

**odas**

# YATIRIMCI SUNUMU

---

4Ç 2023



# Odaş Hakkında





Çan2 Termik Santrali



Özbekistan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali



Madencilik Faaliyetleri

# ODAŞ HAKKINDA

Odaş elektrik üretimi ve satışı ile değerli metal madenciliği üretimi ve satışı alanında faaliyet gösteren şirketler topluluğudur.

## Enerji Faaliyetleri

Ana iş kollarının başında elektrik üretimi gelmektedir.

- Çan'da 330 MW Yerli Kömüre Dayalı Kömür Santrali
- Özbekistan'da 174 MW Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali
- Şanlıurfa'da 0,25 MW Güneş Enerji Santrali

ODAŞ, grubun elektrik üretimi politikası gereği yatırımlarını karını maksimize etmek amacıyla gerçekleştirmiştir.

## Madencilik Faaliyetleri

Madencilik faaliyetleri:

- Kömür,
- Altın,
- Gümüş
- Antiman'dan oluşmaktadır.

Antimuan and Antimuan Trioksit üretimleri aktif olarak devam etmektedir.

## Turizm Faaliyetleri

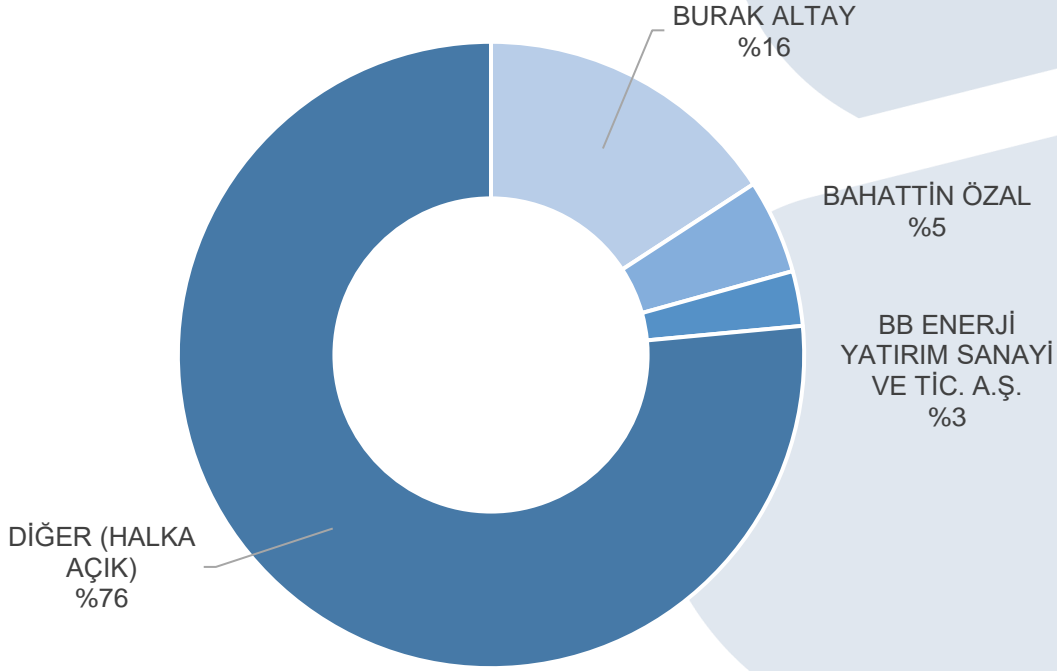
ODAŞ, gelir çeşitliliğini ve faaliyet alanlarını artırmak amacıyla Turizm alanında yatırım yapmaya karar vermiştir.

Muğla'nın Fethiye İlçesinde üst segmente hizmet edecek orta ölçekli bir otel yapılacaktır.

## Venezuela'daki Faaliyetler

Petrol alanında global ölçekteki fırsatları değerlendirilmeye yönelik olarak Venezuela'da yeni girişimler ve çalışmalarda bulunmaktadır.

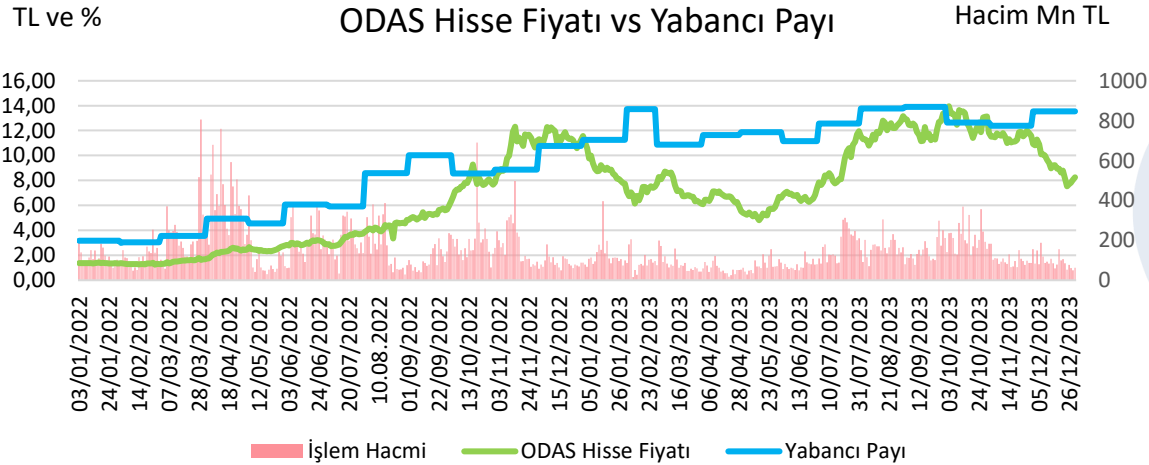
# ORTAKLIK YAPISI



ODAŞ ORTAKLIK YAPISI	PAY ADEDİ	%
BURAK ALTAY	221.397.487,56	%15,81
BAHATTİN ÖZAL	68.199.226,56	%4,87
BB ENERJİ YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.	39.619.143,26	%2,83
DİĞER (HALKA AÇIK)*	1.070.784.142,62	%76,48
TOPLAM	1.400.000.000,00	%100,00

## \*ODAS PAY GERİ ALIM PROGRAMI

Geri Alıma Konu Azami Pay Sayısı	75,000,000
Geri Alım İçin Ayrılan Fonun Toplam Tutarı (TL)	TRY 800,000,000
Varsa Geri Alım Programının Uygulanacağı Süre	3 years
Geri Alınan Toplam Pay Adedi	1,000,000



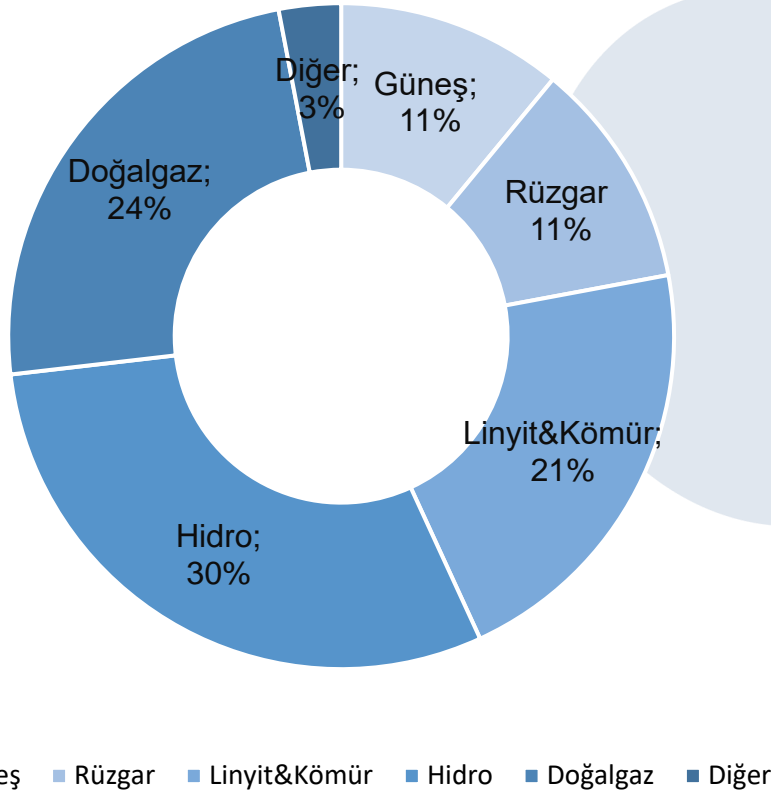
BORSA İSTANBUL (BİST) KODU	ODAS
REUTERS KODU	ODAS.IS
BLOOMBERG KODU	ODAS.TI
TOPLAM HİSSE SAYISI	1.400.000.000
DAHİL OLDUĞU ENDEKSLER	BİST 30 - BİST 50 – BİST YILDIZ – BİST ELEKTRİK

# Enerji Sektörü



# ENERJİ SEKTÖRÜ – ÖNE ÇIKANLAR

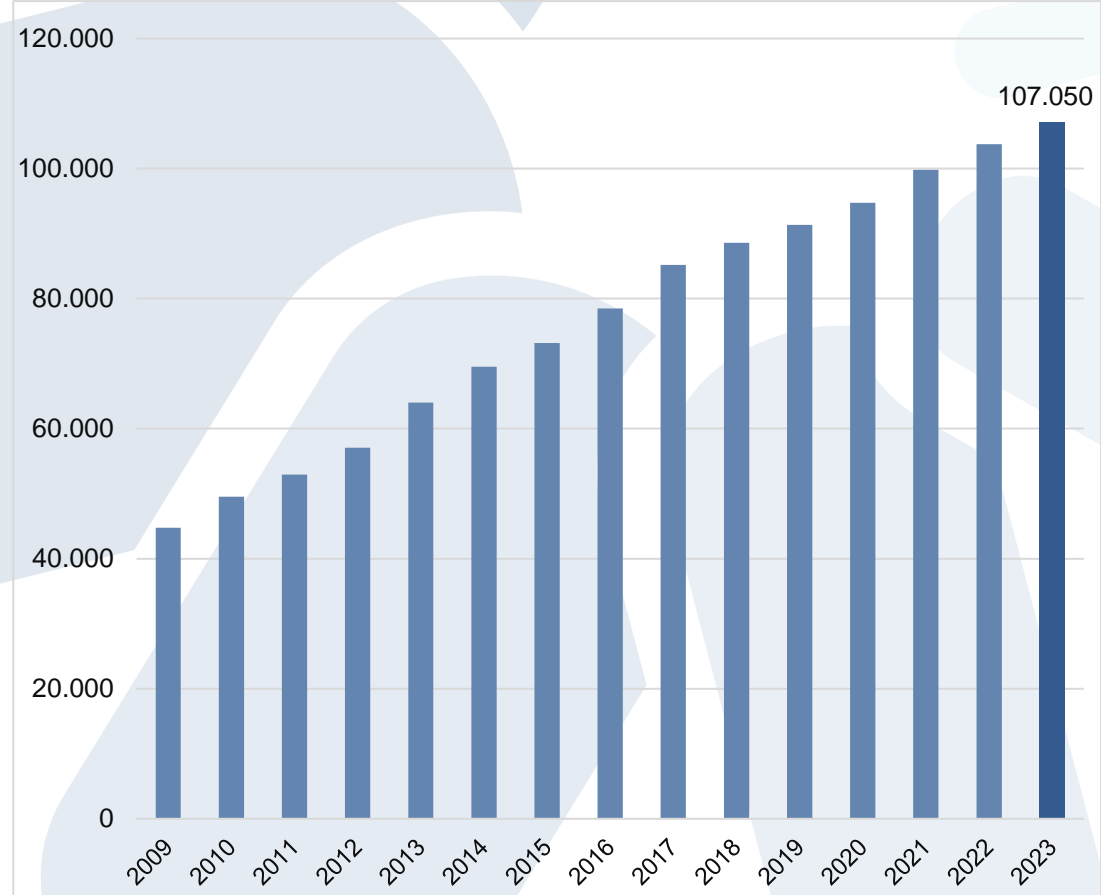
Kurulu Gücün Enerji Kaynaklarına Göre Dağılımı



31.12.2023 itibariyle

Kaynak: TEİAŞ

Türkiye'deki Toplam Kurulu Güç (MW)



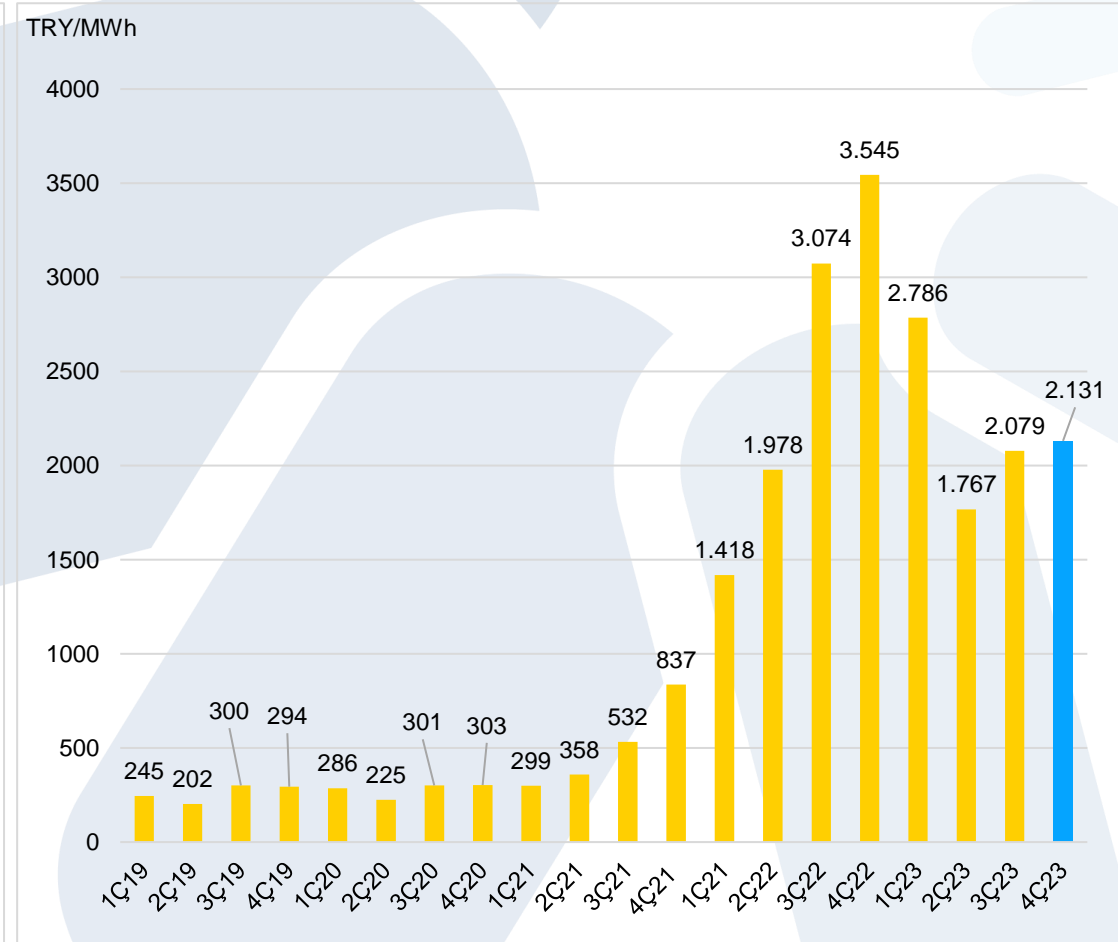
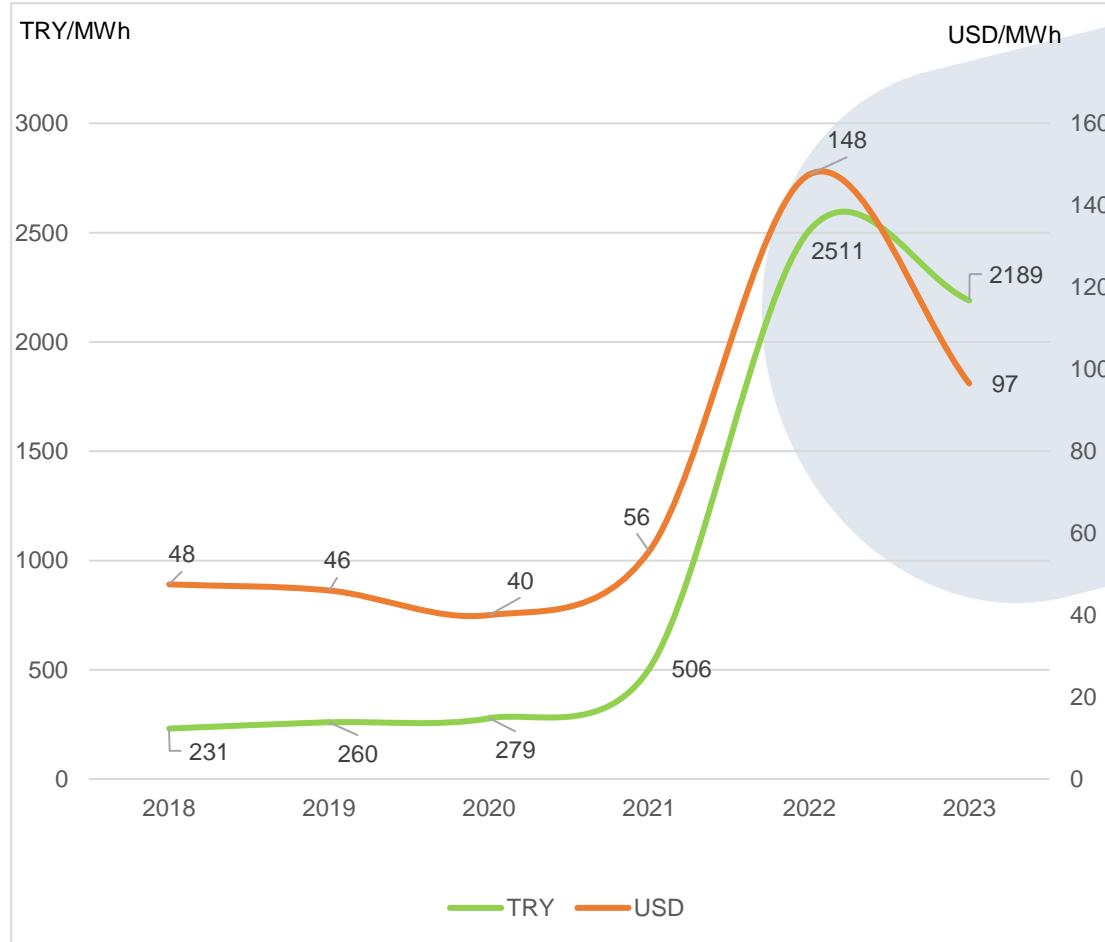
31.12.2023 itibariyle

Kaynak: TEİAŞ

# SPOT ENERJİ FİYATLARI – ÖNE ÇIKANLAR

Spot Enerji Fiyatları TL ve USD Cinsinden  
Yıllık Ortalama Karşılaştırma

Türkiye Spot Enerji Fiyatları  
Çeyreksel



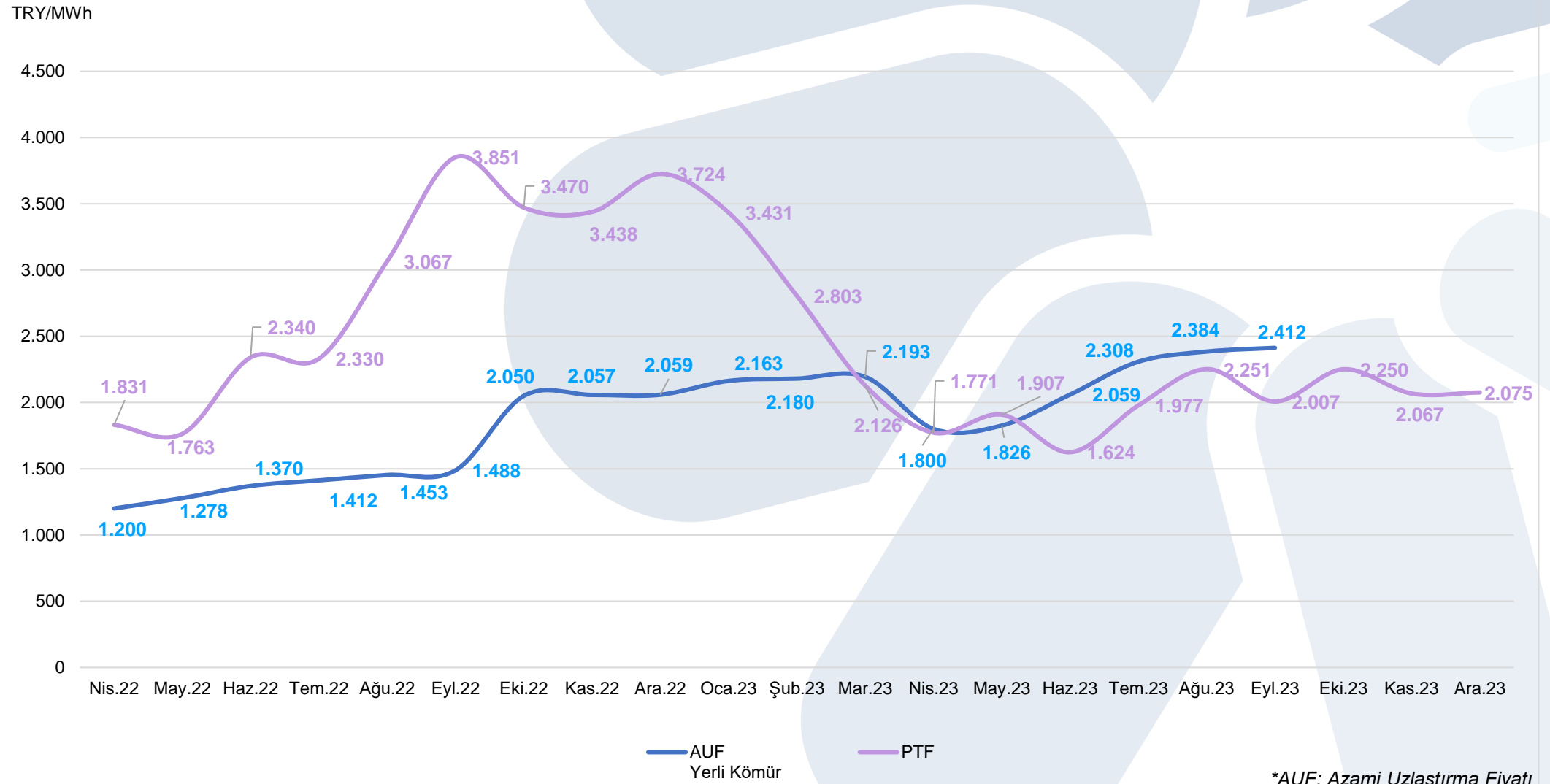
Kaynak: EPIAŞ Şeffaflık Platformu  
(Yıllık Aritmetik Ortalama verileri alınmıştır.)

Kaynak: EPIAŞ Şeffaflık Platformu  
(Çeyrekse Aritmetik Ortalama verileri alınmıştır.)



odas

# AUF\* vs PİYASA TAKAS FİYATLARI



\*AUF: Azami Uzlaştırma Fiyatı  
AUF Mekanizması, Ekim 2023 itibariyle sonlanmıştır.

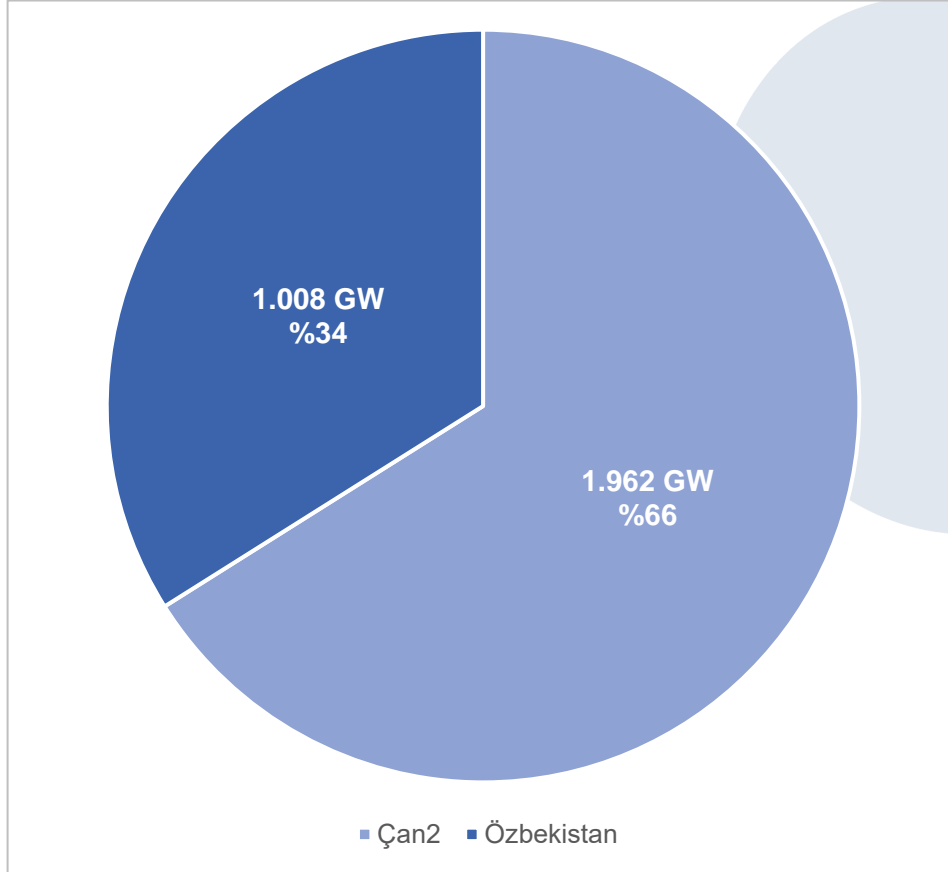


# Enerji Faaliyetleri



# ENERJİ ÜRETİMİ & SEKTÖRE BAKIŞ

Elektrik Üretimi Yüzdesel Kırılım  
(2023)



TEİAŞ verilerine göre 31.12.2023 dönem sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç, 31.12.2023 dönemi değerleri ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) 3.293 MW artışla 107.050 MW olarak gerçekleşmiştir. (Artış oranı %3.2 olmuştur)

Termik santrallerin kurulu gücü dikkate alındığında, 31.12.2023 tarihi itibariyle (31.12.2022 ile kıyaslandığında);

- Yerli kömür santrallerinin kapasitesi 2 MW artmış,
- İthal kömür santrallerin kapasitesi değişmemiş,
- Doğal gaz santrallerinin kapasitesi ise 59 MW artmıştır.

## Grup Elektrik Üretimi

2023'te Çan2 Termik Santrali 1.962 GWh elektrik üretirken, Özbekistan Doğal Gaz Çevrim Santrali 1.008 GWh elektrik üretmiştir.

# Çan2 Termik Santrali




# ÇAN2 TERMİK – 330 MW

Ağustos 2018'de devreye giren ve Odaş Grubu'nun elektrik üretim portföyünde toplam kurulu gücün %65'ini oluşturan Çan2 Termik Santrali, yerli kömüre dayalı elektrik üretiminin verimliliğini kanıtlamıştır.

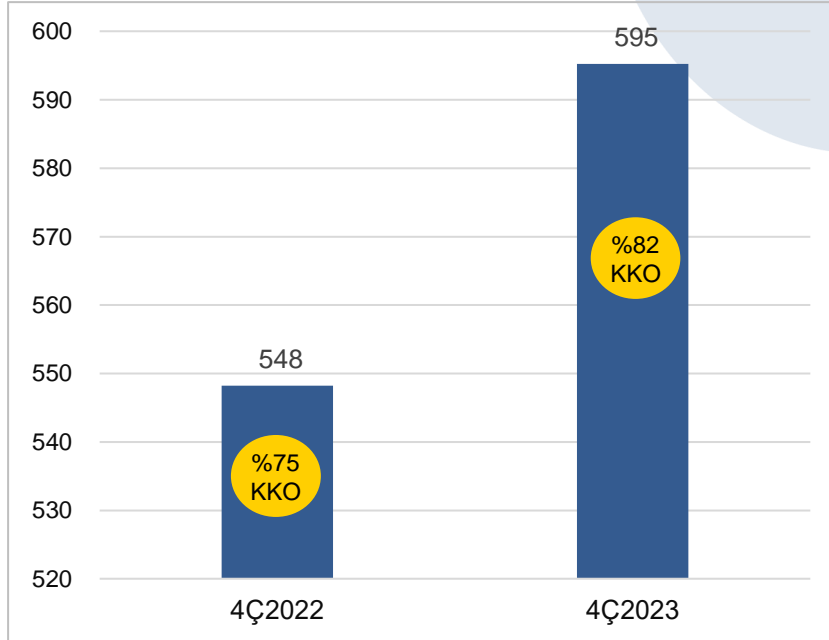
## ÖNE ÇIKANLAR

**Kurulu Güç:** 340MWm/330 Mwe

**Çevresel Göstergeler:** FDG sistemleri için  teknolojisi kullanılmıştır.



Çan2 Termik Santrali Çeyrekse Enerji Üretimi  
(GWsa)



KKO: Kapasite Kullanım Oranı

Çan2 Termik Santral Yıllık Enerji Üretimi  
(GWsa)




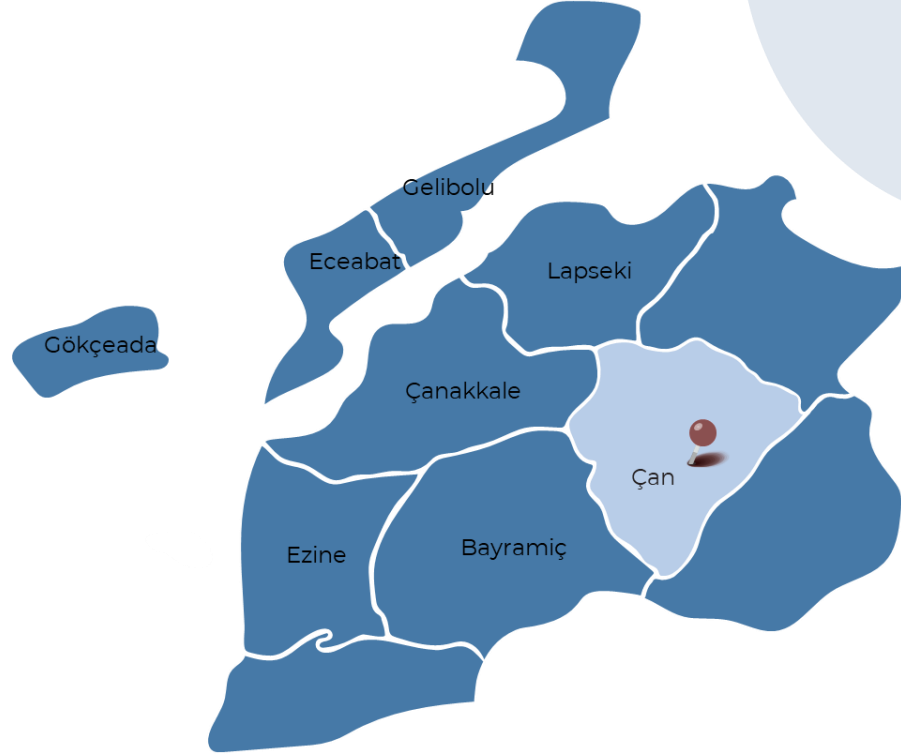
\*Ocak – Aralık 2023 dönemi içerisinde brüt elektrik üretimi, Mart-Nisan ayları içerisinde yapılmış olan planlı duruşun etkisiyle 1.962 GWsa olarak gerçekleşmiştir.

# ÇAN2 TERMİK – 330 MW

Santral, yerli kömüre dayalı sahip olduğu yüksek kalorifik değerdeki kömür sayesinde Türkiye'deki baz yük termik santraller arasındaki en rekabetçi santraldir.

## TEKNİK ARKAPLAN

- Ana ekipmanlar ve santral sistemleri konusunda uzmanlaşmış Avrupa şirketleri tarafından imal edilmiştir. Türbin (MAN), Jeneratör ELIN(Andritz)
- FGD sistemi için 'General Electric Alstom'  teknolojisini kullanılmıştır.



# ÇAN2 TERMİK – 330 MW – ÇEVRESEL ÖNE ÇIKANLAR

Çan2 Termik Santrali, çevre lisansı kapsamında gerekli tüm yükümlülüklerini tamamlamıştır.



T.C.  
**ÇEVRE VE ŞEHİRCİLİK BAKANLIĞI**  
ÇED İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü

## ÇEVRE İZİN VE LİSANS BELGESİ

Belge No	: 229405518.0.1
Başlangıç Tarihi	: 06.12.2019
Bitiş Tarihi	: 06.12.2024
Tesis Adı	: ÇAN KÖMÜR VE İNŞAAT ANONİM ŞİRKETİ - ÇANAKKALE ŞUBESİ
Tesis Adresi	: KÖYÜN KENDİSİ Mahallesi, SOKAK, No:90-, ÇAN/ÇANAKKALE
İşletme Vergi No	: 2280761419
Çevre İzin ve Lisans Konusu	: Hava Emisyon,Atıksu Deşarjı Düzenli Depolama - 2. Sınıf (Belediye Atıkları ve Tehlikesiz Atık Düzenli Depolama)

Yukarıda adı ve açık adresi belirtilen tesise Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında ÇEVRE İZİN VE LİSANS BELGESİ verilmiş olup 05.12.2019 tarihli ve 58003700-150/E.335 sayılı yazı ile birlikte geçerlidir. Ayrı kullanılmaz.

 e-İmzalıdır  
**Ercan GÜLAY**  
Bakan a.  
Genel Müdür

5070 sayılı Elektronik İmza Kanunu gereği bu belge elektronik imza ile imzalanmıştır.

Çevre İzin ve Lisans Belgesi





T.C.  
**ÇEVRE ve ŞEHİRCİLİK BAKANLIĞI**  
Çevresel Etki Değerlendirmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü



## ÇED OLUMLU BELGESİ

25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin Geçici 1. Maddesi kapsamında 14. maddesi gereğince; "ÇAN-2 TERMİK SANTRALİ VE KÜL DEPOLAMA SAHAŞI" projesi hakkında "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" karar verilmiştir.



M. Mustafa SATILMIŞ  
Bakan a.  
Genel Müdür

Karar Tarihi : 21-01-2015  
Karar No : 3765  
Proje Sahibi : Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.  
Proje Yeri : Çanakkale İli, Çan İlçesi, Yaya Köyü Mevkii  
Çan-2 Termik Santrali (340MWm /330MWe / 770MWt)

Çevresel Etki Değerlendirme Raporu

# ÇAN2 TERMİK – 330 MW – ENTEGRE YÖNETİM SERTİFİKALARI



ISO 9001:2015  
Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 50001:2018  
Enerji Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 45001:2018  
İş Sağlığı ve Güvenlik Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 14001:2015  
Çevresel Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 27001:2017  
Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası



# ÖZBEKİSTAN DOĞAL GAZ KOMBİNE ÇEVİRİM SANTRALİ



# ÖZBEKİSTAN DOĞAL GAZ SANTRALİ YATIRIMI

Odaş'ın ikinci büyük enerji varlığı, 174MW kurulu güce sahip Özbekistan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali yatırımdır.

Santral, Özbekistan'nın Harezmi bölgesinde yer almaktadır.

Santral, 2023 yılında 1.008 GWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

## ÖNE ÇIKANLAR

**Garantili Elektrik Satışı:** Özbekistan Hükümetiyle (Özbekistan Ulusal Elektrik Şebekesi - NEGU) 25 Yıl ABD Doları bazında Garantili Elektrik Satın Alma Sözleşmesi

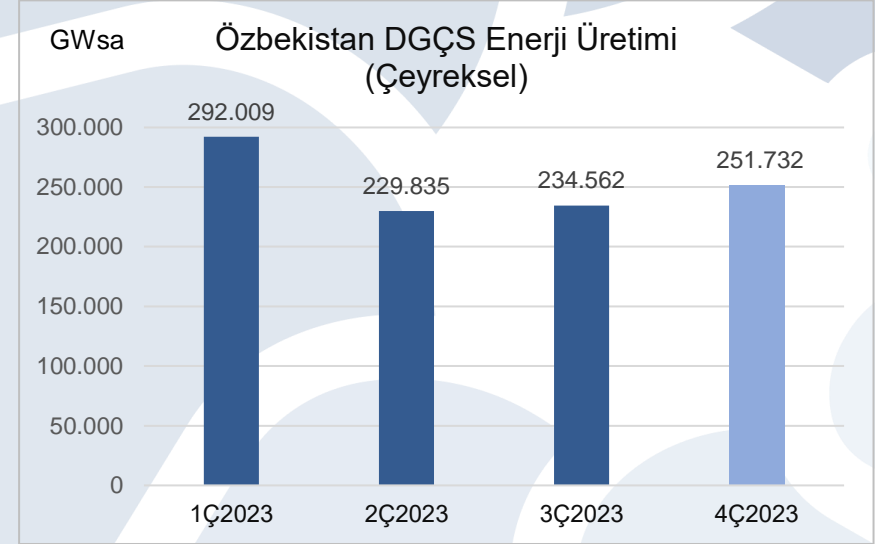
**Doğal Gaz Tedariği:** Ücretsiz

**Güncel Kapasite:** 174 MW

**Kapasite Kullanım Oranı (2023):** %74

**Sigorta Teminatı:** Politik Risk Sigortası

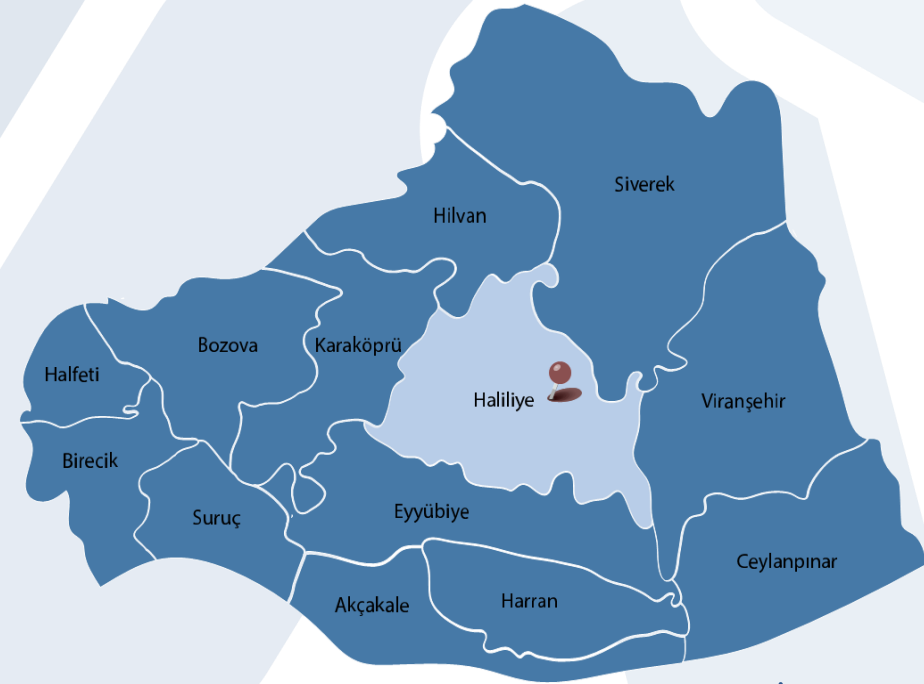
**Ticari İşletme:** Santral, güncel durum itibariyle 174 MW kapasite ile üretime devam etmektedir.





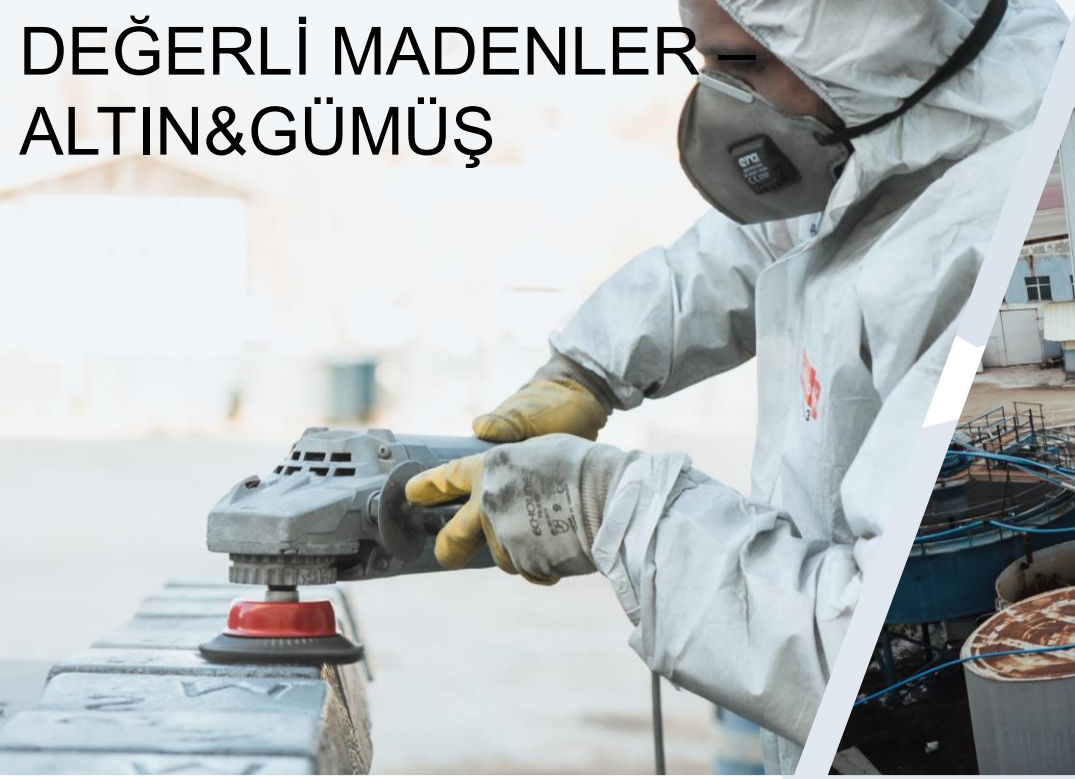
# ŞANLIURFA GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ

Şanlıurfa Güneş Santrali, 2014 yılının Ağustos ayında devreye girmiş olup 0,25 MW kurulu güç ile üretime devam etmektedir.



# Madencilik Faaliyetleri

# DEĞERLİ MADENLER – ALTIN&GÜMÜŞ



# DEĞERLİ MADENLER – ALTIN & GÜMÜŞ

Grup, Kütahya ilçesi; Karaağaç, Cebrail ve Uğurluca'da Antimon ve Altın Lisansına sahiptir.

Karaağaç ruhsatı, Grubun kıymetli maden işletmelerinin ana ve en önemli maden kaynağıdır.

## Altın Kaynak Özeti

Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
<i>Belirtilen</i>	180.664	5,2
<i>Çıkarılan</i>	167.486	5,6

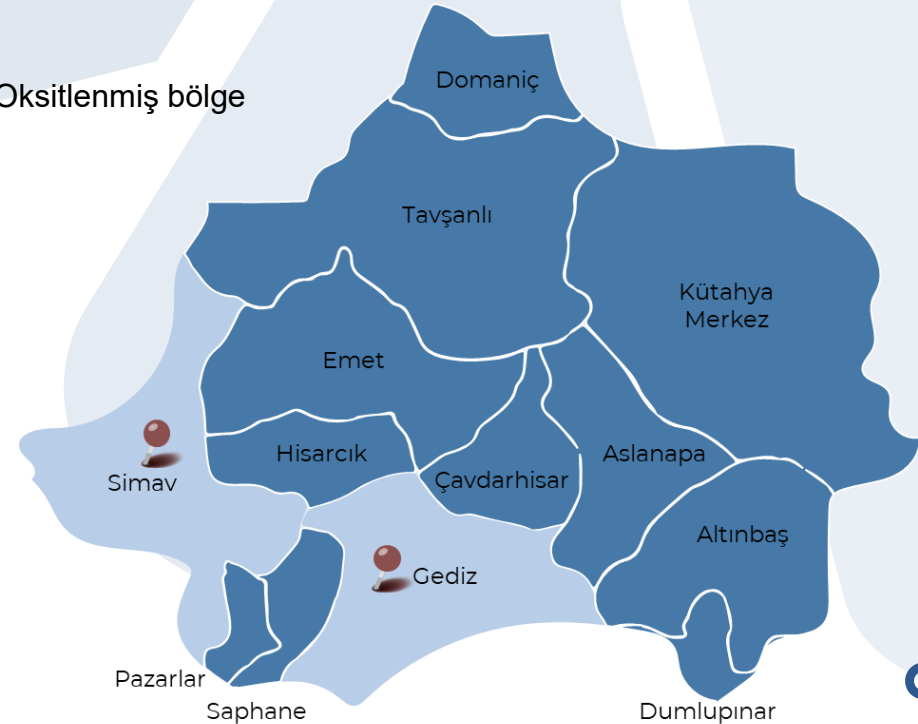
**Toplam Altın Kaynakları 348.150 10,8**

## Gümüş Kaynak Özeti

Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
<i>Belirtilen</i>	1.255.604	38,9
<i>Çıkarılan</i>	1.576.432	48,9

**Toplam Gümüş Kaynakları 2.832.036 87,8**

- 348k Onz /10.8 ton Altın Kaynağı
- 2.8 Million Onz/ 87,8 ton Gümüş Kaynağı
- Açık İşletme Madenciliği ve Açık Ocak
- Oksitlenmiş bölge



# ANTİMUAN & ANTİMUAN METAL MADENCİLİĞİ



# ANTİMUAN & ANTİMUAN METAL MADENCİLİĞİ

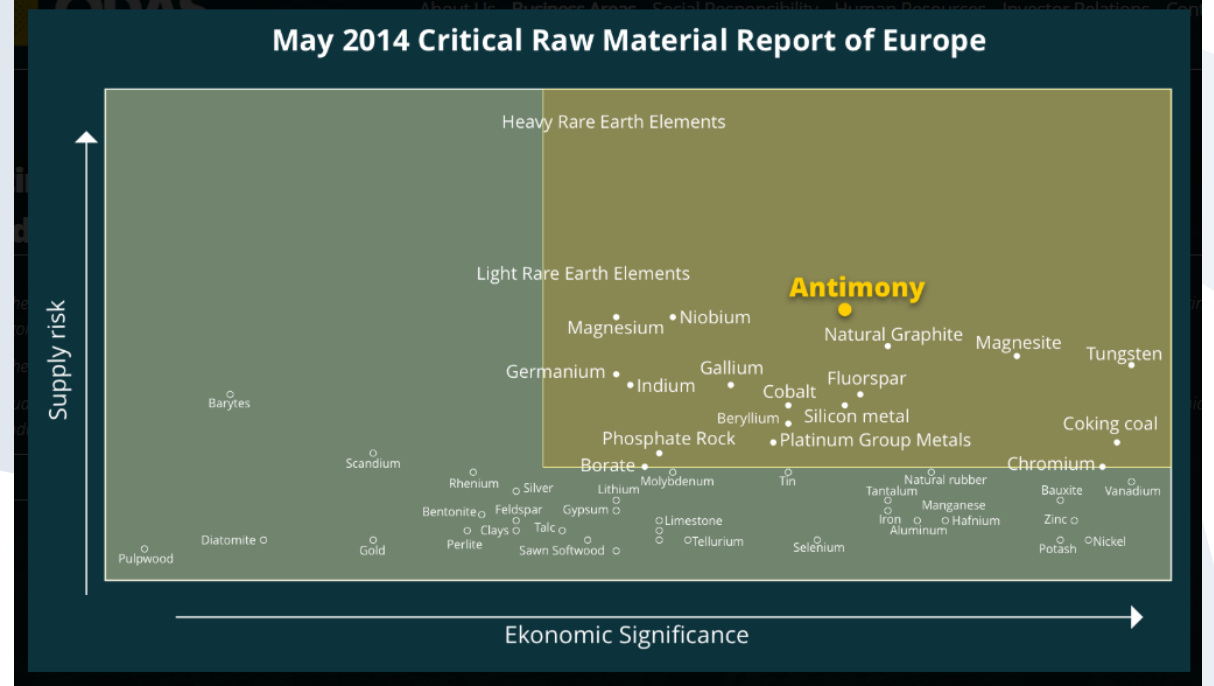
Antimuan, ekonomik önemi ve arz riski ile karakterize bir 'Stratejik Metal' olarak kabul edilmektedir.

Kullanım Alanları:

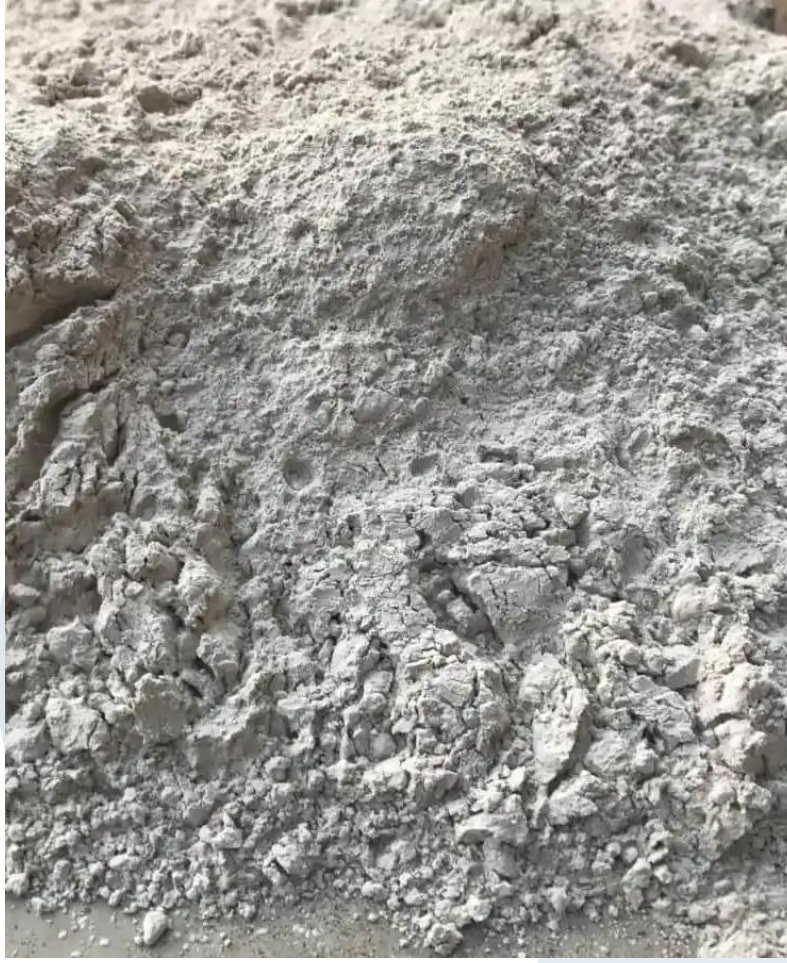
- Kurşunun dayanıklılığını artırmak için kurşunla alaşımlanır.
- Pillerde, düşük sürtünmeli metallere, kablo kılıflarında kullanılmaktadır.

Antimuan bileşikleri, alev dayanıklı malzemeler, boyalar ve seramik emayeler için kullanılır.

2016 yılında Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimine başlayan Odaş, Avrupa ve Ortadoğu bölgesindeki tek dikey entegre stratejik metal ve trioksit üreticisi konumuna gelmiştir.



# ALÇI TAŞI & UÇUCU KÜL TİCARETİ



odas



## Sentetik Alçı Taşı

Sentetik alçı taşı, 'Kömüre Dayalı Enerji Santrali'nin elektrik üretimi esnasında kireçtaşlarından dağıldığı için sürecin bir yan ürünüdür.

Büyük ticari öneme sahip, çok yaygın bir sülfat mineralidir.

Kullanım Alanları:

- Alçıpan
- Çimento üretimi

## Uçucu Kül

Uçucu kül, termik santrallerde kömürün yakılmasından üretilen bir yan üründür.

Kullanım Alanları:

- Kireç ve su ile karıştırıldığında Portland çimentosuna benzer bir bileşik oluşturur ve harmanlanmış çimentonun ana malzemesi için uygun hale gelir.
- Beton santralleri

## Alçı Taşı & Uçucu Kül Ticareti

Grup bünyesinde gerçekleştirdiği yatırımlarla sentetik alçı taşı ve uçucu kül üretimi gerçekleştirerek hem Avrupa hem de Amerika pazarına ihraç etmekte ve özellikle çimento sektöründe de iç piyasaya doğrudan satışı yapılmaktadır.



# Turizm Faaliyetleri





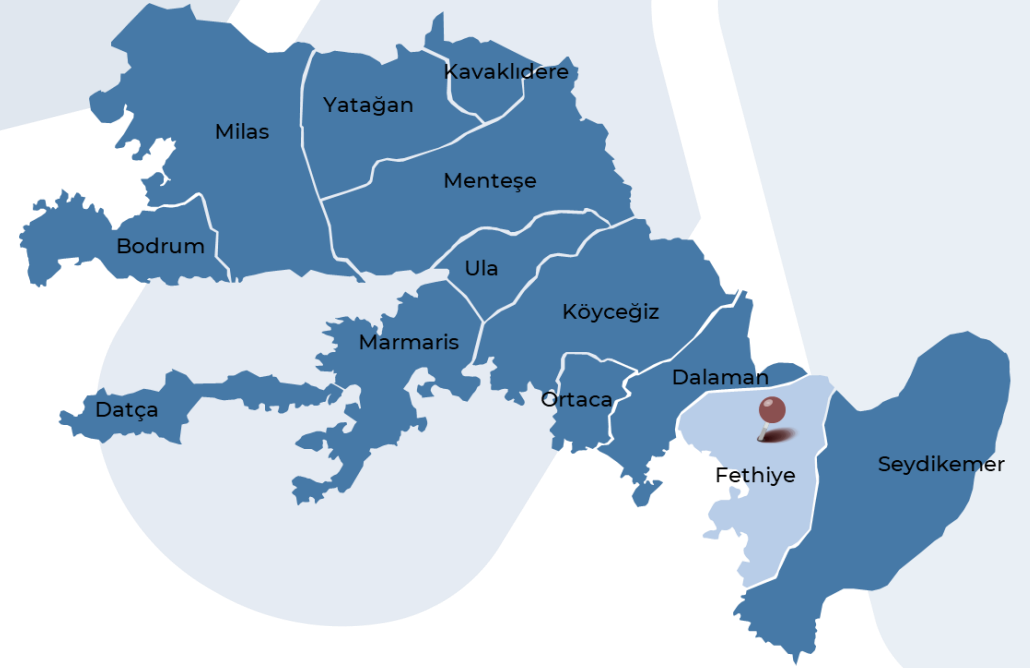
# TURİZM FAALİYETLERİ

Odaş,

- Gelir çeşitliliğini artırmak
  - Faaliyet alanlarını çeşitlendirmek
- amacıyla Turizm alanında yatırım fırsatlarını değerlendirmeye karar vermiştir.

Bu kapsamda,

- Muğla'nın Fethiye İlçesinde üst segmente hizmet edecek orta ölçekli bir otel yapılacaktır.
- Toplam yatırım bütçesi: 23 Mn USD
- Yatırımın özkaynaklar ve elde edilecek serbest nakit akışından karşılanması hedeflenmektedir.



# Petrol ve Doğalgaz Faaliyetleri

# PETROL VE DOĞALGAZ FAALİYETLERİ

## İştirakimiz Çan2 Termik A.Ş.,

Petrol ve doğalgaz alanında global ölçekteki fırsatları değerlendirilmek ve geliştirmeye yönelik olarak **Venezuela'da** yeni girişimler ve çalışmalarda bulunmaktadır.

## Denarius Pumping Services

Petrol alanındaki ilgili çalışmalar kapsamında Venezuela'da özel ve kamu şirketlerine yönelik petrol çıkartılması için gerekli hizmet ve çalışmaları yapan Venezuela'da kurulu Denarius Pumping Services de Venezuela C.A.,'nin %100 oranında pay sahibi olduğu ABD'nin Florida eyaletinde kurulu Denarius Pumping Services LLC'nin %65'ne tekabül eden hisseleri toplam 5,2 Mn USD bir bedel karşılığında satın alınmasına yönelik hisse satın alma sözleşmesini imzalamıştır.

## Denarius Pumping Services Öne Çıkanlar

- 25 yıllık sektör bilgisi
- 52,2 Mn USD toplam aktif büyüklüğü
- Finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır
- Venezuela'da halihazırda mevcut faaliyetlerine devam etmektedir
- OFAC lisansına sahiptir.
- Yapılan satın alma ve ilgili faaliyetlerin konsolide bilançoya etkisinin ikinci çeyrek itibariyle görülmesi beklenmektedir.



# Finansal Öne Çıkanlar

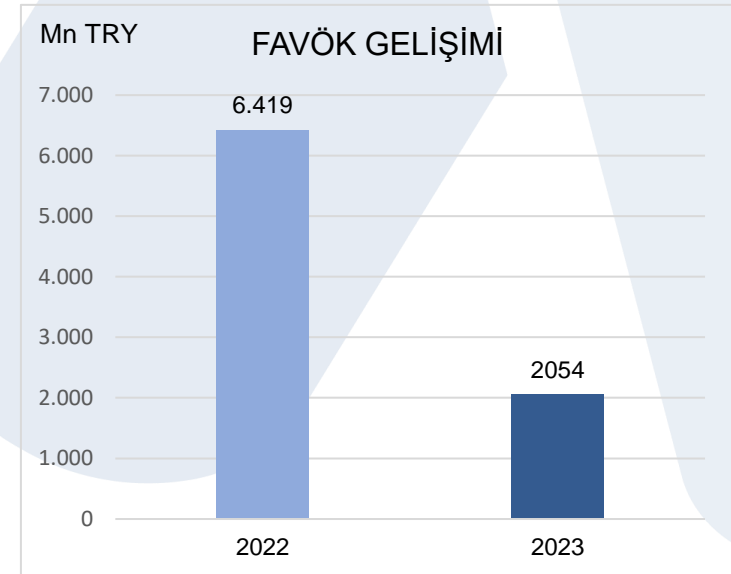
# KONSOLİDE FİNANSAL ÖZET

## Özet Gelir Tablosu

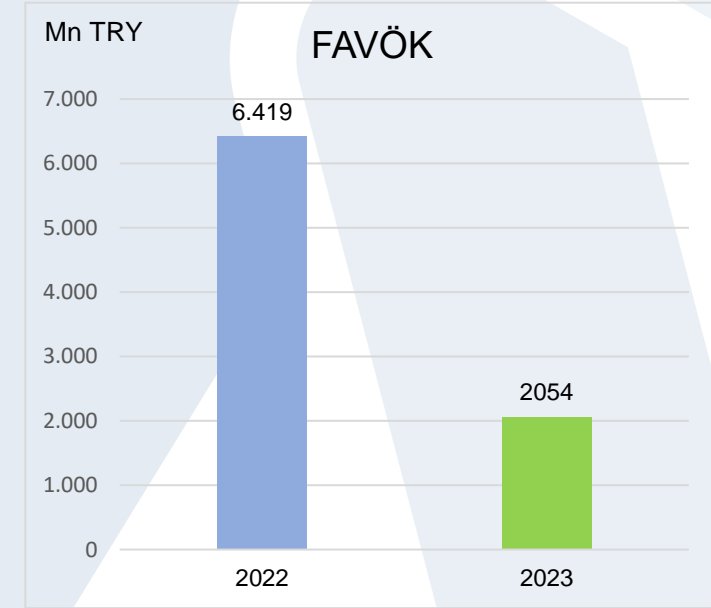
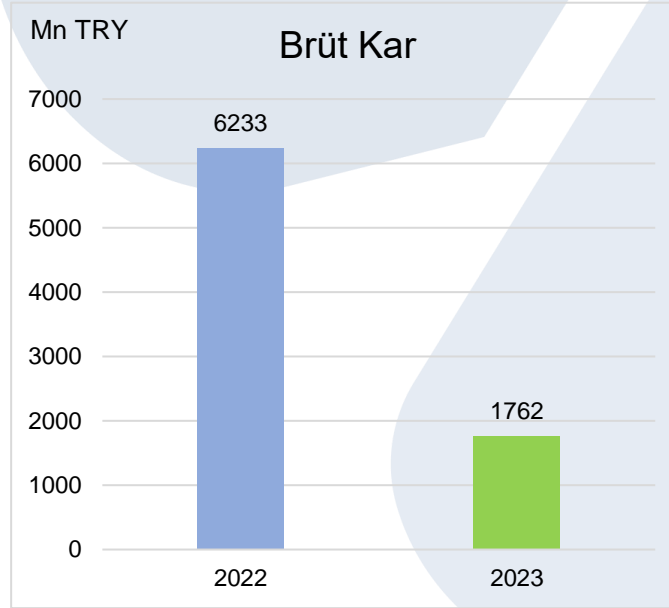
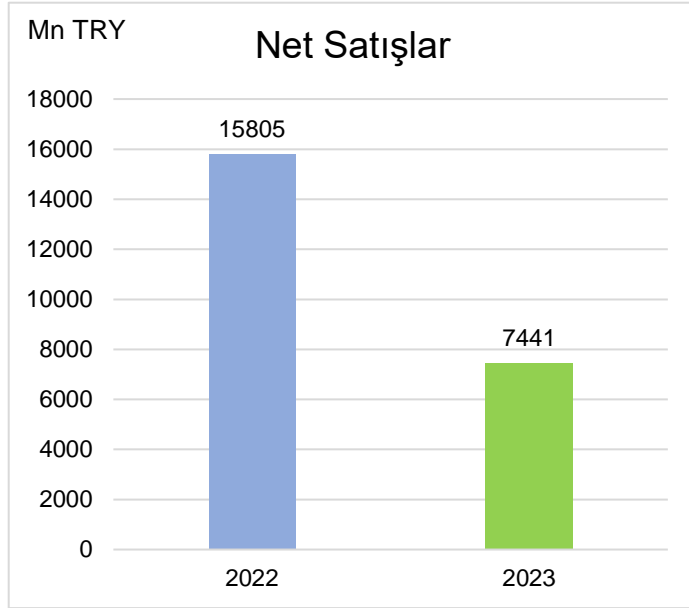
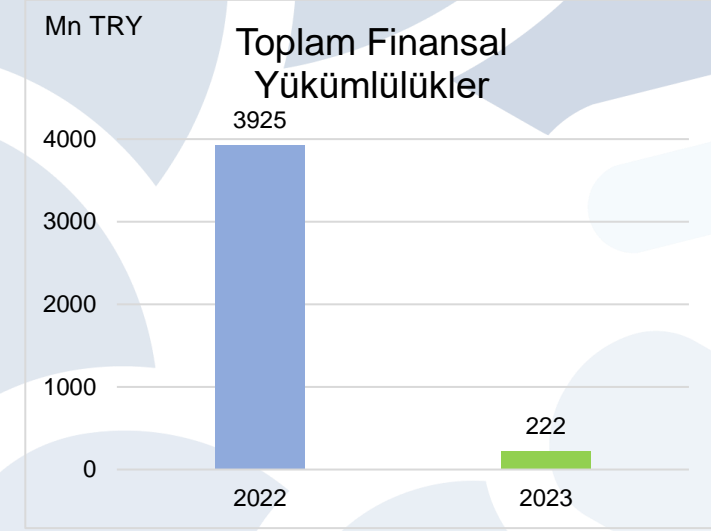
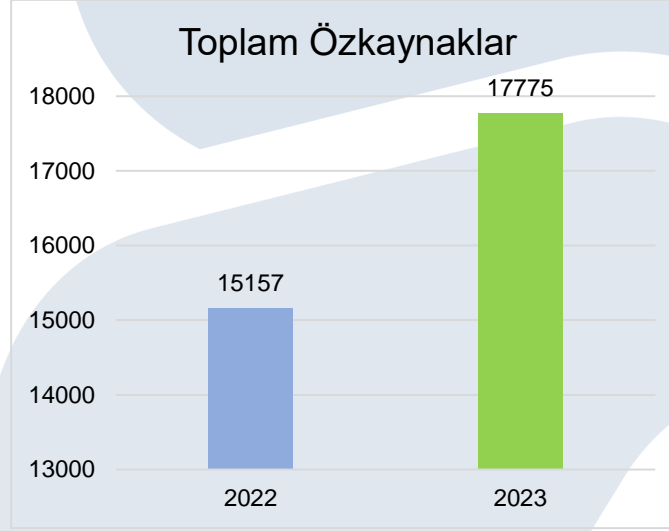
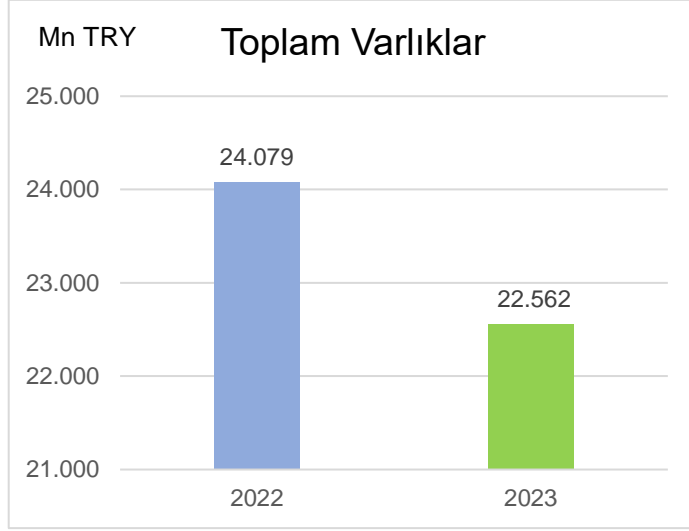
(TRL Mn)	2023	2022	Y/Y Δ
Net Satışlar	7.441	15.805	-53%
Brüt Kar	1.762	6.234	-72%
Brüt Kar Marjı	24%	39%	-15 bp
Esas Faaliyet Karı	1.314	5.897	-78%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.523	62	7195%
Finansman Gelirleri	2.406	1.236	95%
Finansman Giderleri	-1.358	-2.743	-50%
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-2.554	-2.845	-10%
FAVÖK	2.054	6.419	-68%
FAVÖK Marjı	28%	41%	-13 bp
Ana Ortaklık Net Dönem Karı	3.806	1.402	171%

## Özet Bilanço

(TRY Mn)	2023	2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	708	2432
Toplam Varlıklar	22.562	24.079
Toplam Finansal Yükümlülükler	222	3.926
Net Finansal Borç	-486	1.494
Toplam Özkaynaklar	17.775	15.157



# KONSOLİDE FİNANSAL ÖZET





# KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

## ODAŞ KONSOLİDE BİLANÇO

	2023	2022
<b>Dönen Varlıklar (TRL Milyon)</b>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	708	2433
Ticari Alacaklar	1954	883
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>5390</b>	<b>7280</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		
Maddi Duran Varlıklar	15108	14730
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	383	368
Ertelenmiş Vergi	1506	1387
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>17.172</b>	<b>16.799</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>22.562</b>	<b>24.079</b>
<b>Kaynaklar (TRL Milyon)</b>		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10	24
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	165	599
Diğer Finansal Yükümlülükler	8	8
Ticari Borçlar	1077	1134
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.648</b>	<b>4.866</b>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23	3287
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	6	4
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.138</b>	<b>4.056</b>
<b>Özkaynaklar</b>		
Ödenmiş Sermaye	1.400	1.400
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.703	4.533
Net Dönem Karı	3.807	1.402
Azınlık Payları	6.016	3.007
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>17.775</b>	<b>15.157</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>22.562</b>	<b>24.079</b>

## ODAŞ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

TRL Milyon	2023	2022
Net Satışlar	7441	15805
Satışların Maliyeti	-5679	-9571
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>1762</b>	<b>6233</b>
Genel Yönetim Giderleri	-404	-244
Pazarlama Giderleri	-142	-25
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	620	396
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-522	-465
<b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>1314</b>	<b>5897</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4523	62
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	6	96
Özkaynak Yönetimi	-	-
Finansman Gelirleri	2406	1236
Finansman Giderleri	-1358	-2743
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-2554	-2845
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	<b>4325</b>	<b>1511</b>
Ertelenmiş Vergi Geliri /Gideri	303	805
<b>Dönem Karı /Zararı</b>	<b>4292</b>	<b>1806</b>
Ana Ortaklık Payları	3807	1402
<b>FAVÖK</b>	<b>2054</b>	

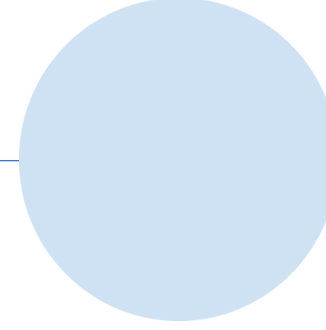
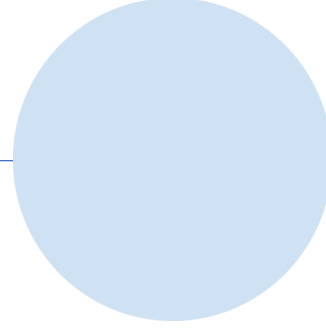
## ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

Bu belge bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic.A.Ş. (Şirket), sunumda yer alan bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda herhangi bir beyanda bulunmaz veya garanti vermez.

Bu belgede yer alan bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu belge veya burada yer alan bilgiler, yatırım tavsiyesi veya Şirket hisselerinin/tahvillerinin alınması veya satılması tavsiyesi teşkil etmez.

Bu belge ve/veya burada yer alan bilgiler izinsiz kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. Şirket, bu belgede yer alan ileriye dönük ifadeler dahil olmak üzere açık veya zımni herhangi bir beyan veya beyan veya paylaşılan veya kullanıma sunulan herhangi bir eksik bilgi veya diğer yazılı veya sözlü iletişim için hiçbir sorumluluk veya yükümlülük kabul etmez.

Bu belgenin kullanımından doğabilecek zararlardan Şirket veya yöneticileri, memurları, müdürleri, çalışanları veya üçüncü şahıslar hiçbir durumda sorumlu tutulamaz.



Teşekkürler