



ODAŞ ELEKTRİK SANAYİ ÜRETİM A.Ş.

**SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN
01.01.2014 - 31.12.2014 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

04.03.2015



**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde
Denetimine İlişkin Rapor**

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup")'nın 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 04 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.



Büyükdere Cad. No.23 Kat.7
34381 Şişli / İSTANBUL
Telefon 0212 225 68 78(pbx)
Faks 0212 225 62 52

nexia@nexiaturkey.com.tr
www.nexiaturkey.com.tr



NEXIA TÜRKİYE
As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.



Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
(Member of NEXIA INTERNATIONAL)



Taki KILIÇ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

04 Mart 2015
İstanbul, Türkiye



Büyükdere Cad. No.23 Kat.7
34381 Şişli / İSTANBUL
Telefon 0212 225 68 78(pbx)
Faks 0212 225 62 52

nexia@nexiatrkey.com.tr
www.nexiatrkey.com.tr

1- Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirketin Kayıtlı Adresi	: Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka2 Sitesi No:8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü, Ümraniye İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu
Ticaret Sicili Numarası	: 748692
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 28.09.2010
Vergi Dairesi	: Sarıgazi Vergi Dairesi
Vergi Numarası	: 63404170722
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 210.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye	: 42.000.000 TL

2- Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler:

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

Abdülkadir Bahattin ÖZAL – Yönetim Kurulu Başkanı

İlk ve orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamladıktan sonra liseyi Üsküdar Cumhuriyet Lisesi'nde bitiren Sayın Özal, 1985 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1988 yılında da Boğaziçi Üniversitesi Fizik Mühendisliği bölümündeki eğitiminin ardından iş hayatına atılmış, inşaat, ithalat ihracat ve enerji sektöründe birçok firma kurmuş ve yöneticilik yapmıştır. Sayın Burak Altay ile birlikte enerji sektöründe onu aşkın proje gerçekleştirmiş ve beş sene içerisinde beş adet enerji santralinin yatırımını tamamlamış olup, hali hazırda ODAŞ Grubu'nun kurucu ortağı olarak Şirketin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Burak ALTAY – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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

Mustafa Ali ÖZAL – Yönetim Kurulu Üyesi

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

Hafize Ayşegül ÖZAL DİNÇ – Yönetim Kurulu Üyesi

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

Yavuz BAYLAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Levent YARALI – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olan Sayın Yaralı, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Özel Hukuk Yüksek Lisansını tamamladıktan sonra Columbia Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Ziyaretçi Araştırma Görevlisi olarak çalışmıştır. Halen İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Özel Hukuk Doktorasına devam eden Sayın Yaralı, aynı zamanda Ernst & Young şirketinde Avukat olarak çalışmıştır. Sayın Yaralı, Şirket Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Komitelere ilişkin bilgiler:

	Adı Soyadı	Görevi
Denetim Komitesi	Yavuz BAYLAN	Denetim Komitesi Başkanı
	Levent YARALI	Denetim Komitesi Üyesi

	Adı Soyadı	Görevi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Levent YARALI	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
	Yavuz BAYLAN	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
	Melih Yüceyurt	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

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

3- Yönetim Ekibi

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübe
Zeynel Abidin Tamer Bilgiç	İşletme Müdürü	22
Adeviye DEMİR PEKMEZCİ	Muhasebe ve Raporlama Direktörü	17
Ali Kemal KAZANCI	İnşaat ve Taahhüt İşleri Müdürü	12
Melih YÜCEYURT	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	11
Bahadır KESKİN	İnsan Kaynakları Direktörü	10
Av. Nilay NALÇA MALKOÇ	Hukuk ve Resmi İlişkiler Yöneticisi	8

4- Ortaklık Yapısı

31.12.2014 tarihi itibarıyla 42.000.000 TL olan Şirketimiz sermayesinin halka açıklık oranı %28,6'dır. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 210.000.000 TL'dir. 31.12.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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

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

(A) grubu paylar, Şirket ana sözleşmesinin 7, 8, 10 (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı,) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Şirketin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) Grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

5- İştiraklerimiz Hakkında Bilgiler

31.12.2014 tarihi itibarı ile iştiraklerimizde sahip olduğumuz pay ve ortaklık oranlarımız aşağıdaki gibidir.

Unvanı	Merkezi	Mevcut Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı
Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul	1.000.000	1.000.000	%100
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	İstanbul	615.000	615.000	%100
Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	İstanbul	12.600.000	8.820.000	%70
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul	2.650.000	2.385.000	%90
Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	İstanbul	3.005.000	2.404.000	%80

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	İstanbul	100.000	75.000	%75
Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul	4.312.000	2.156.000	%50
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	İstanbul	25.500.000	23.460.000	%92

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.

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

Söz konusu sahada Alman menşeli bağımsız maden değerlendirme şirketi Fichtner GmbH tarafından yapılan ve uluslararası Joint Ore Reserves Committee (“JORC”) standartlarına uygun çalışmalar sonuçlanmıştır. Ruhsat sahasının belirli bir kısmında yapılan çalışmalarda, 18,94 milyon ton ispatlanmış, 5,76 milyon ton ilave olması gereken olmak üzere toplam 24,70 milyon ton kömür rezervi tespit edilmiştir. Buna ilave olarak kömür damarının sahanın kuzey-kuzeydoğu yönünde devam ettiği gözlenmiş olup, yapılacak ilave çalışmalar neticesinde tespit edilen rezervin artması muhtemeldir. Rezervin ortalama kalorisi 3,481 kcal/kg’dir. Rezerv, yerli linyite dayalı termik santral işleten enerji şirketleri arasında en yüksek kalorili kömür rezervi olma özelliğini taşımaktadır. Bu durum santral yatırımı yapılması durumunda MW başına yatırım maliyetlerini düşürmekle beraber MWh başına üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır. Aynı zamanda sahadaki kömür, kalori değerinin yüksek olması nedeniyle doğrudan piyasaya satılabilir durumdadır. Dolayısıyla, kömürün perakende olarak ve/veya üretim aşamasında kömür kullanan sanayi şirketlerine satışı gerçekleştirilerek nakde dönüştürülebilmektedir.

Yapılan ilave çalışmalar neticesinde artması muhtemel olan rezervin mümkün olan en verimli ve Şirketimize katma değer yaratacak biçimde kullanılması amacıyla, sahadaki yüksek kalorili kömürün doğrudan piyasaya satılmasının yanı sıra, 330 MW kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu yatırımın mevcut öz kaynaklar ve 116 milyon Euro tutarında proje finansmanı kredi sözleşmesi Yapı Kredi Bankası ve Halk Bankası Konsorsiyumunda imzalanmıştır. Yatırımın finansmanı hususunda herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmayacaktır. 330 MW kapasiteli kömür termik santralinin 2017 yılında devreye alınması hedeflenmektedir.

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.

%90'ı 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan firma Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansına sahiptir. EÜ/3769-4/2314 lisans numaralı Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santralinin kurulu gücü 8,195 MW olup Trabzon ili, Manahoz deresinde inşa edilmektedir. Lisansın süresi 12.04.2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. Mevcut durum itibariyle santralin %70'i tamamlanmış olup, 2015'in 2. Çeyreği i sonunda tamamlanması hedeflenmektedir. Türkiye'de bu büyüklükte bir santralin elektromekanik ekipmanları ilk defa yerli bir şirketten sağlanacak olup, ekipmanların yerli şirketten sağlanması sayesinde santralimizde geçerli olacak garanti alım fiyatı 7,2 \$cent/KWh yerine 9,6 \$cent/KWh olacaktır. Yıllık öngörülen elektrik üretimi %35 kapasite kullanım oranıyla 28.401 MWh'dır.

VOYTRON Elektrik Toptan Satış Dış Tic. A.Ş.

ODAŞ Enerji'nin tamamına sahip olduğu Voytron 2009 yılında kurulmuştur. Şirketin büyüme stratejisi, dikey entegrasyon sağlamak gayesiyle yaygın elektrik dağıtımı olup, bu sayede elektriği nihai tüketicilere ulaştırmaktır. Voytron geniş müşteri ağı ile 31.12.2014 tarihi itibari ile 33.678 adet serbest tüketici sayacına elektrik tedariki sağlamaktadır. Voytron'un bünyesinde 2010 yılında EPDK'dan alınmış toptan satış lisansı bulunmaktadır. Bu lisansın vermiş olduğu yetkiyle şirket ikili anlaşmalar yapmak suretiyle piyasadan almış olduğu elektriği müşterilerine satmaktadır. Müşteri portföyünde Vodafone, Türk Hava Yolları, İkitelli Organize Sanayi Bölgesi, gibi tüketim miktarı ve sayış sayaç sayısı fazla olan şirketleri bulunduran Voytron, serbest tüketici limitinin daha da düşmesiyle sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine elektrik satma hedefindedir.

ODAŞ Grubu firması olmasının verdiği avantajla Voytron, sektörde yer alan toptan satış firmaları arasında öne çıkmayı başarmıştır. Voytron'un grup için en büyük avantajı dikey entegrasyonun sağlanması olarak gösterilebilir. Elektrik piyasasının doğası gereği yaşanan yüksek volatilite sebebiyle fiyatlar saatlik, günlük ve aylık olarak değişkenlik göstermektedir. Voytron'un ikili anlaşmalar vasıtasıyla elektrik satış fiyatını sabitleyebilmesi grubun minimum nakit akışını garanti altına almasını sağlamaktadır. Ayrıca piyasada fiyatların olağandan yüksek olması durumunda ithalat yapabilme yetkisi de olan Voytron, Bulgaristan ve Yunanistan gibi ülkelerden enerji ithalatı gerçekleştirmektedir.

Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

%70'i 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan firma, Konya ili Karatay ilçesinde 63 MW gücünde Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali üretim lisansına sahiptir.

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

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

YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. 12.12.2014 tarihinde kurucu ortak olarak YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.' ye %70 oranında ortak olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.

%80'i ODAŞ Enerji'ye ait olan şirketin Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansı başvurusu bulunmaktadır. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ön lisansı alınan Santralin Kurulu gücü 9,2 MW olup Bilecik ili, Sakarya nehrinde yer almaktadır

ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Odaş Enerji'nin %50 iştiraki olan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şanlıurfa'da yer alan ODAŞ Doğalgaz Santralinin uzun vadeli güvenilir doğalgaz tedarikini sağlamasının yanı sıra Voytron'un elektrik sektöründe oluşturduğu satış ağını doğalgaz sektörüne de taşıması amacıyla kurulmuştur. Mart 2013 itibariyle şirket EPDK'dan Doğalgaz Toptan Ticareti Lisansını almıştır.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

Yel Enerji'nin %75'i 2013 Ocak ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiştir.

6- Bağımsız Denetim:

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

7- Dönem Boyunca Operasyonel Durum

Şanlıurfa Doğal Gaz Santralimizde 12MW'lık buhar tribünlerinin Ekim 2013'te devreye alınmasıyla kapasitemiz 2013 Ekimayı itibariyle 140MW'a ulaşmıştır. 4Ç 2014 'te kapasite kullanım oranı %37

olarak gerçekleşmiştir. Toplam elektrik üretimi ise 114,4GWh olarak gerçekleşirken, 2014 yılında toplam elektrik üretimi 583,5 GWh olmuştur.

Voytron ‘un toptan elektrik satışları 4Ç 2014 ‘te 420.259MWh oldu.31 Aralık 2014 itibariyle 33.678 adet sayaca hizmet veren Voytron, 2014 yılında 1,85 milyon MWh toptan elektrik satışı gerçekleşmiştir. Kapasite kullanım oranımız geçen yıla göre %1.2 baz puan artmıştır.

8- Devam eden yatırımlar

%92 oranında iştiraki olduğumuz Çan Kömür Ticaret A.Ş. bünyesinde olan 330 MW kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı planlandığı şekilde devam etmektedir. Söz konusu yatırımın mevcut öz kaynaklar ve 116 milyon Euro tutarında proje finansmanı kredi sözleşmesi Yapı Kredi Bankası ve Halk Bankası Konsorsiyumunda imzalanmıştır 330 MW kapasiteli kömür termik santralinin 2017 yılında devreye alınması hedeflenmektedir.

%90 oranında iştiraki olduğumuz Köprübaşı Hidro Elektrik Santrali yatırımının %85’i tamamlanmış olup, 2015 ilk yarı yılı içerisinde opearasyonel olarak faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. Türkiye’de bu büyüklükte bir santralin elektromekanik ekipmanları ilk defa yerli bir şirketten sağlanacak olup, ekipmanların yerli şirketten sağlanması sayesinde santralimizde geçerli olacak garanti alım fiyatı 7,2 Şcent/KWh yerine 9,3 Şcent/KWh olacaktır. Yıllık öngörülen elektrik üretimi %35 kapasite kullanım oranıyla 28.401 MWh’dır.

8- İşletmenin Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizde risk yönetimi ile olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiş olup, şirket web-sitesi www.odasenerji.com adresinde yayınlanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri olarak bağımsız yönetim kurulu üyeleri Sayın Yavuz Baylan (Komite Başkanı) ve Levent Yararlı (Komite Üyesi) olarak seçilmişlerdir.

9- Temettü Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu’nun II.19.1 sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında yeniden düzenlenen “Kar Dağıtım Politikası” Yönetim Kurulu’muzun 06.03.2014 tarihli kararı ile belirlenmiş olup, 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliğiyle kabul edilmiştir. Kar dağıtım politikamıza Şirketimiz internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri Bölümünün altında yer alan Kurumsal Yönetim bölümünden ulaşılabilir.

10- Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

31.03.2014 tarihli 2013 yılı Şirket Olağan Genel Kurul toplantısının 11. Gündem maddesi çerçevesinde şirket esas sözleşmesinin 6. Ve 22. Maddesinde değişiklik yapılarak oy birliği ile kabul edilmiştir.

11- 2013 Yılı Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısını 31 Mart 2014 Pazartesi günü, saat 15:00'de aşağıda yazılı gündem maddelerini görüşmek ve karara bağlamak üzere Şirket merkezimiz olan Fatih Sultan Mehmet Mh. Poligon Cd. Buyaka 2 Sitesi No:8B 2. Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye/İSTANBUL adresinde gerçekleştirmiştir.

Şirketimiz olağan genel kurul toplantısına, ortaklarımız fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmelerine olanak sağlamıştır.

01.01.2013 – 31.12.2013 tarihli hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve dipnotları, 2013 yılına ilişkin faaliyet raporu ve ekindeki Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, , Yönetim Kurulu Raporları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.03.2014 tarih ve 435-2166 sayılı yazısı ile onaylanan Esas Sözleşme Tadil metinleri, Kar dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu'nun teklifi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne göre hazırlanmış kar dağıtım tablosu ve gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme notu Genel Kurul toplantı tarihinden 21 gün öncesinden itibaren şirket merkezimizde ve www.odashenerji.com.tr adresindeki şirket internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul sisteminde Sayın ortaklarımızın incelemelerine hazır bulundurulmuştur.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2014 Tarihli 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi Aşağıda Yer Almaktadır:

- 1- Açılış ve Genel Kurul Başkanlık Divanının seçilişi,
- 2- Genel Kurul Başkanlık Divanına toplantı tutanaklarının imzalanması hususunda yetki verilmesi,
- 3- 2013 yılına ait bilanço ve gelir tablosunun okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 4- 2013 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 5- 2013 yılına ait Bağımsız Denetim Raporunun okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 6- Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II.19.1) sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında yeniden düzenlenen "Kar Dağıtım Politikası"nın ve 2013 yılı karının dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulunun önerisinin görüşülmesi ve karara bağlanması,
- 7- Yönetim Kurulu Üyelerinin ibra edilmeleri,
- 8- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları ve bu esaslar kapsamında yapılan ödemeler hakkında ortaklara bilgi verilmesi,

- 9- Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin belirlenmesi,
- 10- Yönetim Kurulu Üyelerinin ücret ve huzur haklarının belirlenmesi,
- 11- Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan yasal izinlerin alınmış olması kaydı ile Yönetim Kurulu'nun Şirket Ana Sözleşmesinin 6. maddesinin değiştirilmesi ile 22. Maddenin eklenmesi hakkındaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddedilmesi,
- 12- Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Yönetim Kurulu tarafından 2014 yılı hesap dönemi için denetçi olarak seçilen bağımsız denetim şirketi As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin onaylanması,
- 13- Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. maddeleri hükümlerinde anılan işlemler için izin verilmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (1.3.6) maddesinde belirtilen kişilerin bu maddede belirtilen işlemleri hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 14- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereği, Şirketin üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotekler ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hususunda Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 15- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, 2013 yılı içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 16- Şirketimiz bilgilendirme politikasının ortaklar bilgisine sunulması,
- 17- 2013 Yılı içinde yapılan bağış ve yardımlarla ilgili olarak Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
- 18- Dilek ve Temenniler, Kapanış

13-Personel Bilgileri

Şirketimiz ve iştiraklerimiz bünyesindeki toplam personel sayısı 31.12.2014 tarihi itibarıyla 85'dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

14- İlgili Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Şirket 01.01.2014-31.12.2014 döneminde toplam 9.614 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

15- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

Şirketin 01.01.2014-31.12.2014 döneminde ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

16- Şirket Tarihçesi ve Gelişimi

16.1 TARİHÇE

ODAŞ Enerji, enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 2010 yılında kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik şirkettir. Hızlı büyüme stratejisi içerisinde, elektrik üretimine doğalgaz çevrim santraliyle Kasım 2011 tarihinde 54 MW kurulu güçle başlamış, 2012 Nisan ayında 56 MW, 2012 Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademede kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır. Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında iyi bir büyüme trendine giren ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Tic. A.Ş.'nin %100'ünü Eylül 2012'de bünyesine katarak satış tarafını da şirkete entegre etmiştir. Üretim portföyünün çeşitlendirilmesi adına 2012 Aralık ayında Hidro Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.'nin %100'ünü, Küçük Enerji Üretim Tic. Ltd. Şti.'nin %90'ını, Ağrı Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.'nin %70'ini, Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin %80'ini ve Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %75'ini satın almıştır. Son olarak 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır. Ocak 2013'te kurulan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi ise liberalleşen doğalgaz piyasasından pay alabilmek için Voytron'un sahip olduğu müşteri portföyüne doğalgaz satışı yapmak amacını taşımaktadır.

16.2 Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali

Şanlıurfa ili Harran Ovası Nokta Köyü Mevkiinde yer alan ODAŞ Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali, Kasım 2011 tarihinde 54 MW kurulu güçle başlamış, 2012 Nisan ayında 56 MW, Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademede kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Kasım ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır. Türkiye'de ilk olarak hem üretim için gerekli olan iç tüketim ihtiyacını karşılayacak hem de ürettiği fazla elektrik enerjisini sisteme satacak olan 0,25 MW kapasiteli güneş enerjisi santrali de aynı bölgede 2014 yılı başında devreye alınmıştır. Bu şekilde santral verimliliğinin artırılması hedeflenmektedir.

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

17-Sektöre Bakış ve Şirketin Sektördeki Yeri

2014 yılı sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç 69517.5 MW olarak gerçekleşirken doğalgazın kurulu güçteki payı %30.9 olarak gerçekleşmiştir. Kurulu güç gelişimine bakıldığında özel sektör payının hızlı şekilde büyüdüğü ve yatırımların daha çok özel sektörden kaynaklandığı görülmektedir. 2014 yılı sonu toplam kurulu gücün %31.5'i EÜAŞ ve EÜAŞ'a bağlı ortaklık santralleri oluşturmaktadır. ODAŞ'ın ise 2014 yılının aynı döneminde kurulu gücü 140,25 MW olarak gerçekleşmiştir.

18- 2014 Yılında Öne Çıkanlar

Lisanssız İlk Güneş Enerjisi Santrali Yatırımımız Devreye Alındı

Şanlıurfa'da yer alan doğalgaz kombine çevrim santralinin Türkiye'de ilk olarak hem üretim için gerekli olan iç tüketim ihtiyacını karşılayacak hem de ürettiği fazla elektrik enerjisinin sisteme satacak olan 0,25 MW kapasiteli güneş enerjisi santrali devreye alındı.

Trabzon Köprübaşı HES Projesi

Trabzon Köprübaşı'nda 8,2 MW kapasiteli hidroelektrik santralimizin devam eden yatırımlarının finansmanı amacıyla %90 iştirakimiz Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. tarafından 10.470.000 ABD Doları tutarında 9 yıl vadeli kredi kullanılmıştır.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. ve Çan Linyitleri İşletmesi Müdürlüğü Arasında Çerçeve Sözleşmesi İmzalandı

%92 oranında iştirak ettiğimiz Çan Kömür ve İnşaat A.Ş ile Türkiye Kömür İşletmeleri Kurumu arasında, Kurumun Çan Linyitleri İşletmesi Müdürlüğü'nden 2017-2021 yıllarını kapsayacak şekilde ve toplamda 1.000.000 ton olmak üzere kömür alımımızla ilgili çerçeve sözleşmesi 08.09.2014 tarihinde imzalanmıştır. Böylelikle, Çan-2 Termik Santral sahasındaki yüksek kalitedeki mevcut rezervimiz ile sözleşme gereği alınacak kömür paçallanarak, kömür satışı ile elektrik satış gelirinde optimizasyonun sağlanması hedeflenmektedir.

EPIAŞ C Grubu Pay Sahipliği Başvurusu Yapıldı

Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi (EPIAŞ)'nin C Grubu Pay Sahipliği Çağrısına istinaden şirketimiz Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. olarak nominal değeri 1,00 TL olan C Grubu paylardan azami 200.000 adedine sahip olmak üzere 28.08.2014 tarihinde ilgili kuruma başvuruda bulunulmuştur.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. Termik Santral Ön Lisans Başvurusu Yapıldı

Şirketimizin %92 oranında iştiraki olan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin Çanakkale ili Çan ilçesinde kurulması planlanan 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin önlisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 10.07.2014 tarih ve 5117-5 sayılı kararı ile uygun bulunarak 24.07.2014 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye teslim edilmiştir.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş'nin Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu (ÇED) Kabul Edildi.

Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin olarak hazırlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu (ÇED) ilgili resmi komisyon tarafından 05.12.2014 tarihinde nihai olarak kabul edilmiştir.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş'nin Çan-2 Termik Santral Elektrik Üretim Tesis Hakkında Gelişmeler Paylaşıldı

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin Çanakkale ili Çan ilçesinde kurulması planlanan 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santraline ilişkin yatırım bütçesinin, santral yapımında kullanılacak yeni imalatlarla beraber mevcut kömür rezervimizin kalorifik değer ve parametrelerine uygun olarak dizayn edilmiş bazı ekipmaların da yeniden değerlendirilmesiyle emsallerine göre yaklaşık 1/3 oranında daha düşük bir maliyetle gerçekleşmesi ve böylece ekonomi sağlanması beklenmektedir.

Likidite Sağlayıcılık Faaliyetlerine Yönelik İş Yatırım Menkul Değerler İle Sözleşme İmzalandı

Şirketimiz ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi A.Ş., Borsa İstanbul'un 450 numaralı Genelgesinde düzenlenen Likidite Sağlayıcılığı faaliyeti kapsamında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 24/12/2014 tarihinde hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

19- İnsan Kaynakları

İnsan Kaynakları Politikamız

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

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

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

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

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

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek; Merkez ofisimizde bizzat İnsan Kaynakları biriminde görev alan kişiler, santrallerde ise vardiya amirlerinin sorumluluğundadır. Organizasyonumuzda yer alan görevlere ait iş analizleri ve değerlendirmeleri yapılmıştır. Bu çalışmaların sonucunda o işin yapılabilmesi için ihtiyaç duyulan yetkinlik ve kalifikasyonlar belirlenmiştir. İşe alım süreçleri her pozisyona göre daha önce belirlenmiş olan bu kriterler göz önünde bulundurularak yönetilmektedir. Yönetim anlayışımızın temel prensiplerinin başında yer alan eşitlik ilkesi konusunda ki hassasiyetimizin sonucu olarak çalışanlarımızdan ayrımcılık konusunda olumsuz geribildirim almadık.

Çalışanlarımız, işe girişlerinde görev tanımlarını ve dağılımı ile ilgili bilgilendirilirler. İnsan Kaynaklarının sorumluluklarından biri de çalışanların organizasyon içerisindeki rollerini benimsemeleri ve diğer iş dağılımlarına kısa zamanda uyum sağlamalarıdır. Büyüyen iş hacmimizle birlikte büyüme hızıyla doğru orantılı gelişen organizasyonumuzda oluşan yeni yapılanmalar sonucunda iş akışlarımız ve görev tanımlarımız 2014 yılının ilk çeyreğinde gözden geçirecektir. 360 derecelik performans değerlendirmelerimizin daha sistematik ve veri tabanlı sürdürülebilmesi için gerekli teknik altı yapı çalışmalarının temelleri 2013 yılında atılmıştır.

20- Vizyon & Misyon & Değerlerimiz

VİZYON

Çeşitlendirilmiş enerji kaynaklarına sahip, stratejik yatırımlarıyla farklılaşarak sürdürebilir karlılık sağlayan öncü bir enerji firması olmak.

MİSYON

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

DEĞERLERİMİZ

Yaratıcılık ve esneklik

Şeffaflık ve Sürdürülebilirlik

Topluma ve çevreye duyarlılık

İş sağlığı ve güvenliği

21- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I -

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

ODAS Enerji (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum sağlama yönünde azami ölçüde özen göstermekte, hedeflerine yönelirken kurumsal yönetim ilkelerinin eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarını benimsemektedir. ODAS Enerji 2014 yılı dönemi içerisinde Seri:IV No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelere de uyum sağlanmak için azami gayret gösterilmiştir.

Bu temellerin üzerine dayalı olarak, 2013 yılı içerisinde şirket bünyesinde başlatılan ve 2014 yılı boyunca da devam eden Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Çalışmaları Şirket bünyesinde kurulan pek çok mekanizmayla işletilmeye devam etmektedir. Çalışmaların ilk aşamasında hissedarlara eşitlikçi hesap verebilir, sorumlu ve şeffaf bir yapı sunabilmek amacı ile Şirket esas sözleşmesinde değişiklikler yapılmıştır. Esas sözleşmede hissedarlara Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde öngörülen haklar tanınırken, yönetim yapısında da “daha iyi yönetim” hedeflenmiştir.

Şirketin internet sitesi, kamuoyuna en fazla bilgiyi hızlı, eşzamanlı, doğru ve eksiksiz olarak aktarmak üzere güncellenmiştir.

ODAS Enerji bu beyan ile şeffaf ve açık bir yönetim şeklini benimsemiş, başta küçük hissedarlarına olmak üzere tüm ortaklarına karşı sorumlu, hesap verebilir bir yönetim anlayışını oluşturmayı hedeflemiştir.

Henüz Uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Gerekçesi

Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim uygulamalarını geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmektedir. İlkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda süregelen tartışmalar gibi nedenlerden dolayı ilkelere tam uyum henüz sağlanamamıştır. Hâlihazırda uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır. Sınırlı sayıdaki uygulanması zorunlu olmayan ilkenin de önümüzdeki dönemlerde, gerekli yapısal değişiklikler ve şirket içi düzenlemelerin yapılarak, hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Aşağıda Şirketimiz bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler açıklanmıştır.

- Esas Sözleşme'de ifade edilmemesine karşın, Şirket'te hiç kimse sınırsız karar verme yetkisine sahip değildir.
- "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.6.5 no.lu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst Düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Ancak yapılan açıklama kişi bazında değil yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayrımına yer verilecek şekildedir.

BÖLÜM II -

PAY SAHİPLERİ

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirketimiz bünyesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstererek Yönetim Kurulu ile mevcut ve potansiyel pay sahipleri arasında iletişimin sağlanması ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumlu olarak buna ilişkin gerekli işlemlerin yürütülmesi görevi Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yerine getirilmektedir. Bu bölüm, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne ve ayrıca Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Burak ALTAY'a bağlı olarak çalışmaktadır.

Bu çerçevede Yatırımcı İlişkileri Birimi;

- Şirket'in yurt içi ve yurt dışı bireysel ve kurumsal yatırımcılara tanıtımının yapılması
- Mevcut ve potansiyel yatırımcı olabilecek kurumlar ve aracı kurumlar nezdinde Şirket'in tanıtımının yapılması, bu kurumlardaki analistlerden gelen bilgi taleplerinin karşılanması
- Pay sahiplerinden gelen soruların ve taleplerin yanıtlanması
- Konferans ve yatırımcı toplantılarına katılım vasıtasıyla proaktif ve düzenli olarak pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların Şirket ile ilgili gelişmelerden haberdar edilmesi

- Şirket hisse performansı, muadil grup performanslarının analizlerinin yapılması
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılardan gelen Şirket ile ilgili bilgi taleplerinin yanıtlanması,
- Genel Kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme’ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasının sağlanması
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması ve söz konusu dokümanların Genel Kurul’dan üç hafta önce Şirket internet sitesi aracılığıyla yatırımcıların bilgisine sunulması,
- Genel Kurul toplantı tutanağı aracılığıyla, oylama sonuçlarının kaydının tutulması ve oylama sonuçlarının yer aldığı raporları pay sahiplerinin bilgisine sunulması,
- Finansal raporlama, Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.
- İnternet sitesinde yer alan “Yatırımcı İlişkileri” bölümünün içeriğini düzenli olarak takip etmek ve gerektiğinde güncellemek
- Üçer aylık faaliyet dönemleri itibarıyla Şirket’in ilgili döneme ait faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin sunumlar hazırlamak; Özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin mevzuat çerçevesinde, içsel bilgilere erişimi olanların listesini hazırlamak ve bu listenin güncelliğini takip etmek
- Pay sahipleri ile Şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu arasında çift yönlü bilgi akışının temin edilmesi çalışmalarından sorumludur.

ODAŞ Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Adı Soyadı	Ünvanı	Telefon	E-Posta
Melih Yüceyurt	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	0 216 474 1 474	Melihyuceyurt@odasenerji.com
Mehmet Erdem Aykın	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	0 216 474 1 474	Mehmetaykin@odasenerji.com

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının kullanımı

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ulaşan her türlü bilgi talebi, yatırımcılar arasında herhangi bir ayırım yapılmaksızın eşitlik ilkesi çerçevesinde, ticari sır niteliğinde veya henüz kamuya açıklanmamış bir bilgi olmamak kaydıyla titizlikle yanıtlanmaktadır. Bu doğrultuda 2014 yılı içerisinde pay sahipleri tarafından çeşitli konularda gelen bilgi taleplerine telefon ve e-posta ile yazılı ve sözlü olarak açık, net ve ayrıntılı olarak cevap verilmiş, ticari sır kapsamına girmemek kaydıyla her soru yatırımcıları tatmin edecek şekilde cevaplanmıştır.

Bunun yanında, Şirketin internet sitesinde ([www. odasenerji.com.tr](http://www.odasenerji.com.tr)) ayrı bir bölüm olarak yer alan “Yatırımcı İlişkileri” üzerinden yatırımcıların tam, doğru ve güncel olarak bilgilendirmelerine yönelik her türlü veriye ulaşılabilir. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerin yatırımcılara duyurulması için 2014 dönemi içerisinde kullanılan araçlar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla yapılan özel durum açıklamaları ve Şirket internet sitesi üzerinden paylaşılmaktadır.

Pay sahiplerinin özel denetçi tayini talebi hakkı yasal mevzuatla düzenlenmiş olduğundan, Şirket Ana Sözleşmesinde özel denetçi atanması talebine ilişkin herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Dönem içerisinde özel denetçi tayinine ilişkin olarak herhangi bir talep olmamıştır.

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul toplantıları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve kurumsal yönetim ilkeleri dikkate alınarak pay sahibinin yeterli bilgilenmesine ve geniş katılımına imkân sağlayacak şekilde gerçekleştirilmektedir.

Şirketin olağan genel kurulu, Şirket'in faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 413 maddesi hükmü göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Genel kurul toplantısına ait bildirimler ve ilanlar, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasa Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirlenen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir.

Şirketimizin 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mart 2014 Pazartesi günü, saat 15:00'de Şirket merkezi olan Fatih Sultan Mehmet Mh. Poligon Cd. Buyaka 2 Sitesi No:8B 2. Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye/İSTANBUL adresinde yapılmıştır. 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından görevlendirilen Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmıştır..Toplantıya ait gündem, tutanak ve Haziran cetveli Şirket'in internet sitesinde mevcuttur.

Genel Kurul toplantılarına davet, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre Yönetim Kurulu'nca yapılmaktadır. Genel Kurul'un yapılması için Yönetim Kurulu kararı alındığı anda KAP ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) aracılığı ile gerekli açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde internet sitesi www.odasenerji.com vasıtası ile asgari 21 gün önce yapılmakta, ayrıca Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve günlük yayımlanan yüksek tirajlı gazetelerden birinin tüm Türkiye baskısında yayımlanmaktadır.

Genel Kurul toplantı öncesinde gündem maddeleri ile ilgili olarak bilgilendirme dokümanı hazırlanmakta ve kamuya duyurulmakta tüm bildirimlerde yasal süreçlere ve mevzuata uyulmaktadır. Genel Kurul gündem maddeleri çerçevesinde, denetlenmiş yıllık Faaliyet Raporu dâhil, finansal tablo ve raporlar, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu, kâr dağıtım önerisi, bağımsız denetim raporları ve Esas Sözleşme'de değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi, Bilgilendirme Politikası, Ücretlendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, bağımsız olanlarla birlikte tüm Yönetim Kurulu üye adaylarının özgeçmişleri ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler Genel Kurul toplantısından üç hafta önce, Şirket merkezi ve internet sitesinde pay sahiplerinin en kolay yolla ulaşabileceği şekilde incelemeye açık tutulmaktadır.

Genel Kurul toplantıları fiziki ve elektronik olarak eş anlı bir şekilde, Şirket Merkezi'nde ve Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde üzerinden yapılmaktadır. Genel Kurul toplantılarının yapıldığı mekân tüm pay sahiplerinin katılımına imkân verecek şekilde planlanmaktadır. Genel Kurul gündeminde yer alan gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak, her bir teklifin ayrı başlık altında değerlendirilmesine imkân verecek şekilde belirlenmektedir. Genel Kurul toplantısı süresince gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle pay sahiplerine aktarılmakta, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmektedir. Genel Kurul toplantı esnasında ortaklar tarafından sorulan sorulara Yönetim Kurulu üyeleri ve şirketin üst kademe yöneticileri gerekli açıklamalarda bulunmaktadır.

Genel Kurul toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekâletname örnekleri gazete ilanı ve internet sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Toplantıda uygulanacak oy kullanma prosedürü internet sitesi ve gazete ilanlarıyla pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Genel Kurul toplantılarımızda gündem maddelerinin oylanmasında el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılmaktadır.

Genel Kurul toplantısından sonra toplantı tutanakları Şirket'in tutanak defterinde saklanmaktadır. Toplantı tutanaklarına KAP'tan, EGKS'den ve şirket internet sitesinden ulaşılabilir. Genel Kurul tutanakları, hazırlan cetveli, gündemler ve ilanlar eşzamanlı olarak tüm yerli ve yabancı yatırımcıların değerlendirmelerine sunulmaktadır.

2013 yılı Olağan Genel Kurul'u Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'inci Maddesi gereğince şirketin elektronik genel kurul hazırlıkları yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirilmiştir. Toplantıya ait davet ilanının Kanun ve Esas Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 06.03.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sisteminde (EGKS), Türkiye Sicil Gazetesinin 10 Mart 2014 tarih ve 8524 sayılı nüshasında ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Hazır bulunanlar listesinin tetkikinden şirketin toplam 42.000.000 TL sermayesine tekabül eden her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 30.193.420 TL'lik Sermayeye karşılık 30.193.240 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu anlaşılmıştır. 2013 Olağan Genel Kurul'unda pay sahiplerine soru sorma hakları sağlanmış olup gündeminin son maddesi olan "Dilek ve Temenniler" kısmında pay sahiplerinden gelen herhangi bir soru ya da görüş gelmemiştir.

Genel kurul toplantısına ilişkin gündem, hazırlan ve toplantı tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Ayrıca Şirket'in internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde genel kurul toplantısına ait belge ve dokümanlar pay sahiplerinin ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. 2013 yılında, dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ile ilgili olarak genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesine yer verilmiştir. Bu bağlamda 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısının 17 nolu gündem maddesinde de belirtildiği üzere 2013 yılı içerisinde toplam 50.200 TL bağış ve yardımlarda bulunulmuştur.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, ortaklık veya bağlı ortaklıklar ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmamıştır.

Oy Hakları ve Azlık Hakları

Genel Kurul toplantılarında oy kullanma prosedürü, toplantı başlangıcında pay sahiplerine duyurulmaktadır. Şirket'te oy hakkını kullanmayı zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmaktadır.

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. Genel kurul

toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler.

Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır.

Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmiş olması kaydıyla, oyu, devredeninin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur. Genel kurul toplantılarında oylar, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde vekâleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırılmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinden şirket sermayesinin yirmide birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurulur.

(A) Grubu paylar ana sözleşmenin 7., 8. ve 10. Maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

(B) grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Karşılıklı iştirak içinde olunan şirketler bulunmamaktadır. Azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesine ilişkin olarak esas sözleşmede bir hüküm yer almamaktadır. Ayrıca Şirket Ana Sözleşmesinde, azlık paylarının yönetimde temsiline veya birikimli oy kullanma yönteminin kullanılmasına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır.

Kar Payı Hakkı

Şirketin kâr dağıtım kararları, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimizin Esas Sözleşmesi dikkate alınarak belirlenmektedir. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Şirket Kâr Dağıtımını her sene ayrı bir gündem maddesi olarak Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır. Şirketin kâr dağıtım politikası yıllık faaliyet raporunda ve Şirket internet sitesinde yayınlanmaktadır

Şirket'in kâr dağıtımı konusunda imtiyazlı hisseleri bulunmamaktadır. Şirket'in her bir hissesi eşit oranda kâr payı alma hakkına sahiptir.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtılabilir. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Sermaye Piyasası Kanunu madde 20 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No.27 sayılı tebliğinin 9. maddesi çerçevesinde, dağıtılacak kar payı avansı hesap dönemi sonunda yeterli kar oluşmaması veya Zarar oluşması durumlarında, bir önceki yıla ait bilançoda yer alan olağanüstü yedek akçelerden ya da olağanüstü yedek akçe tutarının zararı karşılamaya yeterli olmaması durumunda aynı tebliğin 10. maddesi uyarınca temettü avansı karşılığında alınan teminatın paraya çevrilip gelir kaydedilerek bu tutardan mahsup edilmesine karar verilmiştir.

Payların Devri

Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayı alınacak, Sermaye Piyasası mevzuat uyarınca gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir.

Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi, mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması yukarıda öngörülen oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına sunulacaktır.

Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK m.493 hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecektir (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Gayri kabili rücu olarak sağlanan proje finansman kapsamında, bankalar ve/veya finans kuruluşlarının şirketin ödemelerinde temerrüde düşmesi hali gibi kredi sözleşmesi hükümleri gereği olarak Şirket üzerinde kontrol sahibi olduğu ve/veya Şirketle iştirak ilişkisinin olduğu hallerde ilgili mevzuatta öngörülen piyasa payı sınırları aşıldığı takdirde, bu bankalar ve/veya finans kuruluşlarına Enerji Piyasası ve Düzenleme Kurumu tarafından verilen süre içinde söz konusu ihlal giderilecektir.

Yukarıda belirtilen hükümler saklı kalmak kaydıyla Şirketin nama yazılı paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi adresi www.odasenerji.com.tr olup, internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri başlığı altında bulunan bölümde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitesi; pay sahiplerinin, menfaat sahiplerinin ve tüm kamuoyunun açık, net ve eş zamanlı olarak bilgilendirilmesi amacıyla kurulmuştur. İnternet sitesinde yer alan bilgiler sürekli olarak güncellenmektedir. Burada yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak hazırlanmıştır.

Faaliyet Raporu

Şirketin faaliyet raporu hissedarların, kamuoyunun ve diğer tüm menfaat sahiplerinin Şirket faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak şekilde ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında gerekli görülen detayda hazırlanmaktadır.

MENFAAT SAHİPLERİ

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren hususlarda bilgilendirilmelerini sağlamak amacıyla internet sitesinde gerekli düzenlemeler yapılmış, Şirket ile ilgili her türlü bilgi Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Pay sahipleri, yatırımcılar ve analistler Şirketin finansal raporlarına, faaliyet raporlarına ve diğer bilgilere Şirketin internet sitesinden ulaşabilmektedir. Buna ilave olarak bazı önemli duyuru ve mesajlar, elektronik posta yoluyla tüm çalışanlara iletilmektedir.

Şirkette, yasal düzenlemelere uyumun sağlanması ve bunun gözetimi Denetimden Sorumlu Komite'nin, kurumsal yönetimle ilgili konularda ortaklar ve menfaat sahiplerinden gelen şikâyetlerin incelenmesi ve sonuca bağlanması ise Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumluluğundadır.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin şirket yönetiminde yer almasına ilişkin herhangi bir model oluşturulmamıştır. Diğer taraftan, çalışanlar ve diğer menfaat sahipleri ile yapılan toplantılarda iletilen talep ve öneriler yöneticiler tarafından değerlendirmeye alınmakta ve bunlara ilişkin politika ve uygulamalar geliştirilmektedir.

İnsan Kaynakları Politikası

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

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

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

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

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

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek; Merkez ofisimizde bizzat İnsan Kaynakları biriminde görev alan kişiler, santrallerde ise vardiya amirlerinin sorumluluğundadır. Organizasyonumuzda yer alan görevlere ait iş analizleri ve değerlendirmeleri yapılmıştır. Bu çalışmaların sonucunda o işin yapılabilmesi için ihtiyaç duyulan yetkinlik ve kalifikasyonlar belirlenmiştir. İşe alım süreçleri her pozisyona göre daha önce belirlenmiş olan bu kriterler göz önünde bulundurularak yönetilmektedir. Yönetim anlayışımızın temel prensiplerinin başında yer alan eşitlik ilkesi konusunda ki hassasiyetimizin sonucu olarak çalışanlarımızdan ayrımcılık konusunda olumsuz geribildirim almadık.

Çalışanlarımız, işe girişlerinde görev tanımlarını ve dağılımı ile ilgili bilgilendirilirler. İnsan Kaynaklarının sorumluluklarından biri de çalışanların organizasyon içerisindeki rollerini benimsemeleri ve diğer iş dağılımlarına kısa zamanda uyum sağlamalarıdır. Büyüyen iş hacmimizle birlikte büyüme hızıyla doğru orantılı gelişen organizasyonumuzda oluşan yeni yapılanmalar sonucunda iş akışlarımız ve görev tanımlarımız 2014 yılının ilk çeyreğinde gözden geçirecektir. 360 derecelik performans değerlendirmelerimizin daha sistematik ve veri tabanlı sürdürülebilmesi için gerekli teknik altı yapı çalışmalarının temelleri 2013 yılında atılmıştır.

Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket etik kuralları yazılı olarak hazırlanmış ve çalışanların bilgisine sunulmuş olup, ayrıca etik kurallara Şirket internet sitesinde de yer verilmiştir. Etik Kurallar Yönetim Kurulu tarafından tanımlanır, güncellenir ve yayınlanır.

ODAŞ Enerji İş Etiği Kuralları, ODAŞ Enerji politikaları ve değerleri ile bütünlük içindedir ve yönetim kurulu, yöneticiler dahil olmak üzere tüm çalışanların bu kurallara uyması talep edilir.

Dürüstlük

Tüm iş süreçlerimizde ve ilişkilerimizde doğruluk ve dürüstlük en önem verdiğimiz değerimizdir. Çalışanlarla ve tüm diğer ilişkilerimizde doğruluk ve dürüstlikle hareket ederiz.

Ayrımcılık

Yaş, dil, din, ırk, sağlık durumu, cinsiyet ve medeni durum konularında ortaya çıkabilecek ayrımcılıklar işyeri kurallarına aykırıdır. Çalışanlar bu konudaki şikâyetlerini direkt İnsan Kaynakları Departmanı'na bildirebilir. Bu konudaki herhangi bir şikâyetin iletilmesi engellenemez.

Gizlilik

Çalışanlarımız, yasalarca belirlenmiş mesleki gizlilik ilkelerine uymakla yükümlüdür.

ODAŞ Enerji Grubu çalışanları olarak; müşterilerimizin, çalışanlarımızın ve çalıştığımız diğer ilgili kişi ve kuruluşların gizliliklerine ve özel bilgilerinin korunmasına özen gösteririz.

Grup Şirketleri'nin faaliyetlerine ilişkin gizli bilgileri korur, bu bilgileri sadece ODAŞ Enerji Grubu'nun amaçları doğrultusunda kullanır; bu bilgileri belirlenen yetkiler dahilinde ilgili kişilerle paylaşırız.

Çıkar Çatışması Durumlarının Önlenmesi

Bir ODAŞ Enerji çalışanının, onun ailesinin veya bir yakınının, çalışanın şirket içerisindeki pozisyonundan faydalanarak şahsi menfaat sağlaması; vereceği iş kararlarından veya sahip olduğu gizli bilgilerden fayda sağlayabilecek kişi ya da organizasyonlarla yakın ilişki içine girmesi yasaktır. Görevleri esnasında çalışanlar şirket yararını korumaya özen gösterir, kendilerine veya yakınlarına çıkar sağlama anlamına gelebilecek her türlü eylem ve davranıştan kaçınırlar.

Çıkar çatışması durumu çalışanın özel çıkarları ile ODAŞ Enerji'nin çıkarlarının çatışması halinde ya da ihtimalinde oluşur. Çalışanın pozisyonundan dolayı uygun olmayan kişisel menfaatler elde etmesi durumu da bir çıkar çatışması durumudur.

Hiçbir çalışan, şirket operasyonlarından şahsen aile üyeleri veya herhangi bir yakını lehine yarar sağlayamaz; şirket mülklerini, bilgilerini ve pozisyonlarını şahsi çıkarları için kullanamaz, şirket ile rekabete giremez.

ODAŞ Enerji çalışanları yaptığı iş sebebiyle ilişkide olduğu çeşitli kişi, kurum ve kuruluşlardan ve sadece şirket içinde belirlenmiş kurallar çerçevesinde hediye alır/verir.

Şirket Varlıklarının Korunması ve Doğru Kullanımı Çalışanlarımız şirket varlıklarını korumalı ve verimli kullanılmalarını sağlamalıdır. Şirketin bütün varlıkları, sadece iş amaçlı kullanılmalıdır.

YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatı uyarınca Genel Kurul tarafından seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare edilir

31.03.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde Şirketimizin Yönetim Kurulu 1 yıllık süre için 6 (altı) üyeden oluşacak şekilde aşağıdaki gibi oluşmuştur:

Adı Soyadı	Şirket ile İlişkisi	Bağımsızlık Durumu	Diğer Komitelerde Aldığı Görevler
A.Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız Değil	Yok
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Genel Müdür)	Bağımsız Değil	Yok
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Değil	Yok
Hafize Ayşegül Özal Dinç	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Değil	Yok
Yavuz Baylan	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	Denetim Komitesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi
Levent Yaralı	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız	Denetim Komitesi/ Kurumsal Yönetim Komitesi

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Burak ALTAY aynı zamanda Şirket Genel Müdürü'dür. Mevcut durumda %16 olan Yönetim Kurulu Kadın Üyesi sayısının, önümüzdeki dönemde %25 oranına çıkartılması için gerekli çalışmalar başlatılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan bağımsızlık kriterlerini taşıdıkları tespit edilen Sn. Yavuz BAYLAN ve Sn. Levent Yaralı bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizin seçildiği tarihte aday komitesi henüz oluşmamış olduğundan iki adayın üyelikleri bağımsızlıklarına dair beyanları ile birlikte Genel Kurul'un onayına sunulmuştur. Söz konusu kişilerin adaylıkları, Yönetim Kurulu'nun 06.03.2013 tarih ve 2012/14 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Aynı tarihte yapılan Genel Kurul toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyelere her birinin bağımsızlıklarına ilişkin vermiş oldukları yazılı beyanları aşağıdaki gibidir.

"06.03.2013 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu'na "Bağımsız Üye" sıfatıyla seçilmem dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri gereği;

ODAŞ Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin ("ODAŞ Enerji") ilişkili taraflarından biri veya ODAŞ Enerji Sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim, üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımların arasında son beş yıl içinde doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye ve önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

Son beş yıl içerisinde, başta ODAŞ Enerji'nin denetimi, derecelendirmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde ODAŞ Enerji'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, ODAŞ Enerji'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu

Kamu Kurum ve Kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,

Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

ODAŞ Enerji faaliyetlerine olumlu katkıda bulunabilecek, ortaklar arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

ODAŞ Enerji'nin faaliyetlerini işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

Yönetim Kurlumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım."

Bağımsız üyelerin Rapor tarihine kadar görev aldıkları dönem içerisinde bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum meydana gelmemiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışı başka görev veya görevler almasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

Mevcut durum itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri Şirketimizle bir çıkar çatışmasına sebebiyet verecek herhangi bir işlem yapmamakta ve aynı faaliyet konularında rekabet etmeye yönelik bir faaliyette bulunmamaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri, 31.03.2014 tarihli 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliği ile alınan karar ile 2014 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak olan Olağan Genel Kurulu'na kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketin Yönetim Kurulu toplantılarının toplanma sıklığı ile toplantı ve karar nisabına ilişkin hususlar Şirket Esas Sözleşmesinde belirlenmiştir. Buna göre Yönetim Kurulu, Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe üyelerin yarısından bir fazlası ile toplanır. Yönetim Kuruluna ait kararlar mevcut üyelerin çoğunluğuyla verilir. Yönetim kurulu toplantıları şirketin idari merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin uygun bir yerinde yapılabileceği gibi yönetim kurulu kararıyla başka bir şehirde de yapılabilir.

Yönetim Kurulu toplantılarının sekreteryası Hukuk Bölümü tarafından yerine getirilmektedir.

Yönetim Kurulu toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanının diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve genel müdür ve/veya icra başkanı ile yapacağı görüşmeler sonucunda belirlenir. Gündemin belirlenmesi aşamasında yöneticilerden gelen taleplere önem verilir.

Yönetim Kurulu 2014 yılında 33 kez toplanmıştır. Toplantıların tamamında alınan kararlara ilişkin karar zaptına geçirilen bir karşı görüş bulunmamaktadır. Ancak böyle bir durumun oluşması halinde bu görüşlere ilişkin gerekli tüm hususlar zabıtlara kaydedilecektir

Sermaye Piyasası mevzuatının gerektirdiği hallerde, önemli Yönetim Kurulu kararları özel durum açıklaması yoluyla kamuya açıklanmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin başkan dâhil olmak üzere hiçbirinin ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar henüz sigorta ettirilmemiştir.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan

Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket hisse senetlerinin halka arzı sürecinde Yönetim Kurulu'nun 21.03.2013 tarihli kararı ile Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. Ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi 25.12.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla kurulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumlulukları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında kurulan komitelerin görev ve çalışma esasları Yönetim Kurulu'nun 25.12.2013 tarihli kararıyla yürürlüğe girerek kamuyu aydınlatma platformunda duyurulmuş, ayrıca tüm komiteler tarafından yerine getirilecek faaliyetlere ilişkin genel prosedürlerin belirlendiği Görev ve Çalışma Esasları da Şirketin internet sitesinde menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Denetim Komitesi

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır. Komite üyeleri Yönetim Kurulunun bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, Sn. Yavuz BAYLAN Komite Başkanı ve Sn. Levent Yaralı Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite başkanı daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmektedir.

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim

Kurulu'na raporlamaktır. Komitenin yılda en az dört defa her çeyrekte bir kez olmak üzere toplanmasına ilişkin düzenleme Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esaslarında yapılmıştır.

2014 yılı içerisinde Denetim Komitesi 5 defa toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu'nun icrada görevli olmayan 2 bağımsız ve 1 Şirket yetkilisinden olmak üzere toplam 3 üyeden oluşmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2014 yılı boyunca 5 kez toplanmıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket İle İlişkisi	Bağımsızlık Durumu
Levent Yaralı (Komite Başkanı)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız
Yavuz Baylan (Komite Üyesi)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız
Melih Yüceyurt (Komite Üyesi)	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	Bağımsız Değil

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak,

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine olan uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmaktır. Komitenin yılda en az üç defa toplanmasına ilişkin düzenleme, Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarında yapılmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu'nun icrada görevli olmayan en az 2 üyesinden oluşmaktadır. Komite üyeleri Yönetim Kurulunun bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, Sn. Yavuz BAYLAN Komite Başkanı ve Sn. Levent Yaralı Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Türk Ticaret Kanunu, Şirket ana sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda; Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Komite, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapmaktadır. Komitenin yılda en az bir defa

toplanmasına ilişkin düzenleme, Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarında yapılmıştır.

2014 yılı içerisinde Riskin Erken Saptanması Komitesi 6 defa toplanmıştır.

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

ODAŞ Enerji yapısı gereği mevzuata uygun olarak, mali tablolarını konsolide bazda düzenlemektedir. Elektrik Üretim ve elektrik toptan satıştan oluşan iki ana faaliyet grubunda, UFRS bazlı mali tablolar çeyrek dönemler itibarıyla hazırlanmaktadır. ODAŞ Enerji seviyesinde de, söz konusu iki grup arası işlemlerin eliminasyonu yapılmakta ve konsolide mali tablolar oluşturulmaktadır. Konsolidasyona tabi olan şirketlerin dönemsel finansal sonuçları ve performansları analiz edilmekte ve konsolide bazda mali raporlamaya tabi olmaktadır. ODAŞ Enerji iç kontrol faaliyetleri, mevzuat çerçevesinde, Denetimden Sorumlu Komite'nin sorumluluğunda ve İç Denetim Müdürü ve Finansal Kontrolör Adeviye DEMİR PEKMEZCİ koordinasyonunda yürütülmektedir. Mali tabloların kamuya açıklandığı çeyreklik dönemlerde, konsolide mali tablolar Denetimden Sorumlu Komite'nin kontrol ve onayından geçerek Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren yeni Türk Ticaret Kanunu (TTK) halka açık şirketler için risk yönetim faaliyetini bir zorunluluk haline getirmiştir. Yönetim Kurulu'nun 25.12.2013 tarihli kararıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na görüş ve öneriler sunmak üzere kurulmuştur.

Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket Yönetim Kurulu stratejik hedeflerin belirlenmesi aşamasında ilgili birimlerin görüş ve önerilerini almaya özen göstermektedir. Stratejik hedeflere ilişkin oluşturulan öneriler Yönetim Kurulu'na raporlanmakta ve hedeflerin en kısa zaman içerisinde uygulanması yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Hedeflere ulaşılma derecesi, mali tablo dönemlerinde ve yılsonunda gerçekleşen faaliyetler izlenerek ölçülmektedir. Yönetim Kurulu yılda bir kez, Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmek amacıyla yıllık bir değerlendirme yapar. Şirket Yönetim Kurulu 2014 yılı Kasım ayında 2015 yılı hedeflerine yönelik aşağıdaki Özet Strateji Belgesini yayınlamıştır:

"ODAŞ Enerji olarak, enerji sektöründe elektrik üretimi ve satışı alanındaki faaliyetlerimizi uzun vadeli stratejik planımız doğrultusunda yürütmekteyiz. Enerji sektöründeki faaliyetlerimiz ulusal ve uluslararası konjonktüre göre iç verimliliği yüksek yatırım ve projelerle güçlenerek devam edecektir. Bu kapsamda, Grubumuzun Çanakkale ili Çan ilçesinde yatırımına başladığı 340 MWm/330 MWe'lık

Çan Termik Santrali, büyüme stratejimizi ve iç verimliliği yüksek yatırım beklentimizi karşılayan projelerimizden biridir. Bu çerçevede, söz konusu yatırım en hızlı şekilde ve optimum finansal ve çevresel çözümlerle tamamlanacaktır. Ancak büyüyen sektörel faaliyetlerimiz içerisinde oluşabilecek yeni yatırım fırsatlarındaki yüksek sermaye iç verimlilik beklentimizin kapasite artırımımıza belirli bir büyüklükten sonra sınırlama getirmesi muhtemeldir. Bu doğrultuda, Grubumuz enerji sektöründeki artan gelirlerini çeşitlendirerek maksimize etmeyi hedeflemektedir. ODAŞ Enerji, sektördeki varlığını geliştirmek için iki yönlü ilave strateji oluşturma amacındadır. Bu iki yönlü strateji sayesinde, üst üste eklediği maddi değerler ile birlikte dikey ve yatay entegrasyonla ilave sinerji sağlayan iş alanları gelişecektir. Bu çerçevede, mevcut ana faaliyet konumuz olan elektrik üretim ve satışına, kömür madenciliği üretimini ve direkt satışını en hızlı şekilde entegre etmek istemekteyiz. Özellikle son zamanlarda yeraltı madenciliğinde oluşan iş kazalarının ve bu çerçevede getirilen yeni standartların, küçük yeraltı ocaklarını işletilemez kılacağı kanaatindeyiz. Bu durumun aynı zamanda arz talep dengesini değiştireceğini beklemekteyiz. Bu beklentiyle, madencilik çalışmalarına başlayacağımız Çan madenimizi ve yakın çevresini kömür tedarik merkezi olarak tayin edip, özellikle bu bölgeye yakın lokasyonlarda açık ocak olarak işletilebilecek rezervleri bünyemize katıp kendi rezervimizle beraber bir açık işletme tedarik zinciri kurmayı hedeflemekteyiz. Bu çalışmalar, hem gelir kalemlerimizde çeşitliliğe, hem de sektördeki faaliyetlerimizin entegrasyonuna imkan verecektir. Yeni sahalarla ilgili açık işletme olarak işletilebilecek yüksek kalorili kömür rezerv mevcudiyeti, giriş için belirli olursa da, aynı ruhsat alanında metal madenciliği ile ilgili potansiyeller de araştırılacaktır. Aynı zamanda Grubumuz ve yöneticilerimiz sektörde, çeşitli kaynaklardan maksimum verimlilikte enerji üretimi, elde edilen enerjinin optimum koşullarda ticareti ve pazara sunulması konularında ciddi know-how'a sahiptirler. Bu bilgi birikimi sayesinde Grubumuz, uygun şartlar ve fırsatlar oluşması halinde enerji sektörü açısından stratejik gördüğümüz yakın coğrafyaya penetrasyonunu sağlayacak ve aynı zamanda ilave gelir kalemi oluşturacak yeni enerji sektörü taahhüt işlerine girmeyi planlamaktadır. Bunun yanı sıra yatırımı devam eden Köprübaşı HES'i 2015 bahar döneminde, Çan termik santralini ise 2017 yılının ilk yarısında devreye almayı hedeflemekteyiz. Bu sayede doğalgaz, hidroelektrik, termik ve güneş kaynaklarından oluşan üretim yelpazesini genişletmiş olacağız. Elektrik satış tarafında ise yüksek işletme sermayesi ihtiyacına sebebiyet veren ve rekabetten ötürü düşük fiyatlarla elektrik satılmak durumunda kalınan kurumsal müşterilerin portföydeki ağırlığını ciddi şekilde azaltmayı planlamaktayız. Bu durum, her ne kadar satış hasılatı rakamında geçici olarak negatif etki yaratacak olsa da nakit akış pozisyonunda pozitif etki yaratacaktır."

Mali Haklar

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticiler için "Ücretlendirme Politikası" yazılı olarak oluşturularak 25.12.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında

kabul edilmiş ve KAP aracılığıyla pay sahiplerinin bilgisine duyurularak Şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerinin aylık ücretleri ve huzur hakları Genel Kurulca kararlaştırılır. Şirketin 31.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu Üyelerine aylık 5.000 TL net ücret ödenmesine karar verilmiştir.

2014 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Grup Müdürlerinden oluşan Üst Düzey Yöneticilere sağlanan mali haklara aşağıda yer verilmiştir:

	Mali Menfaatlerin Toplamı (TL)
Yönetim Kurulu	562.682
Üst Düzey Yöneticiler	1.781.912

Şirket yönetim kurulu üyelerine yapılan ödemeler aylık ücretlerden oluşmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler, Şirketin karlılık oranına, performansına ve iç dengelerine bağlı olarak belirlenip, düzenli ve sürekli olarak her ayın belirli dönemlerinde yapılan nakdi ödemelerdir.

Şirket üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler aylık ücretlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere verilecek ücretler, unvan ve yapılan işin özelliği, liyakat, deneyim, performans, benzer görevler için aynı sektörde uygulanan ücret politikaları, şirket içi dengeler, enflasyon ve Şirket'in o yıl mali hedeflerini tutturma durumu göz önünde bulundurularak belirlenir.

Ücretlendirme uygulamalarının, ortakların, çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermemesine dikkat edilir. Ücretler; yılda bir defa gözden geçirilerek güncellenir. Şirketimizde herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç verilmemekte, kredi kullandırılmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemektedir.

DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş.

ODAŞ Enerji'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından son revizyonlarla birlikte düzenlenen 15.04.2014 tarih ve E-102704 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur.

Yatırım teşvik belgesi Şanlıurfa merkezde gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, Belge ile KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Tamamı yabancı kaynaklarla finanse edilecek olan teşvik belgesine dayalı yatırımın toplam tutarı 127.000.000 TL'dir.

Projemiz, Yatırım Teşvik Belgesinde öngörülen süre içerisinde tamamlanmış olup Teşvik Tamamlama Vizesinin (Teşvik Kapatma) yapılması için Ekonomi Bakanlığına müracaat edilmiştir.

Küçük Enerji Üretim ve Tic. Ltd.Şti.

ODAŞ Enerji bünyesindeki Küçük Enerji Üretim ve Tic. Ltd. Şti uhdesinde bulunan Köprübaşı Reg. ve Hidroelektrik Santralinin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 31.12.2013 tarih ve A-113287 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur.

Yatırım teşvik belgesi Trabzon İli Köprübaşı ilçesinde gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 18.12.2013 - 18.12.2016 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Proje Yabancı Kaynaklar ve Özkaynak ile finanse edilecek olup teşvik belgesine dayalı yatırımın toplam tutarı 28.571.000 TL'dir.

Mevcut durum itibariyle santral yatırımının %70'i tamamlanmış olup 2015 Temmuz ayında tamamlanması planlanmaktadır.

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketin karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, yönetim kurulu Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilmez.

Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, faaliyet dönemi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20 maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir.

İlgili tebliğlere uygun olarak dağıtılabilecek kar oluşması durumunda; Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirketin yıllık dağıtılabılır karının Yönetim Kurulu'nca alınacak kar dağıtım kararı ile, Genel Kurul'un onayına sunulacaktır ve Genel Kurul onay verirse dağıtım yasal süreler içerisinde tamamlanacaktır.

Kar payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Kar payı ödemeleri yasal süre içinde gerçekleştirilir. Diğer dağıtım yöntemlerinde ise SPK'nın ilgili mevzuat, tebliğ ve düzenlemelerine uygun hareket edilir.

Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak temettü, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Kar dağıtım politikasının uygulamasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir. Yönetim Kurulu, kar dağıtımı yapılmadığı takdirde karın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak karın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Davalar



ODAŞ Enerji tarafından T.C. Başbakanlık'a karşı finansal kiralama sözleşmesi kapsamında getirilen makine ve ekipmana uygulanan KDV'nin de 2011/2604 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararındaki %1 oranından faydalanması için 24.02.2012 tarihinde dava açılmıştır. Dava, Danıştay 4. Dairesi'nin 2012/1177 esasında kayıtlıdır. Davanın lehe sonuçlanması durumunda finansal sözleşme kapsamında getirilmiş mevcut malların KDV'si %18'den %1'e düşürülecektir. Dava esastan incelenmek üzere hakime verilmek için beklemededir. ODAŞ'ın taraf olduğu söz konusu dava dışında davamız bulunmamaktadır.

22-İletişim Bilgileri

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

23-Mali Tablolar



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	70.907.968	52.404.670
Ticari Alacaklar	6-7	28.553.915	33.238.324
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	28.553.915	33.238.324
Diğer Alacaklar	6-9	5.417.105	9.785.335
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	5.119.864	8.370.563
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	297.241	1.414.772
Stoklar	10	183.036	188.471
Peşin Ödenmiş Giderler	12	5.936.593	19.659.892
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	53.653	-
Diğer Dönen Varlıklar	29	29.446.193	33.429.816
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		140.498.463	148.706.508
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	9	148.573	-
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	148.573	-
Maddi Duran Varlıklar	14	210.603.883	166.227.036
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	292.444.310	290.366.101
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17-18	292.444.310	290.366.101
Peşin Ödenmiş Giderler	12	390.159	3.949.840
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	1.740.388	63.461
Diğer Duran Varlıklar	29	54.918.957	3.357.780
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		560.246.270	463.964.218
TOPLAM VARLIKLAR		700.744.733	612.670.723



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	31.12.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	61.555.163	-
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	978.180	11.943.029
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	41.921.271	33.284.811
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	3.336	58.759
Ticari Borçlar	6-7	39.552.630	37.320.172
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	39.552.630	37.320.172
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	162.497	121.929
Diğer Borçlar	6-9	3.963.524	5.590.024
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	730.794	3.275.120
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	3.232.730	2.314.904
Ertelenmiş Gelirler	12	11.189.783	16.947.983
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	41.131	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	16.574.191	25.599.952
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		175.941.706	130.866.659
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	131.772.746	67.343.604
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	4.171.281	55.539.942
Diğer Borçlar	6-9	500	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6-9	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	500	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	27-25	334.817	251.383
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	223.300	251.383
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	111.517	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	68.251.797	64.004.240
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		204.531.141	187.139.169
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	30	42.000.000	42.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	48.000.000	48.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(26.405.410)	(26.405.410)
<i>Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</i>	30	(26.405.410)	(26.405.410)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(27.756)	(105.555)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	30	(27.756)	(105.555)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	207.241.224	14.428.699
Net Dönem Karı/Zararı	41	25.484.793	192.812.525
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	23.979.036	23.934.637
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		320.271.887	294.664.896
TOPLAM KAYNAKLAR		700.744.733	612.670.723



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
01 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Hasılat	31	621.537.517	599.703.615
Satışların Maliyeti (-)	31	(565.266.952)	(549.496.133)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		56.270.565	50.207.482
BRÜT KAR/ZARAR		56.270.565	50.207.482
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(5.985.185)	(4.463.611)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(1.516.725)	(2.310.954)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	7.140.947	3.297.879
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(9.015.839)	(6.893.771)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		46.893.763	39.837.025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	57.562	260.728.440
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		46.951.325	300.565.465
Finansman Gelirleri	37	18.123.009	15.794.742
Finansman Giderleri (-)	37	(33.263.187)	(65.156.269)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		31.811.147	251.203.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(6.542.705)	(58.445.077)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	(3.991.525)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(2.551.180)	(58.445.077)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		25.268.442	192.758.861
DÖNEM KARI/ZARARI		25.268.442	192.758.861
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(216.351)	(53.663)
Ana Ortaklık Payları	30	25.484.793	192.812.525
Pay Başına Kazanç			-
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	0,606781	5,211149
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41		-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	(77.799)	40.638
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(97.249)	50.798
Vergi Etkisi	38	19.450	(10.160)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(77.799)	40.638
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		25.190.643	192.799.499
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		25.190.643	192.799.500
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(215.685)	(53.674)
Ana Ortaklık Payları		25.406.328	192.853.174



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar	
	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Aktüeryal Kayıp/Kazanç	Azımlık Payları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynaklar
01 Ocak 2013 bakiye	30.000.000	-	(64.917)	4.049	-	(1.075.762)	15.504.460	44.367.830
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	(40.638)	-	-	-	-	(40.638)
Azımlık Payı	-	-	-	23.930.588	-	-	-	23.930.588
Transferler	-	-	-	-	-	15.504.460	(15.504.460)	-
Sermaye Artırımı	12.000.000	48.000.000	-	-	-	-	-	60.000.000
Muhasebe Politikalarında Değişiklik	-	-	-	-	(26.405.410)	-	-	(26.405.410)
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	192.812.525	192.812.525
31 Aralık 2013 bakiye	42.000.000	48.000.000	(105.555)	23.934.637	(26.405.410)	14.428.699	192.812.525	294.664.896
01 Ocak 2014 bakiye	42.000.000	48.000.000	(105.555)	23.934.637	(26.405.410)	14.428.699	192.812.525	294.664.896
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	77.799	-	-	-	-	77.799
Azımlık Payı	-	-	-	44.399	-	-	-	44.399
Transferler	-	-	-	-	-	192.812.525	(192.812.525)	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	25.484.793	25.484.793
31 Aralık 2014 bakiye	42.000.000	48.000.000	(27.756)	23.979.036	(26.405.410)	207.241.224	25.484.793	320.271.887



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

	Dipnot Referansları	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.283.109)	(30.104.521)
Dönem Karı/Zararı		25.484.793	192.812.525
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		7.055.204	(179.022.228)
- Amortisman ve İfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	10-31-33-34	4.932.807	3.816.901
- Pazarlıklı Alım Satım Kazancı	3-18	-	(260.720.238)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		4.055.267	765.979
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27	19.776	7.562
Vergi Karşılığı	40	3.991.525	-
İzin Karşılığı	27	53.591	40.957
Dava, Gider Karşılığı, Net	25	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	7	-	532.941
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları (Maden Restorasyon)	19	111.517	-
Reeskontlar	34	(121.142)	184.518
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(4.605.460)	(5.267.091)
Gelir Tahakkuku	29	(21.179.651)	(30.867.044)
Gider Tahakkuku (Faiz ve Diğer)	29	16.574.191	25.599.952
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	2.570.630	58.443.432
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	57.562	8.202
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		44.399	23.930.588
Azımlık Payları	30	44.399	23.930.588
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(34.900.906)	(17.448.770)
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	5.435	88.334
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	4.922.467	(11.838.940)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(22.231.899)	7.431.787
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	4.219.657	(3.732.728)
Diğer Varlıklardaki Değişim	29	(26.451.556)	11.164.515
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.115.541	1.379.672
Ticari Borçlardaki Değişim	7	2.115.541	1.379.672
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		15.707.615	(12.943.401)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	12	17.282.980	(11.733.108)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	27	(32.799)	28.994
Diğer Borçlardaki Değişim	9	(1.626.000)	(1.300.155)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	27	83.434	60.868
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(35.420.065)	(1.566.223)
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	25-40	(3.950.394)	(853.605)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim	12	(5.758.202)	6.479.528
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	29	(25.711.469)	(7.192.146)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2.360.908)	(3.658.473)
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	30	77.799	(40.638)
Diğer Kayıp/Kazanç	30	-	(26.405.410)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(51.445.425)	(35.106.015)
Maddi Duran Varlık Alımları ve Satımları, Net	14	(47.680.724)	(32.060.849)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları ve Satımları, Net	17	(3.764.701)	(3.045.166)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		72.231.832	69.407.893
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	30	-	60.000.000
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri ve Çıkışları	37	134.565.342	(3.572.388)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(62.333.510)	12.980.281
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		18.503.298	4.197.357
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		18.503.298	4.197.357
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		52.404.670	48.207.313
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		70.907.968	52.404.670

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

