

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

*Sermaye Piyasası Kurulu No: 11-14-1  
Sayılı Tebliğine İstinaden Hazırlanmış*

**01.01.2014 - 31.03.2014**

*Dönemine Ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu*

**12 Mayıs 2014**



**ODAŞ ENERJİ**



## 1- Şirket Hakkında Genel Bilgiler

<b>Ticaret Unvanı</b>	:	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
<b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu</b>	:	İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu
<b>Ticaret Sicili Numarası</b>	:	748692
<b>Ticaret Siciline Tescil Tarihi</b>	:	28.09.2010
<b>Vergi Dairesi</b>	:	Sarıgazi Vergi Dairesi
<b>Vergi Numarası</b>	:	6340417072
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>	:	210.000.000 TL
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	:	42.000.000 TL

## 2- Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Görev Süresi
Abdülkadir Bahattin ÖZAL	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2014 – 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Burak ALTAY	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	31.03.2014 – 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Mustafa Ali ÖZAL	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 – 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Hafize Ayşegül ÖZAL DİNÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 – 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Yavuz BAYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 – 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Levent YARALI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 – 2014 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar

### Abdülkadir Bahattin ÖZAL – Yönetim Kurulu Başkanı

İlk ve Orta öğretimini TED Ankara Koleji'nde tamandıktan sonra liseyi Üsküdar Cumhuriyet Lisesi'nde bitiren Sayın Özal, 1985 yılında İTÜ Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği bölümünde, 1988 yılında da Boğaziçi Üniversitesi Fizik Mühendisliği bölümündeki eğitiminin ardından iş hayatına atılmış, inşaat, ithalat ihracat ve enerji sektöründe birçok firma kurmuş ve yöneticilik yapmıştır. Sayın Burak Altay ile birlikte enerji sektöründe onu aşkın proje gerçekleştirmiş ve beş sene içerisinde beş adet enerji santralini yatırımını tamamlamış olup, hali hazırda ODAŞ Grubunun kurucu ortağı olarak Şirketin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

### Burak ALTAY – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Koç Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Sayın Altay, Marmara Üniversitesi Hukuk Bölümünde yüksek lisans eğitimi alma sürecinde Koç Üniversitesi'nde Asistan olarak ders vermiştir. Girişimciliğe enerji sektöründe Alstom Power'ın Türkiye temsilciğini alarak başlayan Sayın Altay, sonrasında Sayın Bahattin Özal ile birlikte enerji sektöründe onu aşkın proje gerçekleştirmiş ve beş sene içerisinde beş adet enerji santralini yatırımını tamamlamış olup, hali hazırda ODAŞ Grubunun kurucu ortağı olarak Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Vekilliği görevini sürdürmektedir.

### **Mustafa Ali ÖZAL – Yönetim Kurulu Üyesi**

Gazi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Sayın Özal, 1982 yılında iş hayatına girmiştir. Farklı sektörlerde faaliyet gösteren çeşitli şirketlerde yöneticilik ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Sayın Özal, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesidir.

### **Hafize Ayşegül ÖZAL DİNÇ – Yönetim Kurulu Üyesi**

1972 senesinde eğitimini tamamlayan Sayın Özal, 1994 yılında Aköz vakfında göreve başlamış, 1996 senesinde aynı vakıfta Vakıf Müdürlüğü görevine getirilmiştir. Hali hazırda 250 öğrenciye burs veren ve pek çok öğrenci ile yardıma muhtaç kişilere destek sağlayan Aköz Vakfı'nın Yönetim Kurulu Üyesidir. Sayın Özal Dinç, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesidir.

### **Yavuz BAYLAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

İstanbul Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Sayın Baylan, sekiz yıllık Maliye Bakanlığı Baş Hesap Uzmanlığı görevinin ardından 1981 yılında özel sektörde mali danışman olarak görev yapmaya başlamıştır. 1987 yılında BDO Türkiye'nin kuruluşuna öncülük etmiş ve 1989 yılında Yeminli Mali Müşavir olmuştur. Sayın Baylan, Şirketimiz Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir.

### **Levent YARALI – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olan Sayın Yaralı, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Özel Hukuk Yüksek Lisans'ını tamamladıktan sonra Columbia Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde ziyaretçi araştırma görevlisi olarak çalışmıştır. Halen İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Özel Hukuk Doktora'sına devam eden Sayın Yaralı, aynı zamanda Ernst&Young şirketinde avukat olarak çalışmıştır. Sayın Yaralı'nın, Aday Gösterme Komitesinin görevlerini yerine getirmek üzere görevlendirilen Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 19.03.2014 tarihli kararı ve Aday Teklif Raporu'na istinaden, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 19.03.2014 tarihinde yapmış olduğu toplantıda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğinin 2013 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklar onayına sunulmasına karar verilmiştir. Sn. Levent Yaralı'nın Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği 31.03.2014 tarihli Olağan Genel Kurul'da ortaklar tarafından da onaylanmıştır.

### **Komitelere ilişkin bilgiler:**

	<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
<b>Denetim Komitesi</b>	Yavuz BAYLAN	Denetim Komitesi Başkanı
	Levent YARALI	Denetim Komitesi Üyesi

	<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
<b>Kurumsal Yönetim Komitesi</b>	Levent YARALI	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
	Yavuz BAYLAN	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi



	Adı Soyadı	Görevi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Yavuz BAYLAN	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı
	Levent YARALI	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi

### 3- Yönetim Ekibi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübe
Murat DUMAN	İşletme Müdürü	17
Ali Kemal KAZANCI	İnşaat ve Taahhüt İşleri Koordinatörü	9
Bahadır KESKİN	Grup İnsan Kaynakları Müdürü	8
Av. Nilay NALÇA MALKOÇ	Hukuk ve Resmi İlişkiler Yönetmeni	5
Adeviye DEMİR PEKMEZCİ	İç Denetim Müdürü ve Finansal Kontrolörlük	15
Deniz YILDIRIM	Grup Muhasebe Müdürü	20
Melih YÜCEYURT	Grup Finans Müdürü	9
Ali ZONTURLU	İşletme Sorumlusu	2

#### **Murat DUMAN – İşletme Müdürü**

Yıldız Teknik Üniversitesi Gemi İnşaatı ve Makineleri Mühendisliği Bölümünden mezun olan Sayın Duman, çalışma hayatına 1995 yılında Yenil Denizcilik'te başlamış, 1996-1998 yılları arasında Ulusoy Deniz Yolları'nda görev yapmıştır. Daha sonrasında benzeri deniz yolu şirketlerinde kariyerine devam eden Sayın Duman, 2006 – 2010 yılları arasında Wartsila – Enpa'da Makine Enspektörü olarak kariyerine devam etmiş olup, 2012 Mart ayından bu yana Şirketimizde Doğalgaz Santrali İşletme Müdürü olarak görev yapmaktadır.

#### **Ali Kemal KAZANCI – İnşaat ve Taahhüt İşleri Koordinatörü**

Karadeniz Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü mezunu olan Sayın Kazancı, çalışma hayatına 2003 yılında Limak İnşaat'ta Kesin Hesap Şefi olarak başlamıştır. 2009 yılında Öztay Enerji'de Şantiye Şefliği görevine getirilen Sayın Kazancı, 2011 Mart ayından bu yana Şirketimizde İnşaat ve Yatırım İşleri Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

#### **Av. Nilay NALÇA MALKOÇ – Hukuk ve Resmi İlişkiler Yönetmeni**

Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi Bölümü mezunu olan Sayın Nalça Malkoç, çalışma hayatına 2008 yılında Hidro Kontrol Şirketler Grubu'nda Avukat olarak başlamış olup, 2012 Aralık ayından bu yana Şirketimizde Hukuk ve Resmi İlişkiler Yönetmeni olarak görev yapmaktadır.

### **Adeviye DEMİR PEKMEZCİ – İç Denetim Müdürü ve Finansal Kontrolör**

Anadolu Üniversitesi Muhasebe Bölümü'nde eğitimine devam eden Sayın Demir Pekmezci, çalışma hayatına 1998 yılında Aköz Vakfında Muhasebe Sorumlusu olarak başlamış, 2006 – 2012 yılları arasında da Hidro Kontrol Şirketler Grubunda Muhasebe Müdürü olarak görev yapmıştır. 2012 yılı sonu itibariyle ODAŞ Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.'de Muhasebe Müdürü olarak görevine devam eden Sayın Demir Pekmezci, 2013 Ekim itibariyle Şirketimizde İç Denetim ve Finansal Kontrolörlük görevine atanmıştır.

### **Bahadır KESKİN – Grup İnsan Kaynakları Müdürü**

Marmara Üniversitesi Endüstri Mühendisliği (İngilizce) mezunu olan Sayın Keskin, iş hayatına 2006 yılında başlamıştır. 2008 yılında Aygaz A.Ş. ile Koç Topluluğu'na geçiş yapmış ve Topluluk şirketlerinde çeşitli İnsan Kaynakları fonksiyonlarında görev almıştır. Sn. Kesin, 2014 Nisan ayı itibariyle Şirketimizde Grup İnsan Kaynakları Müdürü olarak göreve başlamıştır.

### **Deniz YILDIRIM – Grup Muhasebe Müdürü**

Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Sayın Yıldırım, 1995-2001 yılları arasında Stock Yapı Marketleri Genel Müdürlüğü'nde Muhasebe Şefi olarak görev yapmıştır. 2001-2010 döneminde Cansu Elektrik Üretim A.Ş.'de Muhasebe Müdürlüğü görevini yürütmüş, 2012-2013 Mayıs döneminde de Keramik Makine San. ve Tic. A.Ş.'de Mali ve İdari İşler sorumlusu olarak görev yapmıştır. Sayın Yıldırım, 2013 Ekim ayı itibariyle Şirketimizde Grup Muhasebe Müdürü olarak göreve başlamıştır.

### **Melih YÜCEYURT – Grup Finans Müdürü**

Abant İzzet Baysal Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra Galatasaray Üniversitesi Finansal Ekonomi Bölümü'nde Yüksek Lisans eğitimini tamamlayan Sayın Yüceyurt, çalışma hayatına 2004 yılında Dun & Bradstreet Türkiye'de Finansal Enformasyon Sorumlusu olarak başlamıştır. 2007-2010 yılları arasında Eczacıbaşı Yapı Grubunda Finans Uzmanı olarak görev yaptıktan sonra 2010-2011 yılları arasında Zorlu Enerji Grubu'nda Finans Yöneticisi olarak görev yapmıştır. 2011 Kasım ayı itibari ile Hidro Kontrol Şirketler Grubu'nda Grup Finans Müdürü olarak göreve başlayan Sayın Yüceyurt, 2012 Aralık ayından bu yana Şirketimizde Grup Finans Müdürü olarak görev yapmaktadır. Sayın Yüceyurt, "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı"larına sahiptir.

### **Ali ZONTURLU – İşletme Şefi**

Ege Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü mezunu olan Sayın Zonturlu, Harran Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Bölümü'nde Yüksek Lisans eğitimine devam etmektedir. 2011 – 2012 yılları arasında Akman Enerji Tesisleri San. ve Tic. Ltd. Şti'de Elektrik Saha Şefi olarak görev yapan Sayın Zonturlu, 2011 Ekim ayından bu yana Şirketimizde İşletme Şefi olarak görev yapmaktadır.

## **4- Ortaklık Yapısı**

31.03.2014 tarihi itibariyle 42.000.000 TL olan Şirketimiz sermayesinin halka açıklık oranı %28,6'dır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)" kapsamında kayıtlı sermaye tavanımızın 210.000.000,00.-TL (ikiyüzonmilyon Türk Lirası) olarak artırılması amacıyla Yönetim

Kurulu'muzun 07.02.2014 tarihli kararıyla ana sözleşmemizin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK") başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. SPK'nın 03.03.2014 tarihli 2166 no.lu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.03.2014 tarih 1825 no.lu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 05.03.2014 tarihli 13863 no.lu izin yazıları ile değişikliği onaylanan Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi, 31.03.2014 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda ortaklar onayına sunulmuş kabul edilmiştir. Böylece Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanı 210.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

31.03.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	(A) Grubu	(B) Grubu	Toplam Hisse	Pay	Oy Hakkı
Korkut ÖZAL	-	7.500.000	7.500.000	%17,86	7.500.000
A. Bahattin ÖZAL	1.500.000	6.000.000	7.500.000	%17,86	28.500.000
Burak ALTAY	1.500.000	6.000.000	7.500.000	%17,86	28.500.000
BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	7.500.000	7.500.000	%17,86	7.500.000
Halka Açık	-	12.000.000	12.000.000	%28,57	12.000.000
<b>Toplam</b>	<b>3.000.000</b>	<b>39.000.000</b>	<b>42.000.000</b>	<b>%100,0</b>	<b>84.000.000</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

31.03.2014 tarihi itibarı ile iştiraklerimizde sahip olduğumuz pay ve ortaklık oranlarımız aşağıdaki gibidir.

Unvanı	Merkezi	Mevcut Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı
Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul	1.000.000	1.000.000	%100
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	İstanbul	615.000	615.000	%100
Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	İstanbul	12.600.000	8.820.000	%70

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul	2.650.000	2.385.000	%90
Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	İstanbul	100.000	80.000	%80
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	2.156.000	%50
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	İstanbul	1.000.000	920.000	%92

### **Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Tic. A.S.**

ODAŞ Enerji'nin tamamına sahip olduğu Voytron 2009 yılında kurulmuştur. Şirketin büyüme stratejisi, dikey entegrasyon sağlamak gayesiyle yaygın elektrik dağıtımı olup, bu sayede elektriği nihai tüketicilere ulaştırmaktır. Voytron geniş müşteri ağı ile 31.03.2014 tarihi itibari ile 17.979 adet serbest tüketici sayacına elektrik tedariki sağlamaktadır. Voytron'un 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. Müşteri portföyünde Avea, İkitelli Organize Sanayi Bölgesi gibi sayaç sayısı fazla olan ve ticarethane statüsünde olan şirketleri de barındıran Voytron serbest tüketici limitinin düşmesiyle sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine elektrik satma hedefindedir.

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

%70'i 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan firma Ağrı Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali üretim lisansına sahiptir. EÜ/3905-3/2372 lisans numaralı Ağrı Doğal Gaz Kombine Çevrim Santralinin kurulu gücü 63 MW olup Konya ili Karatay ilçesinde kurulması planlanmaktadır. Lisansın süresi 05.07.2012 tarihinden itibaren 49 yıldır.

### **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 kurulması planlanmaktadır. Lisansın süresi 12.04.2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. Şuan için proje aşamasında olan santralin elektromekanik ekipman tedariki ve süpervizörlük işleri kapsamında Tamsan Türkiye Elektromekanik Sanayi ile Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. arasında 1.465.000 EUR tutarında sözleşme imzalanmıştır. Türkiye'de bu büyüklükte bir santralin elektromekanik ekipmanları ilk defa yerli bir şirketten sağlanacak olup, ekipmanların yerli şirketten sağlanması sayesinde santralimizde geçerli olacak garanti alım fiyatı 7,2 \$cent/KWh yerine 9,3 \$cent/KWh olacaktır. Yıllık öngörülen elektrik üretimi %35 kapasite kullanım oranıyla 28.401 GWh/y'dır.

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

%100'ü 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan firma Volkan Hidroelektrik Santrali üretim lisansına sahiptir. EÜ/4027-2/2427 lisans numaralı Volkan Hidroelektrik Santralinin kurulu gücü 1,91 MW olup Trabzon ili, Balkodu deresinde kurulması planlanmaktadır. Lisansın süresi 20.09.2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. Toplam 13,0 milyon TL yatırım harcaması planlanan santralin 2015 yılının ilk çeyreğinde faaliyete geçmesi beklenmektedir. Yıllık öngörülen elektrik üretimi 5.612 GWh/yıl'dır. Santral, hidrolik yenilenebilir ve kanal tesis tipidir.

### **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'na lisans başvurusu yapılan Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santralinin Kurulu gücü 9,157 MW olup Bilecik ili, Sakarya nehrinde kurulması planlanmaktadır. Yıllık enerji üretiminin 48.430 GWh olması hedeflenmektedir.

### **Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.**

Şirketimiz, mevcut sektör koşullarında en avantajlı 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 menşeli bağımsız maden değerlendirme şirketi Fichtner tarafından yapılan uluslararası Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun çalışmalar kısmi ölçüde sonuçlanmıştır. Ruhsat sahasının belirli bir kısmında yapılan çalışmalarda, 18,94 milyon ton ispatlanmış, 5,76 milyon ton ilave olması gereken olmak üzere toplam 24,70 milyon ton kömür rezervi tespit edilmiştir. Buna ilave olarak kömür damarının sahanın kuzey-kuzeydoğu yönünde devam ettiği gözlenmiş olup, yapılacak ilave çalışmalar neticesinde tespit edilen rezervin artması muhtemeldir. İspatlanmış rezervin ortalama kalorisi 3,385 kcal/kg'dir. Olması gereken rezervle beraber ortalama kalori 3,481 kcal/kg olmaktadır. 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. Dolayısıyla, kömürün perakende olarak ve/veya üretim aşamasında kömür kullanan sanayi şirketlerine satışı gerçekleştirilerek nakde dönüştürülebilmektedir.

Yapılan ilave çalışmalar neticesinde artması muhtemel olan rezervin mümkün olan en verimli ve Şirketimize katma değer yaratacak biçimde kullanılması amacıyla, sahadaki yüksek kalorili kömürün doğrudan piyasaya satılmasının yanı sıra, 340 MW kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu yatırımın mevcut öz kaynaklar ve 110 milyon Euro tutarında proje finansmanı kredisi ile finanse edilmesi planlanmaktadır. Yatırımın finansmanı için herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayacaktır. 340 MW kapasiteli kömür termik santralinin 2016 yılının son çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir.



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

ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şanlıurfa'da yer alan ODAŞ Doğalgaz Santralinin uzun vadeli güvenilir doğalgaz tedarikini sağlamasının yanı sıra Voytron'un elektrik sektöründe oluşturduğu satış ağını doğalgaz sektörüne de taşıması amacıyla kurulmuştur. Mart 2013 itibariyle şirket EPDK'dan Doğalgaz Toptan Ticareti Lisansını almıştır. Şirketin %50'si ODAŞ Enerji'ye ait olup geri kalan paylar Bahattin Özal ve Burak Altay'a aittir.

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

Yel Enerji'nin %75'i 2013 Ocak ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiştir. Zonguldak İli Çaycuma İlçesinde Filyos Termik Santrali Endüstri bölgesinin hemen yanında 350 MW kurulu güçte kömür termik santrali lisansı için EPDK başvurusu yapılmıştır.

ODAŞ Enerji, müşteri ağına orta ve uzun vadeli baz yük elektrik sağlayabilmek için termik santral yatırımı yapmayı planlamakta olup, baz yük üretimi sağlayacak alternatifler arasında doğalgaz, ithal kömür ve yerli kömür kaynaklarına dayalı santraller yer almaktadır. Şirket, mevcut sektör koşullarında en avantajlı yöntemleri değerlendirmek amacıyla, kalori değeri yüksek yerli kömür kaynaklarına yönelmiştir. Bu amaçla, 140 MW kurulu güçte yerli kömüre dayalı Termik Santral kurulumu için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na lisans başvurusu 2013 Ekim ayında yapılan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye ait projeye, projenin daha karlı olmasından dolayı Şirket öncelik vermektedir.

## 6- Bağımsız Denetim:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 05.03.2014 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda, 2014 yılı Şirketimiz hesap ve işlemlerinin denetimi ile ilgili olarak AS Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine ve bu hususun Şirketimizin ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hissedarlarımızın onayına sunulmasına karar verilmiştir. Bu kararı takiben 31.03.2014 tarihli Şirketimiz 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında, AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin oy birliğiyle bağımsız denetçi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

## 7- Dönem Boyunca Operasyonel Durum

Temel Performans Göstergeleri	1Ç 2013	1Ç 2014	1Ç'14/1Ç'13
Kapasite (MW)	128	140	%9,4
Kapasite Kullanım Oranı	%45,8	%44,8	(1bp)
Üretim ('000 MW)	126,9	135,7	%6,9
Spot Fiyat (TL/MWh)	139,4	158,1	%13,4
Ortalama ODAŞ Fiyatı (TL/MWh)	248,9	237,2	(%4,7)
<b>Fiyat Primi</b>	<b>%78,6</b>	<b>%50,0</b>	<b>(28,2bp)</b>
Doğalgaz Maliyeti (TL/MWh)	186,7	188,8	%1,1
Voytron Elektrik Satışı (MWh)	257.236	452.037	%75,7

Şanlıurfa Doğal Gaz Santralimizde 12MW'lık buhar tribünlerinin Ekim 2013'te devreye alınmasıyla kapasitemiz 2013 yılsonu itibariyle 140MW'a ulaştı. 1Ç 2014'te kapasite kullanım oranı bir önceki yılın ilk çeyreğine göre 1 baz puan azalarak %44,8 olarak gerçekleşti. Kapasite kullanım oranımızdaki düşüşe karşın, toplam kurulu güçteki artış sonucu, toplam elektrik üretimimiz geçen yılın birinci çeyreğine göre %6,9 artarak, 135,7 GW oldu.

1Ç 2014'te ortalama ODAŞ fiyatı olumsuz sektör koşulları nedeniyle bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,7 düşerek 237,2 TL/MWh olarak gerçekleşti. Ortalama ODAŞ fiyatında gözlenen düşüşe paralel olarak fiyat primi ise 28,2 baz puan aşağıda %50 olarak gerçekleşti.

1Ç 2014'te MWh başına doğal gaz maliyeti geçen yılın aynı çeyreğine göre kapasite kullanım oranındaki düşüşe paralel olarak %1,1 arttı.

Voytron'un toptan elektrik satışları 1Ç 2014'te %75,7 artarak 452.037 (MWh) oldu. Voytron'un elektrik satışlarında görülen yükselişte ikili anlaşmalarda elde edilen artış etkili oldu.

## 8- Temettü Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II.19.1) sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında yeniden düzenlenen "Kar Dağıtım Politikası" Yönetim Kurulumuzun 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 Yatırımcı İlişkileri Bölümünün altında yer alan Kurumsal Yönetim bölümünden ulaşılabilir.

## 9- Personel Bilgileri

Şirketimizin personel sayısı 31.03.2014 tarihi itibariyle 73'tür. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

## 10- İlgili Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Şirket 01.01.2014 – 31.03.2014 döneminde toplam 47.676,81 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

## 11- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Şirketin 01.01.2014 – 31.03.2014 dönemine ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

## 12- Şirket Tarihçesi ve Gelişimi

### 12.1 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, Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademedeki kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. Sahip olduğu lisansı 150 MW Kurulu güce imkan veren Şirketin, 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır. Mevcut 128 MW kapasiteli

doğalgaz santralinde üretim esnasında elde edilen buharın tekrar üretimde kullanılması yoluyla elektrik üretilecek 12 MW kapasiteli türbinlerin, yıllık gelire olan katkısının 6-7 milyon TL civarında olması beklenmektedir. Aynı zamanda buhar türbinlerinin doğalgaz santraldeki mevcut üretim maliyetlerine %7 – %8 arası olumlu katkısının olması beklenmektedir. Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında iyi bir büyüme trendine giren ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Tic. 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'ünü, 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. Son olarak 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır. Orta vadede baz yük üretim kaynağını oluşturmak amaçlı hem hidro kaynaklı hem termik kaynaklı çalışmalar başlatılmıştır. Ocak 2013'te kurulan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi ise liberalleşen doğalgaz piyasasından pay alabilmek için Voytron'un sahip olduğu müşteri portföyüne doğalgaz satışı yapmak amacını taşımaktadır.

## 12.2 Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali

Şanlıurfa ili Harran Ovası Nokta Köyü Mevkiinde yer alan ODAŞ Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali, 2012 itibariyle ikinci aşamada 128 MW kurulu güce sahiptir. Enerji verimliliği kapsamında değerlendirilen ve 2013 Ekim ayında devreye alınan 12MW gücünde kombine çevrim ünitesi ile kapasite 140 MW kurulu güce ulaşmıştır. Mevcut doğalgaz santralimizde üretim esnasında elde edilen buharın tekrar üretimde kullanılması yoluyla elektrik üretilecek 12MW kapasiteli türbinlerin, yıllık gelirimize olan katkısının 6-7 milyon TL civarında olması beklenmektedir. Aynı zamanda buhar türbinlerinin doğalgaz santralimizdeki mevcut üretim maliyetlerimize %7 ile %8 arası olumlu katkısının olması beklenmektedir.

Türkiye'de ilk olarak hem üretim için gerekli olan iç tüketim ihtiyacını karşılayacak hem de ürettiği fazla elektrik enerjisini sisteme satacak olan 0,25 MW kapasiteli güneş enerjisi santrali de 2014 yılı başında devreye alınmıştır. Bu şekilde santral verimliliğinin artırılması hedeflenmektedir.

Elektrik santralinin üretim birimleri, yedi adet yaklaşık 19 MW'lık gaz motoru ve bir adet yaklaşık 12 MW'lık buhar türbininden oluşmaktadır. Üretim santrali basit çevrim üretimde yaklaşık %46,5 verimlilik ile Türkiye'deki diğer doğalgaz çevrim santralleri arasında ön plana çıkmaktadır. Basit çevrimde ulaştığı bu verimlilik oranı ile hem bölgesel hem de ulusal enterkonekte sisteminin elektrik ihtiyacına çok hızlı ve verimli şekilde cevap vermektedir. Bu esnek kabiliyet üretim karlılığını arttırmaktadır.

## 13-Sektöre Bakış ve Şirketin Sektördeki Yeri

2014 yılı ilk üç aylık dönemde sektördeki toplam kurulu güç %0,9 artarak 64.612 MW olarak gerçekleşirken doğalgazın kurulu güçteki payı %31,3 olarak gerçekleşmiştir. Kurulu güç gelişimine bakıldığında özel sektör payının hızlı şekilde büyüdüğü ve yatırımların daha çok özel sektörden kaynaklandığı görülmektedir. 2014 yılı birinci çeyreğinde toplam kurulu gücün %43,4'ünü özel sektöre yapılan yatırımlar oluşturmaktadır. ODAŞ'ın ise 2014 ilk üç aylık dönemde kurulu gücü 140 MW olarak gerçekleşmiştir.

## **14- 2014 Yılı 1. Çeyreğinde Öne Çıkanlar**

### **21.01.2014 - Lisanssız İlk Güneş Enerjisi Santrali Yatırımımız Devreye Alındı**

Şanlıurfa'da yer alan doğalgaz kombine çevrim santralının Türkiye'de ilk olarak hem üretim için gerekli olan iç tüketim ihtiyacını karşılayacak hem de ürettiği fazla elektrik enerjisini sisteme satacak olan 0,25 MW kapasiteli güneş enerjisi santrali devreye alındı. Bu şekilde santral verimliliğinin artırılması hedeflenmektedir.

### **12.02.2014 – Hisse Devri**

Şirketimiz ana ortaklarından Burak Altay, A. Bahattin Özal ve Korkut Özal ile tamamına Burak Altay'ın sahip olduğu BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("BB Enerji") arasında ayrı ayrı yapılan hisse devir sözleşmesi ile, tamamı Şirketimizin B Grubu halka açık olmayan hisselerinden olmak üzere Burak Altay'a ait 1.500.000 adet, A. Bahattin Özal'a ait 1.500.000 adet ve Korkut Özal'a ait 4.500.000 adet olmak üzere, Şirketimiz sermayesinin % 17,86'sından gelen toplam 7.500.000 adet B Grubu halka açık olmayan hisse BB Enerji'ye devredilmiştir.

Halka arza ilişkin izahnamemizin 9.33 no.lu maddesinde yer verdiğimiz ve 21.05.2014 tarihinde dolacak olan tüm şirket ortaklarının 365 günlük satmama taahhüdü, hisseleri devralan BB Enerji tarafından da taahhüt edilmiştir.

Söz konusu devir sebebiyle Şirketimizin dolaşımdaki pay adedinde, halka açıklık oranında, Yönetim Kurulu yapısında ve yönetiminde herhangi bir değişiklik olmamaktadır. A. Bahattin Özal Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine, Burak Altay da Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevine devam etmektedir.

### **28.02.2014 – Euro Bazlı Kredilerin Refinansmanı**

Şirketimizin bugün itibarıyla 51.002.373 EUR tutarındaki ortalama maliyeti yaklaşık sabit %8,15 olan proje finansmanı kredisi ve finansal kiralama borçlarının 49.002.373 EUR tutarındaki kısmı başka bir bankadan yeni kullanılan kredi ile kapatılarak refinanse edilmiştir. Kapatılan kredinin son ödeme tarihi 15 Haziran 2018 olmasına karşın, toplam anapara ve kar payının yaklaşık %80'i önümüzdeki 2,5 yıllık süre içerisinde ödenecekti. Refinansman ile birlikte faiz oranı mevcut piyasa koşullarına rağmen EURIBOR+%6'ya düşürülerek geri ödemeler 6 ayda bir olacak şekilde 6 yıla çıkarılmıştır. Refinansman sayesinde ödememiz gereken anapara ve faiz tutarı önümüzdeki üç yıl boyunca yıllık bazda yaklaşık ortalama 5,5 milyon EUR tutarında azaltılarak mevcut duruma göre daha düşük maliyetlerle vade ötelenmiştir. Refinansman sonrasında kalan 2.000.000 EUR tutarındaki finansal kiralama borcunun gerekli Bakanlık onaylarının alınmasının ardından önümüzdeki 1 ay içerisinde aynı koşullar altında devredilmesi planlanmaktadır. Yapılan erken kapamaya ilişkin herhangi bir komisyon ödemesi yapılmamıştır.

### **03.03.2014 – Çan Kömür Rezervi**

10.09.2013 tarihinde yapmış olduğumuz açıklamada, Çanakkale ili Çan ilçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin ("Çan Kömür") %92'sini satın aldığımızı duyurmuştuk. Söz konusu sahada Alman menşeli bağımsız maden değerlendirme şirketi Fichtner tarafından yapılan uluslararası Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun çalışmalar kısmi ölçüde sonuçlanmıştır. Ruhsat sahasının belirli bir kısmında yapılan çalışmalarda,

18,94 milyon ton ispatlanmış, 5,76 milyon ton ilave olması gereken olmak üzere toplam 24,70 milyon ton kömür rezervi tespit edilmiştir. Buna ilave olarak kömür damarının sahanın kuzey-kuzeydoğu yönünde devam ettiği gözlenmiş olup, yapılacak ilave çalışmalar neticesinde tespit edilen rezervin artması muhtemeldir. İspatlanmış rezervin ortalama kalorisi 3.385 kcal/kg'dir. Olması gereken rezervle beraber ortalama kalori 3.481 kcal/kg olmaktadır. 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. Dolayısıyla, kömürün perakende olarak ve/veya üretim aşamasında kömür kullanan sanayi şirketlerine satışı gerçekleştirilerek nakde dönüştürülebilmektedir. Mevcut rezervin en kısa sürede ve en yüksek getiri oranıyla Şirketimize katma değer yaratmasına yönelik çalışmalar son derece hızlı şekilde yürütülmektedir.

### **05.03.2014 – Çan Kömür Rezervinin Değerlemesi**

10.09.2013 tarihinde yapmış olduğumuz açıklamada, Çanakkale ili Çan ilçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan, kendi iç teknik değerlemelerimize göre oldukça büyük potansiyel vadeden; söz konusu tarih itibarıyla bir milyon ton civarında ispatlanmış rezerve sahip Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin ("Çan Kömür") 92%'sini satın aldığımızı duyurmuştuk.

Sahanın rezerv tespit çalışmaları Alman menşeli uluslararası bağımsız maden değerlendirme şirketi Fichtner tarafından yapılmıştır. Sahanın belirli bir kısmında yapılan çalışmalar sonucu, 18,94 milyon ton ispatlanmış, 5,76 milyon ton ilave olması gereken olmak üzere toplam 24,70 milyon ton kömür rezervi tespit edildiğini, buna ilaveten rezervin, kuzey-kuzeydoğu yönünde devam etmesinin muhtemel olduğunu 03.03.2014 tarihinde duyurmuştuk. Gerek sahanın rezerv kapasitesi, gerekse kalorifik değerleri ve yoğunluğu açısından elde edilen oldukça tatmin edici sonuçlar, kömürü alternatif şekillerde değerlendirmemize imkan verir nitelikte olup, yönetimimiz rezervin Şirketimize en fazla katma değeri sağlayacak şekilde değerlendirilmesi üzerine hızlı ve proaktif çalışmalara yönelmiştir. Süregelen çalışmalar ve olgunlaşan stratejiler yapılacak ilk Olağan Genel Kurul'a kadar kamuoyuna duyurulacaktır.

Sonuç olarak, ispatlanmış maden rezervinin, sahanın satın alma tarihinden bu yana yaklaşık 20 katı kadar artmış olması nedeniyle sahanın şerefiye değerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun bir şekilde bilanço'ya yansıtılması gerekliliği doğmuştur. Değerleme çalışması, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme şirketi Moore Stephens tarafından yapılmıştır. Yapılan değerlemede, sadece ispat edilmiş rezerv, standart ve ihtiyatlı bir yaklaşımla 290.581.485 TL olarak değerlendirilmiştir.

Çan Kömür, Şirketimizin 01.01.2013 – 30.09.2013 tarihli ara hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tablolarına satın alma fiyatı baz alınarak 5.845.791 TL şerefiye değeriyle konsolide edilmişti. Mali tablolarımıza tam konsolide edilen Çan Kömür için yapılan bağımsız değerlendirme elde edilen net 260.720.238 TL fark, 01.01.2013 – 31.12.2013 tarihli hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarımıza yansıtılacaktır.

### **05.03.2014 - 2014 Yılı Bağımsız Denetim Şirketi'nin Seçimi**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 05.03.2014 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda, 2014 yılı Şirketimiz hesap ve işlemlerinin denetimi ile ilgili olarak AS Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine ve bu hususun Şirketimizin ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hissedarlarımızın onayına sunulmasına karar verilmiştir.

## 26.03.2014 - Çanakkale Çan Yatırımı Hakkında

Çanakkale ili Çan ilçesinde %92'sine sahip olduğumuz Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye ("Çan Kömür") ait olan ve yapılan ilave çalışmalar neticesinde artması muhtemel olan rezervin mümkün olan en verimli ve Şirketimize katma değer yaratacak biçimde kullanılması amacıyla, sahadaki yüksek kalorili kömürün doğrudan piyasaya satılmasının yanı sıra, 340 MW kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu yatırımın mevcut öz kaynaklar ve 110 milyon Euro tutarında proje finansmanı kredisi ile finanse edilmesi planlanmaktadır. Yatırımın finansmanı için herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacaktır. 340 MW kapasiteli kömür termik santralinin 2016 yılının son çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir. Konu ile ilgili olarak gerekli açıklamanın yapılması için, Şirketimiz ve yatırımcılarımızın menfaatlerinin korunması adına yatırım koşullarının netleşmesine gerek görülmüştür.

### Kayıtlı Sermaye Tavanı ve Esas Sözleşme Değişikliği Başvurusu

Şirketimizin 07.02.2014 tarihinde yapılan açıklamada, kayıtlı sermaye tavanını 50.000.000TL'den 210.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin yönetim kurulu kararı alındığı duyurulmuştur. 13.02.2014 tarihinde SPK'ya gerekli başvuru yapılmıştır. 03.03.2014 tarihinde ilgili başvurumuz onaylanmıştır.

Ayrıca, 07.02.2014 tarihli esas sözleşmemize yeni bir madde eklenmesine ilişkin yönetim kurulu kararını takiben, 13.02.2014 tarihinde SPK'ya gerekli başvuru yapılmıştır. 03.03.2014 tarihinde de başvurumuz onaylanmıştır. Söz konusu değişiklikler 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul'da ortaklar tarafından onaylanmıştır.

### Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirketimizin 07.02.2014 tarihinde yapılan açıklamada belirttiğimiz kayıtlı sermaye tavanını 50.000.000TL'den 210.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin yönetim kurulu kararını takiben, 13.02.2014 tarihinde SPK'ya gerekli başvuru yapılmıştır. 03.03.2014 tarihinde başvurumuz onaylanmıştır.

Şirketimizin 07.02.2014 tarihli açıklamasında, esas sözleşmemize yeni bir madde eklenmesine ilişkin yönetim kurulu kararını takiben, 13.02.2014 tarihinde SPK'ya gerekli başvuru yapılmıştır. 03.03.2014 tarihinde de başvurumuz onaylanmıştır. Söz konusu değişiklikler 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul'da ortaklar tarafından onaylanmıştır.

Esas sözleşme karşılaştırmalı tadil metni aşağıda verilmiştir.

ESKİ ŞEKİL	YENİ ŞEKİL
<p><b>SERMAYE</b>  <b>Madde 6-</b> Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.02.2013 tarih ve 5/136 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 (elli milyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 50.000.000 (elli milyon) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye</p>	<p><b>SERMAYE</b>  <b>Madde 6-</b> Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.02.2013 tarih ve 5/136 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 210.000.000 (ikiyüzon milyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 210.000.000 (ikiyüzon milyon) adet paya bölünmüştür.</p> <p>Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye</p>



<p>tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.</p>	<p>tavanı izni, 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2018 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2018 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Bu yetki süresi beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.</p>
<p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 42.000.000 (kırkikimilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.</p>	<p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 42.000.000 (kırkikimilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.</p>
<p>Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 3.000.000 adet nama yazılı (A) Grubu, 39.000.000 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 42.000.000 adet paya bölünmüştür.</p>	<p>Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 3.000.000 adet nama yazılı (A) Grubu, 39.000.000 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 42.000.000 adet paya bölünmüştür.</p>
<p>(A) grubu paylar işbu Ana sözleşmenin 7, 8, 10 maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.</p>	<p>(A) grubu paylar işbu Ana sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.</p>
<p>Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir.</p>	<p>Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir.</p>
<p>Yönetim Kurulu, 2013-2017 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı</p>	<p>Yönetim Kurulu, 2014-2018 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı</p>

<p>pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p>Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.</p> <p>Şirketin sermayesi gerektiğinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve bu kanunlara ilişkin düzenlemeler ile diğer mevzuat hükümlerine ve ana sözleşmeye uygun olarak artırılabilir veya azaltılabilir.</p>	<p>pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p>Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.</p> <p>Şirketin sermayesi gerektiğinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve bu kanunlara ilişkin düzenlemeler ile diğer mevzuat hükümlerine ve ana sözleşmeye uygun olarak artırılabilir veya azaltılabilir.</p>
<p>KARŞILIĞI BULUNMAMAKTADIR</p>	<p><b>BORÇLANMA SENETLERİNİN İHRACI</b>  <b>Madde 22-</b> Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri hükümlerine uygun olarak, ilgili mevzuata göre belirlenecek limit içinde, yönetim kurulu kararı ile her türlü borçlanma aracı ihraç edebilir.</p>

### 19.03.2014 - Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayları Hakkında

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 19.03.2014 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Aday Gösterme Komitesinin görevlerini yerine getirmek üzere görevlendirilen Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 19.03.2014 tarihli kararı ve Aday Teklif Raporu'na istinaden, Sn. Yavuz Baylan ve Sn. Levent Yaralı'nın Bağımsız Yönetim Kurulu Üye'liklerinin 2013 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklar onayına sunulmasına karar verilmiştir.

### 28.03.2014 - Halka Arzdan Elde Edilen Fonların Kullanım Yerleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 no.lu Pay Tebliği'nin 33. maddesinin 2. fıkrası uyarınca halka açılan ortaklığın halka arzdan elde ettiği fonların izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, fonların tamamının kullanıldığına duyurulması zorunludur.

Bu kapsamda Şirketimizin halka arz izahnamesinin 1.6 numaralı "İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri"

- Şirket bünyesine katılmış olan yeni yatırımlar için özkaynak,
- Mevcut üretim santrali kapasite ve verimlilik artırımı için özkaynak,
- Şu anda mevcut olmayan inorganik büyüme fırsatları şeklinde ifade edilmektedir.

2013 Mayıs ayında gerçekleştirilen halka arzımızda toplam 12.000.000 adet hissenin 5,00 TL/adet fiyatından yatırımcılara satışı yapılmış olup bunun tamamı sermaye artırımı şeklinde gerçekleşmiştir. Şirketimiz sermaye artırımı yoluyla ihraç edilen hisselerin satışından 57.500.000 TL net gelir elde



etmiştir.

Mevcut santrallerin güç artırımı ile ilgili olarak 9.280.000 TL, Lisanssız Güneş Enerjisi Santrali yatırımı için 550.000 TL, Çanakkale Çan yerli kömür termik santrali yatırımı için 42.145.000 TL ve Köprübaşı Hidroelektrik Santrali yatırımı için 5.525.000 TL olmak üzere halka arzdan bu yana toplamda 57.500.000 TL yatırım harcaması yapılarak, halka arzdan elde edilen fonların tamamı kullanılmıştır.

### **31.03.2014 - 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonucu**

Şirketimizin 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2014 Pazartesi günü, saat 15:00'te davet metninde yazılı gündem maddelerini görüşmek ve karara bağlamak üzere Şirket merkezimiz olan Fatih Sultan Mehmet Mh. Poligon Cd. Buyaka 2 Sitesi No:8B 2. Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye/İSTANBUL adresinde yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlar aşağıdaki gibidir.

- Şirketimizin 2013 yılına ait bilanço ve gelir tablosu kabul edildi.
- Şirketimizin 2013 yılı faaliyet ve hesapları hakkında hazırlanmış "Yıllık Faaliyet Raporu" kabul edildi.
- Şirketimizin 2013 yılı hesap dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu kabul edildi.
- Sermaye Piyasası Kurulunun (II.19.1) sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında düzenlenen Kar Dağıtım Politikası kabul edildi. Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide mali tablolarında Konsolide Net Dönem Karı 192.758.861 TL'dir. Şirketimizin 2013 yılı faaliyetlerinden Vergi Usul Kanunu esaslarına göre dağıtılabılır kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımını yapılmamasına karar verildi.
- Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri 2013 yılı faaliyetlerinden, kendi paylarından veya yetkilerinden doğan oy haklarını kullanmaksızın, ibra edildi.
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere ilişkin 2013 yılında sağlanan mali haklar ile ilgili pay sahiplerine bilgi verildi.
- Şirket Yönetim Kuruluna 2014 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak Olağan Genel Kuruluna kadar görev yapmak üzere toplantıda hazır bulunarak ya da yazılı beyanları ile görevi Kabul ettiklerini açıklayan Abdulkadir Bahattin Özal, Burak Altay, Mustafa Ali Özal, Hafize Ayşegül Özal Dinç'in ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak da Yavuz Baylan ve Levent Yaralı'nın seçilmelerine karar verildi.
- Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine belirlenen huzur hakkı ödenmesine karar verildi.
- Sermaye Piyasası Kurulunun 03.03.2014 tarihli 2166 nolu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığının 28.03.2014 tarih 1825 nolu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun 05.03.2014 tarihli 13863 nolu izin yazıları ile Esas Sözleşmenin değiştirilen 6. Maddesi ve eklenen 22. Maddesi kabul edildi.
- Şirketimiz Denetimden Sorumlu Komitenin önerisi ile 2014 yılı hesap döneminde görev yapacak As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile ilgili Yönetim Kurulu teklifi kabul edildi.
- Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. Maddeleri gereğince; yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin yönetim kurulu üyelerinin idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan

ve sıhri yakınlarının şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatı ile girmesi ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda izin verilmesi yapılan oylama sonucunda kabul edildi. Ayrıca 2013 yılı hesap döneminde bu nitelikte herhangi bir işlem gerçekleştirmediği konusunda Genel Kurula bilgi verildi.

- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususunda pay sahiplerine bilgi aktarımına ilişkin gündem maddesi kapsamında 2013 yılında üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaat bulunmadığı hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.
- Şirketin 2013 yılı hesap döneminde ilişkili taraflarla olan işlemleri hakkında, Sermaye Piyasası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmış olan şirket Bağımsız Denetimden geçmiş mali tabloların 6 nolu dipnotunda gerekli bilgilere yer verilmiştir. 2013 yılı faaliyet döneminde ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerin %10' un altında olduğu hakkında Genel Kurul' a bilgi verildi.
- Bilgilendirme Politikası okunmuş olarak Kabul edilerek Genel Kurul'a bilgi verildi.
- Şirketimizin 2013 yılı içerisinde toplam 50.200 TL tutarında bağış ve yardımda bulunduğu hakkında Genel Kurul' a bilgi verildi.

## 15- Faaliyetlerimiz ile İlgili Diğer Bilgiler

### 03.04.2014 - Komitelerin Belirlenmesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 03.04.2014 tarihli kararlarıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin aşağıdaki şekilde belirlenmesine karar verilmiştir.

**Denetim Komitesi:** Yavuz Baylan (Başkan), Levent Yaralı (Üye)

**Riskin Erken Saptanması Komitesi:** Yavuz Baylan (Başkan), Levent Yaralı (Üye)

**Kurumsal Yönetim Komitesi:** Levent Yaralı (Başkan), Yavuz Baylan (Üye)

### 09.04.2014 - Trabzon Köprübaşı HES Projesi Hakkında

Trabzon Köprübaşı'nda 8,2 MW kapasiteli hidroelektrik santralimizin devam eden yatırımlarının finansmanı amacıyla %90 iştirakimiz Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. tarafından 10.470.000 ABD Doları tutarında 9 yıl vadeli kredi kullanılmıştır. Bir yıl içerisinde devreye alınması planlanan hidroelektrik santralimizin finansmanı için kullanılan kredi ilk iki yıl geri ödemesizdir.

## 16- İnsan Kaynakları

### İnsan Kaynakları Politikamız

ODAŞ Enerji'nin İnsan Kaynakları politikası, çalışanlarının yaşam kalitesini artıran ve performans kapasitelerini yüksek standartlara taşıyan insan kaynakları uygulamaları geliştirerek vazgeçilemeyen bir işveren olmak üzerine kuruludur.

Tüm ODAŞ Enerji'nin çalışanları arasında, açık iletişim esaslı ortak bir dil oluşturarak yenilikçi, çözüm odaklı fikirleri ve kaliteli işgücü ile şirketimizin performansını sürekli geliştirerek, mükemmelleştirmeye odaklı bir kültür yaratmak İnsan Kaynakları hedeflerimizin başında yer almaktadır.

İnsan Kaynakları Politikamız, çalışanların kendi potansiyellerini azami seviyede kullanmaları, profesyonel ve kişisel gelişimlerinin sürekliliğini sağlamayı hedefleyerek;

- Hedeflerin belirlenmesi ve iletilmesi,
- Çalışanlarla iletişim yapısının, açık iletişim ve zamanında yapıcı geri bildirim ağı ile oluşturulması,
- Çalışanların görevlerini en iyi şekilde yerine getirebilmesi için uygun gelişim aktiviteleri planlayarak, hem buldukları pozisyon hem de gelecekte olası başka görevlere hazırlanabilmesi amacıyla sürekli gelişebilecekleri zeminin hazırlanması ile üç temel süreçten oluşur.

Çalışanlarımızın yapabileceklerinin en iyisini yapmaya, gelişimlerinin en üst seviyesine erişmeye yöreklendirmek ve bu konuda tüm desteğe ulaşabilmelerini sağlamak ve bu destekle oluşan yüksek performanslarını, başarının objektif verilerle ölçülerek tutarlı bir şekilde ödüllendirilmesi İnsan Kaynakları Strateji ve Politikalarımızın temelini oluşturur.

## 17- Vizyon & Misyon & Değerlerimiz

### Vizyon

Yüksek verimliliğe sahip projeleri proaktif, esnek ve dinamik yönetim yaklaşımıyla hayata geçirirken, en ileri seviyede teknolojileri kullanmak, bu sayede yüksek rekabet gücü yakalayarak verimli ve sürdürülebilir büyümemizi korumak.

### Misyon

Faaliyette bulunduğumuz sektörde dikey entegrasyonunu tamamlamış iş modelimiz çerçevesinde, çevre duyarlılığı ile istikrarlı ve sürekli büyümeyi yakalayarak, müşterilerimiz, pay sahiplerimiz, iş ortaklarımız, çalışanlarımız ve ülkemiz için değer yaratmak.

### Değerlerimiz

- Yaratıcılık ve esneklik
- Dürüstlük ve hesap verebilirlik
- İnsana ve çevreye duyarlılık
- İş sağlığı ve güvenliği
- Değer odaklılık

**18- İletişim Bilgileri**

<b>Merkez Adres ve İletişim</b>	:	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka2 Sitesi No:8B 2. Kule K.17 34771 Tepeüstü/Ümraniye/İSTANBUL Tel: 0216 474 14 74 Faks: 0216 474 04 74
<b>Şube Adres ve İletişim</b>	:	Nokta Köyü, Kesmetepe Mevkii ŞANLIURFA Tel: 0414 341 08 89 Faks: 0414 341 07 35
<b>İnternet Sitesi</b>	:	<a href="http://www.odasenerji.com.tr">www.odasenerji.com.tr</a>

## 19- Mali Tablolar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Yeniden Düzenlenmiş	
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
<b>VARLIKLAR</b>		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	18.619.280	52.404.670
Ticari Alacaklar	6-7	30.914.906	33.238.324
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	30.914.906	33.238.324
Diğer Alacaklar	6-9	10.191.824	9.785.335
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	9.340.759	8.370.563
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	851.065	1.414.772
Stoklar	10	330.617	188.471
Peşin Ödenmiş Giderler	12	10.852.380	19.659.892
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	89.586	-
Diğer Dönen Varlıklar	29	32.164.253	33.429.816
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>103.162.846</b>	<b>148.706.508</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	9	147.625	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	147.625	-
Maddi Duran Varlıklar	14	174.281.610	166.227.036
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	290.372.255	290.366.101
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17-18	290.372.255	290.366.101
Peşin Ödenmiş Giderler	12	50.286.909	3.949.840
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	229.895	63.461
Diğer Duran Varlıklar	29	6.422.660	3.357.780
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>521.740.954</b>	<b>463.964.218</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>624.903.800</b>	<b>612.670.726</b>

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Yeniden Düzenlenmiş	
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
		31.03.2014	31.12.2013
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	24.001.935	-
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	6.063.848	11.943.029
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	41.340.259	33.284.811
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	28.172	58.759
Ticari Borçlar	6-7	43.828.414	37.320.172
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	1.205	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	7	43.827.209	37.320.172
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	458.889	121.929
Diğer Borçlar	6-9	6.054.745	5.590.024
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	3.332.592	3.275.120
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	2.722.153	2.314.904
Ertelenmiş Gelirler	12	9.328.756	16.947.983
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	11.192.350	25.599.952
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>142.297.368</b>	<b>130.866.659</b>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	131.664.158	67.343.604
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	-	55.539.942
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	307.427	251.383
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	307.427	251.383
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	64.514.283	64.004.240
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>196.485.868</b>	<b>187.139.169</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>261.871.671</b>	<b>270.730.259</b>
Ödenmiş Sermaye	30	42.000.000	42.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	48.000.000	48.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(26.405.410)	(26.405.410)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	30	(26.405.410)	(26.405.410)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(101.063)	(105.555)
Diğer Kazanç/Kayıplar	30	(101.063)	(105.555)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	207.241.224	14.428.699
Net Dönem Karı/Zararı	41	(8.863.080)	192.812.525
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	30	24.248.893	23.934.637
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>286.120.564</b>	<b>294.664.896</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>624.903.800</b>	<b>612.670.726</b>



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

		<i>Yeniden Düzenlenmiş</i>	
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
	Dipnot Referansları	31.03.2014	31.03.2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	31	136.580.126	104.551.180
Satışların Maliyeti (-)	31	(134.232.297)	(96.024.796)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>2.347.829</b>	<b>8.526.384</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>2.347.829</b>	<b>8.526.384</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(1.717.504)	(959.266)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(357.302)	(201.296)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	33	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	2.034.270	1.593.851
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(1.992.483)	(857.279)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>314.810</b>	<b>8.102.394</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	-	5.946
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>314.810</b>	<b>8.108.340</b>
Finansman Gelirleri	37	5.949.292	4.774.574
Finansman Giderleri (-)	37	(14.730.441)	(6.209.715)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(8.466.339)</b>	<b>6.673.199</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>(342.485)</b>	<b>(1.482.554)</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	-	(322.230)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(342.485)	(1.160.324)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(8.808.824)</b>	<b>5.190.645</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI</b>			
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(8.808.824)</b>	<b>5.190.645</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	54.256	(10.035)
Ana Ortaklık Payları	30	(8.863.080)	5.200.680
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,211026)	0,173356
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(4.493)</b>	<b>21.879</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(5.616)	27.349
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	38	1.123	(5.470)
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(4.493)</b>	<b>21.879</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(8.813.317)</b>	<b>5.212.524</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		54.284	(996)
Ana Ortaklık Payları		(8.867.601)	5.213.520



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (TL)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden		Kar veya Zararda Yeniden		Birikmiş Karlar				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Aktüeryal Kayıp/Kazanç	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynaklar	
<b>01 Ocak 2013 Bakiyeleri</b>		<b>30.000.000</b>	-	<b>(64.917)</b>	<b>4.049</b>	-	<b>(1.075.762)</b>	<b>15.504.460</b>	<b>44.367.830</b>
Düğer Kapsamli Gelir/Gider	38	-	-	(21.879)	-	-	-	-	(21.879)
Azınlık Payı	30	-	-	-	520.800	-	-	-	520.800
Transferler	30	-	-	-	-	15.504.460	(15.504.460)	-	-
Düğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	41	-	-	-	-	-	-	5.200.680	5.200.680
<b>31 Mart 2013 Bakiyeleri</b>		<b>30.000.000</b>	-	<b>(86.796)</b>	<b>524.849</b>	-	<b>14.428.698</b>	<b>5.200.680</b>	<b>50.067.431</b>
<b>01 Ocak 2014 Bakiyeleri</b>		<b>42.000.000</b>	<b>48.000.000</b>	<b>(105.555)</b>	<b>23.934.637</b>	<b>(26.405.410)</b>	<b>14.428.699</b>	<b>192.812.525</b>	<b>294.664.896</b>
Düğer Kapsamli Gelir/Gider	38	-	-	4.492	-	-	-	-	4.492
Azınlık Payı	30	-	-	-	314.256	-	-	-	314.256
Transferler	30	-	-	-	-	192.812.525	(192.812.525)	-	-
Düğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	41	-	-	-	-	-	-	(8.863.080)	(8.863.080)
<b>31 Mart 2014 Bakiyeleri</b>		<b>42.000.000</b>	<b>48.000.000</b>	<b>(101.063)</b>	<b>24.248.893</b>	<b>(26.405.410)</b>	<b>207.241.224</b>	<b>(8.863.080)</b>	<b>286.120.564</b>





**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)**  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

		<i>Yeniden</i>	
		<i>Düzenlenmiş</i>	
	Dipnot	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
	Referansları		
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(59.461.134)</b>	<b>4.740.693</b>
<b>Dönem Karı/Zararı</b>		<b>(8.863.080)</b>	<b>5.200.680</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(4.506.500)</b>	<b>(6.763.327)</b>
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	10-31-33-34	1.191.755	887.575
- <b>Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler</b>		223.137	1.349.151
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27	3.751	36.145
Vergi Karşılığı	40	-	1.875.970
İzin Karşılığı	27	57.910	68.717
Şüpheli Alacak Karşılığı	7	-	127.389
Reeskontlar		161.477	(759.070)
- <b>Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler</b>		(6.579.258)	(10.680.664)
Gelir Tahakkuku	29	(17.771.608)	(16.392.429)
Gider Tahakkuku (Faiz ve Diğer)	29	11.192.350	5.711.765
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	343.609	1.153.865
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	-	5.946
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		314.256	520.800
Azınlık Payları	30	314.256	520.800
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(46.096.045)</b>	<b>6.325.219</b>
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(142.146)	56.131
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	2.312.394	1.078.808
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.429.679	12.216.713
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	(6.453.026)	448.052
Diğer Varlıklardaki Değişim	29	15.882.705	11.768.661
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		6.450.924	7.038.535
Ticari Borçlardaki Değişim	7	6.450.924	7.038.535
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(30.927.717)	(1.344.724)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	12	(37.529.557)	955.973
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	27	336.960	204.159
Diğer Borçlardaki Değişim	9	6.270.496	(2.504.856)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	27	(5.616)	-
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(33.219.179)	(12.720.244)
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	25-40	-	312.744
Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim	12	(7.619.227)	(3.964.872)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	29	(25.599.952)	(9.068.116)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(59.465.626)</b>	<b>4.762.572</b>
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	30	4.492	(21.879)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(9.252.483)</b>	<b>(10.743.369)</b>
Maddi Duran Varlık Alımları ve Satımları , Net	14	(9.230.501)	(10.619.700)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları ve Satımları, Net	17	(21.983)	(123.669)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>34.928.227</b>	<b>(4.491.521)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri ve Çıkışları	37	96.347.350	(3.621.912)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(61.419.123)	(869.609)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>(33.785.390)</b>	<b>(10.494.197)</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>(33.785.390)</b>	<b>(10.494.197)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>52.404.670</b>	<b>48.207.313</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>18.619.280</b>	<b>37.713.116</b>