

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 135.750.000 TL'den 294.742.951 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 158.992.951 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın <http://www.odasenerji.com> ve halka arzda satışa aracılık edecek Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ovakyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Etiler Mardin Cad. F2 Kat
Etiler - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Fax: (0212) 319 05 89
Mersis No: 0649 0039 0001 0002 0003 0004
Büyük Mükellefler V.D. 4-5/003 9604
www.ovakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler, Etiler Mardin Cad. F2 Kat
Etiler - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 474 1 474 Fax: (0212) 474 0 474
Atatürk V.D. : 634041/072 Tic. Sic. No: 740692

İÇİNDEKİLER

- 1) İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER
- 2) ÖZET
- 3) BAĞIMSIZ DENETÇİLER
- 4) SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER
- 5) RİSK FAKTÖRLERİ
- 6) İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER
- 7) FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER
- 8) GRUP HAKKINDA BİLGİLER
- 9) MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER
- 10) FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER
- 11) İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI
- 12) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR
- 13) EĞİLİM BİLGİLERİ
- 14) KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ
- 15) İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER
- 16) ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER
- 17) YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI
- 18) PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER
- 19) ANA PAY SAHIPLERİ
- 20) İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER
- 21) DİĞER BİLGİLER
- 22) ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER
- 23) İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER
- 24) İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER
- 25) HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR
- 26) BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER
- 27) MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER
- 28) HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ
- 29) SULANMA ETKİSİ
- 30) UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER
- 31) İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER
- 32) PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI
- 33) İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ
- 34) İNCELEMeye AÇIK BELGELER
- 35) EKLER

BOYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mahallesi Maslak Cad. P2 Blok Kat: 9
 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye 34398
 Tel: +90 212 350 99 00 Faks: +90 212 350 99 01
 E-posta: iletisim@boyakyatirim.com.tr
www.boyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.:	Anonim Şirket
Aracı Kurum:	OYAK Yatırım: Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Borsa:	Borsa İstanbul :Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV:	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED:	Çevresel Etki Değerlendirme
GVK:	Gelirler Vergisi Kanunu
EPDK:	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
KAP:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV:	Katma Değer Vergisi Kanunu
KVK:	Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurul/SPK:	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK:	Merkezi Kayıt Kuruluşu
Şirket/Ortaklık/Odaş:	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK:	Türkiye İstatistik Kurumu
YK:	Yönetim Kurulu
DUY:	Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği
DUP:	Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasası
KW:	Kilowatt
MWm:	Megawatt
MWe:	Megawatt
KWh:	Kilowatt/saat
MWh:	Megawatt/saat
GWh:	Gigawatt/saat
DUP:	Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasası
ETKB:	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ:	Elektrik Üretim A.Ş.
TEİAŞ:	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEDAŞ:	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
FAVÖK:	Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar
RES:	Rüzgar Elektrik Santrali
HES:	Hidro Elektrik Santrali
YEK:	Yenilenebilir Enerji Kanunu
Yİ:	Yap İşlet
YİD:	Yap İşlet Devret
GÖP:	Gün Öncesi Piyasası
SMF:	Sistem Marjinal Fiyatı

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

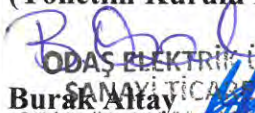
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

EPDK'dan rüçhan hakkının kullanılmadığı durumda halka kapalı taraftaki pay sahiplerinin paylarında sermaye artışı sonrasında %5 ve/veya üzeri değişiklik olması halinde onay alınması ya da paydaşların hisselerinde %5'in altında bir değişiklik olması halinde bildirimde bulunması ve lisans tadili yapılması konusunda Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği Madde 57/2 kapsamında sözlü olarak görüş alınmıştır. KOnuya ilişkin yazılı başvuru da yapılmıştır.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

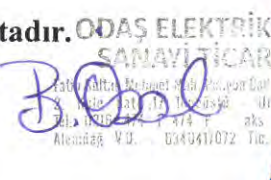
Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

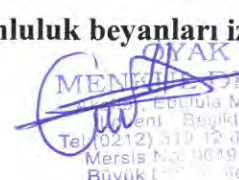
İhraççı Odaş Elektrik Üretim Sanati Tic. A.Ş. 19/11/2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abdulkadir Bahattin Özal (Yönetim Kurulu Başkanı)  ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. Burak Altay (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı) Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Büyüka2 Sitesi No: 86 2. Kule Kat: 17 Ünyeözü / Ünye / İSTANBUL Alemdağ V.D. : 6340411072 Tic. Sic. No : 748692	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 19/11/2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Canan ÖZER Grup Müdürü  İşkender ADA Grup Müdürü  ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Büyüka2 Sitesi No: 86 2. Kule Kat: 17 Ünyeözü / Ünye / İSTANBUL Alemdağ V.D. : 6340411072 Tic. Sic. No : 748692 www.oyakyatirim.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Büyüka2 Sitesi No: 86
2. Kule Kat: 17 Ünyeözü / Ünye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. : 6340411072 Tic. Sic. No : 748692

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Büyüka2 Sitesi No: 86
2. Kule Kat: 17 Ünyeözü / Ünye / İSTANBUL
Alemdağ V.D. : 6340411072 Tic. Sic. No : 748692
www.oyakyatirim.com.tr

İlgili Denetim, Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. M.Cem TEZELMAN O. Tuğrul ÖZSÜT	Bağımsız Denetçi Raporları 01/01/2015-31/12/2015 01/01/2016- 31/12/2016 01/01/2017-31/12/2017 01/01/2018-30/06/2018

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Unvanı ve Adresi	Sorumlu Denetçi
30.06.2018	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	Mehmet Cem Tezelman
31.12.2017	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	Mehmet Cem Tezelman
31.12.2016	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	O. Tuğrul Özüt
31.12.2015	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	O. Tuğrul Özüt

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi Etiler Mahallesi Kat: 5
 Beşiktaş - Beşiktaş 34330 / İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 05 99
 Mersis No: 0649 00039 000000034
 Büyük Mükellefler V.D. 849 003 3504
 www.oyakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 B.Ö.Ö.Ö.
 Mersis No: 0649 00039 000000034
 Büyük Mükellefler V.D. 849 003 3504

		- İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	• Yoktur

B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirketi Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad.Buyaka 2 Sitesi No:8B Kule 2 Kat:17 Tepeüstü, Ümraniye İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2018 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirketin doğalgaz santralindeki üretimi 2017 yılının aynı dönemine göre %16 oranında azalma gösterirken, 2015 yılında devreye alınan Köprübaşı Hes üretim miktarı da %18 oranında azalmıştır. Doğalgaz yakıtlı santrallerde üretim maliyetlerinin piyasa elektrik maliyetlerinin üstünde olması sebebiyle doğalgaz dayalı elektrik üretimi düşüş göstermiştir. Botaş'ın belirlemiş olduğu elektrik üreticileri için gaz satışı tarifesinin Aralık 2017 ayında %8, Ocak 2018 ayında %5 ve Nisan 2018 ayında %10 olmak üzere artan petrol fiyatları ve

		dolar kuru sebebiyle zam yapılmıştır. Voytron serbest tüketici satışları ise 2018 ilk 6 aylık dönemde geçtiğimiz yıla göre %35 artış göstermiştir. Piyasa takas fiyatları ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında 2018 yılının ilk yarısında doğalgaz maliyetlerindeki artışın da etkisiyle %14 yükseliş kaydetmiştir. Tedarik şirketlerinin maliyet kalemlerinde yer alan YEK birim maliyeti ise; 2017 yılında ilk 6 ay ortalaması 40,6 TL/Mwh iken 56,13 TL/Mwh'e yükselerek %38 artış göstermiştir. Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen Yek Maliyeti tedarik şirketleri üzerinde ciddi bir maliyet oluşturmaktadır.												
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş., 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. Şirket, ODAŞ Grubu bünyesindeki iştiraklerinin ana ortağı konumunda yer almaktadır.												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ad Soyad/Unvan</th><th>Sermayedeki Payı ve Oranı</th><th>Toplam Oy Hakkı Oranı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Abdulkadir Bahattin Özal</td><td>24.091.255,45 (%17,75)</td><td>%32,87</td></tr> <tr> <td>Burak Altay</td><td>21.243.781,71 (%15,65)</td><td>%31,75</td></tr> <tr> <td>BB Enerji Yatırıml ve Sanayi Tic. A.Ş.</td><td>21.389.099,25 (%15,76)</td><td>%8,37</td></tr> </tbody> </table> Şirketin hakim ortaklarından olan Abdulkadir Bahattin Özal ve Burak Altay sahip oldukları paylardan toplam ayrı ayrı 4.277.820 olmak üzere toplam 8.555.640 adet nominal değerli A Grubu İmtiyazlı paya sahiptir. A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına sahiptirler Bu paylar Şirket Esas Sözleşmesinde de belirtildiği üzere Esas sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu 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.	Ad Soyad/Unvan	Sermayedeki Payı ve Oranı	Toplam Oy Hakkı Oranı	Abdulkadir Bahattin Özal	24.091.255,45 (%17,75)	%32,87	Burak Altay	21.243.781,71 (%15,65)	%31,75	BB Enerji Yatırıml ve Sanayi Tic. A.Ş.	21.389.099,25 (%15,76)	%8,37
Ad Soyad/Unvan	Sermayedeki Payı ve Oranı	Toplam Oy Hakkı Oranı												
Abdulkadir Bahattin Özal	24.091.255,45 (%17,75)	%32,87												
Burak Altay	21.243.781,71 (%15,65)	%31,75												
BB Enerji Yatırıml ve Sanayi Tic. A.Ş.	21.389.099,25 (%15,76)	%8,37												
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının													

yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi		
	Doğrudan ve Dolaylı Olarak İhtaççının Yönetim Hakimiyetine Sahip Ortağı Adı Soyadı	30/06/2018
	(TL)	(%)
	Burak Altay (%15,76 oranındaki pay sahibi BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tamamına sahiptir.)	42.632.880,96 31,41
	TOPLAM	42.632.880,96 31,41

Burak Altay BB Enerji Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin tamamına sahiptir. Dolayısıyla Burak Altay'ın ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. nezdinde doğrudan ve dolaylı olmak üzere toplam 42.632.880,96 adet paya sahiptir. Bu payların sermayeye oranı %31,41'dir.

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin 30/06/2018, 30/06/2017, 31/12/2017, 31/12/2016, 31/12/2015 dönemlerine ilişkin Finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli Finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.
-----	--	--

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Dönen Varlıklar	343.130.391	502.285.975	413.627.208	275.264.294	194.773.280
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.641.611	288.975.921	123.925.333	107.779.705	61.572.618
Ticari Alacaklar	93.587.348	54.448.216	88.979.261	50.191.425	66.603.761
Diğer Alacaklar	24.320.244	11.249.609	12.367.267	9.601.324	11.255.215
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	22.502.598	9.392.245	10.380.843	8.317.046	7.955.572
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.817.646	1.857.364	1.986.424	1.284.278	3.299.643
Stoklar	32.481.647	15.151.492	23.087.640	17.672.644	10.858.227
Diğer Dönen Varlıklar	154.099.541	132.460.737	165.267.707	90.019.196	44.483.459

ODAS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Caddesi No: 22 Kat: 5 Etiler Beşiktaş/İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 12 01
 Mersis No: 0849 0039 0000 0000 0000
 Büyük Mükellefler V.D. 849 003 9604
 www.odyatyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Büyükdere Caddesi No: 22 Kat: 5 Etiler Beşiktaş/İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 12 01
 Mersis No: 0849 0039 0000 0000 0000
 Büyük Mükellefler V.D. 849 003 9604
 www.odyaelektrik.com.tr

Duran Varlıklar	1.616.925.603	953.741.540	1.366.720.620	676.272.418	452.850.633
<i>Diğer Alacaklar</i>	438.809	406.371	421.754	397.769	581.257
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	1.232.866.479	806.369.775	1.037.941.530	575.948.339	401.777.920
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	44.529.617	23.937.229	35.995.581	19.481.620	18.583.054
<i>Ertelenmiş Vergi Varlığı</i>	205.839.473	5.248.449	192.906.503	7.621.404	1.960.380
<i>Diğer Duran Varlıklar</i>	133.251.225	117.779.716	99.455.252	72.823.286	29.948.022
Aktif Toplamı	1.960.055.994	1.456.027.515	1.780.347.828	951.536.711	647.623.913
Kısa Vadeli Yükümlülükler	921.115.354	593.776.743	658.828.474	303.471.289	215.573.353
<i>Finansal Borçlar</i>	570.324.472	288.546.383	340.583.033	165.206.690	115.414.374
<i>Ticari Borçlar</i>	287.479.100	258.942.072	213.081.131	94.910.994	54.501.328
<i>Diğer Borçlar</i>	7.182.986	7.790.354	7.093.036	4.247.239	6.842.582
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar</i>	868.231	971.600	718.618	43.631	672.125
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar</i>	6.314.755	6.818.754	6.374.418	4.203.608	6.170.457
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	56.128.796	38.497.934	98.071.274	39.106.366	38.815.069
Uzun Vadeli Yükümlülükler	902.852.140	710.734.578	839.565.855	490.207.912	263.408.897
<i>Finansal Borçlar</i>	877.612.127	694.522.461	824.950.465	473.348.353	250.912.449
<i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i>	23.829.539	15.287.634	13.444.405	16.159.081	12.066.331
<i>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	1.410.474	924.483	1.170.985	700.478	430.117
Özkaynaklar	136.088.499	151.516.193	281.953.497	157.857.510	168.641.661
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	115.172.745	150.426.580	255.514.394	155.897.497	165.496.397
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	135.750.000	135.750.000	135.750.000	47.600.180	47.600.180
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)</i>	(26.340.830)	(26.340.830)	(26.340.830)	(26.340.830)	(26.340.830)
<i>Diğer Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları</i>	22.542.255	22.530.509	22.500.202	110.659.430	110.697.495
<i>Net Dönem Karı veya Zararı</i>	(140.383.700)	(5.483.132)	99.745.060	(9.429.340)	(561.707)

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin 135.750.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılınmak suretiyle 158.992.951 TL nakit olarak artırılarak 294.742.952 TL'sına çıkarılacak olup, Yapılacak sermaye artırımında TREODAS00022 ISIN numaralı A grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kısıtlanarak sadece TREODAS00014 ISIN nolu B grubu pay sahiplerine B Grubu pay verilecektir. B grubu pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (AltıyüzMilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 600.000.000 (Altıyüz milyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 135.750.000(YüzOtuzBeşMilyonYediYüzElliBin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 127.194.360 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 135.750.000 adet paya bölünmüştür. 13-14 Mayıs 2013 tarihinde halka arz edilen 12.000.000 adet hissenin nominal bedelinden daha yüksek bir bedel fiyat üzerinden satılması nedeni ile oluşan 48.000.000 TL fark, hisse senedi ihraç primleri olarak muhasebeleştirilmiştir. Yeni hisse çıkarımı ve bunların halka arzı nedeni ile katlanılan 2.865.131 TL tutarındaki katlanılan giderler, hisse senedi ihraç primlerinden indirilerek özkaynaklar içerisinde gösterilmiştir. Ayrıca 27.04.2015 tarihinde, sermaye artırımını ile nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleşen 5.600.180 adet hissenin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması nedeni ile oluşan 44.241.422 TL fark, hisse senedi ihraç primleri olarak muhasebeleştirilmiştir. Yeni hisse çıkarımı, bu hisselerin ihracı ve satışı sürecinde katlanılan 1.182.229 TL tutarında katlanılan giderler hisse senedi ihraç primleri tutarından düşülerek özkaynaklar içerisinde gösterilmiştir. Şirket ayrıca 2017 yılında hisse senedi ihraç primindeki tutarın 88.149.820 TL lik kısmını bedelsiz sermaye

ODAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mahallesi Mardin Cad. Etiler
Kat: 5 - Beşiktaş 34339 / İstanbul
Tel: (0212) 319 17 00 Faks: (0212) 319 15 99
E-posta: info@oyd.com.tr
Büyükdere V.D. Blok: 3 Kat: 5
www.oyd.com.tr

ODAK ELEKTRİK TİCARET A.Ş.
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Sakarya Mahallesi Akademi Mahallesi
2. Kat: Kat: 17 Kat: 17 Kat: 17 Kat: 17
Tel: (0212) 474 1 414 E-posta: info@odak.com.tr
Alınan: V.D. : 0310417022 No: 10 / 174

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 aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: a) Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükömlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır c) 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: d) 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:

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğör kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş semayenin % 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. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kısıtelyevm esası uygulanmaksızın, faaliyet dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve ikisap 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.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	1) <u>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</u> • Ortaklık Faaliyetleriyle ilgili olarak önemli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir • Ortaklığın işletme verimliliği beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olabilir. • Ortaklığın Finansal sonuçlarının istenen düzeyde olumlu olması; iklim koşulları gibi ortaklığın kontrolünde olmayan koşullara sınırlı şekilde bağlıdır • Doğal afetler ve felaketler enerji santrallerine, ofislere ve diğer gayrimenkullere hasar verebilir. • Pazar ve Fiyat risklerin Şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir. • Kamu Kurumunun ödemelerindeki gecikmeler Ortaklığı olumsuz yönde etkileyebilir. • Ortaklık genişlemesi ile artması muhtemel bir kredi riski ile karşı karşıya kalabilir.
-----	---	---

- Ortaklık yakın ve uzun dönemde kabul edebilecek fiyatlarla yeterli miktarda doğal gaz temin edemeyebilir.
- Ortaklık diğer şirketlerin sahibi olduğu ve işlettiği iletim ve dağıtım tesislerine bağımlı durumdadır:
- Üretim varlıklarının modernize ve muhafaza edilmesi üçüncü şahıslardan ve Ortaklığın kontrolü ötesinde gelişen olaylardan etkilenecektir:
- Ortaklık olası tüm zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir
- Ortaklık Türk elektrik üretim piyasasında rekabetle karşı karşıyadır.
- Ortaklık Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ile imzalanmış olan Bağlantı Anlaşması hükümlerine uymaması durumunda cezai şartlara maruz kalabilir:
- Lisansların süresinden önce iptal edilmesi riski şirketin önümüzdeki dönemde faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Lisansların yenilenmemesi durumunda şirketin faaliyetleri lisans süresi sonunda faaliyetlerini durduracaktır.
- Kamunun alım politiklarındaki muhtemel değişiklikleri yaratacağı riskler şirket
- Şirketin beklediği Kapasite Kullanım Oranlarının birçok faktöre bağlı olmasından dolayı tutması riski
- Şirketin Ürettiği Elektrik iletim hatlarına aktarırken yaşadığı verim kaybının beklenenden fazla olması riski

2)İhraçcının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Enerji Sektörünün kendi dinamiği içerisinde taşıdığı Riskler
- Ekonomideki genel bir daralma Ortaklığın gelirlerinde azalmaya neden olabilir, ya da müşterilerin, iş yapılan tarafların, tedarikçilerin veya diğer hizmet sağlayıcılarının Ortaklıkla olan sözleşmelerindeki yükümlülüklerini yerine getirememelerine yol açabilir:
- Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Ortaklığın gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir
- Ortaklığın Faaliyetleri karmaşık ve değişikliklere açık pek çok kapsamlı

		düzenlemeye tabidir - Ortaklık Çevre mevzuatı ve ilişkili davalarla ilgili olarak önemli miktarda maliyetle karşı karşıya kalabilir: Diğer Riskler: - Faiz Oranı Riski - Kur Riski - Kredi Riski - Likite Riski
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilecek Paylara ilişkin Riskler - İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına ilişkin Riskler:

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Tahmini toplam maliyet 685,481 TL'dir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 158,992,951 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0043 TL'dir
-----	--	---

Ödenmiş Sermaye	135,750,000
Ortaklığın satışı yapılacak payların nominal değeri	158,992,951
Nominal Pay (TL)	1.0
Nakit Sermaye Artışı (TL)	158,992,951
Halka arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	294,742,951

Masraflar

SPK (%0.2)	317,986
BİAŞ Kota alma ücreti (%0.03)	47,698
MKK (BSMV Dahil) (%0.005 - Alt limit 685 TL - üst limit 34.135 TL)	7,950
Rekabet Kurulu ücreti (%0.04)	63,597
Halka arz komisyonu (BSMV Dahil)	236,250
Tescil ve ilan giderleri	12,000
Toplam Masraf	685,481
Halka arz edilecek pay adedi	158,992,951
Net Gelir (Toplam masraf - halka arz tutarı)	158,307,470
Pay Başına Maliyeti (TL)	0.0043

OYAK YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Mardin Cad. E2 Ç Blok Kat: 34500 Beşiktaş / İstanbul T: 0212 360 0034 F: 0212 360 0034
Tic. Sic. No: 0849 - M. Sic. No: 270000
Büyük Mükellef No: 3604
www.oyakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ENERJİ SANAYİ TİCARET A.Ş.

ODAS Elektrik Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. Poligon Cad. Kat: 42 Şişli No: 20
Tic. Sic. No: 270000 M. Sic. No: 270000
Tic. Sic. No: 0849 - M. Sic. No: 270000
Büyük Mükellef No: 3604
Alındığı Y.O. : 03/04/2012 Tarihli Sayı No : 740692

E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Mevcut B Grubu Ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması durumunda elde edilecek tahmini net nakit girişi 158.307.470. TL olacaktır. Bu tutar şirketimizin 30.06.2018 tarihli bilançosundada gözüken kısa vadeli finansal borçların kapatılmasında kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin 135.750.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 158.992.951 TL nakit olarak artırılarak 294.742.952 TL 'sına çıkarılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları A Grubu paylar için kısıtlanmamış olup B grubu paylar yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL olup Şirket için 1 lot, 1 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasında İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yapılacak sermaye artırımında. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile şirketin web sitesinde (www.odasenerji.com), KAP'ta ve Oyak Yatırım'ın internet sitesinde ilan edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket ortaklarına rüçhan hakkı kullanılarak şirketin Sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren kurum Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde	Odaş Elektrik Üretim ve Sanayi A.Ş. İhraççı ve ana ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.

Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma, Danışmanlık ve Yatırım
Layiheleri, Kurumlar 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000, 1001, 1002, 1003, 1004, 1005, 1006, 1007, 1008, 1009, 1010, 1011, 1012, 1013, 1014, 1015, 1016, 1017, 1018, 1019, 1020, 1021, 1022, 1023, 1024, 1025, 1026, 1027, 1028, 1029, 1030, 1031, 1032, 1033, 1034, 1035, 1036, 1037, 1038, 1039, 1040, 1041, 1042, 1043, 1044, 1045, 1046, 1047, 1048, 1049, 1050, 1051, 1052, 1053, 1054, 1055, 1056, 1057, 1058, 1059, 1060, 1061, 1062, 1063, 1064, 1065, 1066, 1067, 1068, 1069, 1070, 1071, 1072, 1073, 1074, 1075, 1076, 1077, 1078, 1079, 1080, 1081, 1082, 1083, 1084, 1085, 1086, 1087, 1088, 1089, 1090, 1091, 1092, 1093, 1094, 1095, 1096, 1097, 1098, 1099, 1100, 1101, 1102, 1103, 1104, 1105, 1106, 1107, 1108, 1109, 1110, 1111, 1112, 1113, 1114, 1115, 1116, 1117, 1118, 1119, 1120, 1121, 1122, 1123, 1124, 1125, 1126, 1127, 1128, 1129, 1130, 1131, 1132, 1133, 1134, 1135, 1136, 1137, 1138, 1139, 1140, 1141, 1142, 1143, 1144, 1145, 1146, 1147, 1148, 1149, 1150, 1151, 1152, 1153, 1154, 1155, 1156, 1157, 1158, 1159, 1160, 1161, 1162, 1163, 1164, 1165, 1166, 1167, 1168, 1169, 1170, 1171, 1172, 1173, 1174, 1175, 1176, 1177, 1178, 1179, 1180, 1181, 1182, 1183, 1184, 1185, 1186, 1187, 1188, 1189, 1190, 1191, 1192, 1193, 1194, 1195, 1196, 1197, 1198, 1199, 1200, 1201, 1202, 1203, 1204, 1205, 1206, 1207, 1208, 1209, 1210, 1211, 1212, 1213, 1214, 1215, 1216, 1217, 1218, 1219, 1220, 1221, 1222, 1223, 1224, 1225, 1226, 1227, 1228, 1229, 1230, 1231, 1232, 1233, 1234, 1235, 1236, 1237, 1238, 1239, 1240, 1241, 1242, 1243, 1244, 1245, 1246, 1247, 1248, 1249, 1250, 1251, 1252, 1253, 1254, 1255, 1256, 1257, 1258, 1259, 1260, 1261, 1262, 1263, 1264, 1265, 1266, 1267, 1268, 1269, 1270, 1271, 1272, 1273, 1274, 1275, 1276, 1277, 1278, 1279, 1280, 1281, 1282, 1283, 1284, 1285, 1286, 1287, 1288, 1289, 1290, 1291, 1292, 1293, 1294, 1295, 1296, 1297, 1298, 1299, 1300, 1301, 1302, 1303, 1304, 1305, 1306, 1307, 1308, 1309, 1310, 1311, 1312, 1313, 1314, 1315, 1316, 1317, 1318, 1319, 1320, 1321, 1322, 1323, 1324, 1325, 1326, 1327, 1328, 1329, 1330, 1331, 1332, 1333, 1334, 1335, 1336, 1337, 1338, 1339, 1340, 1341, 1342, 1343, 1344, 1345, 1346, 1347, 1348, 1349, 1350, 1351, 1352, 1353, 1354, 1355, 1356, 1357, 1358, 1359, 1360, 1361, 1362, 1363, 1364, 1365, 1366, 1367, 1368, 1369, 1370, 1371, 1372, 1373, 1374, 1375, 1376, 1377, 1378, 1379, 1380, 1381, 1382, 1383, 1384, 1385, 1386, 1387, 1388, 1389, 1390, 1391, 1392, 1393, 1394, 1395, 1396, 1397, 1398, 1399, 1400, 1401, 1402, 1403, 1404, 1405, 1406, 1407, 1408, 1409, 1410, 1411, 1412, 1413, 1414, 1415, 1416, 1417, 1418, 1419, 1420, 1421, 1422, 1423, 1424, 1425, 1426, 1427, 1428, 1429, 1430, 1431, 1432, 1433, 1434, 1435, 1436, 1437, 1438, 1439, 1440, 1441, 1442, 1443, 1444, 1445, 1446, 1447, 1448, 1449, 1450, 1451, 1452, 1453, 1454, 1455, 1456, 1457, 1458, 1459, 1460, 1461, 1462, 1463, 1464, 1465, 1466, 1467, 1468, 1469, 1470, 1471, 1472, 1473, 1474, 1475, 1476, 1477, 1478, 1479, 1480, 1481, 1482, 1483, 1484, 1485, 1486, 1487, 1488, 1489, 1490, 1491, 1492, 1493, 1494, 1495, 1496, 1497, 1498, 1499, 1500, 1501, 1502, 1503, 1504, 1505, 1506, 1507, 1508, 1509, 1510, 1511, 1512, 1513, 1514, 1515, 1516, 1517, 1518, 1519, 1520, 1521, 1522, 1523, 1524, 1525, 1526, 1527, 1528, 1529, 1530, 1531, 1532, 1533, 1534, 1535, 1536, 1537, 1538, 1539, 1540, 1541, 1542, 1543, 1544, 1545, 1546, 1547, 1548, 1549, 1550, 1551, 1552, 1553, 1554, 1555, 1556, 1557, 1558, 1559, 1560, 1561, 1562, 1563, 1564, 1565, 1566, 1567, 1568, 1569, 1570, 1571, 1572, 1573, 1574, 1575, 1576, 1577, 1578, 1579, 1580, 1581, 1582, 1583, 1584, 1585, 1586, 1587, 1588, 1589, 1590, 1591, 1592, 1593, 1594, 1595, 1596, 1597, 1598, 1599, 1600, 1601, 1602, 1603, 1604, 1605, 1606, 1607, 1608, 1609, 1610, 1611, 1612, 1613, 1614, 1615, 1616, 1617, 1618, 1619, 1620, 1621, 1622, 1623, 1624, 1625, 1626, 1627, 1628, 1629, 1630, 1631, 1632, 1633, 1634, 1635, 1636, 1637, 1638, 1639, 1640, 1641, 1642, 1643, 1644, 1645, 1646, 1647, 1648, 1649, 1650, 1651, 1652, 1653, 1654, 1655, 1656, 1657, 1658, 1659, 1660, 1661, 1662, 1663, 1664, 1665, 1666, 1667, 1668, 1669, 1670, 1671, 1672, 1673, 1674, 1675, 1676, 1677, 1678, 1679, 1680, 1681, 1682, 1683, 1684, 1685, 1686, 1687, 1688, 1689, 1690, 1691, 1692, 1693, 1694, 1695, 1696, 1697, 1698, 1699, 1700, 1701, 1702, 1703, 1704, 1705, 1706, 1707, 1708, 1709, 1710, 1711, 1712, 1713, 1714, 1715, 1716, 1717, 1718, 1719, 1720, 1721, 1722, 1723, 1724, 1725, 1726, 1727, 1728, 1729, 1730, 1731, 1732, 1733, 1734, 1735, 1736, 1737, 1738, 1739, 1740, 1741, 1742, 1743, 1744, 1745, 1746, 1747, 1748, 1749, 1750, 1751, 1752, 1753, 1754, 1755, 1756, 1757, 1758, 1759, 1760, 1761, 1762, 1763, 1764, 1765, 1766, 1767, 1768, 1769, 1770, 1771, 1772, 1773, 1774, 1775, 1776, 1777, 1778, 1779, 1780, 1781, 1782, 1783, 1784, 1785, 1786, 1787, 1788, 1789, 1790, 1791, 1792, 1793, 1794, 1795, 1796, 1797, 1798, 1799, 1800, 1801, 1802, 1803, 1804, 1805, 1806, 1807, 1808, 1809, 1810, 1811, 1812, 1813, 1814, 1815, 1816, 1817, 1818, 1819, 1820, 1821, 1822, 1823, 1824, 1825, 1826, 1827, 1828, 1829, 1830, 1831, 1832, 1833, 1834, 1835, 1836, 1837, 1838, 1839, 1840, 1841, 1842, 1843, 1844, 1845, 1846, 1847, 1848, 1849, 1850, 1851, 1852, 1853, 1854, 1855, 1856, 1857, 1858, 1859, 1860, 1861, 1862, 1863, 1864, 1865, 1866, 1867, 1868, 1869, 1870, 1871, 1872, 1873, 1874, 1875, 1876, 1877, 1878, 1879, 1880, 1881, 1882, 1883, 1884, 1885, 1886, 1887, 1888, 1889, 1890, 1891, 1892, 1893, 1894, 1895, 1896, 1897, 1898, 1899, 1900, 1901, 1902, 1903, 1904, 1905, 1906, 1907, 1908, 1909, 1910, 1911, 1912, 1913, 1914, 1915, 1916, 1917, 1918, 1919, 1920, 1921, 1922, 1923, 1924, 1925, 1926, 1927, 1928, 1929, 1930, 1931, 1932, 1933, 1934, 1935, 1936, 1937, 1938, 1939, 1940, 1941, 1942, 1943, 1944, 1945, 1946, 1947, 1948, 1949, 1950, 1951, 1952, 1953, 1954, 1955, 1956, 1957, 1958, 1959, 1960, 1961, 1962, 1963, 1964, 1965, 1966, 1967, 1968, 1969, 1970, 1971, 1972, 1973, 1974, 1975, 1976, 1977, 1978, 1979, 1980, 1981, 1982, 1983, 1984, 1985, 1986, 1987, 1988, 1989, 1990, 1991, 1992, 1993, 1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032, 2033, 2034, 2035, 2036, 2037, 2038, 2039, 2040, 2041, 2042, 2043, 2044, 2045, 2046, 2047, 2048, 2049, 2050, 2051, 2052, 2053, 2054, 2055, 2056, 2057, 2058, 2059, 2060, 2061, 2062, 2063, 2064, 2065, 2066, 2067, 2068, 2069, 2070, 2071, 2072, 2073, 2074, 2075, 2076, 2077, 2078, 2079, 2080, 2081, 2082, 2083, 2084, 2085, 2086, 2087, 2088, 2089, 2090, 2091, 2092, 2093, 2094, 2095, 2096, 2097, 2098, 2099, 2100, 2101, 2102, 2103, 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2113, 2114, 2115, 2116, 2117, 2118, 2119, 2120, 2121, 2122, 2123, 2124, 2125, 2126, 2127, 2128, 2129, 2130, 2131, 2132, 2133, 2134, 2135, 2136, 2137, 2138, 2139, 2140, 2141, 2142, 2143, 2144, 2145, 2146, 2147, 2148, 2149, 2150, 2151, 2152, 2153, 2154, 2155, 2156, 2157, 2158, 2159, 2160, 2161, 2162, 2163, 2164, 2165, 2166, 2167, 2168, 2169, 2170, 2171, 2172, 2173, 2174, 2175, 2176, 2177, 2178, 2179, 2180, 2181, 2182, 2183, 2184, 2185, 2186, 2187, 2188, 2189, 2190, 2191, 2192, 2193, 2194, 2195, 2196, 2197, 2198, 2199, 2200, 2201, 2202, 2203, 2204, 2205, 2206, 2207, 2208, 2209, 2210, 2211, 2212, 2213, 2214, 2215, 2216, 2217, 2218, 2219, 2220, 2221, 2222, 2223, 2224, 2225, 2226, 2227, 2228, 2229, 2230, 2231, 2232, 2233, 2234, 2235, 2236, 2237, 2238, 2239, 2240, 2241, 2242, 2243, 2244, 2245, 2246, 2247, 2248, 2249, 2250, 2251, 2252, 2253, 2254, 2255, 2256, 2257, 2258, 2259, 2260, 2261, 2262, 2263, 2264, 2265, 2266, 2267, 2268, 2269, 2270, 2271, 2272, 2273, 2274, 2275, 2276, 2277, 2278, 2279, 2280, 2281, 2282, 2283, 2284, 2285, 2286, 2287, 2288, 2289, 2290, 2291, 2292, 2293, 2294, 2295, 2296, 2297, 2298, 2299, 2300, 2301, 2302, 2303, 2304, 2305, 2306, 2307, 2308, 2309, 2310, 2311, 2312, 2313, 2314, 2315, 2316, 2317, 2318, 2319, 2320, 2321, 2322, 2323, 2324, 2325, 2326, 2327, 2328, 2329, 2330, 2331, 2332, 2333, 2334, 2335, 2336, 2

	dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranından kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla -0.00367 TL ve -%0.37'dir. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (pozitif) sulanma etkisinin miktarı 0.42005 TL ve yüzdesi %41,90, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı 0.35745 TL ve yüzdesi %20,08'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu İşlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamasına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Unvanı ve Adresi	Sorumlu Denetçi
30.06.2018	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	Mehmet Cem Tezelman
31.12.2017	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	Mehmet Cem Tezelman
31.12.2016	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	O. Tuğrul Özüt
31.12.2015	As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli – İSTANBUL	O. Tuğrul Özüt

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

YOKTUR

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin 30/06/2018, 30/06/2017, 31/12/2017, 31/12/2016, 31/12/2015 dönemlerine ilişkin Finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli Finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Dönen Varlıklar	343.130.391	502.285.975	413.627.208	275.264.294	194.773.280
<i>Nakit ve Nakit Benzerleri</i>	<i>38.641.611</i>	<i>288.975.921</i>	<i>123.925.333</i>	<i>107.779.705</i>	<i>61.572.618</i>
<i>Ticari Alacaklar</i>	<i>93.587.348</i>	<i>54.448.216</i>	<i>88.979.261</i>	<i>50.191.425</i>	<i>66.603.761</i>
<i>Diğer Alacaklar</i>	<i>24.320.244</i>	<i>11.249.609</i>	<i>12.367.267</i>	<i>9.601.324</i>	<i>11.255.215</i>
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>22.501.598</i>	<i>9.392.245</i>	<i>10.380.843</i>	<i>8.317.046</i>	<i>7.955.572</i>

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 271120
Ticaret Sicil No: 271120
Vergi No: 0649
Büyük Mükellefler V.D. 649 000 0004
www.oyakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK VE ENERJİ
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Sicil No: 271120
Ticaret Sicil No: 271120
Vergi No: 0649
Büyük Mükellefler V.D. 649 000 0004
www.odasenerji.com.tr

<i>Diğer Alacaklar</i>					
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1.817.646	1.857.364	1.986.424	1.284.278	3.299.643
<i>Stoklar</i>	32.481.647	15.151.492	23.087.640	17.672.644	10.858.227
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>	154.099.541	132.460.737	165.267.707	90.019.196	44.483.459
Duran Varlıklar	1.616.925.603	953.741.540	1.366.720.620	676.272.418	452.850.633
<i>Diğer Alacaklar</i>	438.809	406.371	421.754	397.769	581.257
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	1.232.866.479	806.369.775	1.037.941.530	575.948.339	401.777.920
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	44.529.617	23.937.229	35.995.581	19.481.620	18.583.054
<i>Ertelenmiş Vergi Varlığı</i>	205.839.473	5.248.449	192.906.503	7.621.404	1.960.380
<i>Diğer Duran Varlıklar</i>	133.251.225	117.779.716	99.455.252	72.823.286	29.948.022
Aktif Toplamı	1.960.055.994	1.456.027.515	1.780.347.828	951.536.711	647.623.913
Kısa Vadeli Yükümlülükler	921.115.354	593.776.743	658.828.474	303.471.289	215.573.353
<i>Finansal Borçlar</i>	570.324.472	288.546.383	340.583.033	165.206.690	115.414.374
<i>Ticari Borçlar</i>	287.479.100	258.942.072	213.081.131	94.910.994	54.501.328
<i>Diğer Borçlar</i>	7.182.986	7.790.354	7.093.036	4.247.239	6.842.582
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar</i>	868.231	971.600	718.618	43.631	672.125
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar</i>	6.314.755	6.818.754	6.374.418	4.203.608	6.170.457
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	56.128.796	38.497.934	98.071.274	39.106.366	38.815.069
Uzun Vadeli Yükümlülükler	902.852.140	710.734.578	839.565.855	490.207.912	263.408.897
<i>Finansal Borçlar</i>	877.612.127	694.522.461	824.950.465	473.348.353	250.912.449
<i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i>	23.829.539	15.287.634	13.444.405	16.159.081	12.066.331
<i>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	1.410.474	924.483	1.170.985	700.478	430.117
Özkaynaklar	136.088.499	151.516.193	281.953.497	157.857.510	168.641.661
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	115.172.745	150.426.580	255.514.394	155.897.497	165.496.397
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	135.750.000	135.750.000	135.750.000	47.600.180	47.600.180

ÖZKAYNAK DEĞERLERİ A.Ş.
Akademi Bulvarı Mardin Cad. F2 Çarşı
135.750.000
Mühür No: 0649 - 0039
Büyük Mükellefler V.D. 05.10.04
www.ozkaynak.com.tr

**ODASELEKTRİK ÜRETİM
TİCARET A.Ş.**
Ticaret Sicil No: 272000
Sermaye: 831.111.000.000
0216 474 1 474 E - 0216 474 0 474
/a.ş. V.D. : 634041202/ Tic. Sic. No: 748692

5.1.6 Kamu Kurumunun ödemelerindeki gecikmeler Ortaklığı olumsuz yönde etkileyebilir.

Her ne kadar Ortaklık devletten olan alacaklarının gecikmesi halinde geciken ödemeler için gecikme zammı alıyorsa da, gelecekteki ödemelerde yaşanabilecek her türlü önemli gecikme Ortaklığın işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.7 Ortaklık genişlemesi ile artması muhtemel bir kredi riski ile karşı karşıya kalabilir;

Kredi riski, sözleşme taraflarının, ödeme ve performans da dahil olmak üzere, Ortaklığa karşı olan sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getirememeleri ihtimali ile ilişkili olası mali zarardır. Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında sözleşme taraflarından herhangi birinin temerrüde düşmesi halinde, kısa veya uzun elektrik pozisyonları için söz konusu sözleşme tarafının etkili bir şekilde ikame edilebilmesi mümkün olmayabilecek ve bu da gelirlerin azalmasına veya elektrik masraflarının artmasına yol açacaktır.

5.1.8 Ortaklık yakın ve uzun dönemde kabul edebilecek fiyatlarla yeterli miktarda doğal gaz temin edemeyebilir.

Doğal gaz teminindeki her türlü kesinti, bunların fiyatlarındaki her türlü artış, ya da ortaklık ve tedarikçileri arasındaki ilişkilerin sektöre uğraması bu yakıtları satın alma maliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Her ne kadar Türkiye’de doğal gaz ithal eden alternatif kuruluşlar bulunmaktaysa da doğal gaz fiyatları esas olarak BOTAŞ’ın uyguladığı satış fiyatıyla belirlenmektedir.

5.1.9 Ortaklık diğer şirketlerin sahibi olduğu ve işlettiği iletim ve dağıtım tesislerine bağımlı durumdadır:

Ortaklık elektrik santrallerinden sattığı elektriğin tesliminde TEİAŞ ve TEDAŞ’ın elindeki iletim tesislerine ve devlete ve özel sektöre ait dağıtım tesislerine bağımlıdır. Şebeke bağlantılarında gerekli trafo kapasiteleri bakımından TEİAŞ veya TEDAŞ’a bağımlıdır. Bir bölgedeki iletim altyapısı yeterli değilse, elektrik maliyetlerini karşılama ve kâr elde etme kabiliyeti de sınırlı olabilmektedir.

Her ne kadar Türkiye özellikle zorlu hava koşullarının hüküm sürdüğü bölgelerdeki iletim altyapısının kalitesinde son yıllarda atılım yapmışsa da, Ortaklık şebekeye bağlantı ve iletim problemleriyle karşılaşabilir. Ayrıca, belli yörelerdeki iletim tesislerinin bu pazarlara erişimi kolaylaştıracak şekilde genişletilip genişletilmeyeceği de öngörülememektedir. Hedeflenen belirli yörelerdeki erişim altyapısı pazara erişimi kolaylaştıracak şekilde genişletilmezse gerekli olan erişim altyapısının kurulmasında dağıtım şirketlerine bağımlı olmak zorunda kalınabilir. Ortaklık her ne kadar kâr kaybı sigortası yaptırmış olsa da, dağıtım şebekelerine erişimin kurulmasıyla ilgili olarak ilave gecikmeler ve maliyetlerle karşılaşılmayacağını garanti edemez.

Enerji dağıtımına ek olarak Ortaklık, enerji santrallerine kömür ve doğal gaz sağlayan ve mülkiyetinde ya da kontrolünde bulunmayan tesislere ve varlıklara da sınırlı bir biçimde bağımlı durumdadır. Dağıtım sistemleri kesintiye uğrarsa veya bu sistemlerin kapasitesi yetersizse, elektrik üretemeyebilir, satamayabilir ve dağıtamayabilir ki, bu da işi, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını belli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

23
OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27411, Mersis: 340300027410001
Büyükdere, Beşiktaş, İstanbul
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27411, Mersis: 340300027410001
Büyükdere, Beşiktaş, İstanbul
www.odas.com.tr

5.1.10. Üretim varlıklarının modernize ve muhafaza edilmesi üçüncü şahıslardan ve Ortaklığın kontrolü ötesinde gelişen olaylardan etkilenecektir:

Üretim faaliyetleri mükerrer ve düzenli bakım, revizyon, modernizasyon çalışmalarının yanı sıra üretim varlıklarına yeni yatırım yapılmasını da gerektirmektedir. Bu süreçlerle bağlantılı olarak bir dizi üçüncü şahıs hizmet sağlayıcısına güvenilmektedir. Buna ek olarak, santrallerin bir kısmında bakım hizmetleri için üçüncü şahıs hizmet sağlayıcılarıyla hizmet alım sözleşmeleri yapılmıştır ve mevcut enerji santrallerinin terfisinde taşeron firmalardan yararlanılmaktadır.

Hava şartları, sürüncemeli ihaleler, idari ve düzenleyici usuller sebebiyle yaşanan gecikmeler, yapım, bakım ve modernizasyon çalışmalarındaki gecikmeler, planlı yatırım projelerindeki maliyet artışları, yüklenicilerin taşeronların ödeme gücüne düşmesi, yüklenicileri veya taşeronları etkileyen işçi-işveren anlaşmazlıkları, malzeme veya inşaat donanımının eksikliği, kazalar veya öngörülemeyen teknik problemler, ya da zorunlu izinlerin edinilememesi başta olmak üzere kontrol dışındaki çeşitli faktörler bu görevlerin tamamlanmasını etkileyebilmektedir. Bu risklerden herhangi birinin oluşması üretim varlıklarındaki modernizasyon planlarını geciktirebilir, ya da bu çalışmaların yürütülebilmesini imkânsız hale getirebilir ki, bu da faaliyet sonuçlarını ve geliştirme hedeflerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.11. Ortaklık olası tüm zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir

İnşaat ve işletme sırasında projeler açısından meydana gelebilecek zarar ve kayıplara karşı sigorta teminatımına güvenilmektedir. Ayrıca, kanunen de, tesislerle ilgili olarak tüm risklere karşı düzenlenen sigorta poliçelerine sahip olunması gerekmektedir. İşletme varlıkları, önemli boyutlarda kişisel yaralanmalar ve ölüm, mallar ile tesis ve ekipmanın ciddi hasar görmesi ve imha olması, çevrenin kirlenmesi ya da zarar görmesi ve faaliyetlerin askıya alınması da dahil olmak üzere risk ve tehlikelere açıktır.

5.1.12. Ortaklık Türk elektrik üretim piyasasında rekabetle karşı karşıyadır.

Ortaklık Türkiye’de önemli boyutta bir rekabetle karşı karşıyadır. Mevcut durumda, elektrik üretim piyasasındaki ana oyuncular ve rakipler; (i) piyasanın yaklaşık % 23’ünü elinde bulunduran devlet kurumları (EÜAŞ ve bağlı ortaklıkları); (ii) Yap – İşlet – Sahip Ol, Yap – İşlet – Devret ve İşletme Hakkı Devri anlaşmaları kapsamında bu devlet kurumlarına elektrik satan özel elektrik üretim şirketleri; (iii) piyasanın yaklaşık %61’ini oluşturan özel elektrik üretim şirketleri ve (iv) lisanssız üretim santralleridir.

Rakiplerin gelecekte daha kapsamlı gelişme çalışmaları yürütmeyecekleri, Ortaklığın zararına daha agresif fiyatlandırma politikaları benimsemeyecekleri ya da mevcut ve potansiyel müşterilere daha cazip teklifler sunmayacaklarına dair hiçbir garanti bulunmamaktadır. Ortaklığın mevcut durumda etkili bir şekilde rekabet edilebileceği düşünülmesine karşın, bunu gerçekleştirmeye devam edilebileceğinin ve mevcut pazar paylarının korunabileceğinin ya da arttırılabileceğinin hiçbir garantisi yoktur. Özellikle de diğer enerji teknolojileri gelecekte daha rekabetçi ve cazip bir hale gelebilecektir. Elektrik üretiminde kullanılan teknolojilerin daha da gelişmiş hale gelmesi ya da Devletin, yeni yenilenebilir enerji kaynakları da dahil olmak üzere alternatif enerji kaynaklarına yönelik desteğini daha da güçlendirme yoluna gitmesi halinde diğer üreticilerle Ortaklık arasındaki rekabeti de arttırabilecektir.

5.1.13. Ortaklık Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ile imzalanmış olan Bağlantı Anlaşması hükümlerine uymaması durumunda cezai şartlara maruz kalabilir:

Şirket sözleşmeye aykırı davranışından dolayı TEİAŞ nezdinde doğan zararları da tazmin etmekle yükümlüdür

5.1.14. Lisansların süresinden önce iptal edilmesi riski şirketin önümüzdeki dönemde faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Geçmişte lisans iptaliyle karşılaşılmamış olmasına rağmen gelecekte çeşitli gerekçelerle lisansların iptal olmayacağının garantisi bulunmamaktadır.

5.1.15. Lisansların yenilenmemesi durumunda şirketin faaliyetleri lisans süresi sonunda faaliyetlerini durduracaktır.

Lisans belgeleri üretim firmaları için genelde belli süreler dahilinde verilemektedir. Bu süre sonunda lisansın yenileneceğinin bir garantisi bulunmamaktadır.

5.1.16. Kamunun alım politiklarındaki muhtemel değişiklikleri yaratacağı riskler şirket

EPİAŞ tarafından düzenlenen Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasındaki değişiklikler şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.17. Şirketin beklediği Kapasite Kullanım Oranlarının birçok faktöre bağlı olmasından dolayı tutması riski

Önceki maddelerde bahsedilen risklerden ötürü şirket yeterli kapasite kullanım oranlarına ulaşamayabilir.

5.1.18. Şirketin Ürettiği Elektrik iletim hatlarına aktarırken yaşadığı verim kaybının beklenenden fazla olması riski

Hatlarda yaşanan verim kaybı satılan elektriğin miktarının azalmasına ve şirket gelirlerinin beklenenden az olmasına neden olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Enerji Sektörünün kendi dinamiği içerisinde taşıdığı riskler

Elektriğin piyasa fiyatında meydana gelen kontrol dışı dalgalanmalar performansı ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Elektrik, üretim kapasitesinin ve yan hizmetlerinin piyasa fiyatları önemli ölçüde dalgalı bir seyir izlemektedir. Elektrik, diğer pek çok emtiadan farklı olarak sadece çok sınırlı bir biçimde depolanabilmektedir ve genellikle kullanımla eş zamanlı şekilde üretilmektedir. Bu nedenle, elektrik fiyatları talep ve arz dengesizliklerinden ötürü önemli şekilde dalgalanmaya maruz kalabilmektedir.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından beklenilenin üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmesi halinde elektrik piyasa fiyatı çok düşük seviyelere gerileyebilmektedir. Ayrıca üretim ve tüketim taraflarındaki dalgalanmalar üretim seviyelerini ve kapasite kullanım oranlarını da doğrudan etkilemektedir. Ortaklığın serbest üretici olarak satışlarının büyük kısmını gerçekleştirdiği bu piyasada, devletin yenilenebilir enerji kullanan santraller ve belli bir oranda olmak üzere Yerli Kömüre Dayalı termik santraller dışında alım garantisi taahhüdü bulunmamaktadır. Ortaklığın

25
www.oyakyatirim.com.tr

03
0311
474
0302

üretimine başlayarak elektrik fiyatlarının düşmesine sebep olabilir. Bu durum, özellikle doğalgaz ile çalışan şirket santrallerinin maliyetlerle mücadele etmesini zorlaştırarak, mali durumu negatif yönde etkileyebilir.

5.2.2. Ekonomideki genel bir daralma Ortaklığın gelirlerinde azalmaya neden olabilir, ya da müşterilerin, iş yapılan tarafların, tedarikçilerin veya diğer hizmet sağlayıcılarının Ortaklıkla olan sözleşmelerindeki yükümlülüklerini yerine getirememelerine yol açabilir:

Ortaklığın faaliyetleri Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki daralma tüketimi veya sanayi üretimini etkilediği ölçüde, elektriğe olan talep ve elektrik fiyatları da düşebilir.

Ekonomideki genel daralma ayrıca girdi maliyetlerinin yanı sıra işçilik fiyatlarında ve faiz oranlarında dalgalanmayı tetikleyebilir. Bu durum faaliyetleri, kazançları ve net satışları önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir, faaliyet ve finansman giderlerini arttırabilir ve finansman temin gayretlerini, nakit akışlarını, sermaye yatırımlarının zamanlamasını ve boyutunu ya da kredi ve karşı taraf risklerini etkileyebilir.

Buna ilaveten, ekonominin genelini etkileyen olumsuzluklar, aralarında hâlihazırda (devlete ait elektrik iletim şirketi olan) Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ") ve (devlete ait elektrik üretim şirketi olan) Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") ve onun iştirakleri ve gelecekte de son kullanıcıların da yer aldığı müşterilerin yanı sıra iş yapılan tarafların, tedarikçilerin ve hizmet sağlayıcıların nakit akışı problemleri yaşamalarına ve bunun sonucunda da mevcut sözleşmelerdeki yükümlülükleri yerine getirememelerine veya fiyatlarını önemli ölçüde arttırmalarına ya da ileriki dönemlere ait sözleşmelerle düzenlenecek üretim veya performans seviyelerini düşürmelerine neden olabilir. Ekonomide, Ortaklığın gelirlerinde ve faaliyet nakit akışında zaman içinde önemli düzeyde düşüşe neden olabilecek ölçüde bir daralma yaşanması halinde, bunun sonucu olarak enerji santrali portföyünün genişletilmesinde bir kısıtlama yaşanabilecektir. Ortaklık gelecekte karşı taraf risklerini hafifletmek için risk yönetim sistemlerini geliştirebilecek olmasına rağmen, bu sistemlerin ileriki yıllarda gerçekleştirilecek karşı taraf risklerinden kaynaklı kayıpları önleyeceğinin bir garantisi yoktur.

5.2.3 Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Ortaklığın gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir

Ortaklığın faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim, dağıtım tarifeleri ve perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından belirlenmekte ve bu bakanlığın onayına tabi olup, bu konu Ortaklığın kontrolü dışındadır. Mevcut yönetmeliklere göre, TEİAŞ, (devlete ait elektrik dağıtım şirketi) Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("TEDAŞ"), dağıtım tesisleri ve devlete ait üretim ve ticaret şirketleri, (EÜAŞ) tarife tekliflerini periyodik olarak ETKB'ye sunmaktadırlar. Bu tarife teklifleri, söz konusu yönetmeliklerde belirtilen yöntemle dayalı şekilde hazırlanmaktadır. ETKB'nin tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmaktadır ve tarife tekliflerini ya onaylamakta ya da üzerlerinde değişiklikler yapılmasını önermektedir. ETKB'nin bu takdir yetkisi tarife fiyatlarının, Ortaklığın fiyatlandırma stratejisi kapsamında Ortaklığın tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Geçmişte hükümetlerin elektrik fiyatlarına müdahale etmesine de şahit olunmuştur. Bu faktörlerin tamamı Ortaklığın işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz. Söz konusu Tebliğ'e göre payları borsada işlem gören şirketler ilgili karı nakit veya hisse senedi olarak dağıtma ya da dağıtmadan şirket bünyesinde bırakma konusunda serbesttir. Bu sebeple şirket kar elde etse bile şirket genel kurulu kar dağıtmama kararı alabilir. Ortaklığın temettü ödemek için dağıtılabilir yeterli karı olmayabilir veya zarar edebilir.

5.3.3. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Paylar'ın Fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu Paylar'ın piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilecektir. Faaliyet sonuçları veya mali performans, bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkmasından ötürü analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilecektir. Paylar'ın alım-satım fiyatları ayrıca Şirket'in ve rakiplerinin mali performansında, genel piyasa koşullarında ve ayrıca bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka sebeplerle ortaya çıkabilecek değişiklikler çerçevesinde önemli dalgalanmalara maruz kalabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde Paylar'ın fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, Halka Arz kapsamında satın almış oldukları Paylar'ı Arz Fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyatla satabilecek veya hiçbir şekilde satamayabileceklerdir. Sonuç olarak, bu Halka Arz işlemi kapsamında Paylar'ı satın almış olan yatırımcılar, Paylar'a yapmış oldukları yatırımların tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerdir.

Gelecekte büyük miktarda pay satışı ya da satış olabileceğinin algılanması, pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1 Faiz oranı riski

Şirket 30.06.2018 itibariyle 38.641.618 TL finansal varlığa sahipken 1.432.449.460 TL finansal yükümlüğe sahiptir Piyasa faizlerinde yukarı yönlü hareketler şirketin faiz giderlerini artıracak ve karlılığa olumsuz yönde bir etkide bulunacaktır.

30.06.2018 tarihi itibariyle sahip olunan 1.432.449.460 TL finansal yükümlülüğün büyük bir bölümünün euro bazlı olmasından dolayı şirket euro/TL kur riskine maruz kalmaktadır. Aynı zamanda piyasa faizlerinde meydana gelecek hareketlilik şirketin toplam borç yükü ve finansman maliyetine doğrudan etki etmektedir. 30.06.2018 tarihi itibariyle Kullanılmış euro bazlı kredilerin faiz oranı %5.5-7,00'dir.

5.4.2 Kur Riski

Şirket kullanmış olduğu kredilerinin tamamına yakının euro bazlı olmasından dolayı euro/TL kuruna çok duyarlıdır. 30.06.2018 itibariyle şirketin döviz açığı 1.026.139.096 TL'dir. Kurda %30'luk artış olması durumunda gelir tablosunda kur farkı gideri 252.927.469 TL artış kaydedecek ve vergi öncesi kar aynı tutar kadar azalacaktır. Yatırımcılar yatırım kararı alırken döviz açığı riskini ve gelir tablosuna etkisini göz önünde bulundurmalıdır.

29
OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Caddesi No: 34 Kat: 3
Mersis No: 0849 0001 0000 0004
Büyük Mükellefler V.D. 0849035804
www.oyakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
TİCARET A.Ş.
Akademi Caddesi No: 34 Kat: 3
Mersis No: 0849 0001 0000 0004
Büyük Mükellefler V.D. 0849035804
www.odasenerji.com.tr

5.4.3. Kredi riski: Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıda ifade edilmiştir.

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

5.4.4. Likidite Riski:

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

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

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

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

- Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi, F.Sultan Mehmet Mah.Poligon Cd Buyaka2 Sit.No.8b 2.Kule K.17 Ümraniye'dir.

- Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü İstanbul ve ticaret sicil numarası 748692'dir.

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 28.09.2010 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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

İhraççının hukuki statüsü anonim şirket olup ve tabi olduğu mevzuat T.C. Kanunlarıdır.

İhraççının kurulduğu ülke Türkiye olup, fiili yönetim merkezi ve Merkez adresi F.Sultan Mehmet Mah.Poligon Cd Buyaka2 Sit.No.8b 2.Kule K.17 Ümraniye'dir..

Telefon numarası, + 90 216 474 1 474; Faks numarası, + 90 216 474 0 474; internet adresi www.odasenerji.com.tr'dir.

Şirket, kuruluşu, faaliyetleri ve uyguladıkları tarifeler bakımından, başta Elektrik Piyasası Kanunu ve 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği olmak üzere EPDK ve maden mevzuatına tabidir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

İhraççının tarihçesi ve faaliyetlerinin gelişiminde rol oynayan önemli olaylar yazılacaktır.

ODAŞ 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 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 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. Sahada yapılan sondaj çalışmaları ile tespit edilen kömür rezervi ve elde edilen yüksek kolorifik değer ile birlikte, sahip olunan bu avantajların da değerlendirilmesiyle 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmış olup 01.08.2018 itibariyle Geçici Kabul yapılmıştır.

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 Enerji 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 İşletme ve 2 adet de arama olmak üzere toplam 4 adet ruhsatı bulunmaktadır.

ODAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Cad. No: 10 Kat: 10 Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274900 Şirket Sic. No: 274900
Telefon: 0212 349 12 00 Faks: 0212 349 12 01
E-posta: bilgi@oyakyatirim.com.tr
Büyük Mükellefler V.D. 648 003 5004
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Cad. No: 10 Kat: 10 Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274900 Şirket Sic. No: 274900
Telefon: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 0 474
E-posta: bilgi@odasenerji.com.tr

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Grubun yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin bağlı ortaklık bazında yatırım projesi ve 30.06.2018 tarihi itibari ile toplam yatırım harcaması tutarları aşağıda verilmiştir.

Şirket / Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar
Çan Kömür*	Çan II Termik Santrali	973.366.608
YS Madencilik	Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	10.787.727
Suda Maden	Zenginleştirme Tesisi	19.138.233
TOPLAM		1.003.292.568

Çan Kömür 155 Milyon Euro tutarında Yapı Kredi ve Halkbank'dan finansman kredisi kullanmıştır ve söz konusu yatırım 01.08.2018 tarihinde tamamlanarak işletmeye geçmiştir.

Suda Maden A.Ş. için ise vadesi 2020 olan 9.3 Milyon Euro tutarında kredi Pasha Yatırım Bankası A.Ş.tarafından kullanılmıştır.

YS Madencilik nezdinde ise söz konusu finansman iç kaynaklarından finanse edilmiştir.

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

Yatırım Adı	Coğrafi Bölgesi	Tamamlan Oranı	Maliyet Tutarı
Çan II Termik Santrali	Çanakkale	Tamamlandı	1.137.231.336
Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	Çorum	60%	10.787.727
Zenginleştirme Tesisi	Kütahya	85%	19.138.233

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

Yoktur

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

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 06.02.2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18.09.2017 tarih, C117824 numarası ile revize edilmiştir. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 10.07.2014 tarih ÖN/5117-5/03070 sayılı önlisansına istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çanakkale Çan 2.bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13.08.2014-12.02.2019 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 340.000.000 TL'dir.

Suda Maden A.Ş.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 06.10.2017 tarih, 132950 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım "Antimuan Cevheri Zenginleştirme Tesisi" IR:34412 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Kütahya Gediz 4.bölgede gerçekleştirilen modernizasyon yatırımı için verilmiş olup, 08.09.2017-08.09.2020 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 14.500.000 TL'dir.

YS Madencilik San. ve Tic.Ltd.Şti.'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 24.07.2017 tarih, 131389 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım 'Taşkömürü Madenciligi' IR:80272 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

ODAŞ, dikey entegre yapısıyla enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. Grup dikey entegre bir iş modeline yönelik olarak elektrik üretimi, elektrik perakende ve doğal gaz satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir.

Şirket izahname tarihi itibariyle 330 MW kurulu güce sahip yerli kömüre dayalı termik santraline, 140 MW kurulu güce sahip doğal gaz çevirim santraline, 8,2 MA kurulu güce sahip hidroelektrik santraline ve 0,25 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santraline sahiptir.. Grubun madencilik faaliyetleri kapsamında stratejik metal olan antimuan trioksit üretiminin yanı sıra sahip olduğu çeşitli ruhsatlardaki değerli metal ve kömür kaynaklarını genişletme çalışmaları da devam etmektedir.

ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic.A.Ş. Satış GELirlerinin Ana Ürün Kategorileri Bazında Dağılımı Aşağıda Yer almaktadır.

Net Satışlar	30.06.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Enerji	385.139.644	90,22%	548.470.211	89,25%	515.289.915	99,59%	484.914.175	100,00%
Maden	41.748.445	9,78%	66.059.718	10,75%	2.131.137	0,41%	-	0,00%
Toplam	426.888.089	100,00%	614.529.929	100,00%	517.421.052	100,00%	484.914.175	100,00%

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı No:10 Kat: 9
Teşvik Bölgesi
33000
www.oysa.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Büyükdere
No: 99
Kat: 9
Teşvik Bölgesi
33000
www.odas.com.tr