

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.

100%

%100

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 11.01.2013 tarihinde kurucu ortak olarak Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye %80 oranında ortak olup konsolidasyona dahil etmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan Odaş Doğalgaz 4646 sayılı Kanun gereği, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK) yayınladığı tebliğ, karar ve yönetmeliklerde belirlenen hususların kabulü ve taahhüdü ile Doğalgaz, Sıvılaştırılmış Doğalgaz (LNG), Sıkıştırılmış Doğalgaz (CNG)'ın, üretim, ithalat, diğer toptan satış şirketleri ve kanunlarca izin verilecek kaynaklardan satın alınarak ihracatçı, dağıtım, LNG, CNG, toptan satış şirketlerine, serbest tüketicilere ve kanunun izin vereceği müşterilere toptan satışı ile iştigal etmektedir.

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş., 20 Mart 2013 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 30 yıl süreli doğalgaz toptan satış lisansı almıştır.

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarı ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90,02%	90,02%
Tahsin Yazan	9,98%	9,98%

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 09.09.2013 tarihinde Çan Kömür'ün %92 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir.

Merkezi Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü Ümraniye / İstanbul'da bulunmaktadır.

Merkezi İstanbul'da olan Çan Kömür, yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin Çanakkale ili Çan ilçesinde kurulması planlanan ve yapımı devam eden 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile uygun bulunarak 28.01.2016 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye teslim edilmiştir.

Çan-2 Termik Santrali yapımı tamamlanmış olup, 01.08.2018 tarihinde Bakanlık kabulü yapılmıştır. Ayrıca termik santrale ilişkin olarak 26.06.2018 tarih ve 720480 numaralı Sanayi Sicil Belgesi ile 08.06.2018 tarih ve 76 numaralı 21.06.2020 tarihine kadar geçerli kapasite raporu alınmıştır.

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarı ile sermayesi 102.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	92%
Mustafa Koncagül	8%	8%

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bulvarı, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tel: (0212) 319 12 12 - 319 12 33
Müşteri Hizmetleri: 0649 649 649 - 6040 - 0004
Büyükdere Şişli, İstanbul
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No: 8B 2. Kule Kat: 17 Tepeüstü - Ümraniye - İSTANBUL
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Alemdağ Y.D. : 6340417072 Sicil No : 748692

4% ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİCİLERİ A.Ş.

Edis Sultân Hımet Mh. Poligon Cad. Bursa'da Sığ. No. 88
2. Katt. Kat. 17 Tepeüstü - Ümraniye - İSTANBUL
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Telegraf. V.D. 6340117072 Tic. Sic. No: 748692

Anadolu Export, Kütahya-Uşak bölgesinde Karaağaç olarak adlandırılan altın sahasının aramalarını tamamlamak ve arama sonuçlarına göre işletme yatırımına karar vermek amacıyla Stratex International PLC (Stratex) ile ruhsat devir alım sözleşmesi imzalanmış ve devir ile ilgili olarak Maden İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MİGEM) başvuruda bulunulmuştur. 19.08.2016 tarihi itibarıyla devir işlemi tamamlanmıştır.

Şirketin 85899 nolu işletme ruhsatına bağlı altın ve altın+nikel olmak üzere 2 adet işletme izni bulunmaktadır.

Suda Maden A.Ş.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 28.10.2015 tarihinde Suda Maden A.Ş.'nin hisselerinin tamamını satın alarak konsolidasyona dahil etmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan Suda Maden, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin çıkartılması, işletilmesi, satımı ile iştigal etmektedir.

Suda Maden A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarı ile sermayesi 44.900.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

28.10.2015 tarihinde satın alınan şirketin, Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan Murat Dağı'nda, iki adet işletme ve iki adet de arama olmak üzere toplam 4 adet maden ruhsatı bulunmaktadır. Şirket, 2016 yılı itibarı ile antimon madenciligi ve antimon trioksit üretimi ve satışına başlamıştır.

21.02.2018 tarihinde yapılan tescil ile Yaya Köyü Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. Sit. No:90/Çan/Çanakkale adresinde Suda Maden A.Ş. Çanakkale Şubesi Kurulmuştur.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 26.01.2017 tarihinde kurucu ortak olarak CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'ye %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan CR Proje Geliştirme, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Ayrıca yerli, yenilenebilir ve yeşil projeler, biomass enerji projeleri geliştirmektedir.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarı ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Unvanı	Faaliyetleri	Etkin Pay ve Oy Hakkı Oran ve Tutarları	Sermayeleri	Yedekleri	Olağan Faaliyetlerde Elde Edilen Kar/Zararları (30.06.2018)	Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhütleri/Ödenmiş Sermaye
----------------	--------------	---	-------------	-----------	---	----------------	-------------------------------------

QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akaylar, Ebulula Mardin Cad. E3 C/310A
Levent - Beşiktaş 34335 - İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 Fax: (0212) 349 05 99
Mersis No: 0849 0039 0000 0003 4
Büyük Mükellefler No: 649 003 9604
www.qyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler, Kuntan, Hürmet Mah. Poligon Cad. Blok 22-Site No: 88
2. Kat Kat: 1 - Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Etilerdağ Y.O. : 6340411872 Tic. Sic. No : 748692

Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	Elektrik Üretim ve Satış/Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	102.000.000	-	161.541	Türkiye	57.184.840
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	93.840.000 (938.400 pay)					
		Mustafa Koncagül	8%	8.160.000 (81.600 pay)					
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Elektrik Toptan Satış	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	25.000.000	19.338.699	(9.232.659)	Türkiye	-
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	25.000.000 (25.000.000 pay)					
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Elektrik Üretim ve Satış	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	615.000	-	(35.687)	Türkiye	407.075
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	615.000 (615.000 pay)					
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	Dış Ticaret	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	12.600.000		(347.957)	Türkiye	12.500.000
		Suda Maden A.Ş.	100%	12.600.000 (12.600.000 pay)					
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	Elektrik Üretim ve Satış	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	2.650.000	-	2.044.761	Türkiye	-
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90%	2.385.000 (47.700 pay – her biri 50 TL)					
		Abdülkadir Bahattin Özal	5%	132.500 (2.650 pay)					
		Burak Altay	5%	132.500 (132.500 pay)					
Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Doğalgaz Toptan Satış	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	4.312.000	-	(878.309)	Türkiye	3.234.000
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90%	3.881.662,40 (3.881.662,40 pay)					
		Tahsin Yazan	10%	430.337,60 (430.337,60 pay)					

Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret A.Ş.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	50.000	-	(655.264)	Türkiye	37.500
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	96%	48.000 (48.000 pay)					
		Burak Altay	4%	2.000 (2.000 pay)					
Suda Maden A.Ş.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	44.900.000	44.769	4.911.211	Türkiye	-
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret	100%	44.900.000 (898.000 adet pay - her biri 50 TL)					
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik Enerjisi	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	50.000	-	(2.410)	Türkiye	37.500
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	50.000 (pay)					
YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	10.000	-	3.006.276	Türkiye	7.500
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret	52%	5.200 (208 pay - her biri 25 TL)					
		Süleyman Sarı	48%	4.800 (192 pay - her biri 25 TL)					
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Maden	Hissedarlar	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı	100.000	-	(144.556)	Türkiye	-
		Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	100%	100.000 (100.000 pay)					



03 Ocak 2019

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Elektrik Enerjisi	Hisse darlar	Or ta klı k Or an ı	Sermaye Payı	5.601.000	-	(4.590)	Türkiye	1.557.600
		Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret	80 %	4.480.800 (89.616 pay – her biri 50 TL)					
		Hidayet Büküm	20 %	1.120.200 (22.404 pay – her biri 50 TL)					

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut veya edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıkların cinsi, edinildiği yıl, büyüklüğü, mevkii, defter değeri, kullanım amacı, kiraya verildi ise kiralayan kişi/kurumun adı, kira dönemi ve tutarı hakkında bilgiler aşağıdadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2018)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
ODAŞ Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali	2011 ve Öncesi	-	Şanlıurfa	147.336.905	Elektrik Üretimi	-	-	-
Köprübaşı HES	2015	-	Trabzon	47.047.233	Elektrik Üretimi	-	-	-
Çan-2 Termik Santral Yatırımı (Planlanan)	2018	-	Çanakkale	1.137.231.336	Elektrik Üretimi	-	-	-

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

İhraççının, maddi duran varlıkları kullanımını etkileyecek ruhsatlar, çevresel etki değerlendirme (ÇED) raporlarının hazırlanıp hazırlanmadığı, çevre mevzuatının öngördüğü birtakım yükümlülüklerinin olup olmadığı vb. çevresel hususlar hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Özet Bilanço (TL)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Varlıklar					
Dönen Varlıklar	343.130.391	502.285.975	413.627.208	275.264.294	194.773.280
Duran Varlıklar	1.616.925.603	953.741.540	1.366.720.620	676.272.418	452.850.633
Toplam Varlıklar	1.960.055.994	1.456.027.515	1.780.347.828	951.536.712	647.623.913
Kaynaklar					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	921.115.354	593.776.743	658.828.474	303.471.289	215.573.353
Uzun Vadeli Yükümlülükler	902.852.140	710.734.578	839.565.855	490.207.912	263.408.897
Özkaynaklar	136.088.499	151.516.193	281.953.497	157.857.510	168.641.661
Toplam Kaynaklar	1.960.055.993	1.456.027.515	1.780.347.826	951.536.711	647.623.911

Aktif Toplamı:

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2015 yılında 647.623.913 TL olan aktif büyüklük 2016 yılında %47 büyümeye ile 951.536.712 TL'ye yükselmiştir. 2017 Yılında bir önceki yıla göre %87 büyümeye ile 1.780.347.828 TL olan varlıklar, 2018 yılı ikinci çeyrekte %10 artış göstererek 1.960.055.994 TL olmuştur. Yıllar itibari ile aktif büyümenin en büyük sebeplerinden birisi Çan II Termik Santralinin devam ediyor olmasıdır.

Dönen Varlıklar:

2015 Yılındaki Dönen varlıklar %41 artış göstererek 2016 yılında 275.264.294 TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında ise %50 artış göstermiş ve 2018 yılı ikinci çeyrekte %17 düşme göstererek 343.130.391 TL olmuştur. Düşüşün nedeni ise nakit ve nakit benzerlerindeki azalıştır.

Duran Varlıklar:

2015 Yılında %49 artış gösteren duran varlıklar 2016 yılında 676.272.418 TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında ise %102 artış göstererek 1.366.720.620 TL'ye yükselmiştir. 2018 Yılında ikinci çeyreğinde ise %18 artış göstererek 1.616.925.603 TL'ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni ise Çan II Termik Santralinin yatırımının hızlı bir şekilde devam ediyor olmasıdır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli finansal borçları 2015 yılı sonunda 215.573.353 TL iken 2016 yıl sonunda 303.471.289 TL'ye yükselmiş, 2017 yıl sonunda 658.828.474 TL'ye yükselmiş ve 2018 yılı 2. Çeyrek te de 921.115.354 TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin 2018 yılı 2. Çeyrek döneminde yükselmesinin nedeni uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüşmesi ve kurlarda meydana gelen artış olmasıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2015 yılında 263.408.897 TL iken 2016 yılında 490.207.912, 2017 yılında 839.565.855 TL ve 2018 yılı 2.çeyrek sonunda ise 902.852.140 TL'ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni ise Çan II Termik santralinin yapımı için kullanılan finansmandır.

Özkaynaklar:

2015 Yılında 168.641.661 TL olan özkaynaklar 2016 yılında %6,83 düşüş göstermiş ve 157.857.510 TL'ye olmuştur. 2017 yılında ise 281.953.497 TL'ye yükselmiş, 2018 yılı 2.çeyrekte ise 136.088.499 TL'ye gerilemiştir. 2018 yılı 2. Çeyrek itibariyle özkaynaklarda gerçekleşen düşüşün nedeni finansman giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

ÖYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar, Ebulula Mardin Cad. Etiler
Kat: 1 - Beşiktaş 34335 - İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 352 05 99
Mersis No: 0849 0002 6040 0004
Büyük Mükellef V.D. 649 003 9604
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fahri Sokak, İçişleri Mah. Poligon Çay Beldesi, Samsun-86
2. Çay Mah. 77. Akademi Ünlü Sokak / Samsun
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Alemdağ V.D. : 6340417372 Tic. Sic. No : 748692

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

	Bağımsız Sınırlı Denetimden	Bağımsız Sınırlı Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide	Geçmiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hasılat	426.888.090	288.723.383	614.529.929	517.421.052	484.914.175
Satışların Maliyeti (-)	(401.827.109)	(261.558.043)	(551.891.911)	(451.159.848)	(442.065.066)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	25.060.981	27.165.340	62.638.018	66.261.204	42.849.109
BRÜT KAR/ZARAR	25.060.981	27.165.340	62.638.018	66.261.204	42.849.109
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.337.287)	(5.215.031)	(10.746.179)	(11.054.979)	(9.200.406)
Pazarlama Giderleri (-)	(5.508.791)	(1.110.554)	(6.649.908)	(1.857.933)	(1.841.606)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14.803.986	4.135.313	15.338.124	4.909.621	14.150.960
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(23.588.072)	(5.133.078)	(18.870.084)	(7.759.884)	(10.539.254)
ESAS FAALİYET KARIZARARI	3.430.817	19.841.990	41.709.971	50.498.029	35.418.803
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	338.741	20.270	20.270	36.175	44.949
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(126.273)	-	(2.811)	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-	17.033	17.033	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARIZARARI	3.643.285	19.879.293	41.744.463	50.534.204	35.463.752
Finansman Gelirleri	70.201.680	43.277.507	71.507.275	36.014.309	32.510.342
Finansman Giderleri (-)	(222.135.768)	(67.808.129)	(176.576.976)	(98.806.075)	(69.254.365)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARIZARARI	(148.290.803)	(4.651.329)	(63.325.238)	(12.257.562)	(1.280.271)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	2.559.697	(1.722.568)	187.373.541	1.533.359	(96.332)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	(226.283)	(623.379)	(25.398)	(31.495)
Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	2.559.697	(1.496.285)	187.996.920	1.558.757	(64.837)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARIZARARI	(145.731.106)	(6.373.897)	124.048.303	(10.724.203)	(1.376.603)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARIZARARI	(175.943)	41.685	73.710	1.864	1.669
DÖNEM KARIZARARI	(145.907.049)	(6.332.212)	124.122.013	(10.722.339)	(1.374.934)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(5.523.349)	(849.080)	24.376.954	(1.292.997)	(813.226)
Ana Ortaklık Payları	(140.383.700)	(5.483.132)	99.745.059	(9.429.342)	(561.708)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(1,034134)	(0,040391)	0,734770	(0,198095)	(0,012670)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	42.052	(20.899)	(9.408)	(38.065)	(22.971)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeriyal Kayıp ve Kazançlar Vergi Etkisi	53.913	(26.124)	(12.061)	(47.581)	(28.714)
	(11.861)	5.225	2.653	9.516	5.743
DİĞER KAPSAMLI GELİR	42.052	(20.899)	(9.408)	(38.065)	(22.971)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(145.864.997)	(6.353.111)	124.112.605	(10.760.404)	(1.397.905)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(5.521.757)	(851.882)	24.375.106	(1.297.587)	(826.813)
Ana Ortaklık Payları	(140.343.240)	(5.501.229)	99.737.499	(9.462.817)	(571.092)

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Eski Mülâ Mardin Cad. E2.C Blok
Levent - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212) 319 12 00 Fax: 0212) 319 05 99
Mersis No: 0849 0001 0000 0004
Büyük Mükellefler No: 649 003 9604
www.odyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Beyazıt 2. Kat: 34041
2. Kat: Kar. 12. Tepeüstü - Ümraniye
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 1 474
Atılım: V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 274692

03 Ocak 2019

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2018 Tarihi itibarıyla Sınırlı Bağimsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında konsolide net satış gelirleri, elektrik satış gelirleri ve kömür satışlarının artış göstermesi nedeni ile geçen yılın aynı dönemine göre %47,85 artarak 426.888.090 TL olmuştur.
- Net satışlar 2017 yılı 2016 yılına göre %18,76 artış göstermiş ve satışlar 614.529.929 TL olmuştur. 2016 Yılı 2015 yılına göre ise %6,7 artış göstermiştir.
- 2015 Yılında %8,84 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı artan net satış gelirlerine paralel 2016 yılında %12,81 seviyesine yükselmiştir. 2017 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %10,19 seviyelerindedir.
- 2015 yılında 69,254,365 TL olan finansman gideri 2016 yılı sonunda %42,67 artış göstererek 98,806,075 TL olmuş, 2017 yıl sonunda da bir önceki yıla göre %78,71 artış göstererek 179,576,976 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı 2. Çeyrekte de bir önceki yılın son dönemine göre %25,80 artış göstererek 222,135,768 TL'ye ulaşmıştır. Finansman giderlerinde gerçekleşen artışın en büyük nedeni oluşan kur farklarıdır.
- Şirketin net dönem kar/zararı 2015 yılında -561.708 TL, 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 ve 2018 yılı 2. Çeyrekte ise -140.383.700 TL olarak gerçekleşmiş ve özellikle son dönemde meydana gelen zararın genel nedeni devam eden yatırımların finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.



03 Ocak 2019

DYAK YATIRIM
MENHUL DEĞERLER A.Ş.
Akşarlar Çukuluca Mardin Cad. P2 C Blok
Levent - Beşiktaş 34335
Tel: (0212) 319 76 00 00 / 319 76 00 59
Faks: No: 06499
Büyük Mükellekler: 0212 839 003 9604
www.cysyatirim.com.tr

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİTİCARET A.Ş.**
Emrah Paşa Mehmet Naki Poligon Cad. No:42 Kat: 5 - 06500 ANKARA
2. BÖLGE KAT: 37. KAT: 37 - ÜMRANİYE - ANKARA
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Alemadaş V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No. : 748592

Grup'un kredi borçlarının vade ve faiz tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir :

	<u>Yıllık faiz oranı %</u>		<u>Döviz değeri</u>		<u>TL</u>	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
TL Krediler	19-24%	13-16%	122.118.707	143.400.291	122.118.707	143.400.291
Kısa vadeli krediler			122.118.707	143.400.291	122.118.707	143.400.291
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	36.608.465	20.720.936	194.361.661	93.565.387
USD Krediler	6,5 - 8,0%	5,5 - 6,5%	2.129.958	2.131.683	9.714.101	8.040.496
TL Krediler	19-24%	13-16%	94.026.769	19.547.607	94.026.769	19.547.607
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri			298.102.531		298.102.531	121.153.489
Toplam kısa vadeli krediler			122.118.707	143.400.291	420.221.238	264.553.780
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	154.068.117	162.715.125	817.978.448	734.740.148
USD Krediler	6,5 - 8,0%	5,5 - 6,5%	6.027.148	6.699.403	27.488.014	25.269.480
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	23.089.605	13.626.804
Toplam uzun vadeli krediler					868.556.067	773.636.432



OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akademi, Ebruçula Mardin Cad. B2C Blok
 Kat: 2 - Beşiktaş 34398 İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 - (0212) 351 05 9
 Mersis No: 06490000880000000000000000
 Büyük Mükemmeler V.D. 649 003 9604
 www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Etiler Sokağı Akmerkez Kat: 2 Beşiktaş 34398 İstanbul
 Tel: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 1 474
 Alemdağ V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hasılat	426.888.090	288.723.383	614.529.929	517.421.052	484.914.175
Brüt Kar	25.060.981	27.165.340	62.638.018	66.261.204	42.849.109
Esas Faaliyet Karı/Zararı	3.430.817	19.841.990	41.709.971	50.498.029	35.418.803
Dönem Karı/Zararı	(145.907.049)	(6.332.212)	124.122.013	(10.722.339)	(1.374.934)

- Net satışlar 2017 yılı 2016 yılına göre %18,76 artış göstermiş ve satışlar 614.529.929 TL olmuştur. 2016 Yılı 2015 yılına göre ise %6,7 artış göstermiştir.
- 2015 Yılında %8,84 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı artan net satış gelirlerine paralel 2016 yılında %12,81 seviyesine yükselmiştir. 2017 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %10,19 seviyelerindedir.
- Şirketin net dönem kar/zararı 2015 yılında -561.708 TL, 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 ve 2018 yılı 2. Çeyrekte ise -140.383.700 TL olarak gerçekleşmiş ve özellikle son dönemde meydana gelen zararın genel nedeni devam eden yatırımların finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Elektriğe olan talebin ve elektrik fiyatlarının düşmesi şirketi olumsuz etkileyebilir. Şirketin nakit akış dinamiklerindeki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olamaması, Şirketin yükümlülüklerini tam olarak yerine getirememesi sonucunu doğurabilir. Yatırımların ağırlıklı olarak sermaye dışı kaynaklarla finanse edilmesi halinde, ulusal ve uluslararası piyasalardaki faiz oranları değişiminin etkisi olumsuz olabilecektir.

Kurdaki artış ise sadece şirket için değil, genel olarak sektörün geleceği için bir risk taşımaktadır. Kurlardaki artış enerji şirketlerinin döviz borçlarının TL cinsi karşılıklarında önemli artışlara neden olmaktadır. Şirket, sermaye riskinin yönetiminin sağlanamaması durumunda faaliyetlerin sekteye uğraması, borç-özkaynak dengesinin verimli bir şekilde kullanılamaması ve karlılığın beklendiği gibi artırılmaması gibi istenmeyen sonuçlara maruz kalabilecektir. Bunlara ilave olarak sektörde yer alan tüm oyuncular açısından, hem yeni santral yatırımları hem de mevcut santrallerde yenileme ve kapasite artışı için yapılacak yatırımlar esnasında hukuki güçlükler, projelendirme, finansman ve çevresel riskler gibi bir çok farklı risk türüne maruz kalılabilmektedir.



03 Ocak 2019

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ataköy, Etiler, Maslak Cad. No: 43, Kat: 3
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274900, Şirket Sic. No: 274900
Mersis No: 08490000000000000000
Büyükdere Mükellefi V.D. 649 003 9504
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Köyü, Poligon Cad. No: 1, Kat: 1
7. Kısım, 34090, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274900, Şirket Sic. No: 274900
Mersis No: 08490000000000000000
Büyükdere Mükellefi V.D. 649 003 9504
www.odash.com.tr

Ortaklığımızın 30.09.2018 tarihi itibariyle borçluluk durumu aşağıdadır (Bağımsız denetimden geçmemiştir.).

Şirketimiz Çan-2 Termik Santaral kapsamında Yapı Kredi ve Halkbank konsorsiyumunda 2015 yılında 40.000.000 EUR, 2016 yılında 54.000.000 EUR, 2017 yılında 48.000.000 EUR ve 2018 yılının üçüncü çeyrek itibariyle 13.000.000 EUR üzere toplam 155.000.000 EUR kredi kullanmıştır. Aynı zamanda Suda Maden A.Ş. üzerinden Pasha Yatırım Bankası'ndan 2017 yılında 9.300.000 EUR kredi kullanmıştır. 2018 yılının ilk çeyreğinde 3.100.000 EUR ödeme yapılmış ve 6.200.000 EUR tutarında kredi 30.09.2018 itibariyle devam etmektedir.

728 gün vadeli Özel

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Fatih Sultan Mehmet Milli Piyama Cad. Beyazıt 55 Kat: 8B
2. KAT. 06100 Çankaya / ANKARA
Telf. 0312 474 1 474 Faks : 0312 474 0 474
Alındığı Y.D. : 6340417072 Tic. Sic. No. : 748592

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Kısa Vadeli Fon Kaynakları (TL)	30.06.2018
Finansal Borçlar	570.324.472
Ticari Borçlar	287.479.100
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.574.465
Diğer Borçlar	7.182.986
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	364.233
Alınan Sipariş Avansları	2.759.239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.430.859
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	921.115.354
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	30.06.2018
Finansal Borçlar	877.612.127
Diğer Borçlar	77.500
Borç Karşılıkları	171.336
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.161.638
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23.829.539
Uzun Vadeli Fon Kaynak Toplamı	902.852.140

Oran Analizi	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,47
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,46
Özkaynak/Pasifler	0,07
Net Dönem Karı/Pasifler	- 0,07

Şirketimiz Çan-2 Termik Santrali kapsamında Yapı Kredi ve Halkbank konsorsiyumunda 2015 yılında 40.000.000 EUR, 2016 yılında 54.000.000 EUR, 2017 yılında 48.000.000 EUR ve 2018 yılının üçüncü çeyrek itibariyle 13.000.000 EUR üzere toplam 155.000.000 EUR kredi kullanmıştır. Aynı zamanda Suda Maden A.Ş. üzerinden Pasha Yatırım Bankası'ndan 2017 yılında 9.300.000 EUR kredi kullanmıştır. 2018 yılının ilk çeyreğinde 3.100.000 EUR ödeme yapılmış ve 6.200.000 EUR tutarında kredi 30.09.2018 itibariyle devam etmektedir.

Ayrıca, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. tarafından 27/02/2017 tarihinde 50.000.000 TL tutarında, değişken faizli, üç ayda bir kupon ödemeli ve 728 gün vadeli Özel Sektör tahvil ihracı yapılmıştır.



03 Ocak 2019

ODAY YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi - Ebulula Mardin Cad. T.C. Blok
Kat: 1 - Beşiktaş 34367 - İstanbul
Tel: (0212) 310 12 00 Faks: (0212) 331 05 99
Mersis No: 0640 0000 6040 0004
Büyük Mükellef No: 649 003 9604
www.odayyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Bulvarı - Çekirge Cad. Beşiktaş - İstanbul 88
2. Kat - 34367 Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0216 474 1 414 Faks: 0216 474 0 474
Alemdağ V.D. : 634041/072 T.C. Sicil No : 748692

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2018-30.06.2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-31.06.2018	01.01-30.06.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		40.077.465	75.883.810
Dönem Karı/Zararı		(140.383.701)	(5.483.132)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(140.207.758)	(5.524.817)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı Zararı	39	(175.943)	41.685
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		200.293.052	(5.771.202)
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		6.194.566	4.357.504
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	14-17-31-33-36	3.588.769	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	3.588.769	-
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	7	470.168	3.650.611
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	27	434.316	229.826
Genel Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	29	(4.212.268)	226.283
Diğer Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	2	107.873	-
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	25	224.360	-
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	692	2.076
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Erteleilmiş Finansman Geliri	34	(3.632.484)	(2.204.344)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Gideri	34	7.547.679	5.396.770
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		198.280.520	(14.372.454)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	29	201.201.611	27.187.701
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	29	(2.921.091)	(41.560.155)
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	(2.547.836)	1.501.508
- Duran Varlıklardan Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	(169.786)	(20.270)
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklardan Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	39	-	(21.566)
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(5.523.349)	(866.535)
Transferler		-	3.885
Azımlık Payları	30	(5.523.349)	(870.400)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19.873.939)	87.121.111
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	22.805.174	-
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(9.394.007)	2.521.152
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(4.688.172)	(4.426.931)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.688.172)	(4.426.931)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(6.262.319)	(45.702.233)
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	(11.846.232)	(6.883.517)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(11.997.955)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		151.723	(6.883.517)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	5.583.913	(38.818.716)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		66.873.496	163.749.827
Ticari Borçlardaki Değişim	7	66.873.496	163.525.822
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		66.873.496	163.525.822
Borç Karşılıklarındaki Değişim		-	224.005
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		3.808.278	(145.415)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	2.626.233	(7.019.101)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	1.243.300	620.971
Diğer Borçlardaki Değişim	9	(61.255)	6.252.715
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		149.613	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(210.868)	6.252.715
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(93.016.389)	(28.875.290)
Erteleilmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	(55.173.904)	(6.433.337)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	(37.842.485)	(22.441.953)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		40.035.412	75.883.810
Alman Temettüleri	4	-	17.033
Diğer Kayıp/Kazanç	30	42.053	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(205.316.223)	(239.218.430)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.340.263	58.317
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	1.340.263	58.317
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(206.656.486)	(239.276.747)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(196.642.329)	(234.108.705)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(10.014.157)	(5.168.042)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		79.955.037	344.513.802
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	37	411.775.792	511.864.321
Kredilerden Nakit Girişleri	37	248.561.724	561.864.321
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	37	-	50.000.000
Faktoring İşlemlerinden Nakit Girişleri	37	163.214.068	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(331.578.940)	(167.395.326)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(191.761.484)	(167.395.326)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	37	(4.493.666)	-
Faktoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları	37	(135.323.790)	-
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(241.815)	44.807
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(85.241.668)	181.179.482
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(85.283.721)	181.196.215
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		123.925.333	107.779.705
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		38.641.611	288.975.921

Nakit durumundaki düşüşün ana sebebi Çan-2 Termik santral yatırımının bilanço dönemi itibarıyla artık son safhada olmasıdır. Yatırımın biterek nakit akışı yaratıyor olması ve grubun işletme sermayesi gerektiren varlıklarında küçülmeye gitmesiyle önümüzdeki dönemlerde nakit akışının artışı yönünde ilerlemesi beklenmektedir.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi - Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent - Beşiktaş 34399 İstanbul
Tic. Sic. No: 27.912/00 Etiler - Beşiktaş 33105 99
Vergi Sic. No: 26699 Etiler - Beşiktaş 0734
Etiler - Beşiktaş 0734 649 003 9504
www.ojakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Oda Sanayi Bölgesi No: 98
Etiler - Beşiktaş 34399 İstanbul
Tic. Sic. No: 27.912/00 Etiler - Beşiktaş 33105 99
Vergi Sic. No: 26699 Etiler - Beşiktaş 0734
Etiler - Beşiktaş 0734 649 003 9504
www.odasenerji.com.tr

Ocak 2019

Grup, 30.06.2018 dönemi itibariyle operasyonlarından 40.077.465 TL nakit yaratmıştır. Aynı dönem de 191.761.484 TL kredi ve faiz ödemesi gerçekleştirmiş ve 205.316.223 TL yatırım harcamaları yapılmıştır. İlgili dönem itibariyle 248.561.724 TL kredilerden nakit girişi sağlanmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin özellikle maden ve yatırımı biten Çan-2 termik santrali sebebiyle elde ettiği faaliyet karlarından serbest fon yaratacaktır. Firmanın kısa dönemde yeni bir yatırım sebebiyle borçlanma planı bulunmamaktadır. Şirket devreye giren yeni yatırımlarından elde etmeyi planladığı faaliyet nakdi ile borçlarını ödemeyi planlamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar (TL)	343.130.391	413.627.208	275.264.294	194.773.280
Kısa Vadeli Yükümlülükler	921.115.354	658.828.474	303.471.289	215.573.353
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)	(577.984.963)	(245.201.266)	(28.206.995)	(20.800.073)

Şirketin 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır İşletme sermayesindeki ihtiyacın ana nedeni yatırımı 01.08.2018 tarihinden tamamlanarak geçici kabul yapılan 340 mw kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin bilanço dönemi (30.06.2018) itibariyle yatırım safhasının son aşamada olmasıdır.

Aynı zamanda ödemelerini günlük yapan fakat tahsilatlarını belirli bir vadeyle tahsil edebilen Voytron Enerji Perakende satış firmasının bilanço döneminde satışlarına devam etmesi buradaki ihtiyacı arttırmıştır. İşletme sermayesini pozitif çevirmek adına 5 adım atılmıştır.

- Çan Termik santrali devreye girmiş ve üretmiş olduğu elektrik bedellerini günlük olarak tahsil etmektedir. Hem elde edeceği faaliyet karı hem de işletme sermayesinin pozitif olması önümüzdeki dönemde grubun konsolide net işletme sermayesine büyük bir katkıda bulunacaktır.
- Elektrik perakende satış iş alanında mevcut piyasa koşulları sebebiyle küçülmeye gidilmesi net işletme sermayesini pozitif etkileyecektir.
- Firmanın uzun vadeli yatırım kredilerinin özellikle kısa vadeye düşen kısımlarının yeniden yapılandırılması net işletme sermayesini pozitif etkileyecektir.
- Sermaye artırımından elde edilen fon ile kısa vadeli borçların kapatılacak olması net işletme sermayesini pozitif etki sağlayacaktır.
- Firma ilgili dönem sonrasında uzun vadeli krediler kullanıp kısa vadeli borçlarının bir kısmını ödemeyi planlamaktadır.

Grup mevcut projesinin tamamlanması ile birlikte sağlayacağı nakit akış ile borçlarında azalma kaydetmeyi planlanmaktadır. Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk öngörmemektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez, Etiler, Beşiktaş 34398 İstanbul
Tic. Sic. No: 270912, Mersis No: 06430003900000000000000000
Yatırım Menkul Değerler V.D. 649 003 9504
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Rahmi Sultan Köhen Mah. Poligon Cad. No: 10 Kat: 8 06100 Ankara
Tic. Sic. No: 270912, Mersis No: 06430003900000000000000000
Tic. Sic. No: 270912, Mersis No: 06430003900000000000000000
Alemdag V.D. 649 003 9504

03 Ocak 2019

- 11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Bağlı Ortaklığı konumunda olduğumuz Suda Maden A.Ş.'nin sahip olduğu 2 adet Antimuan Trioksit ve 1 adet Metal fırınlarına ilave olarak yeni bir fırının daha yapılması yönünde yatırım kararı verilmiştir. Yapılması planlanan fırın, metal fırınında üretim sonunda ortaya çıkan metal cürufunun içindeki antimuan trioksitin üretime kazandırılmasında kullanılacaktır. Yatırım maliyeti azami 250.000 USD bütçe sınırları dahilinde olup, yeni üretim fırınının 2019 Şubat ayı sonunda devreye girmesi planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

- 12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

- 13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Elektrik Üretimi (Mwh)	2018-1. Yarıyıl	2017	2016	2015
Doğalgaz	216.977	497.012	581.576	534.342
Elektrik Üretimi (Mwh)				
HES	14.960	25.865	35.861	4.744

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'in üretim miktarı da mevsimsel koşullara bağlı olarak %18 oranında azalmıştır. Doğalgaz yakıtlı santrallerde üretim maliyetlerinin piyasa elektrik maliyetlerinin üstünde olması sebebiyle doğalgaza dayalı elektrik üretimi düşüş göstermiştir. Botaş'ın belirlemiş olduğu elektrik üreticileri için gaz satışı tarifesine Aralık 2017 ayında %8, Ocak 2018 ayında %5 ve Nisan 2018 ayında %10 olmak üzere artan petrol fiyatları ve dolar kurundaki artış sebebiyle zam yapılmıştır. Bağlı Ortaklığımız konumunda olan Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin, perakende serbest tüketici satışları ise 2018 yılı ilk 6 aylık döneminde, 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.

Sektöre ilişkin önemli eğilimlerden bir diğeri de teminat mekanizmasına getirilen yeniliklerdir. EPIAŞ sistemlerinde ödeme güvenilirliğini sağlamak adına risk teminatında ve YEK teminatında değişikliğe gidilmiştir. Risk teminat hesaplamasında gerçek zamanlı üretim ve ve tahmini tüketim değerlerine göre günlük risk teminatı hesaplamasına geçilmiştir. Ayrıca, uzlaştırma ödemelerinde alınan YEK bedellerine ilişkin teminat alınmaya başlanmıştır. Bu şekilde piyasa yöneticisi,

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

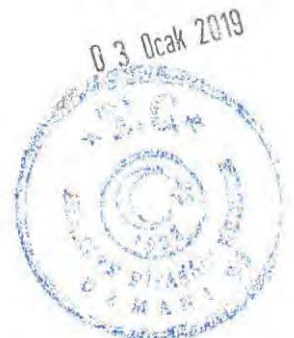
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

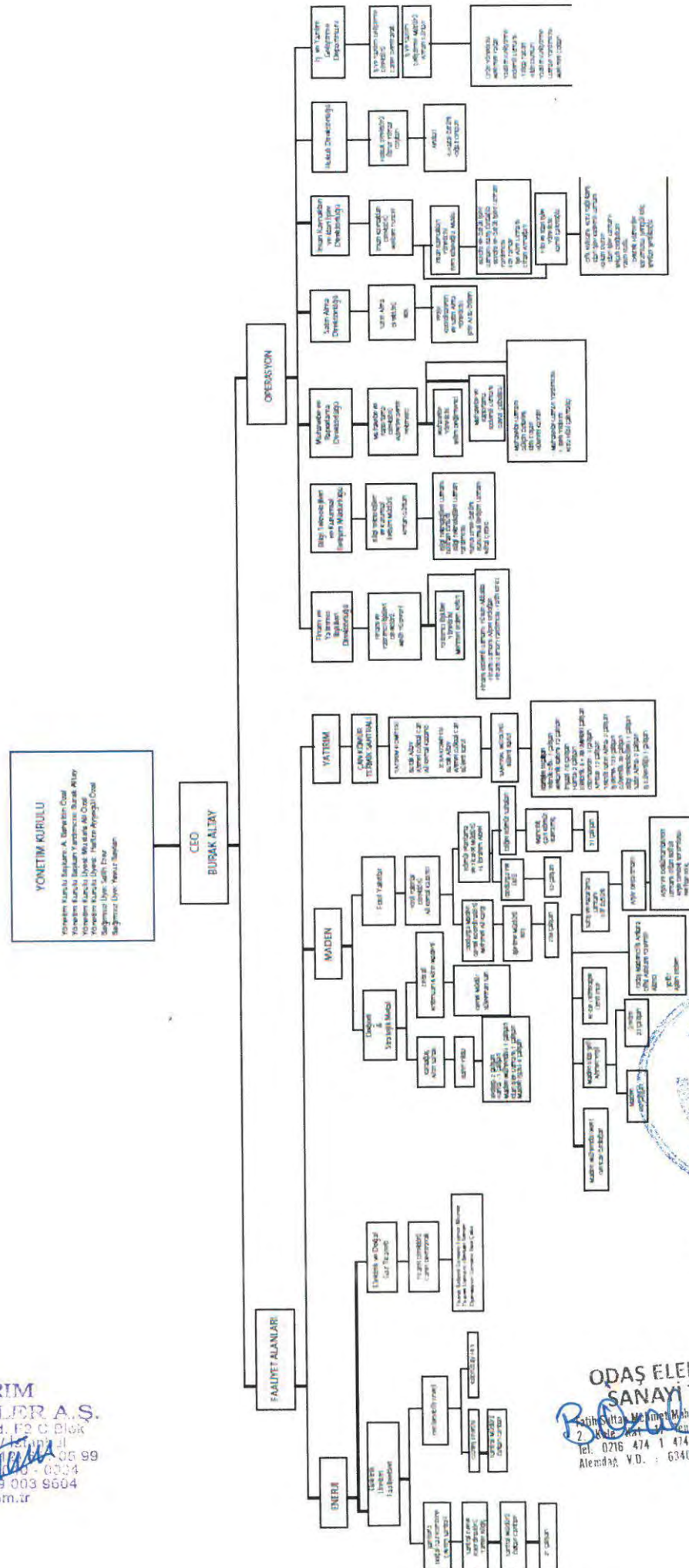
15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

ODAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar, Etiler Marmara Cad. E2 C Blok
Kat: 5 - Beşiktaş 34335 - İstanbul
Tel: 0212 319 10 00 Fax: 0212 319 10 99
Mersis No: 0648 0003 0003 9604
Büyükdere Mükellefleri No: 0648 003 9604
www.odayatirim.com.tr

ODAK ELEKTRİK ÜRETİM
ŞANAYİTİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. No: 17 Kat: 8B
2. Kat - Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 0 474
Alemdağ V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692





03 Ocak 2019

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Adbulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanı	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar / 1 Yıldan Az	24.091.255,45	17,75
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar / 1 Yıldan Az	21.243.781,71	15,65
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar / 1 Yıldan Az	3.208.365	2,37
Hafize Ayşegül Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar / 1 Yıldan Az	3.208.365	2,37
Yavuz Baylan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi (Komite Başkanı), /Denetim Komitesi (Komite Başkanı) / Riskin Erken Saptanması Komitesi (Komite Üyesi)	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar / 1 Yıldan Az	-	-
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Kurumsal Yönetim Komitesi (Komite Üyesi), /Denetim Komitesi (Komite Üyesi) / Riskin Erken Saptanması Komitesi (Komite Başkanı)	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar / 1 Yıldan Az	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Adbulkadir Bahattin Özal	- Arsin Enerji Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Navis Turizm İnşaat Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Ortak) - Eylül Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş. (Ortak) - Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.(YK Üyesi) - HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (Ortak) - Gastropoli Gıda Üretim İmalat İnşaat Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş. (YK Üyesi)

Burak Altay	- Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak) - Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Eylül Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş. (Ortak) - Arsin Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (Ortak) - Arka Petrol Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Tron Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi)
Hafize Ayşegül Özal	- Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş. (YK Üyesi), - Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. A.Ş. (YK Üyesi), - Arsin Enerji Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Nousec Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi)
Mustafa Ali Özal	- Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş. (YK Üyesi), - Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. A.Ş. (YK Üyesi), - Arsin Enerji Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi)
Yavuz Baylan	- Baylan YMMM (Ortak), Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest Muh. Mali Müşv. (YK Üyesi) - Amas Tarım ve Gıda İşletmeleri A.Ş. (YK Üyesi) - Comsat İletişim Hizmetleri A.Ş. (YK Üyesi) - Baylan Gayrimenkul Geliştirme ve Tarım İşletmeleri A.Ş. (YK Üyesi) - Baylan Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. (YK Üyesi) - Baylanlar Tarım Gıda İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Ömürlüoğlu Çiftliği Tarım Hayvancılık İnşaat Dericilik Gıda Turizm Tekstil San. Ve Tic. Ltd. Şti. (Ortak)
Salih Erez	- Durer Refrakter Malz. San. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) Vender Endüstriyel Malz. Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Tasfiye Halinde San-Er Endüstriyel Tesisler Sanayi ve Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Haznedar Yatırım ve Pazarlama A.Ş. (YK Üyesi) - Saliz Erez (Gerçek Kişi) - Vender Endüstriyel Malzemeleri Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Haznedar Refrakter Sanayi A.Ş. (YK Üyesi)

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Melih Yüceyurt	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Grup Finans ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü/ Kurumsa Yönetim Komitesi Üyesi	-	-

QYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akatlar, Esentepe Mah. Marmara Cad. No: 10 Kat: 10
 Levent - Beşiktaş 34335 - İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 12 01
 Mersis No: 0849 0009 0000 0000 0000 0000
 Büyük Mükellef No: 649 003 9504
 www.qyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 12 01
 Mersis No: 0849 0009 0000 0000 0000 0000
 Büyük Mükellef No: 649 003 9504
 Alemdag Y.D. : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692

Adeviye Demir Pekmezci	Muhasebe ve Raporlama Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Grup Muhasebe ve Raporlama Müdürü	-	-
Meltem Tuncer	İnsan Kaynakları Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	İnsan Kaynakları Direktörü	-	-
İlknur Yılmaz Coşkun	Hukuk Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Hukuk Direktörü	-	-
Caner Demirayak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	Stratejik Planlama ve Ticaret Müdürü	-	-
Ali Kemal Kazancı	Fosil Yakıtları Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	İnşaat ve Taahhüt İşleri Müdürü	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Abdulkadir Bahattin Özal'dır. Yönetim Kurulu Üyeleri Mustafa Ali Özal ve Hafize Ayşegül Özal Abdulkadir Bahattin Özal'ın kardeşleridir.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar, Ebulula Mardin Cad. No: 6
Levent - Beşiktaş / 34350 / İSTANBUL
Tel: 0212 273 19 20 Fax: 0212 273 05 99
Mersis No: 0849 003 649 003 9004
Büyükdere Mükellefleri V. 2 649 003 9004
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul
Tel: 0212 474 1 474 Fax: 0212 474 0 474
Alemdar V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Abdulkadir Bahattin ÖZAL

Yönetim Kurulu Başkanı

İlk ve orta öğretimini TED Ankara Kolejinde tamamladıktan sonra liseyi Üsküdar Cumhuriyet lisesinde bitirdi. 1985 yılında İTÜ Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği Bölümü ve 1988 yılında da Boğaziçi Üniversitesi Fizik Mühendisliği Bölümü'ndeki eğitiminin ardından iş hayatına atılarak, inşaat, ithalat ihracat ve enerji sektöründe bir çok firmada yöneticilik yapmıştır. Şirketin kurucu ortaklarından olan ve halen şirket Yönetim kurulu başkanı olarak görevine devam eden Sayın Özal bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de ortaklığı ve yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

Burak ALTAY

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1999 yılında Koç Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olduktan sonra, Marmara Üniversitesinde mali hukuk bölümünde yüksek lisans okurken Koç Üniversitesinde maliyet muhasebesi dalında asistan olarak ders vermiştir. Şirketin kurucu ortaklarından olan ve halen şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür olarak görevine devam eden Sayın Altay'ın bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de ortaklığı ve yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

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 görevinin yanısıra bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

Hafize Ayşegül ÖZAL

Yönetim Kurulu Üyesi

1972 senesinde eğitimini tamamlayan Sayın Özal, 1994 yılında Aköz Vakfı'nda göreve başlamış, 1996 senesinde aynı vakıfta Vakıf Müdürlüğü görevine getirilmiştir. Hali hazırda 250 öğrenciye burs veren ve pek çok öğrenci ile yardıma muhtaç kişilere destek sağlayan Aköz Vakfı'nın yönetim kurulu üyesidir. Sayın Özal, şirket yönetim kurulu üyeliği görevinin yanısıra yanısıra bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında da faaliyet gösteren şirketlerde de yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Etiler, Beşiktaş, 34335 İstanbul
Tic. Sic. No: 270919 / Şirket Sic. No: 270919 / Mersis No: 0849003960400004
Büyükdere, Nispetiye, 34398 İstanbul
www.oyakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. No: 88
2. Kat, Beşiktaş, İstanbul
Tel: 0216 474 1 414 Faks: 0216 474 0 414
Alemdağ, V.D. : B240417072 Sic. No : 148692

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Respuesta	Porcentaje
Si	70.00%
No	16.59%
No sé	3.75%
No contesta	20.05%

03 Ocak 2019

ÖZAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alaattin Ebuilula Mardin Cad. T.C. Çök
Levaz. Beşiktaş 34335 Kat: 3
Tel: 0212 319 92 00 Fax: 0212 319 92 99
Mersis No: 0849 0000 1000 1000 1000 1000
Banka Mükellefi No: 0849 0000 1000 1000 1000 1000
www.ozakyatirim.com.tr

Mustafa Ali Özal	Aküz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.112.000,00	17,60%
	Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	2.250,00	4,50%
	Aküz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	396.000,00	22%
	Hidro Kontrol Elektrik Üretim San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	825.000,00	4,13%
	Arsın Enerji Elektrik Üretim San Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	28.125,00	2,25%
	Aküz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	189.562,50	4,21%
	Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	20.050,00	20,05%
Salih Erez	Haznedar Refrakter San A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	18.000	0,06%
	Durer Refrakter Malzemeleri San. Ve Tic A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	436	0,0014%
	Haznedar Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	50.800	1,02%
	Vender Endüstriyel Malzemeleri Ticaret A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	50.000	50%
Yavuz Baylan	Amas Tarım ve Gıda İşletmeleri A.Ş.	Y.K./Üyesi	Devam ediyor	Yok	Yok
	Baylan Gayrimenkul Geliştirme ve Tarım İşlt.A.Ş	Y.K./Üyesi	Devam ediyor	500.000,00	100%
	Baylan Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş	Y.K./Üyesi	Devam ediyor	Yok	Yok
	Baylan Yeminli Mali Müşavirlik Ltd.Şti.	Ortak	Devam ediyor	7.475,00	75%
	Tasfiye Halinde Dörtse İnşaat Taahhüt A.Ş.	Y.K./Üyesi	Devam ediyor	Yok	Yok
	Baylanlar Tarım Gıda İnşaat Sanayi ve Tic.A.Ş	Y.K./Üyesi	Devam ediyor	1.000.000,00	100%
	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	Y.K./Üyesi	Devam ediyor	Yok	Yok
	Ömürlüoğlu Çiftliği Tarım Hayvancılık İnşat Dericilik Gıda Turizm Tekstil San.Tic.Ltd	Ortak	Devam ediyor	540.000,00	90%

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üslendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				TL	%
Melih Yüceyurt	Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-	-
Adeviye Demir Pekmezci	Yoktur	Yoktur	Yoktur	-	-
İlknur Yılmaz Coşkun	Yoktur	Yoktur	Yoktur	-	-

AKÜZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar, Ebulula Mardin Cad. 12. C. Blok
Levent - Beşiktaş 34335 / İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 00 99
Mersis: 0800431 0009 0000 0004
Etil: 0800431 0009 0000 0004
www.akuzyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fahri Sultan Mehmet Paşa Bulvarı Cad. Kat: 5. Kat: 5B
2. Kat: 5B Kat: 5B Kat: 5B Kat: 5B
Tel: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 1 474
Alemdağ Y.D. 0010417072 Tic. Sic. No: 748692

03 Ocak 2019

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin 12.02.2015 tarih ve 2015/04 sayılı yönetim kurulu kararında, Şirket'in 1 TL nominal değerli 42.000.000 (Kırkikimilyon) TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.500.000,00 TL artırılarak 50.500.000,00 TL'sine çıkarılmasına ve artırılan 8.500.000,00 TL sermayeyi temsil eden payların, halka arz edilmeksizin belirlenecek nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu ihraç işlemine yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sırasında Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Bahattin Özal ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Sayın Burak Altay bahsi geçen ihracın gerçekleşmesini takiben, yeni payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren takip eden 1 yıl boyunca, (Aynı dönemde devam eden Likidite Sağlayıcılık İşlemleri kapsamında kullanılmak amacıyla 200.000'er adet hisselerinin İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabı üzerinden kullanılmak amacıyla verilen paylar hariç olmak üzere) sahibi oldukları payları için, dolaşımdaki pay miktarını artırıcı nitelikte ek satış yapmayacaklarını taahhüt etmişler ve 27.02.2015 tarihili beyan yazıları ile Sermaye Piyasası Kurulu'na iletmışlerdir.

Mevcut durumda, sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirketin 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2018 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerine her birine yıllık net 90.000 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir. Bunun

dışında şirketin 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 hesap dönemlerine yönelik olarak Yönetim Kurulu üyelerinin her birine sağlanan yıllık net huzur hakları sırasıyla 84.000 TL, 72.000 TL ve 72.000 TL'dir. Şirketin yönetimde söz sahibi personele sağladığı ücret ve diğer mali menfaatlerin toplamı 2017, 2016 ve 2015 hesap dönemlerine yönelik olarak sırasıyla 3.237.326 TL, 2.730.406 TL ve 1.897.738 TL'dir

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2017 yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi kişiler için ayrılan karşılıkların toplamı 244.901 TL' dir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Abdulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanlığı	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar /1 Yıldan Az
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar /1 Yıldan Az
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar /1 Yıldan Az
Hafize Ayşegün Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar /1 Yıldan Az
Yavuz Baylan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar /1 Yıldan Az
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına Kadar /1 Yıldan Az



QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar, Ebulula Mardin Cad. Kat: 9/9 Blok
Levent - Beşiktaş 34335 / İstanbul
Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 319 05 99
Mersis No: 0649 0000 6000 0004
Büyükdere Mükellefleri A.Ş. 649 003 9504
www.qyakyatirim.com.tr

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Kat: 2/2 Blok No: 88
Z. Kat: 2/2 Blok No: 88 - Ümitköy - Üsküdar - İSTANBUL
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Alemdağ V.D. 636041702 Tic. Sic. No : 248692

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Melih Yüceyurt	Grup Finans ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü/ Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	7 Yıl / -
Adeviye Demir Pekmezci	Grup Muhasebe Müdürü/ Muhasebe ve Raporlama Direktörü	8 Yıl / -
Meltem Tuncer	İnsan Kaynakları Direktörü	3 Yıl / -
İlknur Yılmaz Coşkun	Hukuk Direktörü	8 Ay / -
Ali Kemal Kazancı	İnşaat ve Tahhüt İşleri Müdürü / Fosil Yakıtlar Direktörü	7 Yıl / -
Caner Demirayak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü	7 Yıl / -

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketin yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele akdedilmiş iş sözleşmesinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket yönetim kurulunun 21.03.2013 tarihli kararı ile “Denetimden Sorumlu Komite” ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. 25.12.2013 tarihli yönetim kurulu kararıyla da ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumlulukları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında kurulan komitelerin görev ve çalışma esasları yönetim kurulunun 25.12.2013 tarihli kararıyla yürürlüğe girmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulmuş, ayrıca tüm komiteler tarafından yerine getirilecek faaliyetlere ilişkin genel prosedürlerin belirlendiği Görev ve Çalışma Esasları da 12.06.2015 tarihinde güncellenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır. Komite başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmiştir.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Esentepe Marmar, Çarşı, Kat: 3
Etiler - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 319 12 33
Mersis No: 0849 0001 6000 0003 4
Etiler Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler, Esentepe Marmar, Çarşı, Kat: 3
Etiler - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 1 474
Mersis No: 0849 0001 6000 0003 4
Etiler Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.odash.com.tr

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Yavuz Baylan	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Salih Erez	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Melih Yüceyurt	Komite Üyesi	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Riskin Erken Saptanması Komitesi Türk Ticaret Kanunu, Şirket Ana Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Komite, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapmaktadır

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Salih Erez	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Yavuz Baylan	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Odaş Elektrik, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak yaptığı değerlendirme sonucunda 2018 yılı için 3. Grup Şirketleri arasında yer almaktadır.

Hâlihazırda uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan prensipler, bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır. Sınırlı sayıdaki uygulanması zorunlu olmayan ilkenin de önümüzdeki dönemlerde, gerekli yapısal değişiklikler ve şirket içi düzenlemelerin yapılarak, hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

• Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.6.5 no'lu maddesi uyarınca, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Ancak yapılan açıklama;

kişi bazında değil yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayırımına yer verilecek şekildedir.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirketimiz bünyesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstererek yönetim kurulu ile mevcut ve potansiyel pay sahipleri, yerli ve yabancı analistler ile portföy yöneticileri arasında iletişimin sağlanması ve SPK Kurumsal Yönetim Tebliğine uyumlu olarak buna ilişkin gerekli işlemlerin yürütülmesi görevi Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yerine getirilmektedir. Bu bölüm, Kurumsal Yönetim Komitesine ve ayrıca Şirket Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür Burak ALTAY'a bağlı olarak çalışmaktadır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi;

Yönetimin bakış açısını ve vizyonunu doğru bir şekilde anlayarak, Şirket'in mevcut faaliyetleri, yatırımları ve gelecek beklentileri hakkında yurt içi ve yurt dışı mevcut ve potansiyel kurumsal yatırımcılar ile aracı kurumlara, Şirket'in faaliyetleri ve yatırımları hakkında bilgi akışının sağlanmasından,

Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasından,

Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlanmasından,

Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlanması ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirlerin alınmasından,

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetilmesi ve takip edilmesinden,

Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul AŞ, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer sermaye piyasası kurumlarıyla olan tüm iletişim ve süreçlerin yönetimi ve takibinin yapılmasından,

Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcılardan ve analistlerden gelen şirket ile ilgili bilgi taleplerinin yanıtlanmasından,

Konferans ve yatırımcı toplantıları vasıtasıyla proaktif ve düzenli olarak pay sahiplerinin, yerli ve yabancı kurumsal yatırımcıların şirket ile ilgili gelişmelerden haberdar edilmesinden,

Pay sahiplerinden gelen ve henüz kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere soruların yanıtlanmasından,

Şirket hisse performansı ile aynı sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin performanslarının karşılaştırmalı analizlerinin yapılmasından,

Genel kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasının sağlanmasından,

Genel kurul toplantılarında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması ve söz konusu dokümanların genel kuruldan üç hafta önce Şirket internet sitesi aracılığıyla yatırımcıların bilgisine sunulmasından,

Genel kurul toplantı tutanağı aracılığıyla, oylama sonuçlarının kaydının tutulması ve oylama sonuçlarının yer aldığı raporların pay sahiplerinin bilgisine sunulmasından,

Finansal Raporlama, Kurumsal Yönetim Uygulamaları, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Halka Açık Anonim Ortaklarının sorumlu olduğu tebliğler ile diğer tüm Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndan kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi, gözetilmesi ve takip edilmesinden,

İnternet sitesinde yer alan “Yatırımcı İlişkileri” bölümünün içeriğinin düzenli olarak takip edilmesi ve gerektiğinde güncellemelerin yapılmasından,

Üçer aylık faaliyet dönemleri itibarıyla Şirket'in ilgili döneme ait faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin sunumların ve özet bilgilerin hazırlanmasından,

Özel Durumlar Tebliği çerçevesinde, içsel bilgilere erişimi olanların listesinin hazırlanması ve bu listenin güncelliğinin takip edilmesinden,

Pay sahipleri ile şirket üst yönetimi ve yönetim kurulu arasında çift yönlü bilgi akışının sağlanmasından sorumludur.

Yatırımcı İlişkileri departmanının bölüm direktörü şirketimizde tam zamanlı çalışan ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (Lisans No: 206736) ile Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (Lisans No: 700821) sahip Melih Yüceyurt'tur. Melih Yüceyurt İzzet Baysal Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra, Galatasaray Üniversitesi Finansal Ekonomi Bölümü'nde Yüksek Lisans eğitimini tamamlamıştır. Melih Yüceyurt aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Direktörü: Melih Yüceyurt

Adres: Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. No:8B Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat 17, Tepeüstü, Ümraniye İstanbul

Tel: 0216 474 1 474

Faks:0216 474 0 474

Email: yatirimciiliskileri@odasenerji.com



18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

İlgili dönemler itibarıyla ortalama personel sayısı dağılımı aşağıda yer almaktadır:



	2015	2016	2017	30.06.2018
İDARİ				
ÇANAKKALE				1
ÇORUM			13	13
İSTANBUL	49	54	54	69
KÜTAHYA		1	1	1
ŞANLIURFA		1		
TRABZON		3	3	
ÜRETİM VE SAHA	49	59	71	84
BALIKESİR			30	43
ÇANAKKALE	40	84	140	242
ÇORUM			136	275
İSTANBUL		2	3	3
KÜTAHYA		31	54	78
ŞANLIURFA	35	36	37	31
TRABZON	2	1		
	77	154	400	672
ORTALAMA	126	213	471	756

2017 döneminden 2018 dönemine yönelik gerçekleşen personal sayısındaki artışın kaynağı Ys Maden'in faaliyete girmesi ve Çan-2 Termik Santralindeki çalışan sayısındaki artıştan dolayıdır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1 Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2 Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3 Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akatlar Ebulula Mardin Cad. E2 C Blok
 Levent - Beşiktaş 34321 İstanbul
 Tel: 0212 319 11 20 Fax: 0212 319 00 99
 Mersis No: 0848 000 100 000 0000
 Büyük Mülhürler Y.D. 648 000 0004
 www.qyakyatirim.com.tr

QDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Fatih Sultan Mehmet Bulvarı Poligon Çiftliği Kat: 2
 2. Kıs. Kat: 11 Topkapı / İstanbul
 Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
 Atılım Y.D. : 3346417021 Tic. Sic. No : 748692

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	28/06/2018			14/11/2018		
	(TL)	Serma ye Payı (%)	Oy Hakkı	(TL)	Serma yedeki Payı (%)	Oy Hakkı
Abdulkadir Bahattin Özal	24.091.255,45	17,75	32,87	24.091.255,45	17,75	32,87
Burak Altay	21.243.781,71	15,65	31,75	21.243.781,71	15,65	31,75
BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	21.389.099,25	15,76	8,37	21.389.099,25	15,76	8,37
Diğer	69.025.863	50,85	27,01	69.025.863	50,85	27,01
TOPLAM	135.750.000	100	100	135.750.000	100	100

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	28/06/2018			08./11/2018		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Burak Altay (%15,76 oranındaki pay sahibi BB Enerji Yatırım Sanayi veTicaret A.Ş.'nin tamamı da Burak Altay'a aittir.)	42.632.880,96	31,41	40,12	42.632.880,96	31,41	40,12
TOPLAM	42.632.880,96	31,41	40,12	42.632.880,96	31,41	40,12

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

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

Şirketin hakim ortaklarından olan Abdulkadir Bahattin Özal ve Burak Altay 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 nolu maddeleri

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş (*)	7.051.638	1.364.060	11.483	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş (*)	6.470.033	622.391	20.748	6.491
Abdulkadir Bahattin Özal (**)	895.687	756.026	115.761	115.760
Burak Altay (**)	895.280	818.809	656.243	553.643
Mustafa Ali Özal (***)	771.355	624.651	-	-
Hafize Ayşegül Özal (***)	771.355	624.651	-	-
Müjgan Özal (***)	964.336	780.814	-	-
Korkut Enes Özal (***)	257.118	208.217	-	-
Mehmet Fatih Özal (***)	257.118	208.217	-	-
Hafize Büşra Özal (***)	257.118	208.217	-	-
Fatimetüz Zehra Özal (***)	771.355	624.651	-	-
Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. (*)	467.079	39.252	-	-
Süleyman Sarı (****)	370.199	240.750	120.750	120.750
Mustafa Koncagül (****)	3.490.000	3.490.000	3.490.000	3.498.923
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş. (*****)	1.050.259	-	-	-
Eylül Elektromekanik Enerji San. Ve Ltd.Şti.	-	-	-	29.541
Geokoax Jeotermal Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	-	24.200
Rey Bilişim Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	17.955	-	-	-
Korkut Özal Mirası	-	-	3.904.431	3.611.203
TOPLAM	24.757.885	10.610.706	8.319.416	7.960.511
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(2.255.287)	(229.863)	(2.371)	(4.939)
TOPLAM	22.502.598	10.380.843	8.317.045	7.955.572

Açıklamalar:

* Odaş Elektrik Grup şirketlerinin elektrik ihtiyaçlarına yönelik olarak hidroelektrik santrallerine sahip olan bu şirketlerden 1 yıl içerisinde tedarik edeceği elektriğe ilişkin ödediği avans tutarlarıdır. Hidroelektrik santrallerinin elektrik üretiminin bahar dönemlerinde maksimuma ulaştığı Mart-Nisan- Mayıs aylarında elektriğin büyük bir kısmı tedarik edilerek bu avans kapanacaktır. Bu verilen avanslara ilişkin olarak piyasa koşullarına göre faiz uygulanmaktadır.

** Ortaklar borçlarını nakit olarak ödemiş ve ilgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmıştır (30.06.2018 Dönemi için %22).

*** Korkut Özal mirasından mirasçılara kalan borçlardır. Bu tutarlar için ilgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmış ve en geç ilk kar dağıtım ile mahsuplaşılarak kapatılması planlanmaktadır.

**** İştiraklerin ortaklarının yatırım sürecinde sağlamış olduğu finansmana ilişkin verilen tutardır. İlgili işletmeler faaliyet geçmiş bulunmakta olup, ilgili bedeller ortakların kar payı alacaklarından mahsup edilecektir. İlgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmıştır.

***** İlgili tutar ödenerek borç kapanmıştır.

OYAK YATIRIM
MİNKİL DEĞERLER A.Ş.
Akıncılar, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27319 / Şirket Sic. No: 27319
Tel: 0212 319 12 00 / Faks: 0212 319 05 99
E-posta: No: 0049 - 0039 / 0040 - 0034
Büyükdere, Beşiktaş, İstanbul / T.C. 845 003 9604
www.oyakyatirim.com.tr



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. No: 88
2. Kat Kat: 17 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 1 474 / Faks: 0212 474 0 474
Piyasaya Y.D. / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. 845 003 9604

İlişkili Taraflara Borçlar

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	2.210	34	-	123.416
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	332.609	87.433	3.649	49.573
Rey Bilişim Hizmetleri Ve Ticaret Ltd Şti.	5.123	14.160	-	-
Ena Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	526.165	526.165	-	516.847
Abdulkadir Bahattin Özal	27.500	27.500	-	-
Burak Altay	27.500	30.000	-	-
Hafize Ayşegül Özal	20.000	20.000	20.000	20.000
Esin Ersan	20.000	20.000	20.000	20.000
Hidayet Büküm	4.673	3.673	-	-
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	12.383	-	-	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti	3.898	-	-	-
TOPLAM	982.061	728.964	43.649	729.836
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(113.830)	(10.346)	(18)	(57.711)
TOPLAM	868.231	718.618	43.631	672.125

Ena Elektrik firmasının devrine ilişkin sözleşmenin imzalanmadan önce şirket için yapılan harcamalara ilişkin tutardır. Şirketin resmi olarak devri yapıldıktan sonra bu tutar ödenecektir.

Şahıs ortaklar ve diğer şirketler ise alacaklar ile mahsuplaşarak kapatılacaktır.

İlgili Dönemler İtibariyle İlişkili Taraf İşlemleri:**İlişkili Taraflara Yapılan Ürün Satışları**

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.	284,330	1,356,262	63,175	376,150
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	221,662	450,888	8,063	4,475
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	65,149	535,860	30,077	-
Burak Altay	-	6,127	6,159	3,330
Korkut Özal	-	506	6,574	6,566
TOPLAM	571,141	2,349,643	114,048	390,521

İlişkili Taraflara Yapılan Hizmet Satışları

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.	-	-	-	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	173,274	307,801	340,449	201,008
Akra Madencilik San.ve Tic. A.Ş.	1,009	1,792	1,492	-
Hk Yatırım Elektrik Üretim San. Tic.Ltd.Şti.	1,009	1,792	1,492	-
Eylül Elektromekanik Enerji San.ve Ltd.Şti.	-	-	44,975	143,261
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	379	-	-	-
Tron Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	1,009	-	1,371	-
TOPLAM	176,680	311,385	389,779	344,269

ÖYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akatlar, Ebulula Mardin Cad. 1. Kat C Blok
 Levent - Beşiktaş 34398 İstanbul
 Tel: (0212) 339 12 00 Fax: (0212) 339 05 99
 Mersis No: 08040015000000000000000000000000
 Büyük Müktele No: 848 008 9004
 www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Fatih Sultan Mehmet Vadi, Poligon Cad. No: 88
 Kat: 11 Kat: 11 Beşiktaş - İstanbul 34398
 Tel: 0216 474 1 414 Faks: 0216 474 1 414
 Alcedaa Y.D. 0216 474 1 414 Faks: 0216 474 1 414

İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alışları

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.	1,602	101,796	-	466,680
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	203,802	383,922	198,337	684,411
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	5,531	102,392	-	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	732
Rey Bilişim Hizmetleri ve Ticare Ltd.Şti.	65,378	168,758	-	-
TOPLAM	276,313	756,868	198,337	1,151,823

İlişkili Taraflara Finansman Giderleri

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.	00/01/1900	22,895	00/01/1900	-
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	4,323	-	1,808	-
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	-	44,476	-	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	-	5,180	-	8,398
TOPLAM	4,323	72,551	1,808	8,398

İlişkili Taraflardan Finansman Gelirleri

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Bahattin Özal	80,981	115,307	9,171	22,000
Burak Altay	61,612	53,631	50,938	63,312
Korkut Özal	-	-	268,265	476,908
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	629,542	1,824,379	4,223,196	1,844,471
Mustafa Ali Özal	68,718	107,733	-	-
Hafize Ayşegül Özal	44,387	107,733	-	-
Müjgan Özal	85,900	134,667	-	-
Korkut Enes Özal	21,729	35,911	-	-
Mehmet Fatih Özal	21,729	35,911	-	-
Hafize Büşra Özal	21,729	35,911	-	-
Fatimetüz Zehra Özal	93,048	107,733	-	-
Arsın Enerji Elektrik Üretim San. Tic.A.Ş.	36,718	8,057	139,583	-
Mustafa Koncagül	-	280,751	541,144	264,518
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	548,254	70,245	710,517	723,515
Eylül Elektromekanik Enerji San. Ve Ltd. Şti.	-	3,755	-	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti.	-	607	-	-
Nousen Enerji A.Ş.	-	2	-	-
BB Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	58,924	2	-	-
Rey Bilişim Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti.	5,386	-	-	-
TOPLAM	1,778,657	2,922,335	5,942,814	3,394,724

İlişkili Taraflardan Yapılan Sabit Kıymet Alışları

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	-	1,813,449	-	-
TOPLAM	-	1,813,449	-	-

ÖYAK YATIRIM
TENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akarlar, Şuhutlu Mardin Cad. 11 C Blok
 Linyit - Beşiktaş 34390 İstanbul
 Tel: 0212 315 12 00 / 315 12 33 - 35 99
 Faks No: 0212 315 12 33 - 35 99
 E-posta: Mkt@oyak.com.tr
 www.oyakyatirim.com.tr

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Fahi Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Kat: 22 No: 88
 22. Kilo Kat - 11. Kat - 06100 - Ankara
 Tel: 0312 474 1 474 Faks: 0312 474 1 474
 Alışveriş: 0312 474 1 474

İlişkili Taraflarla Yapılan Ürün Alışları

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.	-	-	117,714	
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	-	-	165,074	
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	-	-	28,904	
TOPLAM	-	-	311,692	-

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan satış tutarının net satış hasılatı içindeki oranı, 30.06.2018 6 aylık ara dönem itibariyle %0,17518 – 2017 yılında %0,43302 – 2016 yılında %0,09737 ve 2015 yılında %0,15153 olarak gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER**21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 135.750.000 (YüzOtuzBeşMilyonYediYüzElliBin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 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.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.02.2013 tarih ve 5/136 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (Altıyüz Milyon) TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL)	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	50.845.123,07	50.845.123,95	17.823.635	17.823.635
Toplam Sermaye	135.750.000	135.750.000	47.600.180	47.600.180
Fiili Dolaşım Oranı	%37,45	%37,45	%37,44	%37,44

Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

YAYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Etiler Mahallesi, Kat: 10, C Blok
Etiler - Beşiktaş 34399 İstanbul
Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 34390000000000000000
Sicil Sicil No: 270900, Mersis: 34390000000000000000
Etiler - Beşiktaş 34399 İstanbul
Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 34390000000000000000
Sicil Sicil No: 270900, Mersis: 34390000000000000000

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Kat: 10, C Blok
Etiler - Beşiktaş 34399 İstanbul
Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 34390000000000000000
Sicil Sicil No: 270900, Mersis: 34390000000000000000
Etiler - Beşiktaş 34399 İstanbul
Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 34390000000000000000
Sicil Sicil No: 270900, Mersis: 34390000000000000000

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket 27.04.2015 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu sermaye artırımını ile çıkarılmış sermayesini 42.000.000 TL'den 47.600.180 TL'ye tamamı nakden karşılanmak suretiyle artırarak nitelikli yatırımcılara toplam 5.600.180 adet hisse satışı gerçekleştirmiştir. Bu sermaye artırımını 29 Haziran 2015 tarihinde tescil edilmiştir. Hissenin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması nedeni ile oluşan 44.241.422 TL fark, hisse senedi ihraç primleri olarak muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca 2017 yılında şirketin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, 47.600.180 TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı hisse senedi ihraç primlerinden (88.149.820 TL) karşılanmak üzere artırılarak toplam 135.750.000 TL'sine çıkarılmasına yönelik bedelsiz sermaye artırım başvurusu Kurul'un 14.04.2017 tarih ve 17/522 sayılı kararıyla onaylanmış ve söz konusu sermaye artırımını 27.04.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin B Grubu payları ODAS kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından

MENİUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Marmara Cad. No: 10 Kat: 10
Lütfiye - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 319 05 99
E-posta: Muekkil@menul.com.tr
Web: www.menul.com.tr

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. No: 89
Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 874
Alemdar Vll 0610410000 Etiler Kat: 10 Kat: 10

03 Ocak 2019



gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

25.07.2018 tarihli KAP duyurusunda kayıtlı sermaye tavanının artırılması yönelik güncellenmiş olan Esas sözleşme paylaşılmıştır: (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/697662>)

İç yönerge ise ekte verilmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirketin faaliyet konusu işbu izahnamenin ekinde ve www.kap.org.tr'de yayınlanan Şirket ana sözleşmesinin 3. Maddesinde yer almaktadır:

Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

Elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektir.

Bu amacı gerçekleştirmek üzere Şirket, elektrik piyasası mevzuatına uygun olarak şu konularda faaliyette bulunur.

- 1- Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, devralmak, kiralamak, işletmeye almak ve kiraya vermek.
- 2- Üretilen elektrik enerjisini ve/veya oluşturulan kapasiteyi, ikili anlaşmalar yoluyla, toptan ve/veya perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak,
- 3- Kurulmuş veya kurulacak enerji dağıtım şirketleri ile herhangi bir tekel oluşturmaya yol açmadan, katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek.
- 4- Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek, ilgili mercilerden izin almak kaydıyla üretim lisansları devralmak, devretmek.
- 5- Şirket, amaç ve konusunu gerçekleştirmek için, şirket amaç ve faaliyet konuları ile ilgili ve sınırlı olmak kaydıyla aşağıdaki konular ile de iştigal edebilir;

- a) Acentelikler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlama faaliyetleri yapmak.
- b) Yurtiçi ve yurtdışından makine ve ekipman satın almak ve satmak, kiralamak ve kiraya vermek,
- c) Faaliyet konuları ile ilgili tesisleri kiralamak, satın almak, satmak ve işletmek,
- d) Her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, ipotek almak ve vermek, gayrimenkule ilişkin, tevhit, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhinde aynı haklar tesis etmek,
- e) Şirketin finansman ihtiyacını karşılama amacıyla yerli ve yabancı finans kurumu ve bankalardan krediler almak, müşterek borçlu ve müteselsil kefil veya yalnızca kefil olmak,