <b>47.600.180</b>   | <b>21.868.966</b>      | <b>(26.340.830)</b>  | <b>88.194.062</b>                | <b>(17.297)</b>       | <b>639.252</b>       | <b>33.539.552</b>           | <b>6.700.546</b>      | <b>172.184.431</b>            | <b>3.013.407</b>            | <b>175.197.838</b> |

## Nakit Akım Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
01.01.2016-30.09.2016 ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

|  | Dipnot Referansları | 01.01-30.09.2016     | 01.01-30.09.2015     |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                     | <b>600.286</b>       | <b>(11.676.126)</b>  |
| Dönem Karı/Zararı  |                     | 6.700.546            | -28.039.690          |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>   |                     | <b>(10.119.339)</b>  | <b>7.496.210</b>     |
| - Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler  | 10-31-33-34         | 6.047.652            | 3.887.852            |
| - Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler   |                     | 98.307               | 1.348.686            |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı  | 27                  | 39.550               | 16.080               |
| Vergi Karşılığı  | 40                  | -                    | -                    |
| İzin Karşılığı   | 27                  | 190.360              | 59.087               |
| Şüpheli Alacak Karşılığı   | 7                   | 18.631               | 170.048              |
| Diğer Borç ve Gider Karşılıkları (Maden Restorasyon)   | 19                  | -                    | -                    |
| Reeskontlar  | 34                  | (150.234)            | 1.103.471            |
| - Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler   |                     | (19.166.149)         | 5.063.247            |
| Gelir Tahakkuku  | 29                  | (34.071.337)         | (921.162)            |
| Gider Tahakkuku (Faiz ve Diğer)  | 29                  | 14.905.188           | 5.984.409            |
| - Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler   | 40                  | 3.067.444            | (3.477.917)          |
| - Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler                           | 35                  | (44.848)             | -                    |
| - Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler | 39                  | 10.112               | (790.485)            |
| - Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler  |                     | (131.857)            | 1.464.827            |
| Azımlık Payları  | 30                  | (131.857)            | 1.464.827            |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>   |                     | <b>4.031.591</b>     | <b>8.847.978</b>     |
| - Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | 10                  | (2.630.439)          | (1.266.903)          |
| - Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | 7                   | 3.102.948            | (7.873.790)          |
| - Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış   |                     |                      | -                    |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   |                     | (7.870.757)          | 23.300.516           |
| Diğer Alacaklardaki Değişim  | 9                   | 2.840.649            | (11.003.032)         |
| Diğer Varlıklardaki Değişim  | 29                  | (10.711.406)         | 34.303.548           |
| - Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   |                     | 45.584.423           | 10.380.847           |
| Ticari Borçlardaki Değişim   | 7                   | 45.584.423           | 10.491.676           |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   |                     | (6.197.843)          | (10.755.266)         |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim   | 12                  | (3.365.474)          | (13.409.960)         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim   | 27                  | (265.793)            | 538.797              |
| Diğer Borçlardaki Değişim  | 9                   | (2.796.486)          | 2.060.705            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar   | 27                  | 229.910              | 55.192               |
| - İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   |                     | (27.956.742)         | (4.937.425)          |
| Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü  | 25-40               | -                    | (42.122)             |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim  | 12                  | (2.154.518)          | (4.895.303)          |
| Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim  | 29                  | (25.802.224)         | -                    |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>   |                     | <b>612.798</b>       | <b>(11.695.501)</b>  |
| Aktüeryal Kayıp/ Kazanç  | 30                  | (12.512)             | 19.375               |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                     | <b>(119.655.669)</b> | <b>(146.559.798)</b> |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları            |                     | (110.516)            | (200.000)            |
| Maddi Duran Varlık Alımları ve Satımları, Net  | 14                  | (119.057.968)        | (145.861.790)        |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları ve Satımları, Net  | 17                  | (487.185)            | (498.008)            |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  |                     | <b>156.202.158</b>   | <b>185.532.355</b>   |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri   | 30                  | -                    | 48.659.373           |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri ve Çıkışları  | 37                  | 157.254.774          | 142.039.153          |
| Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                | 37                  | (1.052.616)          | (166.171)            |
| Ödenen Temettüleri   |                     |                      | (5.000.000)          |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>                |                     | <b>37.146.775</b>    | <b>27.296.431</b>    |
| <b>ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>   |                     |                      |                      |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>   |                     | <b>37.146.775</b>    | <b>27.296.431</b>    |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   |                     | <b>61.572.618</b>    | <b>70.907.968</b>    |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>  |                     | <b>98.719.393</b>    | <b>98.204.399</b>    |