



ODAŞ ELEKTRİK SANAYİ ÜRETİM A.Ş.

**SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN
01.01.2015 - 31.03.2015 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

11.05.2015

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 (31.03.2015 itibariyle)	: 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 Boğaziçi Üniversitesi Fizik Mühendisliği bölümündeki eğitiminin ardından iş hayatına atılmış, inşaat, ithalat, ihracat ve enerji sektöründe firmalar kurmuş ve yöneticilik yapmıştır. Sayın Burak Altay ile birlikte enerji sektöründe birçok Start-Up proje geliştirmiş ve başarılı enerji yatırımlarına imza atmışlardır. Sayın Özal, 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 lisans eğitimi alma sürecinde Koç Üniversitesi'nde Asistan olarak ders vermiştir. Girişimciliğe enerji sektöründe Alstom Power'ın Türkiye temsilciğini alarak başlayan Sayın Altay, sonrasında Sayın Bahattin Özal ile birlikte enerji sektöründe birçok Start-Up proje geliştirmiş ve başarılı enerji yatırımlarına imza atmışlardır. Sayın Altay, 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

31.03.2015 tarihi itibarıyla 42.000.000 TL olan Şirketimiz sermayesinin halka açıklık oranı %28,6'dır. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 210.000.000 TL'dir. 31.03.2015 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

31.03.2015 tarihi itibari 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	3.881.662	%90,02
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	İstanbul	25.500.000	23.460.000	%92
Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul	50.000	48.000	%96

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 ili 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 2013 yılında yapılan ve uluslararası Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun çalışmalara göre rezervin ortalama kalorisi 3,481 kcal/kg'dir. Rezerv, yerli linyite dayalı termik santral işleten enerji şirketleri arasında en yüksek kalorili kömür rezervi olma özelliğini taşımaktadır. Bu durum santral yatırımı yapılması durumunda MW başına yatırım maliyetlerini düşürmekle beraber MWh başına üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır. Aynı zamanda sahadaki kömür, kalori değerinin yüksek olması nedeniyle doğrudan piyasaya satılabilir durumdadır. Dolayısıyla, kömürün perakende olarak ve/veya üretim aşamasında kömür kullanan sanayi şirketlerine satışının yapılabilmesi imkanı bulunmaktadır.

Yapılan ilave çalışmalar neticesinde artması muhtemel olan rezervin mümkün olan en verimli şekilde şirketimize katma değer yaratacak biçimde kullanılması amacıyla, sahadaki yüksek kalorili kömürün doğrudan piyasaya satılmasının yanı sıra, 340 MWm/330 MWe kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu yatırım, mevcut özkaynaklar ve 116 milyon Euro tutarında proje finansmanı kredisi ile finanse edilecektir. 330 MW kapasiteli termik santralin 2017 yılın içerisinde devreye alınması hedeflenmektedir.

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.

%90'ı 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan firma Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansına sahiptir. EÜ/3769-4/2314 lisans numaralı Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santralinin kurulu gücü 8,195 MW olup Trabzon ili, Manahoz deresinde inşa edilmektedir. Lisansın süresi 12.04.2012 tarihinden itibaren 49 yıldır. Mevcut durum itibarıyla santralin %87'i tamamlanmış olup, 2015'in 2. Çeyreği 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 2016 yılından itibaren 7,3 \$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 31.03.2015 tarihi itibari ile 17.887 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, THY, İkitelli Organize Sanayi Bölgesi, gibi tüketim miktarı ve sayaç sayısı fazla olan şirketleri bulunduran Voytron, serbest tüketici limitinin daha da düşmesiyle sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine elektrik satma oranını artırmayı hedeflemektedir.

ODAŞ Grubu firması olmasının verdiği avantajla Voytron, sektörde yer alan toptan satış firmaları arasında öne çıkmayı başarmıştır. Voytron'un gruba sağladığı en büyük avantajın grubun dikey entegrasyon yapısına sağlamış olduğu katkı 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 imkanı 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 gerçekleştirme imkanına sahiptir.

Anadolu Export Maden Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

Madencilik sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulan Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %96 oranındaki hisseleri 22.01.2015 tarihinde bedelsiz olarak ODAS Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından devralınmıştır.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Londra borsasına kayıtlı Stratex International PLC'nin yan kuruluşu olan Stratex Madencilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 28.01.2015 tarihinde Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde yer alan ve Karaağaç olarak adlandırılan altın sahasının aramalarını tamamlamak ve arama sonuçlarına göre işletme yatırımına karar vermek amacıyla "Ruhsat Devir Sözleşmesi" imzalamıştır.

2 adet ruhsattan oluşan sahada yapılan kısmi sondaj çalışmalarında STRATEX tarafından 156.798 Oz Au mümkün (inferred) bazda kaynak tespit edilmiştir. ANADOLU, devir onayından sonra sahanın potansiyelini ortaya çıkarmak ve yatırım maksadıyla işletebilir kaynağı netleştirmek için 1,500,000 Dolar(USD) bütçe ayırmıştır. Sahaların devir bedeli 500,000 Dolar olup, bu tutar devrin ilgili makamlarca onaylanması ve ilk 50.000 Oz Au muhtemel veya görünür altın kaynağının teyidiyle STRATEX firmasına ödenecektir. Aynı zamanda işletmeye geçilmesi sonucunda Net İzabe Geliri'nin %1.5'i STRATEX'e ve %1.5'i de yabancı bir şirkete'e olmak üzere rüdvans ödemesi yapılacaktır. İşletme tesisinin boyutları ve yatırım miktarı, ilgili izinlerin alınmasıyla beraber, ancak yapılacak çalışmalar sonucunda belirlenecek kaynak miktarına göre şekillenebilecektir.

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.

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 gücü 9,2 MW olup Bilecik ili, Sakarya nehrinde yer almaktadır.

ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Odaş Enerji'nin %90.02 iştiraki olan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şanlıurfa'da yer alan ODAŞ Doğalgaz Santralinin uzun vadeli güvenilir doğalgaz tedarikini sağlamanın yanı sıra Voytron'un elektrik sektöründe oluşturduğu satış ağını doğalgaz sektörüne de taşıması amacıyla kurulmuştur. Mart 2013 itibarıyla şirket EPDK'dan Doğalgaz Toptan Ticareti Lisansını almıştır.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

Yel Enerji'nin %75'i 2013 Ocak ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiştir. Yel Enerji 12.12.2014 tarihinde kurucu ortak olarak halihazırda herhangi bir faaliyeti olmayan YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin hisselerine %70 oranda sahip olmuş ve ilgili firma konsolidasyona dahil edilmiştir.

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 kurulu gücü 140 MW'dır. Aynı sahada kurulu 0,25 MW kurulu güce sahip güneş santralimiz ile toplam kurulu güç 140,25 MW'a ulaşmıştır. 1Ç 2015 'te kapasite kullanım oranı %40,7 olarak gerçekleşmiştir. Toplam elektrik üretimi ise 123,2 GWh olarak gerçekleşirken, 2014 yılının aynı döneminde toplam elektrik üretimi 135,6 GWh şeklinde gerçekleşmiştir.

Voytron 'un toptan elektrik satışları 1Ç 2015 'te 226.874,3 MWh olmuştur. 31 Mart 2015 itibariyle 17.887 adet sayaca hizmet vermektedir.

8- Devam Eden Yatırımlar

%92 oranında iştiraki olduğumuz Çan Kömür Ticaret A.Ş. bünyesinde olan 340 MWm/330 MWe kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı planlandığı şekilde devam etmektedir. Söz konusu yatırımın mevcut öz kaynaklar ile 116 milyon Euro tutarında proje finansmanı kredi sözleşmesi ile finanse edilecektir. Kredi sözleşmeleri Yapı Kredi Bankası ve Halk Bankası Konsorsiyumu ile imzalanmıştır. Santralinin 2017 yılında devreye alınması hedeflenmektedir.

%90 oranında iştiraki olduğumuz Köprübaşı Hidro Elektrik Santrali yatırımının %87'si tamamlanmış olup, 2015 ilk yarı yılı sonunda operasyonel 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 7,3 \$cent/KWh yerine 9,6 \$cent/KWh olacaktır. Yıllık öngörülen elektrik üretimi %35 kapasite kullanım oranıyla 28.401 MWh'dır.

9- İşletmenin Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

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

10- Temettü Politikası

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

11- Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

01.01.2015 – 31.03.2015 tarihleri arasında Şirketimiz esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

12- Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısını 25 Mayıs 2015 Pazartesi günü, saat 14:00’de Şirket merkezimiz olan Fatih Sultan Mehmet Mh. Poligon Cd. Buyaka 2 Sitesi No:8B 2. Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye/İSTANBUL adresinde gerçekleştirilecektir. 2014 yılı Olağan Genel Kurul Bilgilerine ve ilgili dokümanlara şirketimiz web sitesinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümü altından ulaşılabilir.

13-Personel Bilgileri

Şirketimizin personel sayısı 31.03.2015 tarihi itibarıyla 104’dür. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

14- İlgili Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Şirket 01.01.2015-31.03.2015 döneminde toplam 59.691,26 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

15- Yapılan Araştırma Ve Geliştirme Faaliyetleri

Şirketin 01.01.2015-31.03.2015 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 kademedeki kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır. Aynı zamanda Ocak 2014 tarihinde 0,25 MW kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali yatırımını da bitirip toplam kurulu gücünü 140,25 MW'a çıkarmıştır. Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında güçlü bir büyüme trendine giren ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip 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. Ayrıca 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır. Ocak 2013'te kurulan ve Odaş Enerjinin %90,02 sine iştirak ettiği ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi ise liberalleşen doğalgaz piyasasından pay alabilmek için Voytron'un sahip olduğu müşteri portföyüne doğalgaz satışı yapmak amacını taşımaktadır. Bunun yanı sıra Şirket 2015 yılı itibarıyla değerli madenler alanında yüksek iç verim beklentisine uygun oluşabilecek yeni yatırım fırsatların da değerlendirmek amacıyla değerli madenler sektöründe de yatırım çalışmalarına başlamıştır. Bu bağlamda, Odaş Enerjinin 22.01.2015'de konsolidasyona dahil ettiği, %96 oranında iştiraki olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Karaağaç olarak adlandırılan altın sahasının aramalarını tamamlamak ve arama sonuçlarına göre işletme yatırımına karar vermek amacıyla Stratex International PLC (Stratex) ile ruhsat devir alım sözleşmesi imzalamıştır.

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 kademedeki 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. 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 enterekte sisteminin elektrik ihtiyacına çok hızlı ve verimli şekilde cevap vermektedir. Bu esnek kabiliyet üretim karlılığını arttırmaktadır.

17-Sektöre Bakış

Mart 2015 sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç 70.557,7 MW olarak gerçekleşirken doğalgazın kurulu güçteki payı %36,4 olarak gerçekleşmiştir. Kurulu güç gelişimine bakıldığında özel sektör payının hızlı şekilde büyüdüğü ve yatırımların daha çok özel sektörden kaynaklandığı görülmektedir. 2015 yılı ilk üç aylık döneminde toplam kurulu gücün %31'i EÜAŞ ve EÜAŞ'a bağlı ortaklık santralleri oluşturmaktadır.

18- 01.01.2015- 31.03.2015 Döneminde Öne Çıkanlar

Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine İlişkin Proje Finansmanı Hakkında

Şirketimizin %92 oranında iştiraki olan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş., Çanakkale ili Çan ilçesinde kurulacak 340 MWm/330 MWe gücündeki yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı finansmanı ile ilgili olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve Halk Bankası A.Ş. "Kredi Verenler" konsorsiyumu aracılığı ile 116 Milyon Euro tutarında, ilk üç yıl ana para geri ödemesiz olmak üzere toplam 8 yıl vadeli, proje finansmanı kredisinin kullanılmasına ilişkin kredi ve teminat sözleşmeleri 14.01.2015 tarihinde tüm taraflarca imzalanmıştır.

ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin %40.02 Oranındaki Hisselerinin Devralınması Hakkında

Şirketimiz Yönetim Kurulu, %50 oranında pay sahibi olduğumuz ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam %40,02 oranındaki hisselerinin ödenmiş sermayeleri üzerinden devralınmasına karar vermiştir. Hisse devri ile ilgili olarak Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) onayı ve gerekli yasal izinlerin alınmış ve ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki toplam hisse oranı %90.02'ye yükselmiştir.

Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş.'nin %96 Oranındaki Hisselerinin Devralınması Hakkında

Şirketimiz Yönetim Kurulu, madencilik sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulan ancak halihazırda herhangi bir faaliyeti bulunmayan Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %96

oranındaki hisselerinin bedelsiz olarak ODAS Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından devralınmasına ve ODAŞ Grubu'nun konsolidasyonu içerisine dahil edilmesine karar vermiştir.

Maden Ruhsat Devir Sözleşmesi Hakkında

ODAŞ Elektrik San. A.Ş.'nin %96 oranında iştiraki olan Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (kısaca Anadolu) ile Londra borsasına kayıtlı Stratex International PLC'nin yan kuruluşu olan Stratex Madencilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (kısaca Stratex) arasında 28.01.2015 tarihinde Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde bulunan ve Karaağaç olarak adlandırılan altın sahasının aramalarını tamamlamak ve arama sonuçlarına göre işletme yatırımına karar vermek amacıyla "Ruhsat Devir Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sahaların Stratex'ten Anadolu'ya deviri için Maden İşleri Genel Müdürlüğüne 29.01.2015 tarihinde müracaat edilmiştir.

Tarafımızca söz konusu saha, devir koşulları ve çalışmalarla ilgili bilgilerin MİGEM'de devir başvuru işlemleri tamamlandıktan sonra paylaşılması hedeflenmiş olsa da, yatırımcılarımızdan bilgi talepleri gelmesi nedeniyle aşağıdaki ilave detayları kamuoyu ile paylaşmak gereği duyulmuştur. 2 adet ruhsattan oluşan sahada yapılan kısmi sondaj çalışmalarında STRATEX tarafından 156.798 Oz Au mümkün (infered) bazda kaynak tespit edilmiştir. ANADOLU, devir onayından sonra sahanın potansiyelini ortaya çıkarmak ve yatırım maksadıyla işletebilir kaynağı netleştirmek için 1,500,000 Dolar(USD) bütçe ayırmıştır. Sahaların devir bedeli 500,000 Dolar olup, bu tutar devrin ilgili makamlarca onaylanması ve ilk 50.000 Oz Au muhtemel veya görünür altın kaynağının teyidiyle STRATEX firmasına ödenecektir. Aynı zamanda işletmeye geçilmesi sonucunda Net İzabe Geliri'nin %1.5'i STRATEX'e ve %1.5'i de yabancı bir şirkete'e olmak üzere rüdvans ödemesi yapılacaktır. İşletme tesisinin boyutları ve yatırım miktarı, ilgili izinlerin alınmasıyla beraber, ancak yapılacak çalışmalar sonucunda belirlenecek kaynak miktarına göre şekillenebilecektir.

Nitelikli Yatırımcıya Satılmak Üzere Yapılan Sermaye Artırımı Hakkında

Kömür ve değerli metal madenciliği alanındaki çalışmalarını hızlı ve etkin bir şekilde geliştirebilmek maksadıyla Şirket Yönetim Kurulu 12.02.2015 tarihli toplantısında, 210.000.000 (ikiyüzon milyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, şirketimizin her biri 1 (bir) TL nominal değerde 42.000.000 (KırkikiMilyon) TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak, nakit karşılığı olmak üzere 8.500.000 (SekizMilyonBeşyüzbin) TL artırılarak 50.500.000 (ElliMilyonBeşyüzBin) TL'sına çıkarılmasına, Artırılan 8.500.000 (SekizMilyonBeşYüzBin) TL nominal değerli payların, halka arz edilmeksizin belirlenecek nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na başvurulmasına,

İşbu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 1 (bir) TL nominal değerli toplamda 8.500.000 (SekizMilyonBeşYüzBin) adet payların B grubu, İmtiyazsız ve Borsada işlem gören nitelikte olmasına, Bu çerçevede, İhraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından onaylanmasını takiben, ihraç edilecek payların Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı'nda ("TSP"), "Toptan Satışlar Pazarının (TSP) Kuruluş ve İşleyiş Genelgesi"nin VII. Maddesinde belirtilen esaslara göre hesaplanacak işlem fiyatı üzerinden, yine ilgili mevzuatta belirlenen sürelerde satılması hususunda BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. ile "Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi" imzalanmasına, Sermaye artırım işlemlerinin gerçekleştirilmesi, gerekli izinlerin alınması, işlemlerin ifası ve başvuru işlemlerinin SPK Tebliği ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde tamamlanması ile ilgili Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına oy birliği ile karar vermiştir.

Geleceğe Yönelik Beklentiler

Şirket Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu "Özel Durumlar Tebliği"nin (II-15.1) 10.maddesi uyarınca hazırlanan Geleceğe Yönelik Beklentilerini kamuoyu ile paylaşmıştır. Bu bağlamda, 2015 yılı konsolide FAVÖK rakamının Urfa santralının 2014 yılı ile hemen hemen aynı performansı gerçekleştireceği, Voytron'un sınırlı fakat pozitif katkısının olacağı ve 2015 yılı haziran ayında Köpürbaşı HES yatırımının da elektrik üretmeye başlayacağı varsayımlarıyla 63 milyon TL'ye yükseleceği beklenmektedir. Ayrıca Çan Termik Santral Yatırımı ile ilgili olarak 2017 yılının 2. yarısında faaliyete geçmesi planlanan Santralin toplam yatırım tutarı 151 milyon Euro olarak belirlenmiştir. Yapılan projeksiyonlara göre Termik Santralden yılda yaklaşık 74 milyon Euro, kömür satışında ise yaklaşık 12 milyon Euro olmak üzere toplamda 86 milyon Euro yıllık FAVÖK rakamına ulaşılma öngörülmektedir. Kömür ticareti ile elektrik üretiminin aynı madencilik faaliyetleri ile yürütüleceği için iki faaliyetinde paralel bir şekilde başlanması beklenmektedir.

19- İnsan Kaynakları

Odaş Enerji Grubu, faaliyetlerine başladığı ilk günden bu yana her bir ferdini sürdürülebilir büyüme hedefi prensipleri doğrultusunda özenle seçmekte, genç ve dinamik çalışan ailesini ülkemize ve sektöre değer katacak, aynı zamanda birlikteliğe ve çeşitliliğe önem veren kurumsal bir yaklaşımla kurmaktadır.

İnsan Kaynakları politikaları, "Yaratıcılık ve Esneklik", "Şeffaflık ve Sürdürülebilirlik", "Topluma ve Çevreye Duyarlılık", "İş Güvenliği ve İşçi Sağlığına Odaklılık" grup değerleri baz alınarak oluşturulmuştur. Bu kapsamda, tüm fertlerini kapasitelerinin en üst noktasına taşıyabilme hedefiyle, kendilerine gelişimlerinde gerekli tüm desteği sağlamak, aynı zamanda çalışanların yaşam kalitelerini

artırarak yüksek iş huzuru ve tatmini elde edecek uygulamalar geliştirmek, İnsan Kaynakları politikalarının öncelikli hedefleri arasındadır.

Sektörde, çeşitlendirilmiş enerji kaynaklarına sahip, stratejik yatırımlarıyla farklılaşarak sürdürülebilir karlılık sağlayan öncü bir enerji firması olmak vizyonu ile hareket eden Odaş Enerji Grubu, 2015 ilk çeyrek itibarıyla faaliyetlerini %19'u yönetim seviyesi olmak üzere toplam 104 çalışanıyla sürdürmektedir. Grup çalışanlarının %20'si kadın, %80'i erkek olup, %53'ü üniversite mezunudur. Üretim kanalında yer alan tüm teknik çalışanlar ise, en az meslek lisesi mezuniyetine sahip, uzmanlık alanlarına göre sahip olması gereken bütün mesleki yeterlilik eğitimlerini tamamlamış ve yetkinlik belgelerini almış profillerden oluşmaktadır.

Seçme ve Yerleştirme Faaliyetleri

Odaş Enerji, nitelikli insan kaynağının grubun yeni fertleri olarak aileye kazandırılması sürecinde, her yönetim kademesinden sağlanan katılım ile grup mülakatları, vaka çalışmaları, mesleki bilgiye dayanan sunumlar, yetkinliğe dayalı birebir mülakatlar, alanında uzman kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen yabancı dil testi, kişilik envanteri gibi uygulamalar ile detaylı referans kontrolü aşamalarını gerçekleştirmektedir.

Bu kapsamda, 2015 ilk çeyrek içerisinde 19 kişi Odaş Enerji ailesine katılmıştır. Ayrıca 6 meslek lisesi ve üniversite öğrencisine staj imkanı sağlanmıştır.

Eğitim ve Gelişim Faaliyetleri

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

Performans Yönetimi

Odaş Enerji, çalışanlarının yıl içerisinde gösterdiği performansları yetkinlik bazlı performans değerlendirme formları ile ölçmektedir. Değerlendirme sürecinin akabinde, tüm sonuçlar şirket bazında kalibre edilmekte, çalışanlarla etkin iletişim kurularak karşılıklı geri bildirim ve mutabık ile nihai hale getirilmektedir. Performans değerlendirme sonuçları, başta gelecek dönem ücretlerinin belirlenmesi olmak üzere, kişisel gelişim planlaması, fonksiyonel eğitim analizi, rotasyon talep ve ihtiyaçlarının belirlenmesi, potansiyel yönetici tespiti gibi birçok alanında kullanılmaktadır.



Ücret ve Yan Fayda Yönetimi

Odaş Enerji Grubu Ücret ve Yan Fayda Yönetim sistemi, ücret piyasası ve politikası, mevcut ücret yapısı ve ödeme gücü, bireysel performans ve dar bant iş kademeleri kriterlerinden oluşmaktadır. Alanında uzman bağımsız danışmanlık şirketlerinin araştırma ve çalışmaları doğrultusunda yapılan düzenli piyasa analizleri ile adil ve piyasayla rekabet edebilir bir ücret ve yan fayda politikası uygulanmaktadır.

İç İletişim Aktiviteleri

Odaş Enerji'nin temel insan kaynakları politikalarından birisi de, genç ve dinamik çalışan ailesi ile açık iletişim esaslı ortak bir dil oluşturmaktır. Hiyerarşiden uzak şeffaf paylaşımlar sayesinde yenilikçi ve çözüm odaklı fikirler üretilmesi, bu sayede şirket performansının sürekli geliştirilerek, mükemmelleştirmeye odaklı ve herkes tarafından benimsenen bir kültür yaratılması hedeflenmektedir.

20- Vizyon & Misyon & Değerlerimiz

VİZYON

Enerji ve Madencilik sektöründe , stratejik yatırımlarla farklılaşarak sürdürülebilir karlılık sağlayan öncü bir firma 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 II-17.1 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 ayırımına 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

yatımcılara 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 bilgileneşine 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, hazırun 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 anlaşılması üzerine divan başkanı tarafından açılmıştır. 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, haziran 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, devreden istediği 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 dağıtımını 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 dağıtabilir. 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 vazgeçilemeyen bir işveren olmak üzerine kuruludur.

İnsan Kaynakları misyonu, tüm çalışanlar arasında açık iletişim esaslı ortak bir dil oluşturarak, dinamik, motive olmuş, kaliteli bir iş gücünün, yenilikçi, yaratıcı, çözüm odaklı fikirleri ile grubun performansını sürdürülebilir bir şekilde geliştirecek, her birey tarafından benimsenen mükemmelleştirmeye odaklı ve bir kültür yaratacak insan kaynakları sistemlerini kurmaktır.

İnsan Kaynakları politikası, çalışanların kendi potansiyellerini optimum seviyede kullanmalarını ve kişisel gelişimlerinin sürekliliğini sağlamayı hedefleyerek, aşağıdaki 3 temel süreçten oluşmaktadır.

- Hedeflerin belirlenmesi ve iletilmesi

- Çalışanlarla iletişim olgusunun, 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

Çalışanlar ile etkin ve şeffaf ilişkileri yürütmek, merkezi olarak İnsan Kaynakları bölümünün koordinasyonunda olmak üzere, tüm yönetici ve vardiya amirlerinin sorumluluğundadır. Tüm yönetici ve amirler, çalışanlarına herhangi bir ast üst baskısı olmadan eşit ve adil davranmakla yükümlüdürler. Odaş Enerji yönetim anlayışının temel prensiplerinin başında yer alan eşitlik ilkesi konusundaki hassasiyetlerin sonucu olarak, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir olumsuz geri bildirim veya şikayet alınmamıştır.

Odaş Enerji Grubu'nda, şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterlerini çalışanlara duyurulması esasına uyulmaktadır. Organizasyonda yer alan tüm görevlere ait iş analizleri ve değerlendirmeleri detaylı bir şekilde yapılmakta ve şirket büyümesine paralel olarak periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Bu çalışmaların sonucunda o işin yapılabilmesi için ihtiyaç duyulan tüm yetkinlik ve kalifikasyonlar belirlenmekte, işe alım süreçleri her pozisyona göre daha önce belirlenmiş olan bu kriterler göz önünde bulundurularak yönetilmektedir. Ayrıca, her yıl çalışanlarla gerçekleştirilen geri bildirim görüşmeleri ile iyileştirilmesi gereken alanlar tespit edilerek düzenleyici ve önleyici faaliyetler yürütülmektedir.

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

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. 31.03.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyelerden her birinin bağımsızlıklarına ilişkin vermiş oldukları yazılı beyanları aşağıdaki gibidir.

31.03.2014 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 Kurulumuz, 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 olacaksa 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.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.

Odaş Enerji iştiraklarından Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. bünyesinde bulunan Çan 2 Termik Santrali Projemiz Kapsamında, Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 06.02.2015 tarih ve A-117824 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur.

Yatırım Teşvik Belgesi Çanakkale İli Çan ilçesinde gerçekleştirilecek komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13.08.2014 – 13.08.2017 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır.

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 bircümle mali yükümlölükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşöldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görölen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşölmesinden sonra sırası ile aşğıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükömlerine 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 düşöldükten 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 diğör kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşöldükten 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 dağıtılmadıka; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, yönetim kurulu Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıka, 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 dağıtılabilir.

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 dağıtım 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

BİLANÇO

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	46.425.799	70.907.968	52.404.670	48.207.313
Finansal Yatırımlar		-	-	-	-
Ticari Alacaklar	6-7	39.935.975	28.553.915	33.238.324	22.094.062
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	39.935.975	28.553.915	33.238.324	22.094.062
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	8	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	8	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	6-9	6.507.895	5.417.105	9.785.335	6.415.093
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	6.238.038	5.119.864	8.370.563	6.311.108
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	269.857	297.241	1.414.772	103.985
Türev Araçlar	46	-	-	-	-
Stoklar	10	104.926	183.036	188.471	276.805
Canlı Varlıklar	11	-	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3.304.804	5.936.593	19.659.892	574.606
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	165.999	53.653	-	336.634
Diğer Dönen Varlıklar	29	33.087.465	29.446.193	32.078.466	22.498.934
ARA TOPLAM		129.532.863	140.498.463	147.355.158	100.403.447
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	-	-	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		129.532.863	140.498.463	147.355.158	100.403.447

Duran Varlıklar					
Finansal Yatırımlar	4	-	-	-	-
Ticari Alacaklar	6-7	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	8	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	8	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	9	1.748	148.573	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	1.748	148.573	-	-
Türev Araçlar	46	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		200.000	-	-	-
Canlı Varlıklar	11	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	297.035.002	212.897.125	167.554.678	137.926.797
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	8.588.556	8.477.554	6.399.344	356.036
Şerefiye	18	5.918.204	5.918.204	5.918.204	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17-18	2.670.352	2.559.350	481.140	356.036
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.643.410	390.159	3.949.840	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	1.271.720	1.343.167	60.817	-
Diğer Duran Varlıklar	29	21.602.571	54.918.957	3.357.780	5.888.150
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		330.343.007	278.175.535	181.322.459	144.170.983
TOPLAM VARLIKLAR		459.875.870	418.673.998	328.677.617	244.574.430

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sonuç Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	59.164.483	61.555.163	-	2.699
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	1.048.397	1.083.082	13.729.280	458.861
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	101.980.887	41.921.271	33.284.811	34.486.037
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	7.969	3.336	58.759	-
Ticari Borçlar	6-7	39.794.498	39.552.629	37.320.171	35.916.011
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	7	39.794.498	39.552.629	37.320.171	35.916.011
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	8	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar	8	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	8	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	574.591	162.497	121.929	92.935
Diğer Borçlar	6-9	8.782.505	3.963.524	5.590.024	18.059.460
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	389.645	730.794	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	8.392.860	3.232.730	5.590.024	18.059.460
Türev Araçlar	46	-	-	-	-
Devlet Tevvik ve Yardımları	23	-	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	12	354.723	11.189.783	16.947.983	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	53.434	41.131	-	853.605
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-	-	50.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-	-	50.316
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	29	-	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	17.880.935	16.469.288	23.813.701	7.192.146
ARA TOPLAM		229.642.422	175.941.704	130.866.658	97.112.070
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39	-	-	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		229.642.422	175.941.704	130.866.658	97.112.070



Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	117.399.079	131.772.746	67.343.603	69.770.825
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	3.664.946	4.171.281	55.539.942	54.043.829
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	-	-	-
Diğer Borçlar	6-9	500	500	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-9	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	500	500	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	432.697	334.817	251.383	91.679
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	319.765	223.300	251.383	91.679
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	27	112.932	111.517	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	40	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	10.703.555	10.342.539	6.028.556	5.497.348
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		487.037	-	-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		132.687.814	146.621.883	129.163.484	129.403.681
ÖZKAYNAKLAR					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		95.234.006	95.190.166	67.959.353	18.119.546
Ödenmiş Sermaye	30	42.000.000	42.000.000	42.000.000	30.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	45.134.869	45.134.869	45.134.869	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(26.397.663)	(26.405.410)	(26.405.410)	(26.309.154)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		-	-	-	-
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	30	(26.397.663)	(26.405.410)	(26.405.410)	(26.309.154)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(68.156)	(27.756)	(105.555)	-
Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-	-	-
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları		-	-	-	-
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırmaya Kazanç/Kayıpları		-	-	-	-
Diğer Kazanç/Kayıplar	30	(68.156)	(27.756)	(105.555)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	639.252	-	-	-
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	33.630.139	7.335.449	14.428.699	(1.075.762)
Net Dönem Karı/Zararı	41	295.565	27.153.014	(7.093.250)	15.504.462
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	2.311.629	920.243	688.118	4.049
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		97.545.635	96.110.409	68.647.471	18.123.595
TOPLAM KAYNAKLAR		459.875.871	418.673.996	328.677.613	244.639.346



GELİR TABLOSU

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	31.03.2015	31.03.2014
Hasılat	31	98.405.452	136.580.126
Satışların Maliyeti (-)	31	(88.521.284)	(134.241.187)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		9.884.168	2.338.939
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı			
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar		-	-
BRÜT KAR/ZARAR		9.884.168	2.338.939
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(2.433.553)	(1.717.504)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(319.223)	(357.302)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	33	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	9.907.798	2.108.846
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(10.753.611)	(1.992.483)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		6.285.579	380.496
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		6.285.579	380.496
Finansman Gelirleri	37	9.877.843	5.949.292
Finansman Giderleri (-)	37	(15.662.667)	(14.730.441)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		500.755	(8.400.653)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(455.760)	(353.161)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	(13.242)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(442.518)	(353.161)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		44.995	(8.753.814)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		44.995	(8.753.814)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(250.570)	60.019
Ana Ortaklık Payları	30	295.565	(8.813.833)
Pay Başına Kazanç		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	0,007037	(0,209853)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	-	-
Hisse Adedi		42.000.000	42.000.000
Arttırılan Sermaye Tutarı(Halka Arz)		42.000.000	42.000.000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	41	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	41	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-



Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	(21.536)	44.980
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(26.920)	56.225
Vergi Etkisi	38	5.384	(11.245)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar			-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			-
Dönem Vergi Gideri/Geliri			-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	38		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Yabancı Para Çevirim Farkları			-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları			-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları			-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları			-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar			-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri			-
Dönem Vergi Gideri/Geliri			-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
Diğer Kapsamlı Gelir		(21.536)	44.980
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		23.459	(8.708.834)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(130.639)	59.711
Ana Ortaklık Payları		154.098	(8.768.545)

**NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		22.140.635	(59.026.232)
Dönem Karı/Zararı		295.565	(8.813.833)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		4.915.128	(4.481.032)
- Amortisman ve İrfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	10-31-33-34	4.932.807	1.200.646
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler		-	-
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(33.119)	223.138
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27	19.776	3.751
Vergi Karşılığı	40	13.242	-
İzin Karşılığı	27	53.591	57.910
Dava,Gider Karşılığı, Net	25	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	7	-	-
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları (Maden Restorasyon)	19	1.415	-
Satışlardaki Vade Farkları		-	-
Alışlardaki Vade Farkı		-	-
Reeskontlar	34	(121.142)	161.477
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(1.591.589)	(6.579.258)
Gelir Tahakkuku	29	(3.003.236)	(17.771.608)
Gider Tahakkuku (Faiz ve Diğer)	29	1.411.647	11.192.350
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	432.463	354.283
Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	-	-
Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin		-	-
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		1.174.566	320.159
Azınlık Payları	30	1.174.566	320.159



- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	78.110	(142.146)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(11.144.002)	2.312.394
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış Düzeltmeler		31.622.039	7.513.961
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	(943.965)	(6.453.026)
Diğer Varlıklardaki Değişim	29	32.566.004	13.966.987
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		126.368	7.015.292
Ticari Borçlardaki Değişim	7	124.953	7.015.292
Borç Karşılıklarındaki Değişim		1.415	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış Düzeltmeler		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		6.632.710	(31.002.432)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	12	1.378.538	(37.529.557)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	27	412.094	275.299
Diğer Borçlardaki Değişim	9	4.818.981	6.195.782
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	27	23.097	56.044
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(10.337.137)	(31.432.928)
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	25-40	12.303	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim	12	(10.835.062)	(7.619.227)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	29	485.622	(23.813.701)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		22.188.782	(59.030.724)
Ödenen Temettüleri			
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	30	(40.400)	4.492
Alınan Temettüleri			-
Diğer Kayıp/Kazanç	30	(7.747)	-
NAKİT AKIŞLARI		(89.381.686)	(7.901.134)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri			-
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	3	(200.000)	-
Maddi Duran Varlık Alımları ve Satımları , Net	14	(87.384.192)	(7.879.150)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları ve Satımları, Net	17	(1.797.494)	(21.984)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		42.758.882	33.141.977
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri ve Çıkışları	37	43.299.902	96.347.351
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(541.020)	(63.205.374)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			-
ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET		(24.482.169)	(33.785.389)
NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
ARTIŞ/AZALIŞ		(24.482.169)	(33.785.389)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		70.907.968	52.404.670
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		46.425.799	18.619.281



ÖZKAYNAK DEĞİŞİM

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2015 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	Azınlık Payları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynaklar
01 Ocak 2014 bakiye	42.000.000	45.134.869	(105.555)	688.118	(26.405.410)	14.428.699	(7.093.250)	68.647.471
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	4.492	-	-	-	-	4.492
Azınlık Payı	-	-	-	320.019	-	-	-	320.019
Transferler	-	-	-	-	-	(7.093.250)	7.093.250	-
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	(8.813.833)	(8.813.833)
31 Mart 2014 bakiye	42.000.000	45.134.869	(101.063)	1.008.137	(26.405.410)	7.335.449	(8.813.833)	60.158.149
01 Ocak 2015 bakiye	42.000.000	45.134.869	(27.756)	920.243	(26.405.410)	7.335.449	27.153.014	96.110.409
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	(40.400)	-	-	-	-	(40.400)
Azınlık Payı	-	-	-	1.391.386	-	-	-	1.391.386
Transferler	-	-	-	-	7747	26.933.942	(27.153.014)	(211.325)
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	295.565	295.565
31 Mart 2015 bakiye	42.000.000	45.134.869	(68.156)	2.311.629	(26.397.663)	34.269.391	295.565	97.545.635

