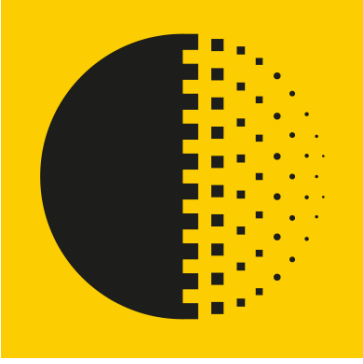




ODAS



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU

II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN

01.01.2017 - 30.09.2017 ARA DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

09.11.2017

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: Alemdağ Vergi Dairesi

Vergi Numarası: 63404170722

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 210.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye: 135.750.000 TL

2**Yönetim Kurulu ve Komiteler****Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler**

Adı Soyadı	Görevi / Ünvanı	Görevi Süresi
Abdulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanı	02.05.2017 – 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	02.05.2017 – 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.2017 – 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Hafize Ayşegül Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.2017 – 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Yavuz Baylan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.2017 – 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.05.2017 – 2017 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar

Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler

Abdülkadir Bahattin ÖZAL

Yönetim Kurulu Başkanı

İlk ve Orta öğretimini TED Ankara Koleji'nde tamamladıktan sonra liseyi Üsküdar Cumhuriyet Lisesi'nde bitiren Sayın Özal, 1985 yılında İTÜ Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nde, 1988 yılında da Boğaziçi Üniversitesi Fizik Mühendisliği Bölümü'ndeki eğitiminin ardından iş hayatına atılmış, inşaat, ithalat ihracat ve enerji sektöründe birçok firma kurmuş ve yöneticilik yapmıştır. Sayın Burak Altay ile birlikte enerji sektöründe birçok start-up proje geliştirmiş ve başarılı enerji yatırımlarına imza atmışlardır. Sayın Özal, hâlihazırda 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 Bölümü'nde 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 başkan 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

Yönetim Kurulu Üyesi

1972 senesinde eğitimini tamamlayan Sayın Özal, 1994 yılında Aköz Vakfı'nda göreve başlamış, 1996 senesinde aynı kurumda 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, şirket yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Yavuz BAYLAN

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden 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, şirketin bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Salih EREZ

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Koç Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Sayın Erez, özel şirketlerde ve sivil toplum kuruluşlarında yönetim kurulu üyeliğinin yanı sıra, şirketin bağımsız yönetim kurulu üyesidir.

Komitelere İlişkin Bilgiler

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Yavuz Baylan	Komite Başkanı
Salih Erez	Komite Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Yavuz Baylan	Komite Başkanı
Salih Erez	Komite Üyesi
Melih Yüceyurt	Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Salih Erez	Komite Başkanı
Yavuz Baylan	Komite Üyesi

3 Yönetim Ekibi

Adı Soyadı	Görevi / Ünvanı	Görevi Süresi
Zeynel Abidin Tamer Bilgiç	İşletme Müdürü	23
Adeviye Demir Pekmezci	Muhasebe ve Raporlama Direktörü	18
Ali Kemal Kazancı	İnşaat ve Taahhüt İşleri Müdürü	13
Melih Yüceyurt	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	13
Meltem Tuncer	İnsan Kaynakları Direktörü	18

4 Ortaklık Yapısı

30.06.2017 tarihi itibarıyla 210.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde toplam 135.750.000 TL ödenmiş sermayesi olan Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	A Grubu Pay	B Grubu Pay	Toplam Pay	Sermayedeki Payı (%)
Korkut Özal*	-	21.389.099	21.389.099	15,76%
Abdulkadir Bahattin Özal	4.277.820	16.605.070	20.882.890	15,38%
Burak Altay	4.277.820	16.965.961	21.243.781	15,65%
BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	21.389.099	21.389.099	15,76%
Diğer (Halka Açık Kısım)	-	50.845.129	50.845.129	37,46%
Toplam	8.555.640	127.194.360	135.750.000	100%

(*) Sayın Korkut Özal' ın 02.11.2016 tarihinde vefatından dolayı %15,8 oranındaki 21.389.100 TL lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Müjgan Özal, Abdulkadir Bahattin Özal, Mustafa Ali Özal, Fatimetüz Zehra Özal, Hafize Ayşegül Özal, Mehmet Fatih Özal, Korkut Enes Özal ve Hafize Büşra Özal' a hukuki olarak geçmiştir.

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

Unvanı	Mevcut Sermayesi (TL)	ODAS'ın Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	ODAS'ın Sermayedeki Pay Oranı (%)
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	102.000.000	93.840.000	92%
Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	25.000.000	25.000.000	100%
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	12.600.000	8.820.000	100%
Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	3.005.000	2.404.000	80%
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	2.650.000	2.385.000	90%
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	615.000	615.000	100%
Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.312.000	3.881.662	90,02%
Suda Maden A.Ş.	44.900.000	44.900.000	100%
Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.000	48.000	96%
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	50.000	50.000	%100
YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	10.000	5.200	%52



Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.

Grubumuz mevcut sektör koşullarında en avantajlı elektrik üretim yöntemlerini değerlendirmek amacıyla kalorifik değeri yüksek yerli kömür kaynaklarına yönelerek 2013 Eylül ayında Çanakkale ili Çan ilçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır.

Mevcut ruhsat sahasında Joint Ore Reserves Committee (“JORC”) standartlarına uygun sondaj çalışmaları yapılmıştır. 2013 yılında tespit edilen rezervlerin ortalama kalorisi 3,481 kcal/kg olup, bu değer Türkiye’de linyit ile elektrik üreten santraller içerisinde en yüksek değerdir. Bu durum, MW başına yatırım maliyetlerini düşürmekle beraber, üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır.

Sahip olunan bu avantajların da değerlendirilmesiyle 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmıştır. Santralin yatırımına yönelik olarak yaklaşık 0,5Mn Euro/MW gibi emsallerine göre oldukça düşük yatırım maliyeti bulunmaktadır. Mevcut durum itibarıyla devreye alma çalışmaları planlanan takvime uygun bir şekilde devam etmektedir. Santralin devreye girmesini kayda değer bir şekilde geciktirecek herhangi bir durum beklenmemektedir.

Sahadaki kömürün kalori değerinin yüksek olması aynı zamanda doğrudan piyasaya satılabilme esnekliğini de sağlamaktadır. Dolayısıyla, kömürün perakende olarak ve/veya üretim aşamasında kömür kullanan sanayi şirketlerine satışının yapılabilmesi imkânı da bulunmaktadır.



Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.

%90’ı 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan şirket, Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali 8,2 MW kurulu güce sahip olup, Trabzon ili, Manahoz Deresi’nde yer almaktadır. Santral, Ekim 2015 itibarıyla ticari işletmeye geçmiştir.

Santralin inşaatı sırasında kullanılan elektromekanik ekipmanların, Türkiye’de bu büyüklükte bir santralin özelinde ilk defa yerli bir şirketten sağlanması sayesinde geçerli olan garanti alım fiyatı, 2016 yılından itibaren 5 yıl süre 9,3 Şcent/KWh olup takip eden 5 yıl süre boyunca da 7,3 Şcent/KWh olacaktır.



ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.

ODAŞ Enerji’nin tamamına sahip olduğu ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (Eski Unvanı ile Voytron) 2009 yılında kurulmuştur. Şirket’in büyüme stratejisi, grubun dikey entegrasyon yapısı içerisinde yaygın bir elektrik dağıtımı olup, ağı oluşturarak elektriği nihai tüketicilere ulaştırmaktır.

ODAŞ Enerji Elektrik Perakende geniş müşteri ağı ile 30.09.2017 tarihi itibarıyla 24.048 adet serbest tüketici sayacına elektrik tedariki sağlamaktadır. Şirketin EPDK’dan alınmış olan toptan satış lisansı sayesinde, ikili anlaşmalar ile piyasadan almış olduğu elektriği müşterilerine satabilmektedir.

2017 yılı dönemi içerisinde de serbest tüketici limitinin takip eden yıllarda daha da düşme beklentisi ile sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine satılan elektrik miktarının artırılması hedeflenmektedir. Şirket, ODAŞ Grubu firması olmasının verdiği avantajla,

sektörde yer alan toptan satış firmaları arasında öne çıkmayı başarmıştır. Bu minvalde Şirket'in grup içindeki dikey entegrasyon yapısından avantaj sağlanması ve portföyünün geliştirilmesi kapsamında ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ile 2M Enerji Toptan Elektrik Ticaret A.Ş. (2M Enerji) arasında 2M Enerji'nin sahip olduğu portföyün ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye devredilmesi hususunda anlaşmaya varılmıştır.

Elektrik piyasasının doğası gereği yaşanan yüksek volatilité sebebiyle fiyatlar saatlik, günlük ve aylık olarak değişkenlik göstermektedir. Şirket'in ikili anlaşmalar aracılığıyla elektrik satış fiyatını sabitleyebilmesi imkânı, grubun minimum nakit akışını garanti altına almasını sağlamaktadır. Ayrıca piyasada fiyatların olağandan yüksek olması durumunda ithalat yapabilme yetkisi de olan ODAŞ Enerji Elektrik Perakende, Bulgaristan ve Yunanistan gibi ülkelerden enerji ithalatı gerçekleştirme imkânına sahiptir.



Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret AŞ. şirketin dolaylı olarak %100'üne sahiptir.



Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

%100'ü ODAŞ'a ait olan Şirket, Trabzon ili Balkodu Deresi'nde 1,9 MW kurulu gücünde Volkan Hidroelektrik Santrali üretim lisansına sahiptir.



Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.

%80'i ODAŞ'a ait olan Şirket'in Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansı başvurusu bulunmaktadır. Ena Elektrik Üretim Limited Şirketi'ndeki hisselerimizin tamamı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde yapılacak lisans işlemlerinin tamamlanmasına müteakip olarak yaklaşık 1 milyon TL bedel karşılığında devir etmek amacıyla yabancı meşeli bir firma ile "Hisse Devir Sözleşmesi" imzalanmıştır.



ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin (ODAŞ Enerji) %90 oranında bağlı ortaklığı konumunda olan ODAŞ Doğal Gaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şanlıurfa'da yer alan ODAŞ Doğal Gaz Santrali'nin uzun vadeli güvenilir doğal gaz tedarikini sağlamanın yanı sıra ODAŞ Enerji Elektrik

Perakende A.Ş.'nin elektrik sektöründe oluşturduğu satış ağını Doğal Gaz sektörüne de taşıması amacıyla kurulmuştur. Mart 2013 itibarıyla şirket EPDK'dan Doğal Gaz Toptan Satış Lisansını almıştır.



Anadolu Export Maden Sanayi Ve Ticaret A.Ş..

%96'sı ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait olan Anadolu Export Maden Sanayi'nin Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde Karaağaç altın ruhsatı bulunmakta olup son durum itibarıyla Karaağaç ruhsatına yönelik olan çalışmalar çerçevesinde toplam 348,150 ons Altın (Au) kaynağı (167,486 ons gösterilmiş/indicated ve 180,664 ons çıkarsanmış/inferred) ile toplam 2.832.036 onz Gümüş (Ag) kaynağı (1.255.604 Ons gösterilmiş/indicated ve 1.576.432 ons çıkarsanmış/inferred) tespit edilmiştir. Altın üretim planlaması öncesinde işletmeye dönük Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu süreci devam etmektedir.



Suda Maden A.Ş.

%100'ü ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait olan Şirket'in, Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan, iki adet İşletme ve iki adet de Arama olmak üzere toplam 4 adet maden ruhsatı bulunmaktadır. Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antimuan (Sb) başta olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır. Suda Maden A.Ş.'ye ait olan sahalarda Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimi yapılmakta olup, Şirket'in uhdesinde bulunan ruhsatlar Karaağaç altın ruhsatına yakın bir coğrafyada Kütahya ve Uşak'ın etrafında konuşlanmış durumdadır. Antimuan üretim kapasitemizin artırılmasına yönelik ilave üretim fırını Kasım 2017 itibarıyla devreye alınacaktır ve faaliyet karına olan katkısının 01 Aralık 2017'den itibaren başlanması beklenmektedir.



YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Faaliyet konusu madencilik üzerine olan şirketin %52'si ODAŞ'a aittir. YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. üzerinde rodövans hakkı bulunan Balıkesir Balya İlçesindeki IR:1521 nolu ruhsatın yer teslimi yapılmış ve bu ruhsata ilişkin rodövans hakkını Kömür İşletmeleri A.Ş'den (KİAŞ) almıştır. Ayrıca

Çorum İli Dodurga İlçesindeki IR:2600 no'lu kömür madeni işletme ruhsat alanına yönelik olarak da Kömür İşletmeleri A.Ş.(KİAŞ) ile 10 yıllık rodövans sözleşmesi yapmıştır.

6

Bağımsız Denetim

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, 2017 yılı Şirketimiz hesap ve işlemlerinin denetimi ile ilgili olarak AS Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali

Müşavirlik A.Ş.'nin (A Member of Nexia International) seçilmesine, bu hususun Şirketimizin ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hissedarlarımızın onayına sunulmasına karar vermiştir. Bu kararı takiben

02.05.2017 tarihli Şirketimizin 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl süre ile AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin oy birliğiyle bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

7

Dönem Boyunca Operasyonel Durum



ELEKTRİK ÜRETİM

Urfa Doğalgaz Çevirim Santrali (140 MW)

30.09.2017 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi 384,819 GWh elektrik üretimi gerçekleşmiştir.

Köprübaşı HES (8.2 MW)

8,2 MW kurulu güce sahip Köprübaşı HES, 30.09.2017 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi ise 21,474 GWh olarak gerçekleşmiştir.



ELEKTRİK PERAKENDE

Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.

30 Eylül 2017 itibarıyla 24.048 adet sayaca hizmet veren ODAŞ Enerji Elektrik Perakende 30.09.2017 sonu itibariyle 727.576,4 Mwh elektrik satışı gerçekleşmiştir. Grubun elektrik perakende satış portföyünün geliştirilmesi kapsamında ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ile 2M Enerji Toptan Elektrik Ticaret A.Ş. (2M Enerji) arasında 2M Enerji'nin sahip olduğu tüm portföyün ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye devredilmesi hususunda anlaşmaya varılmıştır.



Eylül 2017 sonu itibarıyla sektördeki toplam kurulu güç 79.595 MW olarak gerçekleşirken Doğal Gaz'ın kurulu güçteki payı %33,15 olarak gerçekleşmiştir. Kurulu güç gelişimine bakıldığında özel sektör payının hızlı şekilde büyüdüğü ve yatırımların daha çok özel sektörden kaynaklandığı görülmektedir.

Eylül 2017 sonu itibarıyla toplam kurulu gücün %25,6'sı EÜAŞ ve EÜAŞ'a bağlı ortaklık santralleri oluşturmaktadır.

Ocak – Eylül 2017 döneminde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre toplam kurulu güçte %3,62 artış gerçekleşmiştir. Yenilenebilir enerji portföyünde de lisanssız elektrik üretilen kurulu gücün artışının da etkisiyle %6,3 artış olmuştur ve yenilenebilir enerjiye dayalı üretim miktarı geçen yılın aynı dönemine göre %2,75 azalış ile %30,93 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye geneli elektrik üretimi, beklentilerin altında gerçekleşen elektrik tüketimi artışı sebebiyle geçen yıl ile kıyaslandığında %5,86 artış kaydetmiştir.

Devam Eden Yatırımlar

8

Çan-2 Termik Santral Yatırımı - 340 MWm/330 MWe

%92 oranında iştiraki olduğumuz Çan Kömür Ticaret A.Ş. bünyesinde olan 340 MWm/330 MWe kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımını mevcut durum itibarıyla devreye alma çalışmaları planlanan takvime uygun bir şekilde devam etmektedir. Santralin devreye girmesini kayda değer bir şekilde geciktirecek herhangi bir durum beklenmemektedir.

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 Salih Erez (Komite Başkanı) ve Yavuz Baylan (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 (www.odasenerji.com) Yatırımcı İlişkileri Bölümünün altında yer alan Kurumsal Yönetim bölümünden ulaşılabilir.

11 Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 6. Maddesinin tadil edilmesi hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış olan başvuru 14.04.2017 tarihinde onaylanmış ve 27 Nisan 2017 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

12 Personel Bilgileri

Şirketimizin personel sayısı 30.09.2017 tarihi itibarıyla 555'dir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

13 İlgili Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Şirket 01.01.2017-30.09.2017 döneminde ODAS ve Bağlı Ortaklıkları nezdinde toplam 80.811 TL bağış ve yardımda bulunmuştur.

14 Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Şirketin 01.01.2017-30.09.2017 döneminde ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

15 Şirket Tarihçesi ve Gelişimi

15.1 TARİHÇE

ODAS Enerji, enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 2010 yılında kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik ve madencilik şirkettir. Hızlı büyüme stratejisi içerisinde, elektrik üretimine doğalgaz çevrim santraliyle Kasım 2011 tarihinde 54 MW kurulu güçle başlamış, 2012 Nisan ayında 56 MW, 2012 Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademede kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır.

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 Odaş

Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %100'ünü Eylül 2012'de bünyesine katarak satış tarafını da şirkete entegre etmiştir.

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 Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ninun sahip olduğu müşteri portföyüne doğalgaz satışı yapmak amacını taşımaktadır.

Bunların yanı sıra Şirket 2015 yılı itibariyle 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 %96 oranında iştiraki olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketini dahil etmiştir.

Bu gelişmelere paralel olarak Odaş Enerji ayrıca Suda Maden Anonim Şirket'nin hisselerinin tamamını 28.10.2015 tarihi itibariyle devir almıştır. Suda Maden Anonim Şirket'nin Kütahya -Uşak bölgesinde bulunan 2 adet işletme ve 2 adet de arama olmak üzere toplam 4 adet ruhsatı bulunmaktadır.

16

01.01.2017 - 30.09.2017 Döneminde Öne Çıkanlar



Çan -2 Termik Santral Yatırımına Yönelik Gelişmeler

%92 oranında iştiraki olduğumuz Çan Kömür Ticaret A.Ş. bünyesinde olan 340 MWm/330 MWe kurulu güçte yerli kömüre dayalı termik santral yatırımı mevcut durum itibariyle devreye alma çalışmaları planlanan takvime uygun bir şekilde devam etmektedir. Santralin devreye girmesini kayda değer bir şekilde geciktirecek herhangi bir durum beklenmemektedir.



Antimuan ve Değerli Metal Madenciliği Çalışmaları

Grubun Antimuan satışı planlandığı gibi 2016 yılının son çeyreğinde başlanmış olup, 2017 yılında hız kazanarak devam etmiştir. Antimuan talebi ve fiyatlarındaki artış ile beraber üretim kapasitemizin artırılmasına karar verilmiştir. İlave üretim fırını Kasım 2017 itibariyle devreye alınacaktır ve faaliyet karına olan katkısının 01 Aralık 2017'den itibaren başlanması beklenmektedir.

Altın üretim planlaması öncesinde işletmeye dönük Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu başvurusu yapılmıştır. ÇED'deki önemli etap olan Halka Katılım Toplantıları gerçekleşmiştir. Güncel durum itibariyle ÇED süreci devam etmektedir.



Kömür Madenciliği ile İlgili Gelişmeler

Grubun kömür üretim ve satış planlamalarına yönelik olarak kömür satışları planlamalara uygun şekilde Ekim 2017 itibarıyla fiili olarak başlamıştır. Aynı zamanda mevcut kömür sahalarında tarım sektöründe organik gübre olarak kullanılan Leonardit de tespit edilmiş olup, üretim ve satışına yönelik çalışmalara devam edilmektedir.

17 İnsan Kaynakları

ODAŞ, her bir ferdiyi sürdürülebilir büyüme hedefi prensipleri doğrultusunda özenle seçmekte, genç ve dinamik çalışan ailesini ülkemize & sektöre değer katacak, 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” değerleri baz alınarak oluşturulmuştur. ODAŞ, bu kapsamda tüm fertlerini kapasitelerinin en üst noktasına taşıyabilme hedefiyle, kendilerine gelişimlerinde hem kişisel hem de teknik konularda gerekli tüm desteği sağlar.

Aynı zamanda çalışanların yaşam kalitelerini arttırarak, yüksek iş huzuru ve tatmini elde edecek uygulamalar geliştirmek, İnsan Kaynakları politikalarının öncelikli hedefleri arasındadır. Enerji ve madencilik sektörlerinde stratejik yatırımlarıyla farklılaşarak sürdürülebilir kârlılık sağlayan öncü bir firma olmak vizyonu ile hareket eden ODAŞ, 2017 Eylül ayı sonu itibarıyla toplam 555 çalışanıyla sürdürmektedir. Üretim kanalında yer alan tüm teknik çalışanlar ise, en az meslek lisesi mezunu olup, uzmanlık alanlarına göre sahip olması gereken bütün mesleki yeterlilik eğitimlerini tamamlayarak yetkinlik belgelerini almış profillerden oluşmaktadır.



Seçme ve Yerleştirme Faaliyetleri

ODAŞ, nitelikli insan kaynağının aileye kazandırılması sürecinde, 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.



Eğitim ve Gelişim Faaliyetleri

Tüm çalışanlarının mesleki ve bireysel gelişimlerini öncelikli hedefleri arasında gören ODAŞ, söz konusu gelişimlere yönelik eğitimler için gereken tüm kaynakları stratejik bir planlama ile ayırmaktadır. Öte

yandan performans ve yetkinlik değerlendirme sistemleriyle, gerek yöneticilerinden gerekse çalışanlardan geri bildirim alarak kişisel gelişim planlarını oluşturmaktadır.



Performans Yönetimi

ODAS, 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 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 alanda kullanılmaktadır. Bu kapsamda, 2016 yılı sonu itibarıyla tüm çalışanlar için bireysel bazda performans değerlendirmesi ve birebir geri bildirim seansları yapılmıştır. Ayrıca yönetim seviyesi için uluslararası bir kuruluş tarafından, yönetsel yetkinliklerin ölçüldüğü ve gelişim planlamasının yapıldığı değerlendirme merkezi uygulamasına devam edilmektedir.



Ücret ve Yan Fayda Yönetimi

ODAS, 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 piyasa rekabet edebilir bir ücret & yan fayda politikası uygulanmaktadır.



İç İletişim Aktiviteleri

ODAS'ın temel insan kaynakları politikalarından biri 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, herkes tarafından benimsenen bir kültür yaratılması hedeflenmektedir.

18**Misyon & Vizyon & Stratejimiz****MİSYON**

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

VİZYON

Enerji ve madencilik sektöründe, stratejik yatırımlarla farklılaşarak sürdürülebilir kârlılık sağlayan öncü bir firma olmak.

STRATEJİMİZ

ODAŞ, enerji sektöründe değer yaratan yüksek iç verimliliği ile farklılaşmış yatırımlarına devam ederken, madencilik sektörü ile ilave sinerji yakalamayı ve gelir çeşitlendirmesi elde etmeyi hedeflemektedir.

19**İletişim Bilgileri**

Merkez Adres	Telefon	Faks	İnternet Sitesi
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka2 Sitesi No:8B 2. Kule K.17 34771 Tepeüstü/Ümraniye/İSTANBUL	0216 474 1 474	0216 474 0 474	www.odasenerji.com

Bilanço – Dönen Varlıklar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET 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
VARLIKLAR	Dipnot	30.09.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	201.154.613	107.779.705
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar	6-7	85.191.124	50.191.425
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	85.191.124	50.191.425
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8	-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar	8	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	6-9	10.808.310	9.601.324
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	10.269.341	8.317.046
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	538.969	1.284.278
Türev Araçlar	46		
Stoklar	10	16.148.729	17.672.644
Canlı Varlıklar	11		
Peşin Ödenmiş Giderler	12	10.473.415	4.101.186
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25-40	1.009.898	201.008
Diğer Dönen Varlıklar	29	115.836.755	85.052.469
ARA TOPLAM		440.622.844	274.599.761
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	723.795	664.533
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		441.346.639	275.264.294
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	-	-
Ticari Alacaklar	6-7	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-
Diğer Alacaklar	9	413.751	397.769
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	413.751	397.769
Türev Araçlar	46		
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	200.000	200.000
Canlı Varlıklar	11		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	899.429.288	575.948.339
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	32.180.883	19.481.620
Şerefiye	18	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17-18	32.180.883	19.481.620
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.621.070	1.346.644
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	6.422.728	7.621.404
Diğer Duran Varlıklar	29	140.141.827	71.276.642
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.080.409.547	676.272.418
TOPLAM VARLIKLAR		1.521.756.186	951.536.711

Bilanço – Duran Varlıklar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET 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
	Dipnot Referansları	30.09.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	118.950.000	84.404.442
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	1.372.548	1.535.433
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	200.832.200	69.232.771
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	7.334.940	10.034.044
Ticari Borçlar	6-7	311.056.301	94.910.994
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	311.056.301	94.910.994
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	1.582.730	419.951
Diğer Borçlar	6-9	8.942.689	4.247.239
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	2.170.030	43.631
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	6.772.659	4.203.608
Ertelenmiş Gelirler	12	15.018.157	16.246.538
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	481.636	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	25.697.702	22.439.877
ARA TOPLAM		691.268.903	303.471.289
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39		
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		691.268.903	303.471.289
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	630.727.318	470.698.380
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	2.005.749	2.649.973
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	43.418.519	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	-
Diğer Borçlar	6-9	83.500	500
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6-9	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	83.500	500
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	987.349	699.978
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	817.743	533.486
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	169.606	166.492
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	15.089.512	16.159.081
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		692.311.947	490.207.912
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	30	135.750.000	47.600.180
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	30	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	30	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	30	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	44.242	88.194.062
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(26.340.830)	(26.340.830)
<i>Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</i>	30	(26.340.830)	(26.340.830)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(19.728)	(42.850)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	30	(19.728)	(42.850)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	639.252	639.252
Diğer Özkaynaklar	30	21.868.966	21.868.966
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	23.970.033	33.408.057
Net Dönem Karı/Zararı	41	(18.441.644)	(9.429.340)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	705.042	1.960.013
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		138.175.333	157.857.510
TOPLAM KAYNAKLAR		1.521.756.186	951.536.711

Gelir Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2017-30.09.2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	01.01 - 30.09.2017	01.01 - 30.09.2016	01.07 - 30.09.2017	01.07 - 30.09.2016
Hasılat	31	422.924.690	374.310.872	134.201.307	131.416.101
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(385.413.551)	(329.162.573)	(123.855.508)	(118.132.772)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		37.511.139	45.148.299	10.345.799	13.283.329
BRÜT KAR/ZARAR		37.511.139	45.148.299	10.345.799	13.283.329
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(7.256.301)	(8.497.125)	(2.041.270)	(1.247.649)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(1.567.558)	(1.326.176)	(457.004)	(495.397)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	7.453.285	4.000.185	3.317.972	609.160
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(5.800.283)	(6.321.551)	(667.205)	(337.804)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		30.340.282	33.003.632	10.498.292	11.811.639
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	20.270	36.175	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		17.033	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		30.377.585	33.039.807	10.498.292	11.811.639
Finansman Gelirleri	37	55.317.683	30.655.400	12.040.176	4.593.071
Finansman Giderleri (-)	37	(104.824.863)	(54.203.195)	(37.016.734)	(17.804.571)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(19.129.595)	9.492.012	(14.478.266)	(1.399.861)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(604.964)	(3.070.346)	1.117.604	(915.561)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	(481.636)	-	(255.353)	383.969
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(123.328)	(3.070.346)	1.372.957	(1.299.530)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(19.734.559)	6.421.666	(13.360.662)	(2.315.422)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	39	59.262	(8.443)	17.577	7.334
DÖNEM KARI/ZARARI		(19.675.297)	6.413.224	(13.343.085)	(2.308.088)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(1.233.652)	(287.322)	(384.572)	(98.225)
Ana Ortaklık Payları	30	(18.441.645)	6.700.546	(12.958.513)	(2.209.862)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,135850)	0,049359	(0,095459)	(0,016279)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41		-		
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	(23.122)	(12.512)	(2.223)	(25.380)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(28.902)	(15.640)	(2.778)	(31.725)
Vergi Etkisi	38	5.780	3.128	555	6.345
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(23.122)	(12.512)	(2.223)	(25.380)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(19.698.419)	6.400.712	(13.345.308)	(2.333.468)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.235.102)	(286.761)	(384.636)	(99.305)
Ana Ortaklık Payları		(18.463.317)	6.687.473	(12.960.672)	(2.234.162)

Özkaynak Değişim Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2017-30.09.2017 DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar					
	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri					Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Özkaynak Payları	İçeren Birleşmelerin	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Diğer Kazanç/Kayıplar						
01 Ocak 2016 bakiye	47.600.180	21.868.966	(26.340.830)	88.194.062	(4.785)	639.252	34.101.259	(561.707)	165.496.397	3.145.264	168.641.661
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(12.512)	-	-	-	(12.512)	-	(12.512)
Azınlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	0	(561.707)	561.707	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	6.700.546	6.700.546	-131.857	6.568.689
30 Eylül 2016 bakiye	47.600.180	21.868.966	(26.340.830)	88.194.062	(17.297)	639.252	33.539.552	6.700.546	172.184.432	3.013.407	175.197.838
01 Ocak 2017 bakiye	47.600.180	21.868.966	(26.340.830)	88.194.062	(42.850)	639.252	33.408.057	(9.429.341)	155.897.496	1.960.013	157.857.510
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	23.122	-	-	-	23.122	-	23.122
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	(8.684)	-	(8.684)	-	(8.684)
Azınlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	88.149.820	-	-	(88.149.820)	-	-	(9.429.341)	9.429.341	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(18.441.645)	(18.441.645)	(1.254.969)	(19.696.614)
30 Eylül 2017 bakiye	135.750.000	21.868.966	(26.340.830)	44.242	(19.728)	639.252	23.970.032	(18.441.645)	137.470.290	705.044	138.175.333

Nakit Akış Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2017-30.09.2017 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		70.259.428	600.286
Dönem Karı/Zararı		(18.441.644)	6.700.546
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(7.537.333)	(10.119.339)
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	10-31-33-34	6.806.852	6.047.652
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.263.021	98.307
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27	50.873	39.550
Vergi Karşılığı	40	481.636	
İzin Karşılığı	27	241.063	190.360
Şüpheli Alacak Karşılığı	7	-	18.631
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları (Maden Restorasyon)	25	3.114	-
Satışlardaki Vade Farkı		948.070	133.757
Alışlardaki Vade Farkı		538.264	(283.991)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(15.482.443)	(19.166.149)
Gelir Tahakkuku	29	(41.180.145)	(34.071.337)
Gider Tahakkuku (Faiz ve Diğer)	29	25.697.702	14.905.188
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	129.107	3.067.444
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35		(44.848)
- Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	39	(7.582)	10.112
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(1.246.287)	(131.857)
Transferler	30	8.684	-
Azınlık Payları	30	(1.254.971)	(131.857)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		96.244.494	4.031.591
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	1.523.915	(2.630.439)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(34.942.772)	3.102.948
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(49.526.209)	(7.870.757)
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	9.811.270	2.840.649
Diğer Varlıklardaki Değişim	29	(59.337.478)	(10.711.406)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		213.879.578	45.584.423
Ticari Borçlardaki Değişim	7	213.879.578	45.584.423
Borç Karşılıklarındaki Değişim		-	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(11.021.761)	(6.197.843)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	12	(6.646.655)	(3.365.474)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	27	870.842	(265.793)
Diğer Borçlardaki Değişim	9	(5.533.320)	(2.796.486)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	27	287.371	229.910
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(23.668.258)	(27.956.742)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişim	12	(1.228.381)	(2.154.518)
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	29	(22.439.877)	(25.802.224)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		70.282.550	612.798
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	30	(23.122)	(12.512)
Alman Temettüleri	35	17.033	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(352.268.369)	(119.655.669)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		-	(110.516)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14-17	145.198	
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(329.348.391)	(119.057.968)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(13.784.591)	(487.185)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(9.280.585)	
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		375.366.816	156.202.158
Kredilerden Nakit Girişleri	37	524.530.505	609.521.839
Kredi Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(198.356.580)	(452.267.065)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(807.109)	(1.052.616)
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	37	50.000.000	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		93.357.874	37.146.775
ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		93.374.908	37.146.775
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		107.779.705	61.572.618
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		201.154.613	98.719.393