

kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansıya ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

5.3.2. Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte hacimsel olarak büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in tek pay sahibi olan Odaş, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi kapsamında, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket'in paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan satmayacağını veya halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, bu süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen söz konusu hükme uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını, borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

İlgili sürelerin sona ermesinden sonra, ilgili pay sahibi, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer payları satabilir. Pay sahipleri veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

5.3.3. Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olan ve Halka Arz'dan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan pay sahibi Odaş Elektrik'in çıkarları, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle farklı olabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Odaş Elektrik, Şirket sermayesinin %100'üne (yüzde yüzüne) sahip olup, hakim pay sahibi konumundadır. Halka Arz'ın tamamlanmasından sonra Odaş Elektrik, Şirket'in sermayesinde önemli bir paya sahip olmaya devam edecektir. Çoğunluk pay sahibi olarak Odaş Elektrik, Şirket'in yeni satın almalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi de dahil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir nüfuza sahip olmaya devam edecektir. Ayrıca, Odaş Elektrik ile yapılan işlemler kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecek ve bu türde işlemlerin "menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin", "bağımsız ve menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin" veya duruma göre "menfaati bulunmayan pay sahiplerinin" çoğunluk oyuyla kabul edilmesi gereklidir. Şirket genellikle ilişkili taraf işlemleri için gerekli onayları almak için çaba gösterse de her zaman bu izinleri alamayabilir. İlişkili taraf işlemleri için gereken onayların alınmaması halinde işlem gerçekleştirilemeyebilir veya söz konusu işlemlere geçerli bir biçimde itiraz edilmesi söz konusu işlemleri geçersiz kılabilir ve bu da Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde esaslı ölçüde olumsuz etki gösterebilir.

Ayrıca, Odaş Elektrik'in Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülatif etkisi olabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Kağıthane Varyap Meridian Kat:10/Villa No:10/Villa Tel:0216 474 474 / Faks : 0216 474 074 Yürürlük V.D. : 13/04/2017 Tic. Sic. No : 48682

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Blok Kat:3 Baskıno:34735 T:0212 334 22 22
www.mdd.com.tr
İstanbul Tophaneler Sk. No:22 D06 Kat:359
Mersis No: 072200883590017

ÇANZ YATIRIM A.Ş.

Barbaros Mh. Kağıthane Varyap Meridian Sitesi Kat:10/Villa Kat:10/Villa No:10/Villa Tel:0216 474 474 / Faks : 0216 474 0 474 Koyutacı V.D. : 13/04/2017 Tic. Sic. No: 866148

5.3.4. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine gelecekte kâr payı dağıtmayabilir veya dağıtamayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmak zorunda olup, söz konusu politikalar, SPK'nın zaman zaman ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve / veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabilir kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir);
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarı;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr üretiyor olsa da, yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla veya devralmalarda kullanılması yoluyla daha etkin bir şekilde artabileceğine inanması durumunda Şirket kâr payı ödemeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket gelirlerinin çoğu ABD Doları'na endeksli olmakla birlikte diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

5.3.6. Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde sermaye kazancı riski oluşabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, eköründeki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve / veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODASYON ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. No:11D Blok:4 Kat:4 474 Faks: 0216 471 0474
Tic. Sic. No: 404170/2 Tic. Sic. No: 270000/17
ÇANZAR ELEKTRİK A.Ş.
Barbaros Mh. No:11D Blok:4 Kat:4 474 Faks: 0216 471 0474
Tic. Sic. No: 270000/17 Tic. Sic. No: 886140

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması, yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Faiz oranı riski

Şirket 31.12.2020 sonu itibarıyla toplam 1.626.980.859 TL (bir milyar altı yüz yirmi altı milyon dokuz yüz seksen bin sekiz yüz elli dokuz Türk Lirası) finansal yükümlülüğe sahiptir. Piyasa faizlerinde yaşanabilecek yukarı yönlü hareketler, Şirket'in faiz giderlerini artırarak kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.4.2. Kur Riski

Şirket'in finansal performansı, kullanmış olduğu kredilerin çoğunluğunun Avro bazlı olmasından dolayı Avro/TL kuruna çok duyarlıdır. 31.12.2020 sonu itibarıyla Şirket'in döviz açığı 1.406.449.386 TL'dir (bir milyar dört yüz altı milyon dört yüz kırk dokuz bin üç yüz seksen altı Türk Lirası'dır). 31.12.2020 sonu itibarıyla Avro/TL'de yaşanacak %20 oranındaki yükseliş, Şirket'in vergi öncesi kârında 286.613.753 TL'lik (iki yüz seksen altı milyon altı yüz on üç bin yedi yüz elli üç Türk Lira'lık) azalışa neden olabilir. Ayrıca Şirket'in elektrik üretiminde kullandığı hammaddelerin bir kısmı dolaylı olarak kurlara ve uluslararası piyasalardaki emtia (doğal gaz ve petrol fiyatları) fiyatlarına göre değişiklik göstermektedir. Buralarda oluşabilecek yüksek düzeyde bir artış aynı oranda elektrik fiyatlarına yansımadağı durumda faaliyet kârlılığını negatif etkileyebilir. Yatırımcılar yatırım kararı alırken döviz açığı riskini ve gelir tablosuna olası etkilerini göz önünde bulundurmalıdır.

5.4.3. Kredi Riski

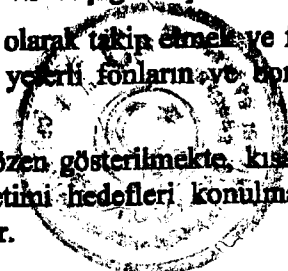
Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Şirket 31.12.2020 sonu itibarıyla toplam 1.626.980.859 TL (Bir milyar altı yüz yirmi altı milyon dokuz yüz seksen bin sekiz yüz elli dokuz Türk Lirası) finansal yükümlülüğe sahiptir. Şirketin banka kredilerinin 155.000.000 (yüz elli beş milyon) Avro ve 131.680.000 TL'lik (yüz otuz bir milyon altı yüz seksen bin Türk Lira'lık) kısmının güncel durumda ilk ana para geri ödemesi Haziran 2021 tarihinde yapılacak olup son ödeme tarihi Aralık 2030 olacak şekilde vadelenmiştir. Kredi geri ödemeleri ilgili vade dönemi boyunca 6 (altı) ayda bir eşit anapara + faiz ödemesi şeklinde gerçekleştirilecektir.

5.4.4. Likidite Riski:

Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerle ilişkin likidite riski aşağıda açıklanmıştır.

Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmekte ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODASE EKİTİM ÜRETİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SANA TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. No:1101
Tek: 0216 474 0474
Kozyatağı V.S. 3404170/2 Tic. Sic. No: 448682

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sokağı No: 35
Tic. Sic. No: 270903
Kozyatağı V.S. 3404170/2 Tic. Sic. No: 448682

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sokağı No: 35
Tic. Sic. No: 270903
Kozyatağı V.S. 3404170/2 Tic. Sic. No: 448682

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Şirket'in nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, 31.12.2020 rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

31.12.2020

Sözleşme Uyarınca Vadeler (TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıllardan Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.913.350.351	1.913.550.351	36.849.463	448.989.021	1.427.711.867	-
Banka Kredileri	1.622.460.113	1.622.460.113	7.939.207	318.324.612	1.296.196.294	-
Ticari Borçlar	183.970.829	183.970.829	28.910.256	29.095.966	125.964.607	-
Diğer Borçlar	107.119.409	107.119.409	-	101.568.443	5.550.965	-
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıllardan Uzun (IV)
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

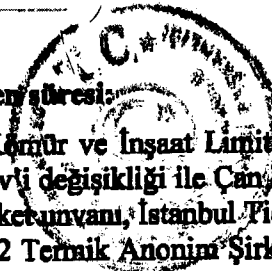
Şirket'in ticaret unvanı Çan2 Termik Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Istanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	886148

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 27.05.2003 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat Limited Şirketi unvanı ile tescil edilmiş, 04.09.2013 tarihinde tescil edilen nev'i değişikliği ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. unvanını almış ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket unvanı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 21.01.2021 tarihinde tescil edilerek, Çan2 Termik Anonim Şirketi olarak tadil edilmiştir.



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM İYATLİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 SANATİCİLERİN TİCARET A.Ş.
 Barbaros Mh. Kağıthane İlçe Mh. Varyap Menidun Sitesi
 No:1 TD/411/14/A Alışehir / İstanbul
 Tel: 0216 474 4171 / 4170-2 Te. Sic. No: 248002
 Mersis No: 0-220 0883 5900017

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
 50
 No:1 TD/411/14/A Alışehir / İstanbul
 Tel: 0216 474 4171 / 4170-2 Te. Sic. No: 248002
 Mersis No: 0-220 0883 5900017

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Koyutagi V.D. No: 4170/2 Te. Sic. No: 248002

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi:	Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir – İstanbul
İnternet adresi:	www.can2termik.com.tr
Telefon:	+90 216 474 1 474
Faks:	+90 216 474 0 474

Şirket, Türk Kanunlarına göre kurulmuş Anonim Şirket olması nedeniyle uymakla yükümlü olduğu ve tabi olduğu tüm mevzuata ek olarak, kuruluşu, faaliyetleri ve uyguladıkları tarifeler bakımından, başta 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu, Türkiye Elektrik Kurumu Dışındaki Kuruluşların Elektrik Üretimi, İletimi, Dağıtımı ve Ticareti ile Görevlendirilmesi Hakkında Kanun, Çevre Kanunu, Maden Kanunu, 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmelik, Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, İşletme Belgesi Hakkında Yönetmelik, İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği olmak üzere EPDK ve Maden mevzuatına tabidir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket’in ana ortağı konumunda olan Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. mevcut sektör koşullarında en avantajlı elektrik üretim yöntemlerini değerlendirmek amacıyla kalorifik değeri yüksek yerli kömür kaynaklarına yönelerek 2013 yılının Eylül ayında Çanakkale ili Çan ilçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.’nin %92’sini satın almıştır. 22.09.2020 tarihinde yapılan hisse devri ile birlikte Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. Şirket’in %100’üne sahip bulunmaktadır.

Mevcut ruhsat sahasında Joint Ore Reserves Committee (“JORC”) standartlarına uygun sondaj çalışmaları yapmıştır.

2013 yılında Joint Ore Reserves Committee (“JORC”) standartlarına uygun sondaj çalışmaları sonrasında tespit edilen rezervlerin ortalama kalorisi 3.481 kcal/kg olup, bu değer Türkiye’de linyit ile elektrik üreten santraller içerisinde en yüksek değerdir. Bu durum, üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır.

Sahip olunan bu avantajların da değerlendirilmesiyle 2014 yılında 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralının yatırım sürecine başlanmıştır. Bu süreçte santralin ekipmanlarından bazıları (Türbin, Jeneratör, Kazan gibi) nette yaklaşık 80.000 saat (10 Yıl) çalışmış iyi durumda olan ekipmanlar olup Avusturya’nın Graz şehrinde bulunan mevcut bir santralden tedarik edilerek sağlanmıştır.

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir - İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
E-posta: info@can2termik.com.tr
ic. No: 748692

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KANZ TİMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir - İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
E-posta: info@can2termik.com.tr
ic. No: 748692

10.09.2020

HAL
MENKUL
DEĞERLER
A.Ş.

Santrale ilişkin ön lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 10.07.2014 tarih ve 5117-5 sayılı kararı ile alınmıştır. Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu ("ÇED") 05.12.2014 tarihinde kabul edilmiştir. Lisans Belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile onaylanmıştır. 06.12.2019 tarihi itibarıyla Çevre İzin ve Lisans Belgesi alınmış olup, Lisans Belgesi'nin süresi bu tarihten itibaren 5 yıl (2019-2024)'dir.

1 Ağustos 2018 tarihi itibarıyla Bakanlık Kabulü yapılarak ticari faaliyete geçmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

31.12.2017 Dönemi Yatırım Detayı	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli	Tutar (TL)
Çan-2 Termik Santrali	%100	Uzun ve Kısa Vadeli Yabancı Kaynak	785.959.645
TOPLAM			785.959.645

Şirket'in yatırım kararları bünyesinde oluşturulmuş olan Yatırım Komitesi'nin değerlendirmeleri ve önerileri doğrultusunda karara bağlanmaktadır. Bu kapsamda Şirket Çan-2 Termik Santralinin yapımı için 175 milyon Avro ve 60 milyon TL tutarında Yapı Kredi ve Halkbank'tan finansman kredisi kullanmıştır. Söz konusu yatırım 01.08.2018 tarihinde tamamlanarak işletmeye geçmiştir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Mevcut durum itibarıyla yapılmakta olan bir yatırım bulunmamaktadır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Çan2 Termik A.Ş.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü (Yeni adı: Ticaret Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü) tarafından düzenlenen 06.02.2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18.09.2017 tarih, C117824 numarası ile revize edilmiştir. Belge konusu yatırım 340 MWm/330MWe kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 10.07.2014 tarih ve ÖN/5117-5/03070 sayılı ön lisansına istinaden düzenlenmiştir. 02.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığın'a Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmış ve 15.06.2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı kararın 24 maddesi ile bu kararın uygulanmasına ilişkin 2012/1 sayılı tebliğin 23. Maddesi hükümleri

HALK BANKI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VARLIK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANKARA
Akat Mah. Etiler, Beşiktaş 34398
F-21A No: 32 Kat: 5 228 6359
www.varyatirim.com.tr
SANAYİ VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI
Ticaret Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü
Barbaros Mh. 111 Sk. Varsap Meridian Şişli
No:110/1 Kat:11/11 İstanbul
Tel: 0216 428 1474
Kocayatağı V.D. : 63404171/1 (Tic. Sic. No) : 74883
ANKARA
ÇAN2 TERMİK A.Ş.
V.Ç. 33 Meridian Sitesi
Ataşehir / İstanbul
No:110/V.D. Kat:11/11
Tel: 0216 474 0474
Kocayatağı V.D. : 228 6359
0017 Kocayatağı V.D. : 228 6359
19 Tic. Sic. No: 386148

18 Ocak 2021

çerçevesinde tamamlama vizesi yapılmıştır. Karar 05.08.2020 tarih ve 1777914 sayılı yazı tebliğ edilmiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 101373 I ID numaralı yatırım teşvik belgesi yönelik olarak Çan-2 Termik Santralinin, günümüze kadar olan teknolojik gelişmeler göz önünde bulundurulduğunda; ünite verimliliğini ve performansını artırarak, çevreye daha da uyumlu olarak çalıştırılabilmesini sağlamak amacıyla; Atık Yönetimi kapsamında atıkların geri kazanımı/ bertarafı ve enerji verimliliği ile alakalı modernizasyon ve teknolojik iyileştirmeler, su tasarrufu için kurulacak mevcut sistemlere ilave tesisler kuruyoruz. Bu kapsamdaki modernizasyon çalışmaları için de teşvik belgesi alınmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Çan-2 Termik Santrali, Çanakkale İli, Çan İlçesi Yayaköy mevkiinde bulunan, 330MWe/340 MWm güce sahip yerli kömür yakıtlı ve Pulverize Once-Through tipli kazan teknolojisine sahiptir. Santral yatırımına 2014 yılında başlanmıştır. Santralin Bakanlık Kabul işlemleri 01.08.2018 tarihinde tamamlanarak, ticari işletmeye geçmiştir.

Termik Santral Çalışma Prensipleri

Çan-2 Termik Santrali yerli linyit kömürü kullanarak elektrik üretimi konusunda faaliyet göstermektedir. Elektrik enerjisi üretimi; kazanda yakılan kömürün yaydığı ısı ile saf suyun ısıtılması sonucu elde edilen kızgın buharın türbine sevk edilerek sahip olduğu enerjiyi türbinin kanatlarına çarparak oluşturduğu dönme hareketine bırakması ile gerçekleşir.

Santral Ekipmanları

Santralin ana ekipmanları ve santral sistemleri konusunda uzmanlaşmış Avrupa şirketleri tarafından imal edilmiştir.

Örnek olarak;

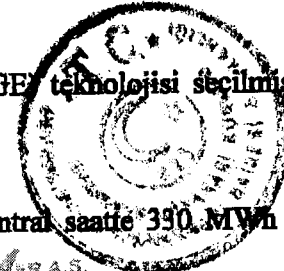
- Türbin (MAN),
- Jeneratör ELIN (Andritz),
- Kazan ise Wagner-Biro (Alstom Licence) tarafından sağlanmıştır.

Santralin Temel Dizayn ve Devreye alma çalışmaları Skoda Praha firması ile yapılmıştır. Kazan teknolojisi Alstom (GE) dizayn olup, yanma teknolojisi mühendislik çalışmaları Steinmüller Engineering tarafından yapılmıştır.

Ayrıca Baca Gazı Arıtma Sisteminde General Electric (GE) teknolojisi seçilmiş olup, diğer santrallerde olan baca gazı baypas sistemi konulmamıştır.

Enerji Üretimi

Çan-2, Termik Santralinin kurulu gücü 330 MWe'dir. Santral saatte 330 MWm brüt elektrik üretmektedir.



ODAS EL SANAYİ ÜRETİM A.Ş. SANAYİ ÜRETİM A.Ş. VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. MENKUL DEĞERLER A.Ş. BARBAROS Mh. Karaköy Varyap Meridian Sitesi No:1 10A/26 4. Katı Ataşehir / İstanbul Tel: 0216 474 1414 Faks : 0216 474 0474 Koryatçı V.D. : 6340/17072 Tic. Sic. No : 748692

33 FAKS 0216 474 0474

www.varyap.com.tr

Boğaziçi Kurumlar V. 922 008 8359 Mersis No 0-9220-0893-9900017 Koryatçı V.D. : 6340/17072 Tic. Sic. No : 748692

ÇAN TERMİK A.Ş. Varyap Meridian Sitesi No:1 10A/26 4. Katı Ataşehir / İstanbul Tel: 0216 474 0474 Faks : 0216 474 0474 Koryatçı V.D. : 6340/17072 Tic. Sic. No : 748692

Elektrik Satış

Çan-2 Termik Santrali ürettiği elektriğin hem EÜAŞ'ın belirlenmiş olduğu garantili fiyat üzerinden satışını gerçekleştirmekte hem de spot piyasaya ve diğer piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yolu ile elektrik satmaktadır.

Garantili elektrik satış kapsamında Elektrik Üretim Anonim Şirketi (EÜAŞ) ile Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımı kapsamında, TL bazlı olan elektrik alımları; 50 ABD Doları/MWh ile 55 ABD Doları/MWh arasında belirlenmiştir. Söz konusu dönem 20.12.2017 tarihli ve 2017/11070 sayılı bakanlar kurulu kararında ilgili devlet alım garantisinin 7 yıl süre verileceği belirtilmiştir.

Belirlenecek birim fiyat 55 ABD Doları/MWh'den fazla, 50 ABD Doları/MWh'den az olamaz. Birim fiyatın 55 ABD Doları/MWh'den fazla çıkması halinde 55 ABD Doları/MWh'nin, 50 ABD Doları/MWh'den az olması halinde ise 50 ABD Doları/MWh'nin TL karşılığı esas alınır. Kur değeri, fiyatın geçerli olacağı çeyrek dönemden önceki üç ayın TCMB ortalama döviz satış kurudur. Çevre mevzuatı açısından gerekli izinleri almış ve yatırımlarını tamamlamış olan santrallerde %3 ilave teşvik bulunmaktadır. Çan-2 Termik Santrali bu ilave teşvikten de faydalanmaktadır.

Ayrıca 2018 yılında TEİAŞ tarafından Elektrik Piyasası Kapasite Yönetmeliği kapsamında, elektrik piyasasında arz güvenliğinin temini için gerekli yedek kapasite de dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini için güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amacıyla TEİAŞ tarafından işletilecek olan kapasite mekanizması kurulmuştur. Bu destek mekanizması yıllık olarak belirlenen bütçe dahilinde yönetilir ve kapasite mekanizmasına dahil olan üretim tesislerine yapılan kapasite ödemeleri, kapasite mekanizmasındaki santrallerin birim sabit maliyet bileşenleri ile kaynak bazında toplam kurulu güçlerinden hareketle belirlenir. Çan-2 Termik Santrali kapasite mekanizmasından faydalanmaktadır.

Elektrik satışları yıllar itibariyle artış göstermektedir. Bunun ana sebebi santralin 01.08.2018 tarihinde geçici kabulünün yapılması ve sonraki dönemlerde üretim kapasitesinin artırılmasıdır. Santral 2020 yılında %65,1 kapasite kullanım oranı ile çalışmıştır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Kömür	6.002.330	0,81%	1.143.138	0,15%	15.273.038	6,52%
Elektrik	733.546.983	99,19%	740.812.367	99,85%	218.884.695	93,48%
Toplam	739.549.313	100,00%	741.955.505	100,00%	234.157.733	100,00%

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Grubun, 31.12.2020 tarihi itibari ile aktifleştirilen toplam hazırlık ve geliştirme harcamaları aşağıdaki şekildedir;

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Kara... Merdivan Sk. 10/10
No:1 10/Villa 4/10... / İstanbul
Tel: 0216 474 1... / 0210 474
Koruyucu V.O. : 634... / 0/2 Tic. Sic. No: 748692

ÇAN-2 TERMİK SANTRALI A.Ş.
Merdivan Sk. 10/10... / İstanbul
Tel: 0216 474 1... / 0210 474
Koruyucu V.O. : 634... / 0/2 Tic. Sic. No: 748692

10.12.2021

Bağlı Ortaklık	Hazırlık ve Geliştirme Harcama Tutarı
Yel Enerji	2.521.418
Çan2 Termik A.Ş.	3.025.247
Çan2 Trakya	29.992.308
Toplam	35.538.973

Yel Enerji'de hazırlık ve geliştirme gideri olarak aktive alınan 2.521.418 TL tutar Çanakkale ili Bayramiç ilçesindeki 1.205,11 hektarlık İR:17517 numaralı kömür madeni işletme ruhsatına ilişkin yapılan proje etüt, analiz, arazi izin başvuruları ve sondaj çalışmalarına ilişkin tutarlardır.

Maden ruhsatının devri 15.07.2015 tarihinde gerçekleşmiş olup, hazırlık ve geliştirme harcamaları Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi Standardında ve Grup'un uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleşmiş olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu (ruhsatın devir alındığı), yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlamış ve Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplanmaya başlanmıştır.

Çan2 Termik A.Ş.'de geliştirme giderleri olarak aktive alınan tutarlar 09.07.2013 tarihinde Çan2 Termik A.Ş. ile İR.17448 Ruhsat No'lu Çanakkale ili Çan ilçesi Yayaköy Köyü'nde bulunan maden kömürü sahasının rödevans karşılığı işletme sözleşmesi ile işletme hakları alınan maden kömürüne ilişkin olarak daha önceden işletilen maden sahasında yapılan arazi ölçüm, test ve sondaj, mimarlık mühendislik, arazi hasar bedelleri, iş makinası kiralama hizmeti gibi geliştirme giderleri olarak aktifleştirilmiş olan harcamalara ait olup rödevans sözleşmesinin süresinde itfa edilmeye başlanmıştır. 31.12.2020 tarihi itibari ile maden kömürünün çıkarılması için yapılan harcama toplamı 3.025.247 TL'dir.

Çan 2 Trakya' da aktifleştirilen 29.992.308 TL tutarıdaki Hazırlık ve Geliştirme Giderleri, Tekirdağ Malkara' da bulunan kömür maden sondajlarına, analiz ve jeofizik bedellerine ilişkin tutarlardır. Sondaj çalışmaları devam etmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlayacaktır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Elektrik sektörü

Üretim ve kurulu güç karşılaştırması;

TEİAŞ verilerine göre 2020 yıl sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) net 3.397 MW'lık %3,71 artışla 94.749 MW olarak gerçekleşmiştir.

Yenilenebilir enerji portföyü geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi 2020 yıl sonu itibariyle artış trendini korumuştur ve geçtiğimiz yıla oranla %8,50 kurulu güç artışı gerçekleşmiştir. 2020 yıl sonunda yenilenebilir enerjide en yüksek kurulu güç artışı 2.048 MW ile hidrolik santrallerde yaşanırken, onu 841 MW artışla rüzgar santralleri izlemiştir. Aynı dönemde güneş, biyokütle ve jeotermal santrallerindeki kapasite artışları sırasıyla 581 MW, 258 MW ve 42 MW olarak gerçekleşmiştir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Barbaros Mh. Karandı Sk. Kat: 10/No: 4 B Blok Kat: 10/No: 4 B Blok
 - Tel: 0216 474 1 47 - Faks: 0216 474 1 47
 Koryatag V.D.: 634041/072 Tic. Sic. No: 1: 748692

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mh. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 271152345555
 www.yatirimmenkul.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 275218
 Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 608/59
 Mersis No: 0922000039900017

ÇAN 2 TERMİK A.Ş.
 Sr. Yayaköy Maden Sitesi
 Baş Ateşhane / İznanul
 No: 1/372
 Tel: 0272 411 174 Faks: 0216 474 0 474
 Koryatag V.D. No: 60761419 Tic. Sic. No: 288148

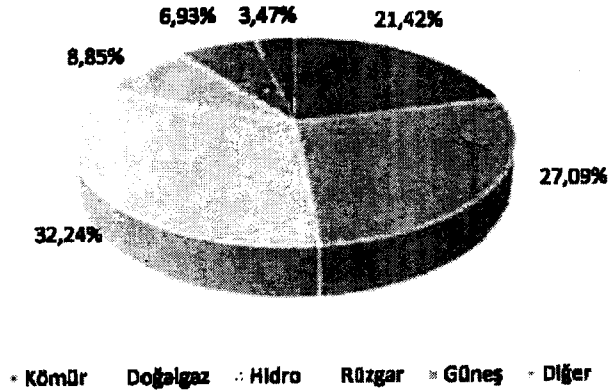
Termik santrallerin kurulu gücüne bakıldığında ise, 2020 yıl sonu itibariyle kömür santrallerinin kapasitesi 16 MW artarken, yükselen doğalgaz maliyetlerine paralel olarak doğal gaz santrallerinin kapasitesi de 264 MW azalmıştır.

Sonuç olarak 2020 yıl sonu itibariyle işletmeye alınan yeni kapasitenin %111,17'sini yenilenebilir enerji santralleri oluşturmuştur (İşletmeye alınan net kapasitede fosil yakıtlı santrallerde azalma olmuştur buna bağlı olarak yenilenebilir enerji santralleri yitirdeserel olarak yeni eklenen net kapasitenin üzerinde çıkmıştır)

Son yıllarda özellikle lisanssız santral yatırımları ile hızlı büyüme gösteren güneş enerjisi alanında ise Türkiye'nin toplam kurulu gücü 2020 Aralık Sonu itibarıyla 6.568 MW'a ulaşmıştır.

31.12.2020 itibarıyla toplam kurulu gücün %32,24 hidrolik, %27,09 doğal gaz, %21,42 yerli ve ithal kömür, %8,85 rüzgâr, %6,93 güneş, %1,64 jeotermal ve %1,83 ise diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Kurulu gücün %22,40 EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %3,13 Yap-İşlet Devret, Yap-İşlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %74,47 da serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

31.12.2020 Dönemi İtibariyle Toplam Kurulu Gücün Enerji Kaynaklarına Göre Dağılımı



Kaynak: TEİAŞ

Üretim ve Tüketim Kaynak Bazlı Sektör Parametreleri

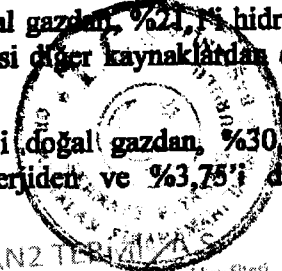
EPDK ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın verilerine göre, 2017 yılında Türkiye elektrik üretiminin %36,7'si doğal gazdan, %31,2'si kömürden, %21,3'ü hidrolik enerjiden, %6,5'i rüzgârdan, %1,8'i jeotermal enerjiden ve %2,6'sı diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

2018 yılında elektrik üretiminin %35,8'i kömürden, %29,2'si doğal gazdan, %21,3'ü hidrolik enerjiden, %7'si rüzgârdan, %2,2'si jeotermal enerjiden ve %4,7'si diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

2019 yılında elektrik üretiminin, %36,46'i kömürden, %19,21'i doğal gazdan, %30,2'si hidrolik enerjiden, %7,35'i rüzgârdan, %3,03'ü jeotermal enerjiden ve %3,75'i diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. Vapur Meridian Sitesi
Etiler A. No:1 10/A Blok 4 Katı / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 1 474
Yayıncılık V.D. : 634041/07 Tic. Sic. No : 748692

VAKE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez 3 Kat: Nispetiye Cad. Park 231
C-10 Blok Kat: 10 No: 33 34330 Kat: 10 Kat: 10
0212 333 33 77 Faks: 0212 333 33 77
Etiler A. No:1 10/A Blok 4 Katı / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 1 474
Yayıncılık V.D. : 634041/07 Tic. Sic. No : 748692



ÇANZ TERCİMLİ
Meridian Sitesi
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 1 10/A Blok 4 Katı / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 1 474
Yayıncılık V.D. : 634041/07 Tic. Sic. No : 748692

2020 yılının 2019 yılı ile karşılaştırıldığında; kömür ve linyit santrallerinin üretim içindeki payı %35,8'den %33,39'e gerilerken, doğalgaz santrallerinin payı %17,10'dan %21,49'a yükselmiştir.

Hidroelektrik santrallerinin toplam üretim içindeki payı ise 2019 yılının aynı dönemine göre %31,37'den %27,24'e gerilemiştir.

Yenilenebilir enerji üretimini 2020 yılı ile geçtiğimiz yılın aynı dönemi karşılaştırıldığında %46,29'dan %44,25'e gerilemiştir.

TEİAŞ'ın açıkladığı verilere göre, 2020 yılının Aralık sonu itibariyle gerçekleşen elektrik tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre %0,70 artışla 282,491 TWh'a yükselirken, aynı dönemde elektrik üretimi de %0,50 oranında artışla 282,390 TWh'a yükselmiştir.

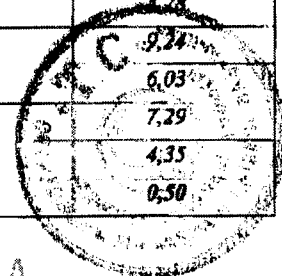
Önceki yıl ile karşılaştırmalı Türkiye Elektrik Üretimi (UEVM - Mwh)

Dönem	2019	2020	Değişim (%)
Ocak	24.219.343,21	24.980.318,45	3,14
Şubat	21.834.607,15	23.205.071,68	6,28
Mart	23.142.255,29	23.028.781,28	-0,49
Nisan	22.181.460,43	18.986.360,45	-14,40
Mayıs	23.286.394,73	19.450.551,53	-16,47
Haziran	22.550.276,08	21.847.548,20	-3,12
Temmuz	26.637.890,52	26.535.728,48	-0,38
Ağustos	25.730.280,18	26.831.801,31	4,28
Eylül	23.349.457,95	25.507.996,26	9,24
Ekim	22.008.086,35	23.335.667,14	6,03
Kasım	21.949.672,45	23.549.884,11	7,29
Aralık	24.082.952,29	25.130.558,81	4,35
Genel Toplam	280.972.676,63	282.390.267,70	0,50

Kaynak: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

Önceki yıl ile karşılaştırmalı Türkiye Elektrik Tüketimi (UEÇM - MWh)

Dönem	2019	2020	Değişim (%)
Ocak	24.219.343,21	24.980.318,45	3,14
Şubat	21.834.607,15	23.205.071,68	6,28
Mart	23.142.255,29	23.028.781,28	-0,49
Nisan	22.181.460,43	18.986.360,45	-14,40
Mayıs	23.286.394,73	19.450.551,53	-16,47
Haziran	22.550.276,08	21.847.548,20	-3,12
Temmuz	26.637.890,52	26.535.728,48	-0,38
Ağustos	25.730.280,18	26.831.801,31	4,28
Eylül	23.349.457,95	25.507.996,26	9,24
Ekim	22.008.086,35	23.335.667,14	6,03
Kasım	21.949.672,45	23.549.884,11	7,29
Aralık	24.082.952,29	25.130.558,81	4,35
Genel Toplam	280.972.676,63	282.390.267,70	0,50



ODAS ULK ENERJİ VE TABİİ KAYNAKLAR BAKANLIĞI
SARAYI TIR ÜRETİM A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Is. Varyap Meridian
No:110/111/112/113/114/115/116/117/118/119/120/121/122/123/124/125/126/127/128/129/130/131/132/133/134/135/136/137/138/139/140/141/142/143/144/145/146/147/148/149/150/151/152/153/154/155/156/157/158/159/160/161/162/163/164/165/166/167/168/169/170/171/172/173/174/175/176/177/178/179/180/181/182/183/184/185/186/187/188/189/190/191/192/193/194/195/196/197/198/199/200/201/202/203/204/205/206/207/208/209/210/211/212/213/214/215/216/217/218/219/220/221/222/223/224/225/226/227/228/229/230/231/232/233/234/235/236/237/238/239/240/241/242/243/244/245/246/247/248/249/250/251/252/253/254/255/256/257/258/259/260/261/262/263/264/265/266/267/268/269/270/271/272/273/274/275/276/277/278/279/280/281/282/283/284/285/286/287/288/289/290/291/292/293/294/295/296/297/298/299/300/301/302/303/304/305/306/307/308/309/310/311/312/313/314/315/316/317/318/319/320/321/322/323/324/325/326/327/328/329/330/331/332/333/334/335/336/337/338/339/340/341/342/343/344/345/346/347/348/349/350/351/352/353/354/355/356/357/358/359/360/361/362/363/364/365/366/367/368/369/370/371/372/373/374/375/376/377/378/379/380/381/382/383/384/385/386/387/388/389/390/391/392/393/394/395/396/397/398/399/400/401/402/403/404/405/406/407/408/409/410/411/412/413/414/415/416/417/418/419/420/421/422/423/424/425/426/427/428/429/430/431/432/433/434/435/436/437/438/439/440/441/442/443/444/445/446/447/448/449/450/451/452/453/454/455/456/457/458/459/460/461/462/463/464/465/466/467/468/469/470/471/472/473/474/475/476/477/478/479/480/481/482/483/484/485/486/487/488/489/490/491/492/493/494/495/496/497/498/499/500/501/502/503/504/505/506/507/508/509/510/511/512/513/514/515/516/517/518/519/520/521/522/523/524/525/526/527/528/529/530/531/532/533/534/535/536/537/538/539/540/541/542/543/544/545/546/547/548/549/550/551/552/553/554/555/556/557/558/559/560/561/562/563/564/565/566/567/568/569/570/571/572/573/574/575/576/577/578/579/580/581/582/583/584/585/586/587/588/589/590/591/592/593/594/595/596/597/598/599/600/601/602/603/604/605/606/607/608/609/610/611/612/613/614/615/616/617/618/619/620/621/622/623/624/625/626/627/628/629/630/631/632/633/634/635/636/637/638/639/640/641/642/643/644/645/646/647/648/649/650/651/652/653/654/655/656/657/658/659/660/661/662/663/664/665/666/667/668/669/670/671/672/673/674/675/676/677/678/679/680/681/682/683/684/685/686/687/688/689/690/691/692/693/694/695/696/697/698/699/700/701/702/703/704/705/706/707/708/709/710/711/712/713/714/715/716/717/718/719/720/721/722/723/724/725/726/727/728/729/730/731/732/733/734/735/736/737/738/739/740/741/742/743/744/745/746/747/748/749/750/751/752/753/754/755/756/757/758/759/760/761/762/763/764/765/766/767/768/769/770/771/772/773/774/775/776/777/778/779/780/781/782/783/784/785/786/787/788/789/790/791/792/793/794/795/796/797/798/799/800/801/802/803/804/805/806/807/808/809/810/811/812/813/814/815/816/817/818/819/820/821/822/823/824/825/826/827/828/829/830/831/832/833/834/835/836/837/838/839/840/841/842/843/844/845/846/847/848/849/850/851/852/853/854/855/856/857/858/859/860/861/862/863/864/865/866/867/868/869/870/871/872/873/874/875/876/877/878/879/880/881/882/883/884/885/886/887/888/889/890/891/892/893/894/895/896/897/898/899/900/901/902/903/904/905/906/907/908/909/910/911/912/913/914/915/916/917/918/919/920/921/922/923/924/925/926/927/928/929/930/931/932/933/934/935/936/937/938/939/940/941/942/943/944/945/946/947/948/949/950/951/952/953/954/955/956/957/958/959/960/961/962/963/964/965/966/967/968/969/970/971/972/973/974/975/976/977/978/979/980/981/982/983/984/985/986/987/988/989/990/991/992/993/994/995/996/997/998/999/1000/1001/1002/1003/1004/1005/1006/1007/1008/1009/1010/1011/1012/1013/1014/1015/1016/1017/1018/1019/1020/1021/1022/1023/1024/1025/1026/1027/1028/1029/1030/1031/1032/1033/1034/1035/1036/1037/1038/1039/1040/1041/1042/1043/1044/1045/1046/1047/1048/1049/1050/1051/1052/1053/1054/1055/1056/1057/1058/1059/1060/1061/1062/1063/1064/1065/1066/1067/1068/1069/1070/1071/1072/1073/1074/1075/1076/1077/1078/1079/1080/1081/1082/1083/1084/1085/1086/1087/1088/1089/1090/1091/1092/1093/1094/1095/1096/1097/1098/1099/1100/1101/1102/1103/1104/1105/1106/1107/1108/1109/1110/1111/1112/1113/1114/1115/1116/1117/1118/1119/1120/1121/1122/1123/1124/1125/1126/1127/1128/1129/1130/1131/1132/1133/1134/1135/1136/1137/1138/1139/1140/1141/1142/1143/1144/1145/1146/1147/1148/1149/1150/1151/1152/1153/1154/1155/1156/1157/1158/1159/1160/1161/1162/1163/1164/1165/1166/1167/1168/1169/1170/1171/1172/1173/1174/1175/1176/1177/1178/1179/1180/1181/1182/1183/1184/1185/1186/1187/1188/1189/1190/1191/1192/1193/1194/1195/1196/1197/1198/1199/1200/1201/1202/1203/1204/1205/1206/1207/1208/1209/1210/1211/1212/1213/1214/1215/1216/1217/1218/1219/1220/1221/1222/1223/1224/1225/1226/1227/1228/1229/1230/1231/1232/1233/1234/1235/1236/1237/1238/1239/1240/1241/1242/1243/1244/1245/1246/1247/1248/1249/1250/1251/1252/1253/1254/1255/1256/1257/1258/1259/1260/1261/1262/1263/1264/1265/1266/1267/1268/1269/1270/1271/1272/1273/1274/1275/1276/1277/1278/1279/1280/1281/1282/1283/1284/1285/1286/1287/1288/1289/1290/1291/1292/1293/1294/1295/1296/1297/1298/1299/1300/1301/1302/1303/1304/1305/1306/1307/1308/1309/1310/1311/1312/1313/1314/1315/1316/1317/1318/1319/1320/1321/1322/1323/1324/1325/1326/1327/1328/1329/1330/1331/1332/1333/1334/1335/1336/1337/1338/1339/1340/1341/1342/1343/1344/1345/1346/1347/1348/1349/1350/1351/1352/1353/1354/1355/1356/1357/1358/1359/1360/1361/1362/1363/1364/1365/1366/1367/1368/1369/1370/1371/1372/1373/1374/1375/1376/1377/1378/1379/1380/1381/1382/1383/1384/1385/1386/1387/1388/1389/1390/1391/1392/1393/1394/1395/1396/1397/1398/1399/1400/1401/1402/1403/1404/1405/1406/1407/1408/1409/1410/1411/1412/1413/1414/1415/1416/1417/1418/1419/1420/1421/1422/1423/1424/1425/1426/1427/1428/1429/1430/1431/1432/1433/1434/1435/1436/1437/1438/1439/1440/1441/1442/1443/1444/1445/1446/1447/1448/1449/1450/1451/1452/1453/1454/1455/1456/1457/1458/1459/1460/1461/1462/1463/1464/1465/1466/1467/1468/1469/1470/1471/1472/1473/1474/1475/1476/1477/1478/1479/1480/1481/1482/1483/1484/1485/1486/1487/1488/1489/1490/1491/1492/1493/1494/1495/1496/1497/1498/1499/1500/1501/1502/1503/1504/1505/1506/1507/1508/1509/1510/1511/1512/1513/1514/1515/1516/1517/1518/1519/1520/1521/1522/1523/1524/1525/1526/1527/1528/1529/1530/1531/1532/1533/1534/1535/1536/1537/1538/1539/1540/1541/1542/1543/1544/1545/1546/1547/1548/1549/1550/1551/1552/1553/1554/1555/1556/1557/1558/1559/1560/1561/1562/1563/1564/1565/1566/1567/1568/1569/1570/1571/1572/1573/1574/1575/1576/1577/1578/1579/1580/1581/1582/1583/1584/1585/1586/1587/1588/1589/1590/1591/1592/1593/1594/1595/1596/1597/1598/1599/1600/1601/1602/1603/1604/1605/1606/1607/1608/1609/1610/1611/1612/1613/1614/1615/1616/1617/1618/1619/1620/1621/1622/1623/1624/1625/1626/1627/1628/1629/1630/1631/1632/1633/1634/1635/1636/1637/1638/1639/1640/1641/1642/1643/1644/1645/1646/1647/1648/1649/1650/1651/1652/1653/1654/1655/1656/1657/1658/1659/1660/1661/1662/1663/1664/1665/1666/1667/1668/1669/1670/1671/1672/1673/1674/1675/1676/1677/1678/1679/1680/1681/1682/1683/1684/1685/1686/1687/1688/1689/1690/1691/1692/1693/1694/1695/1696/1697/1698/1699/1700/1701/1702/1703/1704/1705/1706/1707/1708/1709/1710/1711/1712/1713/1714/1715/1716/1717/1718/1719/1720/1721/1722/1723/1724/1725/1726/1727/1728/1729/1730/1731/1732/1733/1734/1735/1736/1737/1738/1739/1740/1741/1742/1743/1744/1745/1746/1747/1748/1749/1750/1751/1752/1753/1754/1755/1756/1757/1758/1759/1760/1761/1762/1763/1764/1765/1766/1767/1768/1769/1770/1771/1772/1773/1774/1775/1776/1777/1778/1779/1780/1781/1782/1783/1784/1785/1786/1787/1788/1789/1790/1791/1792/1793/1794/1795/1796/1797/1798/1799/1800/1801/1802/1803/1804/1805/1806/1807/1808/1809/1810/1811/1812/1813/1814/1815/1816/1817/1818/1819/1820/1821/1822/1823/1824/1825/1826/1827/1828/1829/1830/1831/1832/1833/1834/1835/1836/1837/1838/1839/1840/1841/1842/1843/1844/1845/1846/1847/1848/1849/1850/1851/1852/1853/1854/1855/1856/1857/1858/1859/1860/1861/1862/1863/1864/1865/1866/1867/1868/1869/1870/1871/1872/1873/1874/1875/1876/1877/1878/1879/1880/1881/1882/1883/1884/1885/1886/1887/1888/1889/1890/1891/1892/1893/1894/1895/1896/1897/1898/1899/1900/1901/1902/1903/1904/1905/1906/1907/1908/1909/1910/1911/1912/1913/1914/1915/1916/1917/1918/1919/1920/1921/1922/1923/1924/1925/1926/1927/1928/1929/1930/1931/1932/1933/1934/1935/1936/1937/1938/1939/1940/1941/1942/1943/1944/1945/1946/1947/1948/1949/1950/1951/1952/1953/1954/1955/1956/1957/1958/1959/1960/1961/1962/1963/1964/1965/1966/1967/1968/1969/1970/1971/1972/1973/1974/1975/1976/1977/1978/1979/1980/1981/1982/1983/1984/1985/1986/1987/1988/1989/1990/1991/1992/1993/1994/1995/1996/1997/1998/1999/2000/2001/2002/2003/2004/2005/2006/2007/2008/2009/2010/2011/2012/2013/2014/2015/2016/2017/2018/2019/2020/2021/2022/2023/2024/2025/2026/2027/2028/2029/2030/2031/2032/2033/2034/2035/2036/2037/2038/2039/2040/2041/2042/2043/2044/2045/2046/2047/2048/2049/2050/2051/2052/2053/2054/2055/2056/2057/2058/2059/2060/2061/2062/2063/2064/2065/2066/2067/2068/2069/2070/2071/2072/2073/2074/2075/2076/2077/2078/2079/2080/2081/2082/2083/2084/2085/2086/2087/2088/2089/2090/2091/2092/2093/2094/2095/2096/2097/2098/2099/2100/2101/2102/2103/2104/2105/2106/2107/2108/2109/2110/2111/2112/2113/2114/2115/2116/2117/2118/2119/2120/2121/2122/2123/2124/2125/2126/2127/2128/2129/2130/2131/2132/2133/2134/2135/2136/2137/2138/2139/2140/2141/2142/2143/2144/2145/2146/2147/2148/2149/2150/2151/2152/2153/2154/2155/2156/2157/2158/2159/2160/2161/2162/2163/2164/2165/2166/2167/2168/2169/2170/2171/2172/2173/2174/2175/2176/2177/2178/2179/2180/2181/2182/2183/2184/2185/2186/2187/2188/2189/2190/2191/2192/2193/2194/2195/2196/2197/2198/2199/2200/2201/2202/2203/2204/2205/2206/2207/2208/2209/2210/2211/2212/2213/2214/2215/2216/2217/2218/2219/2220/2221/2222/2223/2224/2225/2226/2227/2228/2229/2230/2231/2232/2233/2234/2235/2236/2237/2238/2239/2240/2241/2242/2243/2244/2245/2246/2247/2248/2249/2250/2251/2252/2253/2254/2255/2256/2257/2258/2259/2260/2261/2262/2263/2264/2265/2266/2267/2268/2269/2270/2271/2272/2273/2274/2275/2276/2277/2278/2279/2280/2281/2282/2283/2284/2285/2286/2287/2288/2289/2290/2291/2292/2

Ocak-Aralık 2020 dönemi içerisinde Türkiye’de linyit yakıtlı santral üretimleri 34.040 GWh olarak gerçekleşirken, Çan-2 Termik Santralinin brüt üretimi ise 1.866 Gwh ile toplam üretimin yaklaşık %5,47’ini oluşturmuştur.

Rekabet Konumu:

Şirket Türkiye’de önemli boyutta bir rekabetle karşı karşıyadır. Mevcut durumda, elektrik üretim piyasasındaki ana oyuncular ve rakipler;

- I. Piyasanın yaklaşık %22,35’ini elinde bulunduran devlet kurumları (EÜAŞ ve bağlı ortaklıkları)
- II. Piyasanın yaklaşık %3,18’ini oluşturan Yap-İşlet-Devret ve İşletme Hakkı Devri anlaşmaları kapsamında elektrik üretimi yapan santraller
- III. Piyasanın yaklaşık %67’sini oluşturan serbest üretim şirketleri
- IV. Son yıllarda oranı artan ve piyasanın %7’sini oluşturan lisanssız elektrik üretim santralleridir.

Elektrik sektörünün avantaj ve dezavantajları

Nitelikli ve ucuz işgücü, AB ülkelerine yakınlık, üretimde esneklik, coğrafi konum ve bilyen iç pazar Türkiye elektrik sektörünün en önemli avantajlarıdır. Başlıca dezavantajlar ise döviz kurundaki dalgalanmalar, vergi yükü, yüksek girdi maliyeti, altyapı yetersizliği, finansman yetersizliği ve yetersiz Ar-Ge yatırımları olarak sıralanabilir.

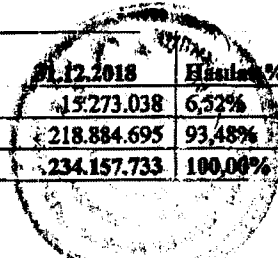
Çan’ın Türkiye Elektrik Sektöründeki Yeri

Çan-2 Termik Santrali, elektrik sektöründe yerli kaynak kullanımı ile avantaj elde etmektedir. 330 MW kurulu gücünde yerli kömür (linyit) yakıtlı Çan-2 Termik Santralinin üretim kaynağı olan yerli kömürü, Çan2 Termik A.Ş.’ye ait madenden ve Santral yakınındaki madenlerden sağlayarak, maliyet avantajı yakalamaktadır. Ayrıca Çan-2 Termik Santrali, 2018 yılında TEİAŞ tarafından kurulan kapasite mekanizması ile elektrik piyasasında arz güvenliği temini için gerekli yedek kapasite dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini ve güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amacıyla oluşturulan kapasite mekanizması yönetmeliği kapsamında yer almaktadır. Bu yönetmelik kapsamında Santrale ilave gelir sağlanmaktadır. Tüm bu unsurlar, diğer piyasa katılımcılarına karşı rekabet avantajı sağlamaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Elektrik piyasası düzenlemesi kapsamında bir bölgenin ve ülkenin elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere o yerin bütün elektrik santralleri, trafo merkezleri ve aboneleri arasında kurulmuş olan enterkonnekte sistem üzerinden satışlar tüm Türkiye’ye yapılmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibariyle satışların faaliyet alanında göre dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	Hasılat (%)	31.12.2019	Hasılat (%)	31.12.2018	Hasılat (%)
Kömür	6.002.330	0,81%	1.143.138	0,15%	15.273.038	6,52%
Elektrik	733.546.983	99,19%	740.812.367	99,85%	218.884.695	93,48%
Toplam	739.549.313	100,00%	741.955.505	100,00%	234.157.733	100,00%



ODA ELEKTRİK ÜRETİM SAĞLIK TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Varyap Meridian Sk. Varyap Meridian Blok Kat: 10 / 10. Kat / İstanbul
Tic. Sic. No: 274744 / Mersis No: 08350010000000000000
Koruyucu Kurumlar Y. 922 DÜŞ 8359 / Mersis No: 08350010000000000000
Tic. Sic. No: 274744 / Mersis No: 08350010000000000000

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyetleri, deprem, yangın, patlama, sel, şiddetli fırtına, terör eylemleri veya diğer benzeri olaylardan kaynaklanan kısmı ve tam kayıplar da dâhil potansiyel hasarlara açıktır. Üretim tesislerinde meydana gelen bulaşıcı bir hastalık veya saldırı ya da kasıtlı zarar verici eylemler, sabotaj veya terör eylemleri üretim veya satma kapasitesini olumsuz yönde etkileyebilir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi: Çan2 Termik A.Ş.'nin kullanmış olduğu proje finansmanı kredilerine ilişkin Yapı Kredi ve Halkbank ile imzaladığı ve toplam kredi riskini kapsayan kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Aynı zamanda projenin teminatı olarak yine aynı bankalar ile imzalanan EPIAŞ Alacak Temliği, Çan-2 Termik Santrali İşletme Rehni ve Gayrimenkul İpoteği Sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in varlığı ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akımı ve karlılığı bu sözleşmelere belli bir ölçüde bağlıdır. Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Çan2 Termik A.Ş. %100 bağlı ortaklığı konumunda olup, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 No'lu maden ruhsatına sahiptir.

Sahip olunan lisanslar hakkında bilgiler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket Unvanı	Belgelendirme Kuruluşu Adı	Kapsamı Lisans Türü	Belge Yürürlük Tarihi	Lisans n Süresi	
Çan2 Termik Anonim Şirketi	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Üretim Lisansı / Çan-2 Termik Santrali	28.01.2016	17 Yıl	
Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitim Tarihi
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	05.01.2015	05.01.2025

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda EPIAŞ, TÜRK Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, EPDK ve EPIAŞ verileri kullanılmıştır.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamanı mümkün kılacak her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara-

ma haline ilişkin bilgiler:

MENKUL D. TIRIM

ODAK ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. K. No:110/1
Tel: 0216 474 474
Kocayatağı V/1

AKIF YAKAR
Akat Mh. K. No:12/1
Tel: 0212 353 7228
www.yakarmak.com.tr
İstanbul Ticaret Sic. No: 27228
Bogaziçi Kurumlar 222 608 8359
Mersis No 0-822 000 993-5900017

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

Barbaros Mh. Kar. No:110/Avlu
Tel: 0216 474 474
Fuzatları V/1

Yayıncı Merdivan Şişli
Etiler / İstanbul
Tel: 0216 474 474
319 Tic. Sic. No: 286154

Çan-2 Termik Santralının kurlara bağımlı çeyrek bazda değişen fiyat mekanizmasında, takip eden çeyrek dönemlerde satış fiyatının yükseleceği öngörüsüyle Mart 2021'de programa dahil edilen 20 günlük planlı duruş fiyat avantajı sebebiyle Eylül 2020'ye alınmıştır. Bunun dışında Çan-2 Termik Santralının çalışma prensipleri içerisinde bakım onarım ve arızalar işin doğası gereği oluşmuş olmak ile birlikte bunlar Şirket'in finansal durumunu önemli ölçüde etkileyecek düzeyde gerçekleşmemiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Çan2 Termik A.Ş. Odaş Grubu bünyesinde yer almaktadır. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. (Odaş) Şirket'in sermayesinde %100 oranında paya sahiptir

Odaş, enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. Elektrik üretimi, elektrik perakende ve doğal gaz satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir. Mevcut durum itibarıyla elektrik üretim segmenti altında doğal gaz, hidroelektrik, güneş gibi primer kaynaklı üretim santrallerine ilave olarak yerli kömüre dayalı termik santrali de bulunmaktadır. Odaş'ın madencilik faaliyetleri kapsamında stratejik metal olan antimuan trioksit üretiminin yanı sıra sahip olduğu çeşitli ruhsatlardaki değerli metal ve kömür kaynaklarını genişletme çalışmaları da devam etmektedir. Çan2 Termik A.Ş.'nin bünyesinde de maden alanında faaliyetleri bulunan %100 bağlı ortaklığı konumundaki Çan2 Trakya Kömür A.Ş. ve Çan2 Termik A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı konumunda yer alan Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. de hizmet vermektedir. Çan2 Termik A.Ş.'nin ana ortağı olan Odaş'ın bağlı ortaklıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Çan2 Termik A.Ş. , Çan2 Trakya Maden A.Ş.'den kömür tedarikinin bir kısmını sağlamaktadır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.'nin Bağılı Ortaklıkları	Şirket'in Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi	Sermayede ki Payı (Doğrudan-Dolaylı) (TL)	Odaş'ın Sermaye deki Payı (%)	Kurula Olduğu Ülke
Çan2 Termik A.Ş.	Enerji	252.410.000	100	Türkiye
Voytron Enerji Perakende Satış A.Ş.	Enerji	25.000.000	100	Türkiye
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	Madencilik	12.600.000 (Dolaylı)	100	Türkiye
Ena Elektrik Üretim Ltd Şti.	Enerji	4.480.800	80	Türkiye
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	Enerji	2.385.000	90	Türkiye
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Enerji	615.000	100	Türkiye
Odaş Doğalgaz Toptan Satış ve Tic. A.Ş.	Enerji	3.881.662	90,02	Türkiye
Suda Maden A.Ş.	Madencilik	44.900.000	100	Türkiye
Anadolu Export Maden Sanayi ve Tic. A.Ş.	Madencilik	48.000	96	Türkiye
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	Enerji	50.000	100	Türkiye
YS Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.	Madencilik	2.200	52	Türkiye
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	Madencilik	600.000 (Dolaylı)	100	Türkiye
Çan-2 Trakya Maden A.Ş.	Madencilik	550.000 (Dolaylı)	100	Türkiye

ODAS E. AKTRİ: ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karşıyaka
No:1 10/Villa
Tel: 0216 474 1
Koruyucu V.D. : 63

AKTİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akıncı Mh. Karşıyaka
No:1 10/Villa
Tel: 0216 474 1
Koruyucu V.D. : 63

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

Meridian Sitesi
No:1 10/Villa
Tel: 0216 474 1
Koruyucu V.D. : 63

Bogaziçi Kurumlar
Mersis No 0 9220 9383 9900017

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Bağlı ortaklıkları

Ticaret Unvanı	Faaliyeti	Etkin Pay ve Oy Hakkı Oran ve Tutarı			Sermayesi (TL)	Yedekleri (TL)	Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararı (TL) (31.12.2020)	Kurulduğu Ülkü	Sermaye Taahhütleri
		Hissedarlar	Ortaklık Oranı (%)	Sermaye Payı (TL)					
Çan-2 Trakya Kömür Maden A.Ş.	Madencilik	Çan2 Termik A.Ş.	100	550.000	550.000		5.936.093	Türkiye	-
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Madencilik	Çan2 Termik A.Ş.	100	600.000	600.000		(3.842.093)	Türkiye	-

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.:

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 No'lu maden ruhsatı satın alınmıştır. Ruhsatın yürürlüğe giriş tarihi 05.01.2015'dir. Merkezi Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir - İstanbul'da bulunmaktadır.

20.10.2016 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım Sözleşmesi ile Yel Enerji Elektrik Üretim A.Ş. hissedarları paylarının tamamını nominal bedeli üzerinden Çan2 Termik A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile sermayesi 600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Unvan	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Çan2 Termik A.Ş.	%100	%100	%100	%100

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.

Çan2 Termik A.Ş. 18.06.2019 tarihinde kurucu ortak olarak Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'ye %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ihtalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Merkezi Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir İstanbul'da bulunmaktadır.

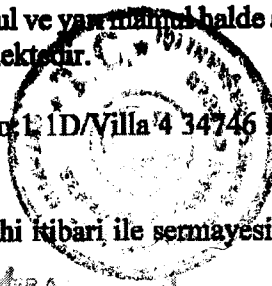
Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474
Kocayatağı V.D. : 634 41 12 Tic. Sic. No : 749 62

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474
Kocayatağı V.D. : 634 41 12 Tic. Sic. No : 749 62

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474
Kocayatağı V.D. : 634 41 12 Tic. Sic. No : 749 62



MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kocayatağı V.D. : 634 41 12 Tic. Sic. No : 749 62

Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474
Kocayatağı V.D. : 634 41 12 Tic. Sic. No : 749 62

Unvan	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Çan2 Termik A.Ş.	%100	%100	-	

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunan önemli maddi duran varlığı bulunmamakta olup, sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır.

	01.01.2020	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2020
Maliyet					
Arsa ve araziler	54.087.750	667.425	--	--	54.755.175
Binalar	320.000	--	--	--	320.000
Tesis, makine ve cihazlar	2.179.557.060	82.836.936	--	--	2.262.393.996
Araçlar	2.865.525	1.478.860	(333.308)	--	4.011.077
Mobilya ve demirbaşlar	3.809.994	2.211.158	(956)	--	6.020.196
Yapılmakta olan yatırımlar	--	13.746.851	--	--	13.746.851
Toplam	2.240.640.329	100.941.229	(334.264)	--	2.341.247.295
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(34.696)	(14.185)	--	--	(48.881)
Tesis, makine ve cihazlar	(90.255.975)	(73.820.883)	--	--	(164.076.858)
Araçlar	(972.250)	(633.395)	200.390	--	(1.405.255)
Mobilya ve demirbaşlar	(1.531.693)	(622.625)	956	--	(2.153.362)
Toplam	(92.794.613)	(75.091.088)	201.346	--	(167.684.356)
Net Defter Değeri	2.147.845.716	25.850.141	(132.917)	--	2.173.562.940

Edinilmesi planlanan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çan2 Termik A.Ş.'nin 21.01.2015 tarih ve 3765 sayılı belge no ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan Çevresel Etki Değerlendirme Olumlu Belgesi, 26.06.2018 tarih ve 720480 sayılı belge no ile T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Sanayi Sicil Belgesi ve 06.11.2019 tarih ve 229405518.0.1 sayılı belge no ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Çevre İzin ve Lisans Belgesi alınmış olup Çevre Mevzuatı kapsamındaki tüm yükümlülükleri tamamlanmıştır.

Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel mevzuat, risk değerlendirme düzenlemelerini, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerini ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAS ELEKTRİK İNŞAAT SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Koranfi
No:110/Villa 4 B
- Tek: 0216 474 147
Kocayatağı V.D. : 63404

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aziz Mah. Etiler
No: 12 / Kat: 12 / Blok: 12
- Tel: 0212 349 6000
Mersis No: 08030010000000000000000000

CAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Y. D. 21.01.2015
No: 110/Villa 4 B
- Tel: 0216 474 147
Kocayatağı V.D. : 63404

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aziz Mah. Etiler
No: 12 / Kat: 12 / Blok: 12
- Tel: 0212 349 6000
Mersis No: 08030010000000000000000000

İş Sağlığı ve Güvenliği ve Çevre Prosedürü ile Çan2 Termik A.Ş.'ye ait olan Çan-2 Termik Santrali sahasında çalışan personellerin İş Sağlığı ve Güvenliği ve Çevre kurallarına aykırı davranışları sonucu neden oldukları güvensiz, tehlikeli, çalışanın kendisine yahut diğer çalışanlar ile çevreye zarar veren davranışların önüne geçilmesi amaçlanmaktadır. Ayrıca bu prosedür ile İSG kurallarının ihlal edildiği durumların ve bu ihlallerin önlenmesi için caydırıcı yaptırımların belirlenmesi ve uygulanması sağlanmaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği ekibinde görev yapmakta olan İSG Uzmanları aracılığı ile gerçekleştirilen düzenli eğitim faaliyetleri ve düzeltici çalışmalarla iş kazalarının gerçekleşmeden önce önlenbilir hale getirilmesi için farkındalık oluşturulması ve çalışan, çevre ve işletme güvenliğinin sağlanması amaçlanmaktadır. Ayrıca Boğaziçi OSGB firması ile sağlanan sözleşme ile İşyeri Hekimi ve İSG Uzman hizmeti alınarak sağlık ve güvenlik faaliyetleri desteklenmektedir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Çan2 Termik A.Ş.'ye ait gayrimenkuller üzerinde kredi sözleşmesi kapsamında kredi teminatı olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine ipotek tesis edilmiştir. İpoteklerin toplam tutarı 2.374.500.000 TL (iki milyar üç yüz yetmiş dört milyon beş yüz bin Türk Lirası) ve 534.900.000 (beş yüz otuz dört milyon dokuz yüz bin) Avro'dur.

İlaveten, Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan2 Termik A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi'ndeki kredi borcuna karşılık olarak Çan2 Termik A.Ş. arasında zilyetlik teslim edilmeksizin Taşınır Rehin Sözleşmesi imzalanmıştır. Taşınır Rehni için sözleşmede yer alan tutar toplam 244.800.000 (iki yüz kırk dört milyon sekiz yüz bin) Avro'dur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	2015-2016-2017-2019	52.240.000	11.10.2018	Yatırım Amacı Değildir	43.408.966
Bina	2015	250.000	08.10.2018	Yatırım Amacı Değildir	122.976
Tesis	2018	1.961.836.045	11.10.2018	Yatırım Amacı Değildir	882.551.753
Tesis	2018	2.085.175.474	10.02.2020	Yatırım Amacı Değildir	(92.876.338)

Şirket'e ait arsa, bina ve tesislerin 31.12.2018 itibarıyla gerçeğe uygun değer tespiti Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmış olup, anılan değerleme şirketi tarafından arsalar için hazırlanan 11.10.2018 tarihli ve 2018 SPM-ODAS-03 sayılı değerleme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 52.240.000 TL (elliiki milyon iki yüz kırk bin Türk Lirası), binalar için hazırlanan 08.10.2018 tarihli ve 2018 SPM-ODAS-01 sayılı değerleme

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SANAYİ CİMET A.Ş.
Barbaros Mh. Kar 110/Villa
No:110/Villa
Tel: 0216 474 1111
Faks: 0216 474 0
Kozyatağı V.D. : 634 170/2 Tic. Sic. No: 72

AKRIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
F-2/B/NE 63
Tarih: 11.10.2018
Faks: 0216 474 0
www.kozyatagi.com.tr
Tic Sic No: 27252
Mersis No: 0922009435900017

UL ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Kar 110/Villa
No: 110/Villa
Tel: 0216 474 1111
Faks: 0216 474 0
Kozyatağı V.D. : 1419 Tic. Sic. No: 896148

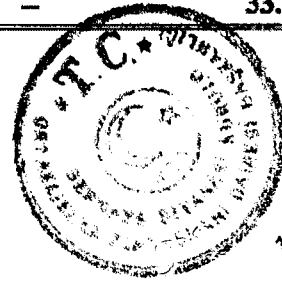
raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 250.000 TL (iki yüz elli bin Türk Lirası), tesisler için hazırlanan 11.10.2018 tarih ve 2018 ÖZEL201 sayılı değerlendirme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 1.961.836.045 TL (bir milyar dokuz yüz altmış bir milyon sekiz yüz otuz altı bin kırk beş Türk Lirası) olarak takdir edilmiştir. 31.12.2019 Tarihi itibari ile tesislerin gerçeğe uygun değer tespiti Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tekrar yapılmış olup, tesis için hazırlanan 10.02.2020 tarihli değerlendirme raporunda gerçeğe uygun değeri toplam 2.085.175.474 TL (iki milyar seksen beş milyon yüz yetmiş beş bin dört yüz yetmiş dört Türk Lirası) olarak takdir edilmiştir. Arsa ve arazilerin takdir edilen değerlerinin tespitinde, Uluslararası Değerleme Standartlarının pazar yaklaşımının emsal karşılaştırma yöntemi esas alınmıştır. Bu yöntemde, değerlemeye konu arsa ve arazilere benzer arsa ve arazilerin gerçekleşmiş veya talep edilen satış fiyatları üzerinden yapılan uyumlandırma işlemi sonucunda ulaşılan birim değerler üzerinden arsa ve arazilerin piyasa değeri hesaplanmıştır. Şirket, 31.12.2018 tarihinden itibaren maliyet yönteminden yeniden değerlendirme yöntemine geçerek bu tutarları bilançolarına taşımıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2020 dönemi itibari ile maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki şekildedir;

	01.01.2020	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2020
Maliyet					
Haklar	3.643.454	--	--	--	3.643.454
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	288.355	--	--	--	288.356
Hazırlık Geliştirme Gideri	14.966.325	20.572.648	--	--	35.538.973
Toplam	18.898.134	20.572.648	--	--	39.470.783
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(1.226.180)	(331.391)	--	--	(1.557.571)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(276.428)	(1.715)	--	--	(278.143)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(2.033.674)	(2.025.791)	--	--	(4.059.464)
Toplam	(3.536.282)	(2.358.896)	--	--	(5.895.177)
Net Defter Değeri	15.361.852	18.213.751	--	--	33.575.604



18 Ocak 2021

ATAYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 1 Kat: 4/Batı A Blok / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 1474
Kozyatağı V. D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 270944
www.atayatirim.com.tr
İstanbul Şube Sicil No: 270944
Gazipaşa Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-8220 0883-5000017

ATAYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 1 Kat: 4/Batı A Blok / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 1474
Kozyatağı V. D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 270944

31.12.2019 itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

TL	01.01.2019	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2019
Maliyet					
Haklar	3.493.047	150.407	--	--	3.643.454
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	278.105	10.250	--	--	288.355
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	3.819.025	11.147.300	--	--	14.966.325
Toplam	7.590.177	11.307.957	--	--	18.898.134
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(892.004)	(334.176)	--	--	(1.226.180)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(260.363)	(16.065)	--	--	(276.428)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(1.551.904)	(481.770)	--	--	(2.033.674)
Toplam	(2.704.271)	(832.011)	--	--	(3.536.282)
Net Defter Değeri	4.885.906	10.475.946	--	--	15.361.852

31.12.2018 itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

TL	01.01.2018	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2018
Maliyet					
Haklar	2.501.921	991.126	-	-	3.493.047
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	278.105	-	-	-	278.105
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	3.468.990	350.035	-	-	3.819.025
Toplam	6.249.016	1.341.161	-	-	7.590.177
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(618.696)	(273.308)	-	-	(892.004)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(195.095)	(65.268)	-	-	(260.363)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(1.129.244)	(422.660)	-	-	(1.551.904)
Toplam	(1.943.035)	(761.236)	-	-	(2.704.271)
Net Defter Değeri	4.305.981	579.925	-	-	4.885.906

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının maddi olmayan duran varlıklarının maliyet bedelleri ilgili dönemler itibarıyla aşağıdaki şekildedir;

Şirket / Bağlı Ortaklık	Maddi Olmayan Duran Varlık/Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Çan 2 Trakya	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	29.992.308	10.587.498	--
Çan Kömür	Çan 2 Termik Santrali Lisans Bedelleri	122.014	122.014	45.710
Çan Kömür	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	2.341.472	2.341.472	2.341.472
Çan Kömür	Bilgisayar Yazılımları	557.982	557.981	541.731
Yel Enerji	Maden Ruhsat Bedeli	3.247.813	3.247.813	3.179.709
Yel Enerji	Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	2.521.418	2.037.355	1.477.555
Yel Enerji	Bilgisayar Yazılımları	4.001	4.001	4.001
TOPLAM		39.770.785	18.898.134	7.590.177

YERİM ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
ŞİRKETİ A.Ş. SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Barbaros Mh. Karanfil Sok. Varyap Meridian Sitesi
 No:1 10/Villa V Blok Kat:1 / İstanbul
 Tel: 0216 474 1177 / Faks : 0216 474 0477
 Mersis No : 0805007072 Tic. Sic. No : 29692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akatlar Mahallesi Akatlar Sok. No: 10/1 Kat: 10
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / 34398
 Tel: 0212 250 00 00 / Faks : 0212 250 00 00
 Mersis No : 0805007072 Tic. Sic. No : 29692

YERİM ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
 ŞİRKETİ A.Ş.
 Barbaros Mh. Karanfil Sok. Varyap Meridian Sitesi
 No:1 10/Villa V Blok Kat:1 / İstanbul
 Tel: 0216 474 1177 / Faks : 0216 474 0477
 Mersis No : 0805007072 Tic. Sic. No : 29692

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde toplam 122.014 TL (yüz yirmi iki bin on dört Türk Lirası) değerinde Çan-2 Termik Santralinin Lisansı yer almaktadır. Söz konusu lisansın süresinden önce iptal edilmesi, Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Lisansın yenilenmemesi durumunda Şirket'in faaliyetleri lisans süresi sonunda duracak olup, bu durum gelecek dönem faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihracı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının 31.12.2020 dönemi itibarıyla hazırlık ve geliştirme giderleri aşağıdaki şekildedir;

Yel Enerji'de hazırlık ve geliştirme gideri olarak aktive alınan 2.521.418TL tutar Çanakkale ili Bayramiç ilçesindeki 1.205,11 hektarlık İR:17517 numaralı kömür madeni işletme ruhsatına ilişkin yapılan proje etüt, analiz, arazi izin başvuruları ve sondaj çalışmalarına ilişkin tutarlardır.

Maden ruhsatının devri 15.07.2015 tarihinde gerçekleşmiş olup, hazırlık ve geliştirme harcamaları Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi Standardında ve Grup'un uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleşmiş olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu (ruhsatın devir alındığı), yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlamış ve Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplanmaya başlanmıştır.

Çan Kömür'de geliştirme giderleri olarak aktive alınan tutarlar 09.07.2013 tarihinde Çan Kömür ile İR.17448 Ruhsat No'lu Çanakkale ili Çan ilçesi Yayaköy Köyü'nde bulunan maden kömürü sahasının rödevans karşılığı işletme sözleşmesi ile işletme hakları alınan maden kömürüne ilişkin olarak daha önceden işletilen maden sahasında yapılan arazi ölçüm, test ve sondaj, mimarlık mühendislik, arazi hasar bedelleri, iş makinası kiralama hizmeti gibi geliştirme giderleri olarak aktifleştirilmiş olan harcamalara ait olup rödevans sözleşmesinin süresinde itfa edilmeye başlanmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarı ile maden kömürünün çıkarılması için yapılan harcama toplamı 3.025.247 TL'dir.

Çan 2 Trakya' da aktifleştirilen 29.992.308 TL tutarındaki Hazırlık ve Geliştirme Giderleri, Tekirdağ Malkara' da bulunan kömür maden sondajlarına, analiz ve jeofizik bedellerine ilişkin tutarlardır. Sondaj çalışmaları devam etmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlayacaktır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç / gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.



**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Mh. Karamanli Sk. Varyap Menidien Kat: 5
No:1 107/Villa 107/107 Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks : 0216 474 1111
Koruyucu V.D. : 6360 / 711/2 Tic. Sic. No : 240692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Mh. Akmerkezi Bld. Akmerkezi Kat: 5
No: 107/Villa 107/107 Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks : 0216 474 1111
Koruyucu V.D. : 6360 / 711/2 Tic. Sic. No : 240692
Mersis No 0-92 0-9893-9900017

CANAKKALE
107/Villa 107/107
107164
V.D.

10/12/2020

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Özet Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018
Dönen Varlıklar	320.992.271	449.658.953	228.978.551
Ticari Alacaklar	100.771.197	70.816.425	23.785.433
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	39.157.943	155.316.627	48.446.540
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	2.859.023	192.940,0	7.354.226
Stoklar	127.864.319	85.036.278	46.020.949
Diğer Dönen Varlıklar	50.339.789	138.296.683	103.371.403
Duran Varlıklar	2.435.027.969	2.247.106.728	2.261.704.534
Toplam Varlıklar	2.756.020.240	2.696.765.681	2.490.683.085
Kısa Vadeli Yükümlülükler	657.896.111	942.912.313	560.731.071
Finansal Borçlar	330.784.565	396.633.695	86.700.161
Ticari Borçlar	183.970.829	219.871.545	184.867.387
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	91.098.555	228.061.331	262.399.008
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	10.469.888	13.962.162	1.487.827
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.572.274	84.383.580	25.276.688
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.305.667.878	1.003.088.068	1.055.268.639
Özkaynaklar	792.456.251	750.765.300	874.683.375
Ödenmiş Sermaye	252.410.000	97.410.000	44.815.160
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	(150.141.189)	(2.252.619)	95.383.999
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerlemesi Sonucu Oluşan Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	654.691.656	654.691.656	727.133.796
Dönem Net Karı / Zararı	37.352.705	(147.888.570)	(97.636.618)
Diğer Özkaynaklar	(1.856.921)	148.804.833	104.987.038
Toplam Kaynaklar	2.756.020.240	2.696.765.681	2.490.683.085

Aktif Toplamı:

Şirket'in toplam varlıkları 2018-2020 döneminde artış göstermiştir. 2018 yılında 2.490.683.085 TL olan aktif büyüklük 2019 yılında yıllık bazda %8,3 büyüme ile 2.696.765.681 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %2,2 büyüme ile 2.756.020.241 TL olan toplam varlıklar, 2020 yılında 2.756.020.241 TL olmuştur.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Berharos Mh. Karanfil St. Meridian Sitesi
No:110/Villa 4 Bar. A Blok Kat: 1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
E-posta: info@odas.com.tr Sic. No: 48692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Cad. No: 33 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272277 Şirket Sic. No: 272277
www.vy.com.tr
İstanbul Ticaret Sic. No: 32280
Boğaziçi Kurumlar Sic. No: 9220068358
Mersis No: 08210008358000000000000000

A.S.
Sahibi

10.12.2020

Dönen Varlıklar:

Dönen varlıklar 2019 yılında bir önceki yılın 1,96 katına yükselerek 449.658.953 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre %28,6 oranında düşüş göstererek 320.992.271 TL ye gerilemiştir. Dönen varlıklarda 2019 yılında gerçekleşen artışın en büyük nedeni Çan-2 Termik Santralının 2018 yılında devreye girmesi ile nakit döngüsünün oluşması, faaliyete geçmesinden dolayı ticari alacakların artması ve işletme ihtiyacı için stokların artmış olmasıdır. İlişkili taraflardan diğer alacakların düşmesinin nedeni Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' den olan alacağın Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan borç ile mahsuplaşılmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

Ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşan duran varlıklar 2019 yılında bir önceki yıla göre yatay seyretmiş olup, 2020 yılı itibarıyla 2.435.020.241 TL olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılı sonunda 560.731.071 TL iken 2019 yıl sonunda 942.912.313 TL'ye yükselmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla 657.896.111 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerde yaşanan yükselişte, uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüşmesi ve döviz kurlarında meydana gelen artış etkili olmuştur. 2020 yıl sonundaki düşüşün nedeni ise uzun vadeli kredilerin vadelerinin yeniden yapılandırılmasından ve ilişkili taraflara diğer borçlarda yaşanan azalmadan kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalmanın nedeni Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' den olan alacağın Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan borç ile mahsuplaşılmasından kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in ağırlıklı banka kredilerinden oluşan uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 1.055.268.639 TL iken 2019 yılında 1.003.088.068 TL, 2020 yılında ise 1.305.667.878 TL olmuştur.

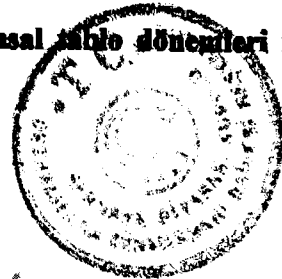
Özkaynaklar:

2018 yılında 874.683.375 TL olan toplam özkaynaklar 2019 yılında 750.765.300 TL olmuştur. Söz konusu düşüş, Çan-2 Termik Santrali için kullanılan kredilere ilişkin oluşan kur farkları ve finansman giderlerinin dönem kâr/zararına etkisinden kaynaklanmaktadır. 2020 yılında ise özkaynakların bir miktar artarak 792.456.251 TL olmasının nedeni söz konusu yılda dönem net karı elde edilmesidir. Dönem Net Karındaki artışın önemli nedenleri ise; yatırım indirinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı oluşması ve Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan faiz yükümlülüğünün kalkmasından kaynaklanmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Kır... St. Varyap Meridian...
No:11 D:1... Ataçehir / ist...
Tel: 0216 474... Faks: 0216 1... 0...
Kozyatığı V.D.: 6... 70/2 Tic. Sic. No: 748692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat... 22... Ma...
F... 43... STANBUL
0 212... 77... 352 36 20
...
68
Boğaziçi Kurumlar V... 922 02 8309
Mersis No 0 22 3083 8900017

ANZ TERM...
Korunlu Sk...
Avlu 4 Satı...
174 1 474...
0216 37941...
18...