2/SA-93 16.01.2020

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 16./01./2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 294.742.951 TL'den 600.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 305.257.049 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 sonuca verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın http://www.odasenerji.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekeryatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.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 değerleme 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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33
Ticaret Sicil No:
Boğaziçi Kurumlar V.D. 601 008 4385

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 4
2. ÖZET 5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 20
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 20
5. RİSK FAKTÖRLERİ 22
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 42
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 50
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 54
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 59
12. EĞİLİM BİLGİLERİ 61
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 63
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 63
14.1. İHRAÇÇININ GENEL ORGANİZASYON ŞEMASI: 63
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 76
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 77
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 82
18. ANA PAY SAHİPLERİ 83
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 85
20. DİĞER BİLGİLER 88
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 98
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 98
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 101
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 112
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 121
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 122
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 123
28. SULANMA ETKİSİ 124
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 126
31 İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 128
31A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER 129
31B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER 129
32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 129
33. EKLER 130

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:
Esentepe / Şişli / İstanbul
Tel: 0212
Ticaret Sicil No:
Bağlı Bulunduğu V.D. 901 003 0206

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.:	Anonim Şirket
Aracı Kurum:	ŞekerYatırım: ŞekerYatırım 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 A.Ş.
Şirket/Ortaklık/Odaş/ Odaş Enerji:	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
MW:	Megawat
MWm:	Megawatt – (Mekanik)
MWe:	Megawatt – (Elektrik)
KWh:	Kilowatt/saat
MWh:	Megawatt/saat
GWh:	Gigawatt/saat
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
BOTAŞ	Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.
EPİAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
KİAŞ	Kömür İşletmeleri A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cevat Mah. Büyükdere Cad. No:121 Maslak/A Blok Kat:4-5
Maslak/İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (Santral)
Ticaret Sicil No: 302780
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 003 4385

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nun 85780303-110.01.01.01 E.53375 sayı ve 28.11.2019 tarihli yazısında da belirtildiği üzere sermaye artırımı yapılmasına yönelik elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat açısından herhangi bir engel bulunmamaktadır. Bununla birlikte, ilgili yazıda ayrıca sermaye artırımı sonucunda şirketin sahip olduğu lisansına kayıtlı ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, lisansın fiili ortaklık yapısı çerçevesinde tadil edilmesi ve gerekli belgeler ile birlikte EPDK'ya başvuruda bulunulması gerektiği paylaşılmıştır..

I. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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.

İhraçcı **Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.** **(15.01.2020)**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Abdulkadir Bahattin Ünal **(Yönetim Kurulu Başkanı)** **Burak Altay** **(Yönetim Kurulu Başkan Vekili)**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı ve Görevi **Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** **(15.01.2020)**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Banu Yargılı **Operasyon Grup Başkanı** **Kadir TEZELLER** **(Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finans Grup Başkanı)**	**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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım
As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. **M.Cem TEZELMAN** **Sorumlu Denetçi** **O. Tuğrul ÖZSÜT** **Sorumlu Denetçi**	**Bağımsız Denetim Raporları** 01/01/2016- 31/12/2016 01/01/2017-31/12/2017 01/01/2018-31/12/2018
Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. **Kadret Fikirli**	**01/01/2019- 30/06/2019**

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.** • **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

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:2
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 [illegible]
Ticaret Sicil No: [illegible]
Beykoz Kurumlar V.D. [illegible]

B – İHRAÇCI		
B.1	**İhraçcının ticaret unvanı ve işletme adı**	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
B.2	**İhraçcının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statü:** Anonim Şirket **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 ihraçcının 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, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Grubun madencilik faaliyetleri kapsamında stratejik metal olan antimuan trioksit üretimi ve kömür çıkarma ve satış çalışmaları da devam etmektedir.
B.4a	**İhraçcıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Botaş'ın belirlemiş olduğu elektrik üreticileri gaz satışı tarifesi; 2019 yılında yaşanan normalleşme süreci ve petrol fiyatlarındaki dalgalı yatay seyrin sonucunda, Temmuz 2019'da %6,45 oranında fiyat artışı ve daha sonra Eylül 2019'da %3,03 oranında fiyat indirimi ile tarife fiyatı seneyi %3,22 artışla, 2018 yılında yaşanan %82'lik artışın çok gerisinde tamamlamaya yönelmiştir. Doğalgaz santrallerinin gaz maliyetlerine ek olarak üstlenmiş olduğu bedeller arasında yer alan doğalgaz taşıma hizmet bedeline 2019 yılında EPDK kurul kararı ile Mart 2019'da %2,3, Ağustos 2019'da %83,95, Eylül 2019'da ise %2,23'lük zam yapılmıştır. Elektrik piyasa takas fiyatları ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %17 yükseliş kaydederek 249,06 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi etkenler neden olmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen ve tedarik şirketleri üzerinde ciddi bir maliyet oluşturan YEK birim maliyetinin; 2018 yılının ilk 9 ay ortalaması 51,87 TL/MWh iken bu ortalama 2019 yılında 72,85 TL/MWh'e yükselerek %40,4 artış göstermiştir. Öte yandan Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun (EPDK) yayınlanmış olduğu ulusal tarifeye göre

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlük
Büyükdere Cad. No:127 Maslak/İstanbul
Esentepe Sicil No: [illegible]
Tel: 0212 [illegible]
Ticaret Sicil No: [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 [illegible] 4385

elektrik fiyatlarına Eylül 2018'in ilk dokuz ayı ile 2017'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında %67,3, Eylül 2019'un ilk dokuz ayı ile 2018'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında ise %72,1 oranında zam yapılmıştır.
2018 yılında minimum yıllık 50.000 MWH olarak belirlenn Serbest Tüketici Limiti, 2019 yılında 10.000 MWH seviyesine çekilmiştir.
Sektöre ilişkin önemli eğilimleriden bir diğeri de Karşılığı Olmayan Piyasa İşlemleri Yöntemi'nin (KOPİ) 1 Ekim 2019 tarihi itibariyle uygulamaya alınmasıdır. Bu uygulama ile mevcut durumda 2019'un başında devreye alınmış olan organizasyon limitlerinin belirlenmesi uygulaması ile azalan piyasa güvenilirliğine zarar veren işlem yapma ihtimali, karşılığı olmayan piyasa işlemleri kontrolü ile ihtimal dışı kalmıştır.

2018 yılında TEİAŞ tarafından kurulan kapasite mekanizması ile elektrik piyasasında arz güvenliği temini için gerekli yedek kapasite dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini ve güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amaçlanmıştır. 2019 yılının ilk 8 aylık gerçekleşen kapasite mekanizması bedeli önceki yılın aynı dönemine oranla %42,1 oranında artış göstererek 1.343.991.219 TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılında da olduğu gibi verimlilik değeri %50'nin altında olan doğalgaza dayalı elektrik üretim santralleri bu mekanizmaya dahil edilmemiştir.

Öte yandan ayrıca EÜAŞ tarafından yerli kömür ile elektrik üretimi gerçekleştiren santrallerden elektrik alımına ilişkin fiyatlama modeli 2019 itibariyle değiştirilmiştir. İkili anlaşma fiyatı çeyrek dönemlerde enflasyon oranı ve dolar kurundaki değişikliklere duyarlı hale getirilmiştir. Her çeyrek dönemde hesaplama yapılıp ilgili piyasa katılımcılarına duyurulmaktadır.

340 MWm/ 330 MWe kurulu güce sahip olan Çan-2 Yerli Kömür Termik Santralinin Bakanlık Kabulü yapılmış olup 01.08.2018 tarihi itibariyle ticari faaliyete geçmiştir. Yerli kömüre dayalı Çan-2 Termik santralinin Ağustos-18 başı itibariyle devreye alınmasından sonra başlayan ve üretimin planlı ve kontrollü bir şekilde yapıldığı dönem olan "Ramp-Up" süreci Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşla birlikte 24.03.2019 tarihi itibariyle tamamlanarak stabil üretime geçmiştir.

Ramp-Up periyodu sonrası ilk dönem olan 2019 ikinci çeyrek döneminde döneminde santral %68 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alınına yönelik olarak hazırlanan anlaşma metni kapsamında, TL bazlı olan elektrik alımlarının büyük bir kısmı ABD Dolarına endekslenmiş bulunmaktadır.

2019 yılının ilk 9 aylık döneminde; şirketin doğalgaz santralindeki üretimi doğalgaz yakıtlı santrallerde maliyetlerin piyasa elektrik maliyetlerinin üstünde olması ve elektrik piyasası

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Maslak/A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli - İSTANBUL
Tel: 02 12 334 3[illegible]
Ticaret Sicil No: 3[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

		yan hizmetler yönetmeliği kapsamında elektrik piyasası arz güvenliğinin sekonder ve primer frekans kontrolü ile sağlanmasının ihale sistemi ile gerçekleştirilmesi nedeniyle daha az sekonder rezerv talimatı alınması sebebiyle 2018 yılının aynı dönemine göre %65 oranında azalma göstermiştir. Köprübaşı HES (8.2 MW) 30.09.2019 tarihi itibariyle 19.03 GWh elektrik üretmiştir. Köprübaşı HES 2019 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla %4 oranında üretim artışı göstermiştir.
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, tedarik ve madencilik şirketidir. 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><tr><th>Ad Soyad/Ünvan</th><th>Sermayedeki Payı ve Oranı</th><th>Toplam Oy Hakkı Oranı</th></tr><tr><td>Abdulkadir Bahattin Özal</td><td>30.691.451,39 (%10,41)</td><td>%21,85</td></tr><tr><td>Burak Altay</td><td>45.768.844,13 (%15,53)</td><td>%25,49</td></tr><tr><td>BB Enerji Yatırımlar ve Sanayi Tic. A.Ş.</td><td>27.008.100,04 (%9,16)</td><td>%6,51</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>191.274.555,44 (%64,9)</td><td>%46,14</td></tr></table> Şirketin ana ortaklarından olan Abdulkadir Bahattin Özal ve Burak Altay sahip oldukları paylardan ayrı ayrı 4.277.820 olmak üzere toplam 8.555.640 adet nominal değerli A grubu imtiyazlı 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 Kurulunu 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.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca bir yönetim hakimiyeti söz konusu değildir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirketin 30/06/2019, 30/06/2018, 31/12/2018, 31/12/2017, 31/12/2016 dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Dönen Varlıklar	**528.169.424**	**364.594.619**	**413.627.208**	**275.264.294**
Nakit ve Nakit Benzerleri	*20.930.373*	*7.133.365*	*123.925.333*	*107.779.705*
Ticari Alacaklar	*177.797.587*	*84.642.356*	*88.979.261*	*50.191.425*
Diğer Alacaklar	*62.292.373*	*48.372.532*	*12.367.267*	*9.601.324*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*49.136.151*	*27.563.400*	*10.380.843*	*8.317.046*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*13.156.222*	*20.809.132*	*1.986.424*	*1.284.278*
Stoklar	*84.131.489*	*86.158.285*	*23.087.640*	*17.672.644*
Diğer Dönen Varlıklar	*183.017.602*	*138.288.081*	*165.267.707*	*90.019.196*
Duran Varlıklar	**2.750.781.888**	**2.711.468.535**	**1.366.720.620**	**676.272.418**
Diğer Alacaklar	*244.925*	*243.643*	*421.754*	*397.769*
Maddi Duran Varlıklar	*2.586.636.866*	*2.563.015.928*	*1.037.941.530*	*575.948.339*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*48.538.760*	*46.244.728*	*35.995.581*	*19.481.620*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*35.720.387*	*39.234.733*	*192.906.503*	*7.621.404*
Diğer Duran Varlıklar	*79.640.950*	*62.729.503*	*99.455.252*	*72.823.286*
Aktif Toplamı	**3.278.951.312**	**3.076.063.154**	**1.780.347.828**	**951.536.711**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.172.767.305**	**959.396.220**	**658.828.474**	**303.471.289**
Finansal Borçlar	*721.818.988*	*581.540.163*	*340.583.033*	*165.206.690*
Ticari Borçlar	*312.517.105*	*285.547.729*	*213.081.131*	*94.910.994*
Diğer Borçlar	*25.798.012*	*10.719.123*	*7.093.036*	*4.247.239*
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	*10.671.498*	*378.956*	*718.618*	*43.631*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	*15.126.514*	*10.340.167*	*6.374.418*	*4.203.608*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*112.633.200*	*81.589.205*	*98.071.274*	*39.106.366*

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 355 38 00 (pbx)
Ticaret Sicil No: 393710
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1.211.817.475**	**1.272.802.810**	**839.565.855**	**490.207.912**
Finansal Borçlar	*1.094.927.961*	*1.147.243.686*	*824.950.465*	*473.348.353*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*113.544.436*	*123.934.700*	*13.444.405*	*16.159.081*
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	*3.345.078*	*1.624.424*	*1.170.985*	*700.478*
Özkaynaklar	**894.366.531**	**843.864.122**	**281.953.497**	**157.857.510**
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**897.537.130**	**828.988.281**	**255.514.394**	**155.897.497**
Ödenmiş Sermaye	*294.742.950*	*135.750.000*	*135.750.000*	*47.600.180*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)	*785.794.350*	*785.740.149*	*(26.340.830)*	*(26.340.830)*
Diğer	*50.630.324*	*35.752.457*	*32.500.202*	*144.650.430*
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	*(128.254.325)*	*123.285.532*	*23.859.962*	*33.408.057*
Net Dönem Kârı veya Zararı	*(105.384.169)*	*(251.539.857)*	*99.745.060*	*(9.429.340)*
b) Azınlık Payları	**(3.170.599)**	**14.875.841**	**26.439.103**	**1.960.013**
Toplam Kaynaklar	**3.278.951.312**	**3.076.063.154**	**1.780.347.828**	**951.536.711**

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2016 yılında 951.536.712 TL olan aktif büyüklük 2017 yılında %87,1 büyüme ile 1.780.347.828 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre %72,8 büyüme ile 3.076.063.154 TL olan varlıklar, 2019/06 dönemi itibariyle yıllık bazda %6,6 artış göstererek 3.278.951.312 TL olmuştur. Dönen Varlıklar altında yer alan İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar kalemi 2018 yıl sonuna göre artış göstermiştir. Oluşan artış EPİAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santrallerine kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır. Söz konusu bakiyeler tahsil edilmiştir. İlgili dönemlerde bakiye üzerinden piyasa koşullarına göre faiz uygulanmıştır. (Uygulanan faiz oranı %23'tür)

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2016 yılı sonunda 303.471.289 TL iken 2017 yıl sonunda 658.828.474 TL' ye yükselmiş, 2018 yıl sonunda 959.396.220 TL' ye ve 2019/06 dönemi itibariyle ise de 1.172.767.305 TL' ye yükselmiştir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin yükselmesinin nedeni uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüşmesi ve kurlarda meydana gelen artış olmasıdır. Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri ise 2016 yılında 490.207.912 TL iken 2017 yılında 839.565.855, 2018 yılında 1.272.802.810 TL ve 20190/06 dönemi sonunda ise 1.211.817.475 TL' ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni ise Çan II Termik santralinin yapımı için kullanılan finansmandır.

2016 yılında 157.857.510 TL olan özkaynaklar 2017 yılında %78,6 artış göstermiş ve 281.953.497 TL olmuştur. 2018 yılında ise 843.864.125 TL' ye yükselmiş, 2019/06 dönemei itibariyle ise 894.366.532 TL' ye yükselmiştir. Özkaynaklarda gerçekleşen artışın nedeni maddi duran varlıklarda maliyet yönteminden yeniden değerleme yöntemine geçilmesinden kaynaklanmaktadır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cevat Mah. Büyükdere Cad. No:11 Levent/İSTANBUL A Blok Kat:6
Tel: 0212 [illegible]
Ticaret Sicil No: [illegible]-0
Bağlı Olduğu Kurumlar V.D. 801 000 4386

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Net Satışlar	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Brüt Kar/Zarar	63.639.443	25.060.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	48.099.159	3.643.285	24.179.113	41.744.463	50.534.204
Finansman Gelirleri	195.660.351	70.201.680	192.808.522	71.507.275	36.014.309
Finansman Giderleri	(374.159.108)	(222.135.768)	(436.680.718)	(176.576.976)	(98.806.075)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/Zararı	(130.399.598)	(148.290.803)	(219.693.083)	(63.325.238)	(12.257.562)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(123.528.942)	(145.731.106)	(262.896.236)	124.048.303	(10.724.203)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(123.430.608)	(145.907.049)	(263.103.120)	124.122.013	(10.722.339)
Azınlık Payları	*(18.046.439)*	*(5.523.349)*	*(11.563.263)*	*24.376.954*	*(1.292.997)*
Ana Ortaklık Payları	*(105.384.169)*	*(140.383.700)*	*(251.539.857)*	*99.745.059*	*(9.429.342)*
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,357546)	(1,034134)	(1,85296)	0,73477	(0,198095)

Net satışlar 2018 yılında 2017 yılına göre %44,3 artış göstermiş ve 886.644.695 TL seviyesine yükselmiştir. 2019/06 dönemi itibariyle ise net satışlar yıllık bazda %10.4 artışla 471.413.445 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2016 yılında %12,81 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı 2017 yılında %10,19 seviyesinde kalmıştır. 2018 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %6,3 seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2019/06 dönemi itibariyle ise Çan termik santralinin pozitif katkısı ile artan net satış gelirleri ve düşen maliyetler nedeniyle brüt kar marjı %13.5 seviyesine yükselmiştir.

Şirketin net dönem kar/zararı 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 TL, 2018 yılında -251.539.857 TL ve 2019/06 dönemi itibariyle ise -105.384.169 TL olarak gerçekleşmiş ve meydana gelen zararın nedeni devam eden yatırımların finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan**	Yoktur.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

	finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususlara içeriği	
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamama sı**	30.06.2019 tarihi itibariyle sona eren dönemde toplam 528.169.424 TL dönen varlığı, 1.172.767.305 TL toplam kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirketin 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. 30.06.2019 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 644.597.881 TL aşmıştır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirketin 294.742.951 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle **305.257.049TL** artırılarak **600.000.000** TL'sına çıkarılacak olup, yapılacak sermaye artırımında (A) ve (B) grubu paylar karşılığında, imtiyazsız nama yazılı B Grubu pay verilecektir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan dolayı, ihraç edilecek ve borsada işlem görecek B Grubu payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) yine TREODAS00014'dür. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile 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** **Her bir payın nominal değeri**	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (AltıyüzMilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerde 600.000.000 (AltıyüzMilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 294.742.951 (İkiYüzDoksanDörtMilyonYediYüzKırkikiBinDokuzYüzElliBir) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 286.187.311 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 294.742.951 adet paya bölünmüştür. Her bir payın nominal değeri 1 Türk Lirasıdır. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. TTK md. 507) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md.18) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nın 27. Maddesi) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn 29,30 ve TTK'nun md. 414,415, 419, 425, 1527) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md. 432, 434, 436) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nun 14. Maddesi) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451. SPKn'nun 18/6, 20/2 maddeleri Azınlık Hakları (TTK'nun 411, 412, 439. Maddeleri) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nun 438. Maddesi) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirketin B Brubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yer alan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır. Şirketin karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda

gösterilen şekilde tevzi olunur. Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: a) Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi hükümlerine 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 düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:
İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmından % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kar payı nakden dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile ortaklık çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemezPaylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. İlgili tebliğlere uygun olarak dağıtılabilecek kar oluşması durumunda; Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirketin yıllık dağıtılabilir 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 kararı bağlı olarak dağıtılacak temettü, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Kar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Boğaziçi Kurumlar V.D. 601 008 4986

		dağıtım politikasının uygulamasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir. Yönetim Kurulu, kar dağıtımı yapılmadığı takdirde karın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak karın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.	
		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 riskleri Şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir. • Kamu Kurumlarının 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 duracaktır. • Kamunun satım politikalarındaki muhtemel	

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

İSTANBUL

Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi

		değişiklikleri yaratacağı riskler şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirketin elektrik üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği enerji santrallerinden beklediği Kapasite Kullanım Oranlarına ulaşamama riski • Şirketin Ürettiği Elektriği iletim hatlarına aktarırken yaşadığı verim kaybının beklenenden fazla olma riski. 2) <u>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler</u> • Kontol dışı fiyat dalgalanmaları, arz-talep dengesizliği gibi 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 • Likitide Riski
D3	**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 ihraç maliyeti 955.220 TL'dir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 305.297.049 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,003 TL ve mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını tamamen kullandıkları varsayımı altında tahmini net gelir 304.301.829 TL'dir. Ödenmiş Sermaye (TL) 294.742.951 Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri 305.257.049 Nominal Pay (TL) 1,0 Nakit sermaye artışı (TL) 305.257.049 Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL) 600.000.000 **Masraflar** **TL** SPK (960,2)* 610.514

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

		BIAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03) 91.577 MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 990 TL - Üst Limit 49.277 TL) 16.026 Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04) 122.103 Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil) 105.000 Tescil ve İlan Giderleri 10.000 **Toplam Masraf 955.220** **Halka Arz Edilecek Pay Adedi 305.257.049** **Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı) 304.301.829** **Pay Başına Maliyet 0,003** Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirketin büyüme süreci içerisinde sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak ve özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğun azaltılarak Net Finansal Borç/Favök çarpanının düşürülmesine yardımcı olmasına yönelik olarak 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951, -TL olan çıkarılmış sermayesinin, şirket ortaklarının rüçhan hakkı kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049-TL nakit olarak artırılarak 600.000.000-TL'sına çıkarılmasına karar verilmiştir. Şirket ortaklarından Sayın Abdulkadir Bahattin Özal tarafından 17.925.933 TL,Sayın Burak Altay tarafından 45.079.953 TL ve BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. tarafından 9.795.000 TL'lik tutar şirkete nakden koyulmuş olup, Şirketten olan muaccel alacakları sermaye taahhüdüne mahsup edilecek ve kalan kısmın nakit olarak ödenecektir. söz konusu nakden konulan tutarlar şirketin mali borçlarının ana para ve faizlerinin ödenmesinde kullanılmıştır. r. Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 305.257.049 TL nominal değerli payların karşılığı olarak 305.257.049 TL tutarındaki sermaye artırımı gelirinden 955.220 TL tutarında olması tahmin edilen masraflar düşüldükten sonra tahminen 304.301.829 TL tutarında net kaynak elde edilmesi öngörülmektedir. Sermaye artırımı sonucunda elde edilecek tahmini fonun tamamı mali borçların kapatılmasında kullanılacaktır. Mali borçlar olarak ifade edilen finansal tablolarda yer alan kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

SEKER FINANSMAN MENKUL KIYMETLER A.Ş.

		borçların kısa vadeye düşen kısımlarının ana para ve faizleri. Grup şirketlerinin portföyünde bulunan ve kısa vadede ödenmesi gereken borç senetleri ile grubun mali tablolarında yer alan ticari borçlardır. Şirket bu borçların maliyeti, vadesi ve ticari faaliyetlerine olan etkisine göre önceliklendirme yapıp elde edilen fonu bu alanlarda kullanacaktır. İhtiyaç duyulması yukarıda ifade edilen mali borçlar arasında geçiş yapılabilecektir. Rüçhan haklarından kullanılmayanların piyasa fiyatı ile halka arzından gelecek fonlar da yukarıda belirtilen kullanım yerinde kullanılacaktır.	
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Şirketin 294.742.951 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle **305.297.049** TL (%103,5807) artırılarak **600.000.000** TL'sına çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında sadece (B) grubu imtiyazsız nama yazılı pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullandırılacaktır. 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 kullandırılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra, artırılacak sermayeyi temsil eden kalan paylardan BİAŞ Birincil Piyasa'da satılamayanlar olması halinde Burak Altay ve Abdulkadir Buhattin Özal söz konusu bu payların BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak iki günlük ağırlıklı ortalama satış fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde her iki hissedarın birlikte toplam 10.000.000 'ye karşılık gelen nominal tutarlı kısmını, BİAŞ Birincil Piyasa satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını ortaklığa karşı taahhüt etmiştir. Satışa sunulan kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile şirketin web sitesinde (www.odasenerji.com), KAP'ta ve Şeker Yatırım Menkul Değerler'in internet sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir.	

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

15 Ocak 2021

E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket ortaklarına rüçhan hakkı kullandırılarak şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren kurum Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraçcının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Odaş Elektrik Üretim ve Sanayi Ticaret A.Ş İhraçcı ve ana ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmamak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımına 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 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımı sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 1.04 TL (%34,2)'dir. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, sulanma etkisi pay başına 0,88 TL (%28,8) olacaktır.
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 işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

16 Ocak 2020

		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 A.Ş. 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
30.06.2019	Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. EGS Business Park Blokları Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. B3 Blok D:148 Bakırköy - İSTANBUL	Kudret Fikirli
31.12.2018	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 Özsüt

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

Sorumlu denetçi Kamu Gözetim Kurumu'nun rotasyon uygulaması sebebiyle (7 yıl içinde 5 yıl sorumlu denetçi olabilir) değişmiştir.

Bu kapsamda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, Şirketin 2019 yılı mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Şirket Denetim Komitesi'nin ilgili raporu doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından 2019 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere Genel Kurul'a önerilen Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 22.08.2019 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin bağımsız/sınırlı denetimden geçen 30/06/2019, 30/06/2018, 31/12/2018, 31/12/2017, 31/12/2016 dönemlerine ilişkin Finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	**528.169.424**	**364.594.619**	**413.627.208**	**275.264.294**
Nakit ve Nakit Benzerleri	*20.930.373*	*133.365*	*123.925.333*	*107.779.705*
Ticari Alacaklar	*107.197.587*	*84.642.356*	*88.979.261*	*50.191.425*

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Diğer Alacaklar	*62.292.373*	*48.372.532*	*12.367.267*	*9.601.324*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*49.136.151*	*27.563.400*	*10.380.843*	*8.317.046*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*13.156.222*	*20.809.132*	*1.986.424*	*1.284.278*
Stoklar	*84.131.489*	*86.158.285*	*23.087.640*	*17.672.644*
Diğer Dönen Varlıklar	*183.017.602*	*138.288.081*	*165.267.707*	*90.019.196*
Duran Varlıklar	**2.750.781.888**	**2.711.468.535**	**1.366.720.620**	**676.272.418**
Diğer Alacaklar	*244.925*	*243.643*	*421.754*	*397.769*
Maddi Duran Varlıklar	*2.586.636.866*	*2.563.015.928*	*1.037.941.530*	*575.948.339*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*48.538.760*	*46.244.728*	*35.995.581*	*19.481.620*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*35.720.387*	*39.234.733*	*192.906.503*	*7.621.404*
Diğer Duran Varlıklar	*79.640.950*	*62.729.503*	*99.455.252*	*72.823.286*
Aktif Toplamı	**3.278.951.312**	**3.076.063.154**	**1.780.347.828**	**951.536.711**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.172.767.305**	**959.396.220**	**658.828.474**	**303.471.289**
Finansal Borçlar	*721.818.988*	*581.540.163*	*340.583.033*	*165.206.690*
Ticari Borçlar	*312.517.105*	*285.547.729*	*213.081.131*	*94.910.994*
Diğer Borçlar	*25.798.012*	*10.719.123*	*7.093.036*	*4.247.239*
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	*10.671.498*	*378.956*	*718.618*	*43.631*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	*15.126.514*	*10.340.167*	*6.374.418*	*4.203.608*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*112.633.200*	*81.589.205*	*98.071.274*	*39.106.366*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1.211.817.475**	**1.272.802.810**	**839.565.855**	**490.207.912**
Finansal Borçlar	*1.094.927.961*	*1.147.243.686*	*824.950.465*	*473.348.353*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*113.544.436*	*123.934.700*	*13.444.405*	*16.159.081*
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	*3.345.078*	*1.624.424*	*1.170.985*	*700.478*
Özkaynaklar	**894.366.531**	**843.864.122**	**281.953.497**	**157.857.510**
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**897.537.130**	**828.988.281**	**255.514.394**	**155.897.497**
Ödenmiş Sermaye	*294.742.950*	*135.750.000*	*135.750.000*	*47.600.180*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)	*785.794.350*	*785.740.149*	*-26.340.830*	*-26.340.830*
Diğer	*50.638.324*	*35.752.457*	*22.500.202*	*110.659.430*
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	*-128.254.325*	*123.285.532*	*23.859.962*	*33.408.057*
Net Dönem Karı veya Zararı	*-105.384.169*	*-251.539.857*	*99.745.060*	*-9.429.340*
b) Azınlık Payları	**-3.170.599**	**14.875.841**	**26.439.103**	**1.960.013**
Toplam Kaynaklar	**3.278.951.312**	**3.076.063.154**	**1.780.347.828**	**951.536.711**

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Brüt Kar/Zarar	63.639.443	25.060.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	48.099.159	3.643.285	24.179.113	41.744.463	50.534.204
Finansman Gelirleri	195.660.351	70.201.680	192.808.522	71.507.275	36.014.309
Finansman Giderleri	(374.159.108)	(222.135.768)	(436.680.718)	(176.576.976)	(98.896.075)

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.

16 Ocak 2020

SÖKER YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Genel Müdürlük
Büyükdere Cad. No:17 Metrocity A Blok Kat:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 00 (Pbx)
Ticaret Sicil No: 300010
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 000 4305

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/Zararı	(130.399.598)	(148.290.803)	(219.693.083)	(63.325.238)	(12.257.562)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(123.528.942)	(145.731.106)	(262.896.236)	124.048.303	(10.724.203)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(123.430.608)	(145.907.049)	(263.103.120)	124.122.013	(10.722.339)
Azınlık Payları	*(18.046.439)*	*(5.523.349)*	*(11.563.263)*	*24.376.954*	*(1.292.997)*
Ana Ortaklık Payları	*(105.384.169)*	*(140.383.700)*	*(251.539.857)*	*99.745.059*	*(9.429.342)*
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,357546)	(1,034134)	(1,85296)	0,73477	(0,198095)

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1 Ortaklık Faaliyetleriyle ilgili olarak önemli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir.

Ortaklığın mevcut enerji santrallerinin mülkiyeti, işletimi ve bakımının yanı sıra yeni enerji santrallerinin geliştirilmesi ve yapımı kendi içinde, halk sağlığı ve iş sağlığı ve güvenliği ve çevreyle ilgili sorumluluk riskini barındırmaktadır. Elektrik üretim faaliyeti, doğal gaz, kömür gibi oldukça yanıcı ve patlayıcı materyallerle potansiyel olarak tehlikeli şartlarda çalışılmasını gerektirmektedir. Zorunlu güvenlik şartları ve standartlarına uygun hareket edilmesine karşın, faaliyetler sırasında bu tür tehlikeli materyallerin muamelesiyle ilgili tehlikelere maruz kalınmaktadır.

5.1.2 Ortaklığın işletme verimliliği beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olabilir.

Enerji santrallerinin ve maden sahalarının işletimi, üretimde kullanılan donanımın, iletim hatlarının, boru hatlarının veya diğer donanım ya da süreçlerin hasar görmesi veya arızalanması, beklenen çıktı veya verimlilik değerlerinin altında performansı dahil çeşitli riskler içermektedir. Muhtelif zamanlarda enerji santralleri ve maden sahalarındaki donanım bozulmakta veya arızaya geçerek, satışları olumsuz şekilde etkileyen kapasite kayıplarına sebep olmaktadır. Her ne kadar makinelerin işleyen aksamlarının yedek parçaları santrallerde bulundurulduysa da her türlü makine arızası için yeterli miktarda yedek parça stoku bulundurmanın garantisi yoktur. İşletmede kullanılan yedek parçaların daha da arızalanması sonucunda faaliyetler uzun süre kesintiye uğrayabilir, ya da kapasite kaybı yaşanabilir.

5.1.3 Ortaklığın Finansal sonuçlarının istenen düzeyde olumlu olması; iklim koşulları gibi ortaklığın kontrolünde olmayan durumlara sınırlı şekilde bağlıdır.

Ortaklığın portföyünde yer alan hidroelektrik ve güneş enerji santrallerinin şirketin toplam kurulu gücüne oranla oldukça düşük seviyelerde bulunmasına rağmen hava koşullarının gelecek dönemde faaliyetler üzerindeki sınırlı da olsa etkisi olmayacağının garantisi bulunmamaktadır.

5.1.4 Doğal afetler ve felaketler enerji santrallerine, maden sahalarına ofislere ve diğer gayrimenkullere hasar verebilir.

Ortaklığın faaliyetleri, depremi, yangın, patlama, sel, şiddetli fırtına, terör eylemleri veya diğer benzeri olaylar gibi doğal afetler ve felaketlerden kaynaklanan kısmı ve tam kayıplar da dahil potansiyel hasarlara açıktır. Üretim tesislerinde meydana gelen bulaşıcı bir hastalık veya saldırı ya

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

16 Ocak 2020

da kasıtlı zarar verici eylemler, sabotaj veya terör eylemleri üretim veya satma kapasitesini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu bağlamda, 18.09.2018 tarihinde Çan-2 Termik Santrali'nin yangın meydana gelmiş ve 6 gün üretime ara verilmiştir.

5.1.5 Pazar ve Fiyat riskleri Şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir.

Emtia fiyatlarındaki değişiklikler enerji ve madencilik alanında şirketin mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

5.1.6 Kamu Kurumlarının 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 temininde her türlü kesinti, bunların fiyatlarındaki her türlü artış, ya da ortaklık ve tedarikçileri arasındaki ilişkilerin sekteye 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 teslimde 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 karşılaşılmayacağının garantisi olamaz.

Enerji dağıtımına ek olarak Ortaklık, enerji santrallerine kömür ve doğal gaz sağlayan ve mülkiyetinde ya da kontrolünde bulunmayan tesislere ve varlıklara da sınırlı bir 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.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

10 Ocak 2020

ŞEKER YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Genel Müdürlük
Büyükdere Cad. No: 17
Esentepe / İstanbul
Tel: 0212 334 33 33
Vergi Dairesi Kurumlar V.D. 801 008 4385

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 güçlüğüne 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 teminatlarına 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 rakiplerin (%21,6'sı EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %5,61'i yap işlet devret, yap işlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %72,9'sı da serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

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 arttırabileceğnin 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 yenilenebiliri enerji kaynakları da dahil olmak üzere alternatif enerji kaynaklarına yönelik desteğini daha da güçlendirme yoluna gitmesi halinde diğer üreticilerle Ortaklık arasındaki rekabeti de artabilecektir.

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.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

1 Ocak 2020

ŞEKER YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Tel. 0212 321 [illegible]
Ticaret Sicil No: [illegible]
Bağlıcı Kurumlar VD: 801 000 4365

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 durduracaktır.

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

5.1.16 Kamunun alım politikalarındaki muhtemel değişiklikleri yaratacağı riskler:

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

5.1.17 Şirketin elektrik üretim santrallerinden beklediği Kapasite Kullanım Oranlarına birçok faktöre bağlı olmasından dolayı ulaşamama riski

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

5.1.18 Şirketin Ürettiği Elektriği 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. Elektriğin, 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 kurulu kapasitesinin yaklaşık %71'i yerli kömüre dayalı termik santral ve Hidro elektrik santralinden %29'u ise doğalgaz santralinden oluşmaktadır. Elektrik üretiminde kullanılan hammmadelerdeki maliyet artışları elektrik fiyatlarının aynı oranda artmadığı durumda şirket faaliyet karlılığını negatif etkileyebilir. Özellikle kurulu gücün kalan kısmı için Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında fiyatlar üretim maliyetlerini karşılamaya yetecek kadar yüksek olmadığında, üretime ara verilmektedir. Bu sebeple önümüzdeki dönemde Dengeleme ve

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 Ocak 2019

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 111 Maslak 34398
Esentepe Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 [illegible]
Ticaret Sicil No: [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 003 4385

Uzlaştırma Piyasasında fiyatların düşmesi şirketin kapasite faktörünün dolayısıyla üretimin ve dolayısıyla da karlılığın sınırlı da olsa düşmesine neden olabilir.

Arz ve talepteki dalgalanmalar nedeniyle oluşan fiyat dalgalanmalarına ek olarak, hem uzun hem de kısa vadeli elektrik fiyatları kontrol dışı gelişebilen bir dizi faktörün etkisiyle de dalgalanabilmektedir. Bu faktörler arasında aşağıda belirtilenler sayılabilir;

- Yeni üretim santrallerinin eklenmesi, mevcut santrallerin genişletilmesi veya nükleer enerji santrallerinin devreye girmesi sonucu farklılaşması ihtimali olan kapasite kullanım, üretim ve üretim kapasitesine bağlı kar marjı oranlarının değişmesi, iletim kapasitesinin eklenmesi sonucunda elektrik arzına yenilerinin eklenmesi de dâhil, piyasada üretim kapasitesinin artması ve azalması;
- Elektriğin iletimindeki ya da yakıt taşıma kapasitesine dair mevcut fiziksel engeller veya verimsiz kullanım uygulamalarındaki değişiklikler;
- Enerji santrallerinin devre dışı kalması ve iletim faaliyetlerinin kesintiye uğraması da dâhil, elektrik tedariğindeki aksaklıklar;
- Hava ve iklim şartları;
- Elektrik kullanım alışkanlıklarındaki değişiklikler (tipik olarak mevsimsel talep değişikliklerini takip etmektedir);
- Elektriğin üretiminde yeni yakıtların ve yeni teknolojilerin geliştirilmesi;
- Uluslararası standart örgütlerinin yasal düzenlemeleri ve işlemleri,
- Yenilenebilir enerji portföy standartlarının değiştirilmesi ya da finansal teşviklerin oluşturulması dâhil hükümetin elektrik piyasası ve çevre konularında oluşturduğu, yenilenebilir enerji üretim kapasitesinin oluşturulmasına veya bu alanda aşırı tedariğe neden olabilecek nitelikteki düzenlemeleri ve mevzuatı.

Yukarıda belirtilen faktörlerin sonucunda elektriğin piyasa fiyatları dalgalanabilmekte ve bu durum Ortaklığın ticaretini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilmektedir. Elektrik fiyatlarındaki düşüş Ortaklığın gelirlerinde doğrudan bir düşüşe sebep olabilirken, enerji satış fiyatlarının önemli ölçüde artmış olması da üretilen elektriğe olan talebin azalması sebebiyle ortaklığın gelirlerinde düşüşe neden olabilir ki, bu da mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz yönde etkileyebilir.

Elektrik üretim sektöründe devam etmekte olan serbestleşme çalışmalarının "serbest piyasa kanalıyla" nihai kullanıcılara yapılan doğrudan satışlarda fiyatların daha cazip hale gelmesini sağlaması beklenmektedir. Ancak, piyasanın beklentiler doğrultusunda gelişeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır ve üretilen elektriğin büyük bir bölümünün hâlâ beklenildiği kadar yüksek olmayan fiyatlarla Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında satılmasının sürdürülmesi de mümkündür ki, bu durum geleceğe yönelik gelir öngörülerini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Bu faktörlerin yanı sıra ülkemizde uygulama çalışmalarının kısa vadede başlaması beklenen nükleer enerji santrallerinin operasyona geçmeleri halinde tüm piyasa fiyatlarının etkileneceği göz önünde bulundurulmalıdır. Nükleer elektrik üretim santralleri düşük maliyetler ile orta vadede elektrik üretimine başlayarak elektrik fiyatlarının düşmesine sebep olabilir. Bu durum, özellikle doğalgaz ile çalışan şirket santrallerinin maliyetlerle mücadele etmesini zorlaştırarak, mali durumu negatif yönde etkileyebilir.

1 Ocak 2020

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 gerçekleşebilecek 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 Tabi 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'e sunmaktadırlar. Bu tarife teklifleri, söz konusu yönetmeliklerde belirtilen yönteme 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.

5.2.4 Ortaklığın Faaliyetleri karmaşık ve değişikliklere açık pek çok kapsamlı düzenlemeye tabidir.

Ortaklığın faaliyetleri Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığıve diğer düzenleyici kurumların yoğun gözetimine tabidir. Bu düzenlemeler Ortaklığın faaliyetlerinin hemen hemen bütün yönleriyle ilgili olup, diğer hususların yanı sıra iş kombinasyonları, işletme varlıklarının yapımı ve satın alınması ya

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET

1 Ocak 2020

da elden çıkartılmasıyla ilgili yönetim kararlarını alabilme ve uygulayabilme kabiliyetini sınırlamaktadır.

Ayrıca, Ortaklık, sahip olduğu ruhsatlarla ilgili olarak da düzenleme kurumlarının şartlarına tabidir. Örneğin, ETKB tarafından belirlenmiş asgari işletme sermayesi gereklerine ya da yatırımların yapımında azami sürelerine uymazsa, cezalarla, geçici durdurma veya ruhsat iptalleriyle karşı karşıya kalabilir.

5.2.5 Ortaklık Çevre mevzuatı ve ilişkili davalarla ilgili olarak önemli miktarda maliyetle karşı karşıya kalabilir.

5.3. Ortaklığın faaliyetleri çevre mevzuatına yoğun şekilde tabidir. Özellikle, enerji santrallerinin ve maden sahalarının geliştirilmesi, yapımı ve işletilmesiyle ilgili yasal düzenlemelere (diğerlerinin yanı sıra, arazi kullanımı, kiralama ve kullanım ve mukabili diğer yapı ruhsatları, çevre düzenlemesinin korunması, gürültü azaltma, çevre koruma ve çevre izinleri ve enerji iletim ve dağıtım şebeke sıkışıklık (konjesyon) düzenlemelerine) tabidir. Bu yasal düzenlemelere uyulmaması lisans iptallerini, müeyyideleri, para cezalarını, adli cezaları veya faaliyetin durdurulmasıyla sonuçlanabilir. Şirketimiz bünyesinde bulunan 340 MWm/330 Mwe kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin bu kapsamda Baca Gazı Sistemine Yönelik ekipmanların çevre izinlerini alınmış yatırımları santral yatırım dönemi içerisinde tamamlanmış olup, bundan sonra herhangi bir ilave yatırım yapılmayacaktır. **İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden, yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evrağa pay denir. Payın sahibine sağladığı hakların başında mali haklar gelir.

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

a) **Kâr payı (Temettü) geliri:** Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Karın elde edilmemesi durumunda dağıtılmama riski vardır. Her durumda Kar dağıtımı Genel Kurul onayına tabidir.

b) **Sermaye kazancı:** Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında kalması ve sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar sebebiyle hisse fiyatı düşebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

5.3.1. Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören payların, piyasa koşullarına veya özel koşullara (içsel) bağlı olarak, fiyatlarının artması yada azalmasıdır. Hisselerin işlem göreceği piyasanın likiditesini dengeleyecek bir piyasa yapıcısı bulunmamaktadır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Kar Payı Geliriae İlişkin Riskler:

Kâr payı; Ortaklıkların yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelisdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karını dağıtabilir. SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği"ne göre payları Borsa'da işlem gören halka açık ortaklıklar karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şekilde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilirler. Yine, aynı tebliğe göre payları borsada işlem gören şirketler ilgili karı nakit veya

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

SÖKÜTÖZ ÜRETİM İMALAT İHRACAT A.Ş.

hisse senedi 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. Şirket'in 2014 yılı genel kurul toplantısında ortaklarına dağıtılmasına karar verilen 5 Milyon TL. brüt kâr payı 2015 yılında dağıtılmıştır.. Takip eden diğer dönemlerde de (2015, 2016,2017 ve 2018 dönemi) finansal tablolarında ve vergi usul kanunu esaslarına göre hazırlanan mali tablolarında dağıtılabilir kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasını yönünde genel kurul karar vermiş olup, kar payı dağıtılmamıştır.

5.3.3. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına ilişkin Riskler:

Paylar'ın fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu payların 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. Payların 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 arzişlemi kapsamında payları satın almış olan yatırımcılar, paylara 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 30.06.2019 itibariyle 20.930.373 TL finansal varlığa sahipken 1.816.746.949 TL finansal yükümlülüğe sahiptir. Piyasa faizlerinde yukarı yönlü hareketler şirketin faiz giderlerini artıracak ve karlılığa olumluz yönde bir etkide bulunacaktır.

30.06.2019 tarihi itibariyle sahip olunan 1.816.746.949 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.

5.4.2. Kur Riski

Şirket kullanmış olduğu kredilerinin tamamına yakının euro bazlı olmasından dolayı euro/TL kuruna çok duyarlıdır. 30.06.2019 itibariyle şirketin döviz açığı 1.521.115.397 TL'dir. Kurda %20'luk artış olması durumunda gelir tablosunda kur farkı gideri 279.787.644 TL artış kaydedecek ve vergi öncesi kar aynı tutar kadar azalacaktır. Ayrıca Şirketin elektrik üretiminde kullandığı hammaddelerin bir kısmı dolaylı olarak kurlara ve uluslararası piyasalardaki emtia (doğalgaz ve petrol fiyatları) fiyatlarına göre değişiklik göstermektedir. Buralarda oluşabilecek yüksek düzeyde bir artış aynı oranda elektrik fiyatlarına yansımadığı durumda faaliyet karlılığını negatif etkileyecektir. Yatırımcılar yatırım kararı alırken döviz açığı riskini ve gelir tablosuna etkisini göz önünde bulundurmalıdır.

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 oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup; işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET

1 Ocak 2020

GEMLIK YATIRIM A.Ş. Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:6
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 355 03 33
Ticaret Sicil No: 302210
Elektronik Kurumsal Vergi No: 664 008 0086

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 yükümlülüklere ilişkin likitide 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 30.06.2019 tarihi itibariyle 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, 30.06.2019 rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.044.888.083**	**2.044.888.084**	**8.223.998**	**871.687.779**	**1.164.976.307**	-
Banka kredileri	1.695.288.646	1.695.288.646	8.223.998	717.019.494	970.045.154	
Finansal kiralama yükümlülükleri	11.284.319	11.284.319	-	9.026.103	2.258.216	-
Ticari borçlar	312.517.106	312.517.106	-	119.844.168	192.672.938	-
Diğer borçlar	25.798.012	25.798.012	-	25.798.012	-	-
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev Finansal Yükümlülükler (Net)	-	-	-	-	-	-
Türev nakit girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Büyükdere Cad. No:127 Esentepe Şişli İstanbul
Ticaret Sicil No: 490010
Büyükdere Kurumlar V.D. 801 008 4385

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 şirketidir.

Hızlı büyüme stratejisi içerisinde, elektrik üretimine doğalgaz çevrim santraliyle Kasım 2011 tarihinde 54 MW kurulu güçle başlamış, 2012 Nisan ayında 56 MW, 2012 Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademede kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır.

12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır.

Aynı zamanda Ocak 2014 tarihinde 0,25 MW kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali yatırımını da bitirip toplam kurulu gücünü 140,25 MW'a çıkarmıştır.

Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında büyüme planlamasına başlayan ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %100'ünü Eylül 2012'de bünyesine katarak satış tarafını da şirkete entegre etmiştir. Ayrıca 2013

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 Ocak 2017

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 Alman menşeli uluslararası bağımsız mühendislik danışmanlık şirketi Pichtner tarafından yapılmış olup, edilen yüksek kolorifik değerli veriler 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 A.Ş. ise liberalleşen doğalgaz piyasasından pay alabilmek için Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin 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 fırsatlarını da değerlendirmek amacıyla değerli madenler sektöründe de yatırım çalışmalarına başlamıştır.

Bu bağlamda Odaş Enerji 22.01.2015'de Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketini %96 iştirak oranı ile oluşturarak konsolidasyona dahil etmiştir.

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

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 30.06.2019 tarihi itibari ile toplam yatırım harcaması tutarları aşağıda verilmiştir.

Şirket / Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar (TL)
YS Madencilik	Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	7.889.492
Suda Maden	Zenginleştirme Tesisi	20.920.542
TOPLAM		**28.809.542**

Çan Kömür 175 Milyon Euro ve 60 milyon TL 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 kullandırılmıştır.

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

Grubun yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin bağlı ortaklık bazında yatırım projesi ve 31.12.2018 tarihi itibari ile toplam yatırım harcaması tutarları aşağıda verilmiştir

Şirket / Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar
YS Madencilik	Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	4.239.309
Suda Maden	Zenginleştirme Tesisi	19.228.137
TOPLAM		**23.467.446**

Grubun yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin bağlı ortaklık bazında yatırım projesi ve 31.12.2017 tarihi itibari ile toplam yatırım harcaması tutarları aşağıda verilmiştir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 - Ocak 2019

Şirket / Bağlı Ortaklık	Yatırım Dalayı	Tutar (TL)
Çan Kömür	Çan II Termik Santrali	785.959.645
YS Madencilik	Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	8.369.309
Suda Maden	Zenginleştirme Tesisi	19.076.832
TOPLAM		**784.071.184**

Çan Kömür 142 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 kullandırılmıştır.

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

Grubun yapılmakta olan yatırımlarına ilişkin bağlı ortaklık bazında yatırım projesi ve 31.12.2016 tarihi itibari ile toplam yatırım harcaması tutarları aşağıda verilmiştir.

Şirket / Bağlı Ortaklık	Yatırım Dalayı	Tutar
Çan Kömür	Çan II Termik Santrali	359.839.344
Hidro Enerji	Volkan HES	150.283
YS Madencilik	Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	167.319
TOPLAM		**360.156.946**

Çan Kömür 94 Milyon Euro tutarında Yapı Kredi ve Halkbank'dan finansman kredisi kullanmıştır ve söz konusu yatırım 01.08.2018 tarihinde tamamlanarak işletmeye geçmiştir.

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

Hidro Enerji nezdinde ise söz konusu finansman öz 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	Tamamlanma Oranı	Maliyet Tutarı
Kömür Madeni Ön Arama ve Ruhsat Taban Bedelleri	Çorum	95%	7.889.492
Zenginleştirme Tesisi	Kütahya-Uşak	95%	20.920.050

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 (Yeni adı: Ticaret 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

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

MWm/330MWe kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 10.07.2014 tarih ve ÖN/5117-5/03070 sayılı önlisansına istinaden düzenlenmiştir. 02.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığın'a Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmıştır.

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 Madenciliği' IR:80272 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.08.10.2019 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığın'a Teşvik Kapama Vizesi başvurusu yapılmıştır.

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 MWkurulu güce sahip hidroelektrik santraline ve 0,25 MW kurulu güce sahip güneş enerjisi santraline sahiptir. Grubun madencilik faaliyetleri kapsamında, Avrupa Birliği tarafından 2014 yılında hazırlanan ve "Ekonomik Önem ve Arz Tedariği" kapsamında değerlendirilmiş 22 stratejik öneme sahip metal grubundan birisidir. Antimuan bir çok sektörde kullanılan bir hammaddedir. Çelik sanayiinde, cam ve seramik sanayiinde; ürünlerin boyanması ve sağlamlaştırılmasında, lastik sanayiinde, boya sanayiinde de Antimuan kullanılmaktadır ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic.A.Ş.'nin satış gelirlerinin ana ürün kategorileri bazında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar	30.06.2009	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yurtiçi Satışlar	471.177.340	99,95%	877.538.886	98,97%	599.004.464	97,47%	516.608.963	99,84%
Yurtdışı Satışlar	236.105	0,05%	9.105.809	1,03%	15.525.465	2,53%	812.089	0,16%
Toplam	**471.413.445**	**100,00%**	**886.644.695**	**100,00%**	**614.529.929**	**100,00%**	**517.421.052**	**100,00%**

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Net Satışlar	30.06.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Elektrik Üretim	330.997.981	70,21%	487.905.805	55,03%	199.433.510	32,45%	207.847.041	40,17%
Elektrik Ticareti	122.950.162	26,08%	280.958.550	31,69%	336.984.222	54,84%	294.025.139	56,83%
Doğalgaz Ticareti	349.494	0,07%	799.198	0,09%	12.274.546	2,00%	13.417.735	2,59%
Kömür	6.248.036	1,33%	90.632.013	10,22%	39.852.691	6,49%	-	0,00%
Antimuan	10.867.772	2,31%	26.349.129	2,97%	25.984.960	4,23%	2.131.137	0,41%
Toplam	**471.413.445**	**100,00%**	**886.644.695**	**100,00%**	**614.529.929**	**100,00%**	**517.421.052**	**100,00%**

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Elektrik sektörü

Üretim ve Tüketim Kaynak bazlı- Sektör Parametreleri;

2017 yılında Türkiye elektrik üretiminin, %36,7'si doğal gazdan, %31,2'ü kömürden, %21,3'ü hidrolik enerjiden, %6,5'i rüzgârdan, %1,8'i jeotermal enerjiden ve %2,6'sı diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

2018 yılında ise elektrik üretiminin, %35,8'i kömürden, %29,2'si doğal gazdan, %21,1'i hidrolik enerjiden, %7'si rüzgârdan, %2,2'si jeotermal enerjiden ve %4,7'si diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

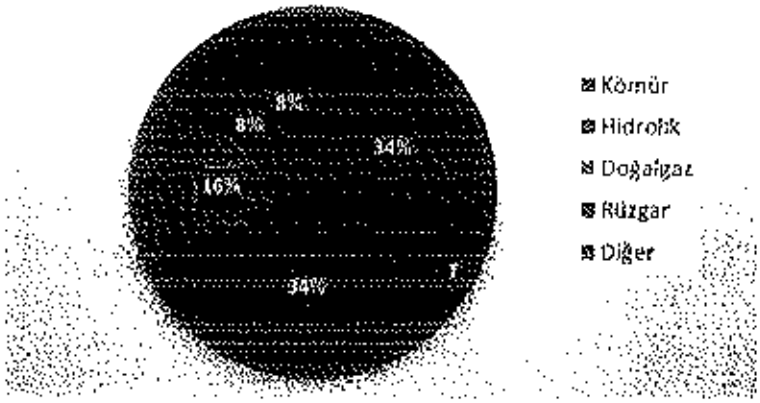
Ülkemizde elektrik üretimi 2019 yılında üretimdeki pay sırasına göre, hidroelektrik, ithal kömür, doğalgaz, linyit, akarsu, rüzgâr, jeotermal, taş kömür, biyokütle, asfaltit kömür, fueloil, güneş enerjisi ile gerçekleşmektedir.

2019 yılının ilk dokuz ayı ile geçtiğimiz yılın aynı dönemleri karşılaştırıldığında; kömür ve linyit santrallerinin üretim içindeki payı %34,6'dan %33,7'e, doğal gaz santrallerinin payı %29,3'den %15,8'e gerilemiştir. Hidroelektrik santrallerinin toplam üretim içindeki payı ise 2018 yılının ilk dokuz ayına göre %22,3'den %34,5'e yükselmiştir.

Başta güneş santralleri olmak üzere devreye alınan yeni santrallerin katkısıyla, 2019 yılının ilk dokuz ayında rüzgâr, jeotermal ve güneş santrallerinin elektrik üretimi içindeki payı geçen yılın aynı dönemine göre %12'den %14,2'ye yükselmiştir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

Türkiye 2019 Elektrik Üretimi Kaynak Bazlı Dağılım



EPİAŞ'ın açıkladığı verilere göre, 2019 yılının ilk dokuz ayında elektrik tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 azalışla 212.737,5 GWh'a, aynı dönemde elektrik üretimi ise %0,6 oranında azalarak 212.931,9 GWh'a gerilemiştir.

Dönem	2018	2019	Değişim (%)
Ocak	24.520.313	24.205.024	-1,3%
Şubat	21.946.949	21.806.106	-0,6%
Mart	23.299.874	23.007.110	-1,3%
Nisan	22.331.640	22.041.178	-1,3%
Mayıs	22.751.992	23.119.158	1,6%
Haziran	22.646.142	22.706.944	0,3%
Temmuz	27.452.997	26.516.797	-3,4%
Ağustos	26.043.040	25.624.322	-1,6%
Eylül	24.044.119	23.710.875	-1,4%
TOPLAM	215.037.066	212.737.515	-1,1%

Önceki yıl ile karşılaştırmalı Türkiye Elektrik Tüketimi (UEÇM -MWh)

Dönem	2018	2019	Değişim (%)
Ocak	24.548.700	24.219.343	-1,3%
Şubat	21.755.825	21.834.607	0,4%
Mart	23.206.263	23.142.255	-0,3%
Nisan	22.138.287	22.181.460	0,2%
Mayıs	22.485.448	23.286.395	3,6%
Haziran	22.533.022	22.550.276	0,1%
Temmuz	27.691.172	26.637.891	-3,8%
Ağustos	26.246.652	25.730.280	-2,0%
Eylül	23.648.323	23.349.458	-1,3%
TOPLAM	214.253.693	212.931.966	-0,6%

Önceki yıl ile karşılaştırmalı Türkiye Elektrik Üretimi (UEVM -- Mwh)

Kaynak: Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Bu periyotta linyit yakıtlı santral üretimleri 29.570,7 Gwh olarak gerçekleşirken Çan-2 TES brüt üretimi ise 1.154 Gwh ile yaklaşık %4 bir pay elde etmiştir. Yine aynı periyotta doğalgaz santralleri üretimi 33.537 Gwh olurken Odaş DGKÇ santrali ise 107 Gwh elektrik üretimi yapmıştır.

Rekabet Konumu:

Şirket Türkiye'de önemli boyutta bir rekabetle karşı karşıyadır. Mevcut durumda, elektrik üretim piyasasındaki ana oyuncular ve rakipler;

I. Piyasanın yaklaşık %21,6'sını elinde bulunduran devlet kurumları (EÜAŞ ve bağlı ortaklıkları)
II. Piyasanın yaklaşık %5,4'ünü oluşturan Yap-İşlet , Yap-İşlet-Devret ve İşletme Hakkı Devri anlaşmaları kapsamında elektrik üretimi yapan santraller
III. Piyasanın yaklaşık%66,5'ini oluşturan serbest üretim şirketleri
IV. Son yıllarda oranı artan ve piyasanın %6,5'ini oluşturan lisanssız elektrik üretim santralleridir.

Bu periyotta linyit yakıtlı santral üretimleri 29.570,7 Gwh olarak gerçekleşirken Çan-2 TES brüt üretimi ise 1.154 Gwh ile yaklaşık %4 bir pay elde etmiştir. Yine aynı periyotta doğalgaz santralleri üretimi 33.537 Gwh olurken Odaş DGKÇ santrali ise 107 Gwh elektrik üretimi yapmıştır.

Üretim ve kurulu güç karşılaştırması;

TEİAŞ verilerine göre Eylül 2019 sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) net 2080 MW'lık %3,29 artışla 90.606 MW olarak gerçekleşmiştir.

Yenilenebilir enerji portföyü geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi 2019 yılının ilk dokuz ayında da artış trendini korumuştur ve geçtiğimiz yıla oranla %5,02 kurulu güç artışı gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk dokuz ayında yenilenebilir enerjide en yüksek kurulu güç artışı 482,2 MW ile güneş enerjisinde yaşanırken, onu 342,9 MW artışla rüzgâr santralleri izlemiştir. Aynı dönemde hidroelektrik, jeotermal ve biyokütle santrallerindeki kapasite artışları sırasıyla 165,9 MW, 111,6 MW ve 56,9 MW olarak gerçekleşmiştir. Yenilenebilir enerji portföyünün kurulu güç artışına paralel olarak yenilenebilir enerji üretim miktarı geçtiğimiz yıla göre %28,37 artış göstermiştir.

Termik santrallerin kurulu gücüne bakıldığında ise, kömür santrallerinin kapasitesi 503,91 MW artarken, yükselen doğal gaz maliyetlerinin de etkisiyle doğal gaz santrallerinin kapasitesi 365 MW azalmıştır.

Sonuç olarak 2019 yılının ilk dokuz ayında işletmeye alınan yeni kapasitenin %47,9'unu yenilenebilir enerji santralleri oluşturmuştur. Son yıllarda özellikle lisanssız santral yatırımları ile hızlı büyüme gösteren güneş enerjisi alanında ise Türkiye'nin toplam kurulu gücü Eylül 2019 sonu itibarıyla 5.550 MW'a ulaşmıştır.

2019 Eylül sonu itibarıyla toplam Türkiye elektrik kurulu gücünün %31,4'si hidrolik, %28,7'si doğal gaz, %21,5'i yerli ve ithal kömür, %8,1'i rüzgâr, %6,1'i güneş, %1,5'ü jeotermal ve %2,7'si ise diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Kurulu gücün %21,6'sı EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %5,61'i yap işlet devret, yap işlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %72,9'sı da serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

Elektrik sektörünün avantaj ve dezavantajları

Nitelikli ve ucuz işgücü, AB ülkelerine yakınlık, üretimde esneklik, coğrafi konum ve büyüyen iç pazar en önemli avantajlardır. Başlıca dezavantajlar ise döviz kurundaki dalgalanmalar, vergi yükü, yüksek girdi maliyeti, altyapı yetersizliği, yoğun bürokrasi, finansman yetersizliği ve yetersiz Ar-Ge yatırımları olarak sıralanabilir.

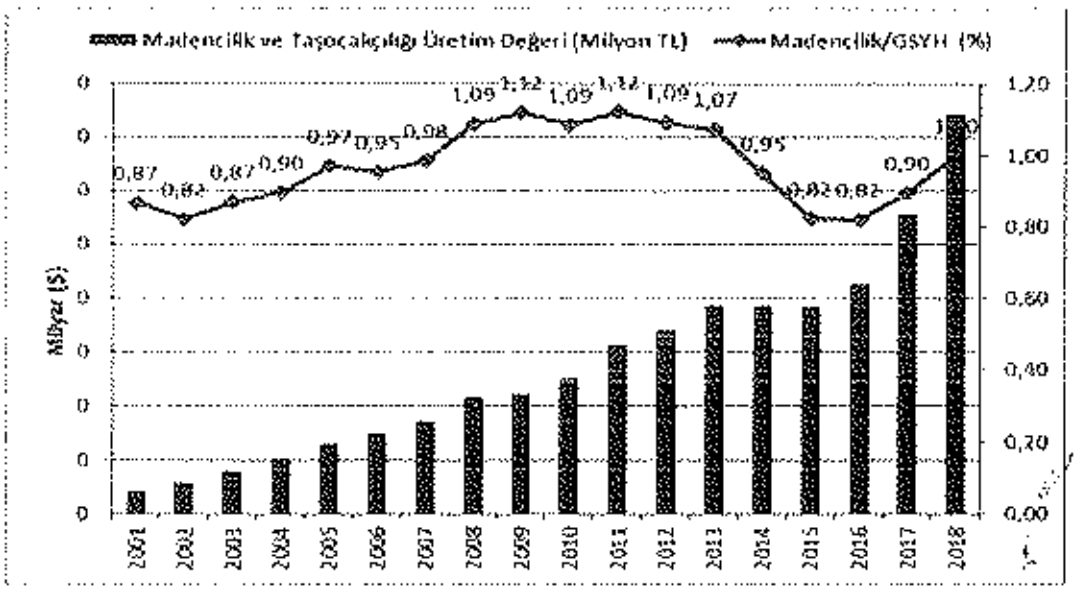
Odaş'ın Elektrik Sektöründeki Yeri

Odaş, elektrik sektöründe farklı kaynak yapısı ile avantaj elde etmektedir. 330 MW kurulu gücünde yerli kömür (linyit) yakıtlı Çan-2 TES santrali, 140 MW kurulu gücünde Odaş DGKÇ santrali ve de 8,2 MW kurulu güce sahip Köprübaşı HES ile kaynak çeşitliliği ile maliyet avantajı yakalamaktadır. Ayrıca yüksek rezerv kapasitesi ile Odaş DGKÇ santrali, en düşük maliyet ile rezerv tutan santraller arasındadır. Ayrıca, kapasite mekanizması yönetmeliği kapsamında Çan-2 TES kapasite mekanizması ödemesi almaktadır. Bu sebeplerle, diğer piyasa katılımcılarına karşı rekabet avantajı sağlamaktadır.. Çan-2 TES santrali ise 2019 yılı ilk çeyreğinde %29,4 , ikinci çeyreğinde %67 ve üçüncü çeyreğinde %63,4 brüt kapasite kullanım oranı ile çalışmıştır. Doğalgaz çevrim santralinin ilgili dönemler itibariyle Kapasite Kullanım Oranları aşağıda yer almaktadır

31.12.2017	**41%**
31.12.2018	**25%**
30.09.2019	**11%**

Madencilik sektörü

Türkiye İstatistik Kurumu'nun verilerine göre Türk madencilik ve taş ocakçılığı sektörünü üretimi 2018 yılında yıllık bazda %33,8 artışla 37,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün GSYİH'de içindeki payı 2018 yılı itibariyle %1,0 seviyesinde (2017: %0,9) bulunmaktadır. Dünya üzerinde ticareti yapılan 90 maden çeşidinden 77'sinin Türkiye'de bulunmasına karşın GSYİH'de aldığı düşük pay sektörün potansiyelini yeterince ortaya çıkaramadığını göstermektedir. Madencilik sektörünün GSYİH'ye oranı madencilik anlamında ileri düzeyde olan ülkelerde %5 ila %7 arasında değişmektedir. Dünyada 132 ülke arasında toplam maden üretim değeriyle 28.sırada yer alan Türkiye, maden çeşitliliği açısından ise 10. sırada bulunmaktadır.



Kaynak: Maden Teknik Arama Genel Müdürlüğü (http://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret Erişim tarihi:02/11/2019)

Madencilik ve taş ocakçılığı sektöründeki üretim artışı dikkat çekmektedir. 2014 ve 2015 yıllarında azalan madencilik ve taş ocakçılığı sektörü üretiminin sonrasında son üç yıldır hızlı bir büyüme

sergilediği görülmektedir. Ekonomik aktivitedeki canlanma, iç talepteki canlılık ve küresel koşulların gelişmekte olan ülke ekonomilerini desteklemesi sanayi üretim verilerine paralel madencilik ve taş ocakçılığı sektöründeki üretim artışını desteklemiştir.

Madencilik sektöründe ihracata bakıldığında ise maden ihracatı 2018 yılında dolar bazında yıllık bazda %1.4 düşüşle 4.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken toplam ihracatın içindeki payı 2018 yılı itibariyle %2.58 seviyesinde gerçekleşmiştir.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Toplam İhracat (Milyon Dolar)	134.972	152.561	151.812	157.715	143.862	142.606	157.055	168.023
Maden İhracatı (Milyon Dolar)	3.485	4.031	4.870	4.097	3.750	3.245	4.397	4.336
Maden İhracatının Toplam İhracat içindeki payı (%)	2,58%	2,64%	3,21%	2,60%	2,61%	2,28%	2,80%	2,58%
Maden İthalatı (Milyon dolar)	6.066	6.817	5.581	4.849	4.608	4.161	6.173	6.693
İhracatın İthalatı karşılama oranı	%57.45	%59.13	%87.26	%84.49	%81.39	%85.54	%71.23	%64.79

Kaynak: Maden Teknik Arama Genel Müdürlüğü (http://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret-payi Erişim tarihi:02/11/2019)

İhracatın %44,30'u doğal taşlar, %30,54'ü metalik madenler, %24,54'ü endüstriyel hammaddeler ve geri kalan %0,62'si ise enerji hammaddelerinden oluşmaktadır. 2018 yılında en fazla ihraç edilen maden ürün grupları arasında doğal taşlar 8,17 milyon ton ve 1,92 milyar dolar ile ilk sırada yer alırken, bu grubu, 5,45 milyon ton ve 1,32 milyar dolar ile metalik cevherler, 15,71 milyon ton ve 1,06 milyon dolar ile endüstriyel mineraller ve en son olarak 134 bin ton ve 27 milyon dolar ile enerji hammaddeleri ile sıralanmıştır. Türk madencilik sektörünün 2023 yılı için 15 milyar dolar ihracat hedefi bulunmaktadır.

Maden ithalatı ise 2018 yılında 2017 yılına göre %8.4 artışla yaklaşık 6.7 milyar dolar seviyesine yükselirken, ithalat artışı büyük ölçüde kömür ve linyit ithalatı ile metal cevheri madenciliği ithalatından kaynaklanmıştır. Buna göre maden sektöründe ihracatın ithalatı karşılama oranı 2018 yılında %64.79 (2017:%71.23) seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye'nin enerji ithalatındaki artış, kurdaki gelişmeler ve emtia fiyatlarının seyri önümüzdeki dönem maliyet kaynaklı baskıların sürebileceğine işaret etmektedir. Madencilik sektöründe ise metal ve emtia fiyatlarının seyri, sektörün maliyetlerinin %70'ini oluşturan mazot fiyatlarındaki gelişmeler ve işçilik maliyetlerine ilişkin düzenlemeler üretici tarafında dikkatle takip edilecektir. Türk madencilik sektöründeki dış ticaret açığı artarak devam ettiği görülmektedir. Elektrik ithalatında taş kömürü kullanımının artması sektörün dış ticaret açığındaki artışta etkili olmuştur. Elektrik üretiminde ithal taş kömürü kullanımının önüne geçebilmek ve yerli kömürün kullanılmasını teşvik etmek amacıyla bazı düzenlemelere gidildiği görülmektedir. Bu kapsamda TETAŞ'ın yerli kömürle üretim yapan santrallerin ticari işletmede olan kurulu güçlerini dikkate alarak üretecekleri elektriğin %50'sini satın alacak olması yerli kömürle elektrik üreten santralleri desteklemek adına önemli bir düzenleme olarak görülmektedir.

Madencilik sektörünün avantaj ve dezavantajları

Türkiye belirli maden ve minerallerde hem kalite hem de miktar anlamında zengin rezervlere sahiptir. Coğrafi avantajlar düşük maliyetle ihracata yardımcı olmaktadır. Ülke, son derece kalifiye iş gücüne sahiptir. Liberalleşme süreci ve özelleştirmelerin yanında devlet tarafından sağlanan teşvikler ülkenin rekabetçi ve güçlü bir madencilik sektörü olmasına yardımcı olacaktır.

Öte yandan, madencilik sektöründeki düşük AR-GE faaliyetleri Türkiye'yi yeniliklerin gerisinde bırakmıştır. Yerel rezervlerdeki sınırlılıktan dolayı demir cevheri gibi bazı ana emtialarda Türkiye

ithalata bağımlı konumdadır. Yüksek enerji maliyetleri bazı cevher işleme süreçlerinin uygulanabilirliğini zorlaştırmaktadır. Ayrıca sektöre giriş için gerekli ilk yatırım maliyetleri yüksektir. Madencilik ürünlerinin üretimini sağlamak ve yüksek katma değerli ürünler üretmek adına ruhsat, arazi tahsisi, çevre izni ve bunu takip eden diğer izinlerin hızlı ve şeffaf bir mekanizmaya bağlama yönündeki eksiklikler halen devam etmektedir.

Odaş'ın madencilik sektöründeki yeri

Şirket 2015 yılı itibariyle değerli madenler alanında yüksek iç verim beklentisine uygun oluşabilecek yeni yatırım fırsatlarını 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 Şirketi'nin hisselerinin tamamını 28.10.2015 tarihi itibariyle devir almıştır. Suda Maden Anonim Şirketi'nin Kütahya - Uşak bölgesinde bulunan 2 adet İşletme ve 2 adet de arama olmak üzere toplam 4 adet ruhsatı bulunmaktadır.Antimuan üretimi Uğurluca ve Cebrail maden sahalarından sağlanmaktadır Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antimuan (Sb) başta olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır. Söz konusu sahalarda Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimi yapılmakta olup, Şirket'in uhdesinde bulunan ruhsatlar Karaağaç altın ruhsatına yakın bir coğrafyada Kütahya ve Uşak'ın etrafında konuşlanmış durumdadır. Antimuan, Avrupa Birliği tarafından 2014 yılında hazırlanan ve "Ekonomik Önem ve Arz Tedariği" kapsamında değerlendirilmiş 22 stratejik öneme sahip metal grubundan birisidir. Antimuan bir çok sektörde kullanılan bir hammaddedir. Aklirik, çelik üretimi, cam ve seramik ürünlerinin sağlamlaştırmasında da Antimuan kullanılmaktadır.

Grubun Antimuan üretim kapasitesinin artırılmasına yönelik ilave üretim fırını Aralık 2017 itibariyle devreye alınmıştır. Ayrıca 2019 yılı içerisinde Suda Maden A.Ş.'nin sahip olduğu 2 adet Antimuan Trioksit ve 1 adet Metal fırınlarına ilave olarak üretim sonunda ortaya çıkan metal cürufunun içindeki antimuan trioksitin üretime kazandırılmasına yönelik Cebrail Ocağı'nda dördüncü fırın devreye alınmıştır. Karaağaç Yıldız Altın ve Gümüş Madeni Kapasite Artırımı, Cevher Zenginleştirme Tesisi ve Kırma Eleme Tesisi projesi ile ilgili olarak) ÇED Yönetmeliği gereğince hazırlanan Çevresel Etki Değerleme (ÇED) Raporu, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nda Ekim 2018 itibariyle alınmıştır.

Odaş'ın faaliyet gösterdiği sektörlerdeki avantaj ve dezavantajları

Odaş Elektrik'in güçlü yanları yatırımları hızlı bitirmesi, lokasyonu, teknolojik üstünlüğü, güçlü know-how ve dikey entegrasyonu olarak sıralanabilir. Şirketin sahip olduğu santrallere yönelik olarak ise Çan-2 termik santralinin yerli kömüre dayalı olması ve yerli kömüre dayalı termik santrallere yönelik uygulanan teşvikler, santralin emrallerine göre oldukça düşük bir maliyet ile tamamlanmış olması önemli avantajlar arasında değerlendirilebilir. Yine grubun enerji portföyünde yer alan Köprübaşı hidroelektrik santralinin yatırımı dönemi içerisinde yerli ekipman kullanılmış olması neticesinde hidro elektrik santrallere uygulanan garantili alım kapsamında MWh başına ilave 93 USD'dan satışını gerçekleştirmektedir. Şirketin başlıca dezavantajı ise yüksek seviyedeki Euro borcu ve bu borcun TL karşısında değer kazandığı dönemlerde yazılan kur farkı zararı riskidir. Elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki riskler, tarife ve regülasyondaki önemli değişiklikler de, şirketin karlılığı üzerinde önemli ölçüde etki edebilecek faktörlerdir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic.A.Ş.'nin satış gelirlerinin ana ürün kategorileri bazında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar	30.06.2009	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yurtiçi Satışlar	471.177.340	99,95%	877.538.886	98,97%	599.004.464	97,47%	516.608.963	99,84%
Yurtdışı Satışlar	236.105	0,05%	9.105.809	1,03%	15.525.465	2,53%	812.089	0,16%
Toplam	**471.413.445**	**100,00%**	**886.644.695**	**100,00%**	**614.529.929**	**100,00%**	**517.421.052**	**100,00%**

Net Satışlar	30.06.2009	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Elektrik Üretim	330.997.981	70,21%	487.905.805	55,03%	199.433.510	32,45%	207.847.041	40,17%
Elektrik Ticareti	122.950.162	26,08%	280.958.550	31,69%	336.984.222	54,84%	294.025.139	56,83%
Doğalgaz Ticareti	349.494	0,07%	799.198	0,09%	12.274.546	2,00%	13.417.735	2,59%
Kömür	6.248.036	1,33%	90.632.013	10,22%	39.852.691	6,49%	-	0,00%
Antimuan	10.867.772	2,31%	26.349.129	2,97%	25.984.960	4,23%	2.131.137	0,41%
Toplam	**471.413.445**	**100,00%**	**886.644.695**	**100,00%**	**614.529.929**	**100,00%**	**517.421.052**	**100,00%**

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde gerçekleştirilen satış yoktur.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yoktur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınaiticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Odaş Elektrik Üretim ve Sanayi A.Ş. bağlı ortaklıklarının kullanmış olduğu 15'den fazla kredi sözleşmesi bulunmaktadır. Şirketin varlığı ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akımı ve karlılığı bu sözleşmelere belli bir ölçüde bağlıdır

Sahip olunan lisanslar hakkında bilgiler ise aşağıda tabloda yer almaktadır.

Şirket Unvanı	Belgelendirme Kuruluşu Adı	Kapsamı / Lisans Türü	Belge Yürürlük Tarihi	Lisansın Süresi
ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Üretim Lisansı/Odaş 1 Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali	14.07.2011	49 Yıl
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Üretim Lisansı/ Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali	12.04.2012	49 Yıl
Odaş Doğalgaz Toptan Satış San.ve Tic.A.Ş.	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Toptan Satış Lisansı	20.03.2013	30 Yıl
Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret Anonim Şirketi	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Tedarik Lisansı	11.03.2010	20 Yıl

Çan Kömür ve İnşaat Anonim Şirketi	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	Üretim Lisansı / Çan-2 Termik Santrali	28.01.2016	17 Yıl

Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitiş Tarihi
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	34412	04.04.2014	04.04.2034
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	43169	13.04.2015	13.04.2025
SUDA MADEN	IV. Grup	ARAMA	201200931	22.06.2012	22.06.2019
SUDA MADEN	IV. Grup	ARAMA	201200932	22.06.2012	22.06.2019
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600088	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600084	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600085	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201600087	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	20160086	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	20160089	18.02.2016	18.02.2023
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201700714	11.10.2017	11.10.2024
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	201700715	11.10.2017	11.10.2024
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	05.01.2015	05.01.2025
ANADOLU EXPORT	IV. Grup	İŞLETME	85899	24.12.2010	24.12.2020

Grup şirketlerden Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi'nin, "Kazan Kazan K&K" markasına ilişkin olarak 24.03.2016 tarihinden itibaren 10 yıl müddetle alınış olduğu, 13.10.2016 tarihinde tescil edilen, 2016-26767 marka numaralı marka tescil belgesi bulunmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve şirketin sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda TEİAŞ, TÜİK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, EPDK, Maden Teknik Arama Genel Müdürlüğü ve EPİAŞ verileri kullanılmıştır.

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

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, iş ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının 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 şirketidir. Şirket, ODAŞ Grubu bünyesindeki

iştiraklerinin ana ortağı konumunda yer almaktadır. ODAŞ'ın bağlı ortaklarına yönelik bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 28.09.2012 tarihinde **Voytron** Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin ("**Voytron**") %100 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir. Şirket 27.10.2015 tarihinde unvan değişikliğine gitmiştir.

Voytron 17 Eylül 2009 tarihinde kurulmuş ve sicile tescil edilmiştir. İstanbul'da faaliyet gösteren **Voytron**, elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satış faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

Voytron, 11 Mart 2010 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 20 yıl süreli tedarik lisansı almıştır.

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 25.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	**31 Aralık 2018**
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.11.2012 tarihinde Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %100 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir.

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (Hidro Enerji) 05.04.2005 tarihinde kurulmuştur. Hidro Enerji, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Merkezi İstanbul'da bulunan ve fiili olarak faal olmayan Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. potansiyel yatırım olanaklarının doğması halinde tekrar faaliyete geçmek üzere grup şirketler dahilinde olmaya devam etmektedir.

Hidro Enerji, 20 Eylül 2012 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Lisans Trabzon ilinde kurulacak Volkan HES üretim tesisine ilişkin verilmiştir. Tesisin toplam kurulu gücü 1.913 MWm / 1.857 MWe'dir. Lisans, 7020 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Bazı Kanunlarda ve Bir Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun geçici 21. maddesi hükmünden yararlanılarak 7 Temmuz 2017 tarihinde EPDK'nın 7170-5 sayılı kararı ile iptal edilmiştir ve şu anda faal değildir.

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibari ile sermayesi 615.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	**31 Aralık 2018**
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (Eski Unvanı Ağrı Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.):

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.11.2012 tarihinde Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.'nin %70 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir. Şirket 24.04.2017 tarihinde unvan değişikliğine gitmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan, Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. 13.04.2011 tarihinde kurulmuştur. Şirket antimuan başta olmak üzere her türlü maden ve endüstriyel hammaddelerin ithalini ihracını yurtiçinde veya yurtdışında pazarlama ve ticaretini yapmaktadır.

Şirket ortakları 12.04.2017 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile paylarının tamamını nominal bedeli üzerinden ana ortağın %100 oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Suda Maden A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamında tutulmuştur.

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 12.600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Suda Maden A.Ş.	100%	100%

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.12.2012 tarihinde Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.'nin %90 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. (Küçük Enerji) 01.05.2007 tarihinde kurulmuştur. Küçük Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Küçük Enerji 12 Nisan 2012 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) 49 yıl süreli üretim lisansı almıştır. Lisans Trabzon ilinde bulunan Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim tesisine ilişkin verilmiştir. Tesisin toplam kurulu gücü (2 x 4,097) MWm / (2 x 3,975) MWe'dir.

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 2.650.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90%	90%
Abdulkadir Baharettin Özal	5%	5%
Burak Altay	5%	5%

Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali 2015 yılında elektrik üretimi ve satışına başlamıştır.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 27.12.2012 tarihinde Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin %80 oranında hisselerini satın almıştır.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. (Ena Elektrik) 17.01.2007 tarihinde kurulmuştur. Ena Elektrik elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.'nin 30 Haziran 2019 itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	80%	80%
Hidayet Bükün	20%	20%

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET

Grup portföyünde yer alan %80 hissesine sahip olduğu Ena Elektrik Üretim Ltd.Şti'ne ait hisse senetlerinin tamamının grup şirketler arasında yer almayan bir 3. kişiye (FERRIT SRO- Czech Republic) satışına ilişkin hisse devir anlaşması 29 Haziran 2015 tarihinde imzalanmıştır. Hisse senetlerinin devri henüz gerçekleşmemiş olup şirket üretim ön lisansına sahiptir. Üretim lisansı alındıktan sonra hisse devir işlemi gerçekleşecektir.

30.06.2019 Tarihi itibari ile Ena Elektrik konsolide finansal tablolarda satış amacıyla elde tutulan varlık olarak sınıflanmıştır.Mevcut durum itibariyle gayrifaaldir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. 10.01.2013 tarihinde Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin %75 oranında hisselerini satın almış olup konsolidasyona dahil etmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (Yel Enerji) 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 No'lu maden ruhsatı satın alınmıştır.

Şirket ortakları 20.10.2016 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile paylarının tamamını nominal bedeli üzerinden ana ortağın %92 oranında hissesine sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamında tutulmuştur. Mevcut durum itibariyle gayrifaaldir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
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 2019 tarihi itibari ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	90,02%	90,02%
Tahsin Yazan	9,98%	9,98%

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.

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 İli Çan İlçesinde kurulması planlanan ve yapımı devam eden 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisisine 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 2019 tarihi itibari ile sermayesi 102.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	92%	92%
Mustafa Koncagül	8%	8%

YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti.

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

Merkezi İstanbul'da olan ve faaliyetlerine devam eden YS Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Şirket ortakları 15.06.2017 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile paylarının %52 lik kısmını nominal bedeli üzerinden Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'ye devretmiştir ve şirket konsolidasyon kapsamında tutulmuştur.

YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.' nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 10.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Süleyman Sarı	48%	48%
Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	52%	52%

İR1521-07.09.2006 Ruhsat ve Tarih Nolu Balıkesir İli Balya İlçesinde bulunan Maden Kömür Ruhsatına ilişkin olarak 14.04.2015 tarihinde Kömür İşletmeleri Anonim Şirketi (KİAŞ) ile YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında Rödovans Sözleşmesi imzalanmıştır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

İR2600-25.01.1959 Ruhsat ve Tarih Nolu Çorum İli Dodurga İlçesinde bulunan Maden Kömür Ruhsatına ilişkin olarak 15.03.2017 tarihinde KİAŞ ile YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında Rödovans Sözleşmesi imzalanmıştır.

25.08.2017 tarihinde yapılan tescil ile Alpagut Köyü Cumhuriyet Mevkii Maden Sk. No:9A/A Dodurga/Çorum Adresinde "YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Dodurga Şubesi" kurulmuştur.

31.10.2017 tarihinde yapılan tescil ile Değirmendere Mahallesi Değirmendere Sokak No:17/-Balya/Balıkesir Adresinde "YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Balya Şubesi" kurulmuştur.

02.01.2018 tarihinde yapılan tescil ile Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. No:11 B/3 Çankaya/Ankara Adresinde "YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Ankara Şubesi" kurulmuştur.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.12.2014 tarihinde kurulmuş olup, 22.01.2015 tarihinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından %96 oranında ortak olunarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

Merkezi İstanbul'da olan Anadolu Export, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	96%	96%
Burak Altay	4%	4%

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 itibariyle 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 2019 tarihi itibari ile sermayesi 44.900.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
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 itibari ile antimuan madenciliği ve antimuan trioksit üretimi ve satışına başlamıştır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

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, biyokütle (biomass) enerji projeleri geliştirmektir. Mevcut durum itibariyle gayrifaaldir.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	100%	100%

Çan-2 Trakya Kömür Maden A.Ş.

18.06.2019 tarihinde kurucu ortak olarak Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'ye %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştigal etmektedir.

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

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibari ile sermayesi 425.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Çan Kömür İnşaat ve A.Ş.	100%	100%

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Unvanı	Faaliyetleri	Kontrol Pay ve Oy Oranı Olan Ortaklıkların Unvanı			Ödenmiş Sermayesi	Yedekler	Dönem Kârı (30.06.2019)	Kurulduğu Ülke	Varlıklar Toplamı
		Hisseler	Ortaklık Oranı	Sermaye Payı					
Çan Kömür ve İnşaat A.Ş	Elektrik Üretim ve Satışı/Maden	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş	92%	93.840.000 (938.400 pay- Her biri 100,00 TL)	102.000.000	-	161.543	Türkiye	57.184.840
		Mustafa Kurucuoğlu	8%	8.160.000 (81.600 pay- Her biri 100,00 TL)					

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Elektrik Toptan Satış	**Hissedarlar** / **Ortaklık Oranı** / **Sermaye Payı** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. / 100% / 25.000.000 (25.000.000 pay-Her biri 1,00 TL)	25 000 000	19.338.699	(9.232 659)	Türkiye	-
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Elektrik Üretim ve Satışı	**Hissedarlar** / **Ortaklık Oranı** / **Sermaye Payı** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş / 100% / 615.000 (615.000 pay- Her biri 1,00 TL)	615.000	-	(35.687)	Türkiye	407 075
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	Dış Ticaret	**Hissedarlar** / **Ortaklık Oranı** / **Sermaye Payı** Suda Maden A.Ş. / 100% / 12 600.000 (12.600.000 pay- Her biri 1,00 TL)	12.600.000		(347.957)	Türkiye	12.500 000
Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	Elektrik Üretim ve Satışı	**Hissedarlar** / **Ortaklık Oranı** / **Sermaye Payı** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. / 90% / 2.385 000 (47.700 pay - Her biri 50,00 TL) Abdülkadir Bahattin Özal / 5% / 132 500 (2.650 pay- Her biri 50,00 TL)) Burak Altay / 5% / 132.500 (2,650 pay- Her biri 50,00 TL)	2.650.000	-	2 044,761	Türkiye	-
Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş	Doğalgaz Toptan Satış	**Hissedarlar** / **Ortaklık Oranı** / **Sermaye Payı** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. / 90% / 3.881.662,40 (3.881.662,40 pay- Her biri 1,00 TL) Tahsin Yazar / 10% / 430.337,60 (430 337,60 pay-Her biri 1,00 TL)	4 312.000	-	(878.309)	Türkiye	3 234.000
Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret A.Ş.	Maden	**Hissedarlar** / **Ortaklık Oranı** / **Sermaye Payı** Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. / 96% / 48.000 (48.000 pay-Her biri 1,00 TL) Burak Altay / 4% / 2.000 (2.000 pay- Her biri 1,00 TL))	50.000	-	(655.264)	Türkiye	37 500

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 - Ocak 2022

Suda Madeni A.Ş.	Maden	Hissedarlar: Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Ortaklık Oranı: 100% Sermaye Payı: 44 900 000 (898.000 adet pay - Her biri 50,00 TL)	44 900.000	44 769	4 911 213	Türkiye	-
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik Enerjisi	Hissedarlar: Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. Ortaklık Oranı: 100% Sermaye Payı: 50 000 (pay-Her biri 1,00 TL)	50 000	-	(2 410)	Türkiye	47 500
YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Maden	Hissedarlar: Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Ortaklık Oranı: 52% Sermaye Payı: 5 200 (208 pay - Her biri 25,00 TL) Hissedarlar: Süleyman Sarı Ortaklık Oranı: 48% Sermaye Payı: 4.800 (192 pay - Her biri 25,00 TL)	10.000	-	3 006 276	Türkiye	7 500
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Maden	Hissedarlar: Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. Ortaklık Oranı: 100% Sermaye Payı: 600 000 (100 000 pay-Her biri 1,00 TL)	100.000	-	(144.556)	Türkiye	-
Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Elektrik Enerjisi	Hissedarlar: Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Ortaklık Oranı: 80% Sermaye Payı: 4 480 300 (89 616 pay - Her biri 50,00 TL) Hissedarlar: Hidayet Buktum Ortaklık Oranı: 20% Sermaye Payı: 1.120.200 (22.404 pay - Her biri 50,00 TL)	5 601 000	-	(4 590)	Türkiye	1 557. 600
Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.	Maden	Hissedarlar: Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. Ortaklık Oranı: 100% Sermaye Payı: 425 000 (425.000 pay-Her biri 1,00 TL)	425 000	-		Türkiye	425.0 00

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.

Satılı Olmayan Maddi Duran Varlıklar ile İlgili Bilgiler (30.06.2019)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	Büyüklüğü	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali	2011 ve Öncesi	-	Şanlıurfa	155.366.621	Elektrik Üretimi	-	-	-
Köprübaşı HES	2015	-	Trabzon	47.877.272	Elektrik Üretimi			
Çan-2 Termik Santral Yatırımı (Planlanan)	2018	-	Çanakkale	2.185.787.463	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.

Şirket	Tesis	Durum	ÇED Bilgileri	Çevre İzni Bilgileri	Açıklama
Odaş	Odaş DGKÇS	İşletmede	19.04.2011 tarih ve 142 numaralı karar ile "ÇED Gerekli Değildir" belgesi alınmıştır.		"ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır.
Küçük	Köprübaşı HES	İşletmede	26.10.2011 tarih ve 1474 numaralı karar ile "ÇED Gerekli Değildir" belgesi alınmıştır.		"ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır.
Çan	Çan-2 TES	İşletmede	21.01.2013 tarih ve 3765 sayılı karar ile " ÇED Olumlu" kararı alınmıştır.	08.11.2018 tarih ve 22905518.1.1 belge numeral Geçici Faaliyet Belgesi (GBF) alınmıştır. 06.05.2019 tarihinde Çevre İzin ve Lisans başvurusu yapılmıştır. Bakanlık tarafından değerlendirmesi devam etmektedir	Çed olumlu kararı alınmıştır
Anadolu Export	Yıldız Altın-Gümüş Madeni-Cevher Zenginleştirme Tesisi-Karma Eleme Tesisi (IR:85899)	Hazırlık Geliştirme	Çevresel Etki Değerleme (ÇED) Raporu, Çevre ve Şehircilik İzleme ve Değerlendirme Komisyon toplantısında nihai olarak kabul edilmiştir.		Çevresel Etki Değerleme (ÇED) Raporu, Çevre ve Şehircilik İzleme ve Değerlendirme Komisyon toplantısında nihai olarak kabul edilmiştir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ A.Ş.

1 Ocak 2020

Suda	Antimuan Kırma Eleme ve Zenginleştirme Tesisi(IR:34412)	İşletmede	06.02.2014 tarih ve 201412 sayılı karar ile " ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır.		"ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmıştır.
YS	Dodurga Kömür İşletmesi ve Kömür Zenginleştirme Tesisi(IR:80272)	İşletmede	17.08.2017 tarih ve 4021 sayılı " ÇED Muafiyet" yazısı alınmıştır.		17.08.2017 tarih ve 4021 sayılı " ÇED Muafiyet" yazısı alınmıştır.
YS	Balya Kömür İşletmesi (IR:1521)	İşletmede	25.08.2017 tarih ve 7098 sayılı "ÇED Kapsamı dışındadır" yazısı alınmıştır.(Muaf)	07.05.2018 tarih ve 3755 sayılı yazı ile Uygunluk İzin Belgesi alınmıştır.	25.08.2017 tarih ve 7098 sayılı "ÇED Kapsamı dışındadır" yazısı alınmıştır.(Muaf)

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

30.06.2019 tarihi itibari ile:

Rehinler

-Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd Şti. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. yararına Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd Şti.'deki ortakların hisselerin tamamını rehneden hisse rehin anlaşmaları imzalanmıştır. Rehin tutarının toplam değeri 1 TL nominal değerli 2.650.000 adet hissedir. Hisse rehin anlaşmaları uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar anlaşmalar geçerli olacaktır.

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Limited Şirketi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. arasında imzalanan Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca Yapı Kredi Bankası A.Ş. lehine, birinci sırada ve birinci derecede, Köprübaşı Hidro Elektrik Santraline yönelik olarak Ticari İşletme Rehni tesis edilmiştir. Rehin tutarı 74.000.000 TL'dir.

Ayrıca Çan Kömür ve İnşaat A.Ş'ye ait gayrimenkuller üzerinde Kredi sözleşmesi kapsamında Kredi teminatı olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş ve Türkiye Halkbankası A.Ş lehine ipotek tesis edilmiştir. İpoteklerin toplam tutarı 1.851.700.000 TL ve 407.400.000 Euro'dur.

Suda Maden A.Ş ile Pasha Yatırım Bankası A.Ş arasında imzalanan kredi sözleşmeleri kapsamında Cebrail ve Oğurluca Maden Sahaları işletme ruhsatları üzerinde Pasha Yatırım Bankası A.Ş lehine ipotek tesis edilmiştir. İpoteklerin toplam değeri 42.000.000 USD'dir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş ile Alternatifbank A.Ş arasında imzalanan Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca Alternatifbank A.Ş. lehine, Urfa Doğalgaz Santraline yönelik olarak birinci sırada ve birinci derecede, Ticari İşletme Rehni tesis edilmiştir. İşletme rehninin tutarları 450.000.000 TL'dir.

Ticari İşletme Rehnine konu, üzerinde rehin tesis edilen ticari işletme ve unsurları da Makine Kırılması, Kar Kaybı, Yangın vb. risklerin teminat altına alındığı sigorta poliçeleri ile koruma altına alınmıştır.

-Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Yapılan Hisse Rehni Anlaşması:

Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi

uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi lehine Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'deki ortakların hisselerinin tamamını rehneden hisse rehin anlaşması imzalanmıştır. Rehin tutarının toplam değeri 100 TL nominal değerli 1.020.000 adet hissedir. Hisse rehin anlaşması uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar anlaşmalar geçerli olacaktır. İlaveten, Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi'ndeki kredi borcuna karşılık olarak Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. arasında Alacak Temliki Sözleşmesi ve zilyetlik teslim edilmeksizin Taşınır Rehin Sözleşmesi imzalanmıştır.

Kefalet

Odaş Elektrik Üretim Ticaret A.Ş. Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi lehine kefil olmuştur.

Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Limited Şirketi arasında imzalanmış olan Kredi Sözleşmesi ve 26.01.2016 tarihli Tadili Sözleşmesi uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi lehine Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış AŞ tüzel kişilik olarak kefil olmuştur.

Pasha Yatırım Bankası A.Ş. ile Suda Maden A.Ş arasında imzalanmış olan Kredi Sözleşmesi tarihli Tadili uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Pasha Yatırım Bankası lehine Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş tüzel kişilik olarak kefil olmuştur.

Odaş Elektrik Üretim Ticaret AŞ ayrıca bağlı ortaklığı konumunda olan grup firmalarının kısa vadeli işletme sermayesi ihtiyacı için gerekli olan nakdi kredileri ile tüm gayri nakdi kredileri için kefil olabilmektedir.

Temlik

Alternatifbank A.Ş. ile Yapılan PMUM Alacağın Devri Sözleşmesi:

Alternatifbank A.Ş. ile ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Alternatifbank A.Ş. yararına ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin EPİAŞ'a yaptığı enerji satışından kaynaklanan gelirinin Alternatifbank A.Ş.'ye devri konusunda anlaşma imzalanmıştır. Temlik tutarı 450.000.000 TL'dir süresi 28.04.2026'dır.

Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile Yapılan EPİAŞ Alacağın Devri Sözleşmesi:

Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ile Küçük Enerji Elektrik Üretim Tic Ltd Şti arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Yapı Kredi Bankası AŞ yararına Küçük Enerji Elektrik Üretim ve Tic Ltd Şti'nin EPİAŞ'tan tüm hak ve gelirler dahil alacağının YapıKredi Bankasına devri konusunda sözleşme imzalanmıştır. Temlik tutarı 78.000.000 TL'dir. Temlik süresi ise 05.01.2026'dır

1 0 Ocak 2020

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

	TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER	30.06.2019
A)	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	6.301.773
B)	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	186.967.174
C)	Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
D)	Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-
i)	*Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı*	-
ii)	*B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	-
iii)	*C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	-
	TOPLAM	193.268.947

Şirketin vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin öz kaynaklarına oranı 0,215'dir (31.12.2018 : 0,24)

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Özet Bilanço (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Varlıklar					
Dönen Varlıklar	528.169.424	343.130.391	364.394.619	413.627.208	275.264.294
Duran Varlıklar	2.750.781.888	1.616.925.603	2.711.468.535	1.366.720.620	676.272.418
Toplam Varlıklar	**3.278.951.312**	**1.960.055.994**	**3.076.063.154**	**1.780.347.828**	**951.536.712**
Kaynaklar					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.172.767.305	921.115.354	959.396.220	658.828.474	303.471.289
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.211.817.475	902.852.140	1.272.802.810	839.565.855	490.207.912
Özkaynaklar	894.366.532	136.088.499	843.864.125	281.953.497	157.857.510
Toplam Kaynaklar	**3.278.951.312**	**1.960.055.994**	**3.076.063.154**	**1.780.347.828**	**951.536.712**

Aktif Toplamı:

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2016 yılında 951.536.712 TL olan aktif büyüklük 2017 yılında %87,1 büyüme ile 1.780.347.828 TL' ye yükselmiştir. 2018 Yılında bir önceki yıla göre %72,8 büyüme ile 3.076.063.154 TL olan varlıklar, 2019/06 döneminde %6,6 artış göstererek 3.278.951.312 TL olmuştur. Aktif toplamlarında ki artışın en büyük etkeni Çan2 Termik Santralinin yapımı olmuştur.

Dönen Varlıklar:

2016 Yılındaki Dönen varlıklar %50,3 artış göstererek 2017 yılında 413.627.208 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise %11,8 düşüş göstermiş ve 2019/06 döneminde %44,9 artış göstererek 528.169.424 TL olmuştur. 2017 yılında Çan2 Termik Santralinin inşaat kısmı hızlanmış bu sebeple 2016 yılına göre 2017 yılında 20,6 milyon Devletten KDV alacağı artış göstermiştir. Aynı zamanda 2017 yılındaki yatırım için harcanmak üzere hazır bulunan banka hesaplarındaki 26 milyon TL nakit nedeniyle 2016 yılına göre artış olmuştur.

Duran Varlıklar:

2016 yılında %102,1 artış gösteren duran varlıklar 2017 yılında 1.366.720.620 TL' ye yükselmiştir. 2018 yılında ise yaklaşık %98,4 artış göstererek 2.711.468.535 TL' ye yükselmiştir. 2019 Yılının ikinci çeyreğinde ise %1,5 artış göstererek 2.750.781.888 TL'ye yükselmiştir. Yıllar itibari ile duran varlıklarda artış olmasının nedeni ise Çan II Termik Santralinin yapılmış olmasıdır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülükleri 2016 yılı sonunda 303.471.289 TL iken 2017 yıl sonunda 658.828.474 TL' ye yükselmiş, 2018 yıl sonunda 959.396.220 TL' ye yükselmiş ve 2019/06 döneminde de 1.172.767.305 TL' ye yükselmiştir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin yükselmesinin nedeni uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüşmesi ve kurlarda meydana gelen artış olmasıdır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal yükümlülükleri ise 2016 yılında 490.207.912 TL iken 2017 yılında 839.565.855, 2018 yılında 1.272.802.810 TL ve 2019/06 dönemi itibariyleise 1.211.817.475 TL' ye yükselmiştir. Bunun en büyük nedeni ise Çan II Termik santralinin yapımı için kullanılan finansmandır. Ayrıca kur etkisi de yansımıştır.

Özkaynaklar:

2016 Yılında 157.857.510 TL olan özkaynaklar 2017 yılında %78,6 artış göstermiş ve 281.953.497 TL olmuştur. 2018 yılında ise 843.864.125 TL' ye yükselmiş, 2019/06 dönemi sonunda 894.366.532 TL' ye yükselmiştir. Özkaynaklarda gerçekleşen artışın nedeni maddi duran varlıklarda maliyet yönteminden yeniden değerleme yöntemine geçilmesinden kaynaklanmaktadır. 2017 yılında sermaye artışı yapılmış ve 47.600.180 TL olan sermaye 135.750.000 TL' ye çıkarılmıştır. Ayrıca 2017 yılında şirket karı 99.745.058 TL olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

(TL)	30.06.2019 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2018 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2016 Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satışlar	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Satışların Maliyeti	(407.774.002)	(401.827.109)	(830.719.105)	(551.891.911)	(451.159.848)
Brüt Kar/Zarar	63.639.443	25.060.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Genel Yönetim Giderleri	(9.960.598)	(7.337.287)	(17.635.540)	(10.746.179)	(11.054.979)
Pazarlama Giderleri	(1.501.200)	(5.508.791)	(15.892.048)	(6.649.908)	(1.857.933)
Esas Faaliyetlerin Diğer Gelirler	37.861.395	14.893.986	51.735.507	15.338.124	4.909.621
Esas Faaliyetlerden	(42.012.194)	(23.588.072)	(49.689.902)	(18.870.084)	(7.759.884)

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Diğer Giderler					
Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(764)	338.741	340.633	20.270	36.175
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(126.273)	(620.430)	(2.811)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	73.077	-	15.303	17.033	-
Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	48.099.159	3.643.285	24.179.113	41.744.463	50.534.204
Finansman Gelirleri	195.660.351	70.201.680	192.808.522	71.507.275	36.014.389
Finansman Giderleri	(374.159.108)	(222.135.768)	(436.680.718)	(176.576.976)	(98.806.075)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/Zararı	(130.399.598)	(148.290.803)	(219.693.083)	(63.325.238)	(12.257.562)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(123.526.942)	(145.751.186)	(262.896.236)	124.048.383	(10.724.203)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	(123.430.608)	(145.907.049)	(263.103.120)	124.122.013	(10.722.339)
Azınlık Payları	*(18.046.439)*	*(5.522.349)*	*(11.563.263)*	*24.376.954*	*(1.292.997)*
Ana Ortaklık Payları	*(105.384.169)*	*(140.383.700)*	*(251.539.857)*	*99.745.059*	*(9.429.342)*
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,357546)	(1,034134)	(1,85296)	0,73477	(0,198095)

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2019 dönemi itibariyle Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında konsolide net satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemine göre %10,4 artarak 471.413.445 TL olmuştur.
- Net satışlar 2018 yılında 2017 yılına göre %44,3 artış göstermiş ve 886.644.695 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 yılında net satışlardaki artış ise 2016 yılına göre ise %18,8 seviyesinde olmuştur.
- 2016 Yılında %12,81 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı 2017 yılında %10,19 seviyesinde kalmıştır. 2018 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %6,3 seviyelerindedir. 2019/06 dönemi itibariyle ise Çan termik santralinin pozitif katkısı ise artan net satış gelirleri ve düşen maliyetler nedeniyle brüt kar marjı %13,5 seviyesine yükselmiştir.
- 2016 yılında 98.806.075 TL olan finansman gideri 2017 yılı sonunda %78,7 artış göstererek 176.576.976 TL olmuş, 2018 yıl sonunda da bir önceki yıla göre %147,3 artış göstererek 436.802.718 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/06 dönemi itibariyle finansman giderleri 374.159.108 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinde gerçekleşen artışın en büyük nedeni oluşan kur farklarıdır.
- Şirketin net dönem kar/zararı (ana ortaklık) 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 TL, 2018 yılında -251.539.857 TL ve 2019/06 dönemi itibariyle ise 105.384.169 TL olarak gerçekleşmiş ve ilgili dönemde meydana gelen zararın nedeni devam eden yatırımların finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

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

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	471.413.445	426.888.090	886.644.695	614.529.929	517.421.052
Brüt Kar	63.639.443	25.060.981	55.925.590	62.638.018	66.261.204
Esas Faaliyet Karı/Zararı	48.026.846	3.430.817	24.443.607	41.709.971	50.498.029
Dönem Karı/Zararı	(123.430.608)	(145.907.049)	(263.103.120)	124.122.013	(10.722.339)

- Net satışlar 2018 yılı 2017 yılına göre %69 artış göstermiş ve satışlar 886.644.695 TL olmuştur. 2017 Yılı 2016 yılına göre ise %19 artış göstermiştir. 2018 yılındaki artışın nedeni Çan Kömür'ün devreye girmesi.
- 2016 Yılında %12,81 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı 2017 yılında %10,81 seviyesinde kalmıştır. 2018 yılında ise satışların artmasına rağmen maliyetlerde oluşan artış sebebiyle brüt kâr marjı %6,3 seviyelerindedir.
- Şirketin net dönem kar/zararı 2016 yılında -9.429.342 TL, 2017 yılında 99.745.059 TL, 2018 yılında -251.539.857 TL ve 2019 yılı 2. Çeyrekte ise -105.384.169 TL olarak gerçekleşmiş ve 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 edilmiş olması, 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 artırılamaması 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 kalınabilmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Ortaklığımızın 30.09.2019 tarihi itibariyle borçluluk durumu aşağıdadır.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	736.519.487
Garantili	
Teminatlı	639.725.960
Garantisiz/Teminatsız	96.793.527

Uzun vadeli finansal yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.001.333.950
Garantili	
Teminatlı	970.316.276
Garantisiz/Teminatsız	31.017.674
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.282.462.667
Özkaynaklar	939.138.204
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	294.742.950
Yasal yedekler	639.252
Diğer yedekler	643.756.002
TOPLAM KAYNAKLAR	**3.221.600.871**

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	1.457.431
B. Nakit Benzerleri	16.678.941
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	**18.136.372**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	51.968.207
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	584.982.234
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	99.569.046
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**736.519.487**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	718.383.115
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	996.077.132
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	5.256.818
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.001.333.950
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**1.719.717.065**

30.09.2019'den sonra borçluluk durumunda önemli bir değişiklik olmamıştır.

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 yılında 28.000.000 Euro ve 2019 yılında 5.000.000 Mn EUR ve 60.000.000 TL proje finansman kredisi olmak üzere toplam 175.000.000 EUR ve 60.000.000 TL 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 5.183.452 EUR tutarında kredi 30.09.2019 itibariyle devam etmektedir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİC. A.Ş.

1 - 30.09.2019

Grup'un kredi borçlarının yıllık ortalama faiz oranlarınındetayı aşağıdaki gibidir :

	Yıllık faiz oranı %		Döviz değeri		TL	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.209	31.12.2018
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	48.492.273	49.542.893
Kısa vadeli krediler			-	-	**48.492.273**	**49.542.893**
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	59.064.076	26.640.321	386.911.043	160.587.857
USD Krediler	6,5 - 8%	5,5 - 6,5%	2.436.879	2.090.179	14.024.481	10.996.221
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	158.315.749	183.122.296
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					**559.251.272**	**354.706.373**
Toplam kısa vadeli krediler			-	-	**607.743.545**	**404.249.266**
EURO Krediler	5,5%-7%	5%-6%	150.907.753	181.849.294	988.551.419	1.096.187.541
USD Krediler	6,5 - 8%	5,5 - 6,5%	4.558.555	5.272.869	26.234.939	27.740.034
TL Krediler	19-24%	13-16%	-	-	72.758.743	16.096.428
Toplam uzun vadeli krediler					**1.087.545.101**	**1.140.024.004**

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Haziran 2019
2020	228.867.763
2021	270.121.618
2022	206.597.685
2023	181.221.651
2024	150.055.829
2025	50.680.555
Toplam	**1.087.545.101**

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme Yılı	Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Ertelenmiş Finansal Kiralama Maliyetleri
2020	3.369.697	191.955
2021	4.332.696	127.578
Toplam	**7.702.393**	**-319.533**

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar (TL)	528.169.424	364.594.619	413.627.208	275.264.294
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.172.767.305	959.396.220	658.828.474	303.471.289

Net İşletme Sermayesi ***(Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)***	-644.597.881	-594.801.601	-245.201.266	-28.206.995

Şirketin 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır İşletme sermayesindeki ihtiyacın ana nedeni yatırımı 01.08.2018 tarihinden tamamlanarak geçici kabulü yapılan 340 mw kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin kademeli olarak üretimin artırıldığı dönem olan Ramp Up periyodunun 24.03.2019 tarihinde sonlanması ve santralin esas olarak bu tarih itibariyle stabil üretime ve FAVÖK elde etmeye başlamasıdır. Aynı zamanda santralin ürettiği elektriğin büyük bir kısmını ortlama yaklaşık 40 gün vade ile satması ve ana tedarik kalemlerinin peşin satın alması sebebiyle işletme sermayesini negatif etkilemektedir. İşletme sermayesini pozitife çevirmek adına 4 adım atılmaktadır.

(i) Çan Termik santralinin stabil üretme devam etmesi ve yıllık beklenen FAVÖK elde etmesi ile işletme sermayesi ihtiyacı da azalmaya başlayacaktır.

(ii) Sermaye artırımından elde edilen fon ile kısa vadeli borçların kapatılacak olması net işletme sermayesini pozitif etki sağlayacaktır.

(iii) Peşin tedarik edilen ana kalemlerin vadeli olarak satın alınmaya başlaması ile işletme sermayesi pozitif etkilenecektir.

(iv) Özellikle uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımlarının bir kısmının yeniden vadelendirmesi işletme sermayesi ihtiyacının pozitif etkileyecektir.

Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk öngörmemektedir.

11.2.: İhraçcının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi

Kısa Vadeli Fon Kaynakları	**30.06.2019**
Finansal Borçlar	721.818.988
Ticari Borçlar	312.517.105
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.600.556
Diğer Borçlar	25.798.012
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	-
Borç Karşılıkları	968.638
Alınan Sipariş Avansları	47.486.677
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.577.329
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	**1.172.767.305**
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	**30.06.2018**
Finansal Borçlar	1.094.927.961
Diğer Borçlar	125.500
Borç Karşılıkları	178.536
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	3.041.042
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	113.544.436
Uzun Vadeli Fon Kaynak Toplamı	**1.211.817.475**

Oran Analizi

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,36
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,37
Özkaynak/Pasifler	0,27
Net Dönem Karı/Pasifler	-0,03

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Doğalgaz Çevrim Santrali'nin İlgili Dönemler İtibariyle Kapasite Kullanım Oranları Aşağıda Yer Almaktadır:

2019 yılının ilk 9 aylık döneminde; şirketin doğalgaz santralindeki üretimi doğalgaz yakıtlı santrallerde maliyetlerin piyasa elektrik maliyetlerinin üstünde olması ve frekans kontrolünde ihale sistemine geçilmesi nedeniyle daha az rezerv talimatı alınması sebebiyle 2018 yılının aynı dönemine göre %65 oranında azalma göstermiştir.

Odaş DGKÇS Kapasite Kullanım Oranı:

31.12.2017	41%
31.12.2018	25%
30.09.2019	11%

Köprübaşı HES (8.2 MW) 30.09.2019 tarihi itibariyle 19,03 GWh elektrik üretmiştir. Köprübaşı HES 2019 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla %4 oranında üretim artışı göstermiştir.

Elektrik Üretimi (MWh)	2019 (İlk 9 ay)	2018	2017
Doğalgaz (Odaş DGKÇS)	107.155	306.480	497.012
HES (Köprübaşı)	19.029	24.149	25.865

2018 yılı ikinci yarısında itibaren grubun ikili anlaşmalar ile elektrik sattığı serbest tüketici müşterilerine yönelik faaliyetlerini küçültmesi sebebiyle Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ise 2019 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre elektrik satışında %93,6 azalma ile toplamda 43,04 GWh'lık elektrik satışı gerçekleştirmiştir.

340 MWm/ 330 MWe kurulu güce sahip olan Çan-2 Yerli Kömür Termik Santralinin Bakanlık Kabulü yapılmış olup 01.08.2018 tarihi itibariyle ticari faaliyete geçmiştir. Yerli kömüre dayalı Çan-2 Termik santralinin Ağustos-18 başı itibariyle devreye alınmasından sonra başlayan ve üretimin planlı ve kontrollü bir şekilde yapıldığı dönem olan "Ramp-Up" süreci Mart ayı içerisinde gerçekleştirdiği planlı duruşla birlikte 24.03.2019 tarihi itibariyle tamamlanarak stabil üretime geçmiştir.

Ramp-Up periyodu sonrası ilk dönem olan 2019 ikinci çeyrek döneminde döneminde santral %68 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretimi gerçekleştirmiştir. Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımına yönelik olarak hazırlanan anlaşma metni kapsamında, TL bazlı olan elektrik alımlarının büyük bir kısmı ABD Dolarına endekslenmiş bulunmaktadır.

Piyasa takas fiyatları ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %17 yükseliş kaydederek 249,06 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi etkenler neden olmaktadır. Aynı dönemde, yenilenebilir kurulu güç artışının etkisi ile doğalgaz maliyetlerindeki artışına paralel bir spot piyasa fiyatı artışı gözlemlenmemiştir. Bu sebeple de maliyet artışları satış fiyatlarına yansımadığından Odaş DGKÇ santralimizin kapasite kullanım oranı düşmüştür.

Çan-2 TES yerli kömür santralimiz ise EÜAŞ ile yapmış olduğu yerli kömür santrallerden elektrik tedariğine yönelik düzenleme kapsamındaki ikili anlaşma ile ilgili düzenlemede öngörülen fiyat ile elektrik satışının çoğunluğunu gerçekleştirmiştir.

Köprübaşı HES santralimizde YEKDEM mekanizması kapsamında, yerli kaynak kullanım desteği ile beraber 93$/MWH ile elektrik satışını gerçekleştirmektedir

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 Ocak 2019

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Botaş Tarifesi;

Botaş'ın belirlemiş olduğu elektrik üreticileri gaz satışı tarifesi; 2019 yılında yaşanan normalleşme süreci ve petrol fiyatlarındaki dalgalı yatay seyrin sonucunda, Temmuz 2019'da %6,45 oranında fiyat artışı ve daha sonra Eylül 2019'da %3,03 oranında fiyat indirimi ile tarife fiyatı seneyi %3,22 artışla, 2018 yılında yaşanan %82'lik artışın çok gerisinde tamamlamaya yönelmiştir.

Doğalgaz Taşıma Hizmet Bedelleri;

Doğalgaz santrallerinin gaz maliyetlerine ek olarak üstlenmiş olduğu bedeller arasında yer alan doğalgaz taşıma hizmet bedeline 2019 yılında EPDK kurul kararı ile Mart 2019'da %2,3, Ağustos 2019'da %83,95, Eylül 2019'da ise %2,23'lük zam yapılmıştır.

Elektrik Piyasası Piyasa Takas Fiyatı (PTF) ve YEKDEM Birim Maliyetleri;

Piyasa takas fiyatları ise bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında %17 yükseliş kaydederek 249,06 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi etkenler neden olmaktadır.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen ve tedarik şirketleri üzerinde ciddi bir maliyet oluşturan YEK birim maliyetinin; 2018 yılının ilk 9 ay ortalaması 51,87 TL/MWh iken bu ortalama 2019 yılında 72,85 TL/MWh'e yükselerek %40,4 artış göstermiştir. 2019 yılı için EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM Birim Maliyetleri yıl içerisindeki ekonomik dalgalanmalar nedeniyle yeniden EPDK tarafından revize edilerek yayınlanmıştır.

Elektrik Tarifeleri;

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun (EPDK) yayınlanmış olduğu ulusal tarifeye Eylül 2018'in ilk dokuz ayı ile 2017'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında %67,3, Eylül 2019'un ilk dokuz ayı ile 2018'nin aynı dönemi karşılaştırıldığında ise %72,1 oranında zam yapılmıştır.

Serbest Tüketici Limiti ve SKT Tarife Değişiklikleri

2018 yılında son tüketicilere elektrik tedariğinde son kaynak tedarik tarifesi çıkartılarak minimum limit yıllık 50.000 MWH olarak belirlenmişti. Bu limit 2019 yılında 10.000 MWH seviyesine çekilmiştir.

1 Ekim 2019 tarihinde EPDK tarafından kurul kararıyla Son Kaynak Tedarik Tarifesi kapsamında elektrik tedariki yapacak şirketler için 2020 SKTT limiti 7 Milyon kWh/Yıl olarak belirlendi. Ayrıca mesken abonesi için limit 50 Milyon kWh/Yıl olarak açıklanmıştır.

Bu aboneler EPDK tarafından yayınlanan düşük tüketimli tüketiciler için yayınlanan Ulusal Tarife üzerinden 2020 yılından itibaren elektrik tedarik edemeyecek. Bir tedarikçi ile anlaşarak EPİAŞ piyasası üzerindeki fiyat üzerinden PTF+YEKDEM+KBK üzerinden anlaşma sağlayacaktır.

SKTT ile tarifenin üstünde kalan elektrik tedarik maliyetleri sebebiyle zarar eden elektrik tedarikçileri, maliyet bazlı fiyatlandırma ile zarar risklerini minimize etmişlerdir. Aynı şekilde, son tüketiciler için de bu uygulama piyasa maliyetlerini daha iyi kavrayıp sözleşme güvenilirliğinin artmasına sebep olmuştur.

KOPİ Nakit Akışı Etkisi – Ödeme Günleri Değişikliği

Sektöre ilişkin önemli yeniliklerden bir diğeri de Karşılığı Olmayan Piyasa İşlemleri Yöntemi'nin (KOPİ) 1 Ekim 2019 tarihi itibariyle uygulamaya alınmasıdır. Bu uygulama ile mevcut durumda 2019'un başında devreye alınmış olan organizasyon limitlerinin belirlenmesi uygulaması ile azalan piyasa güvenilirliğine zarar veren işlem yapma ihtimali, karşılığı olmayan piyasa işlemleri kontrolü

ile ihtimal dışı kalmıştır. Bu uygulamanın temel yaklaşımı yapılan tüm satış işlemlerinin bir karşılığının olması mantığıdır. İlgili satışlar bir piyasa katılımcısından ikili anlaşma ile veya gün öncesi piyasasından alınabilir veya da bir üretimin sonucunda gerçekleşebilir. Tüm bu adımların dışında kalan, üretim ve alış karşılığı olmayan ikili anlaşmalar, belirlenen tolerans limitinin üzerinde ise piyasa katılımcısına avans blokesi uygulanır ve tüm ikili anlaşmaları iptal edilir. Bu şekilde piyasa yöneticisi, ilgili kurallara uymayan piyasa katılımcısını sistem dışı bırakmış ve uzlaştırma dönemlerinde piyasa katılımcılarının borçlarını ödememe riskini minimize ederek sistem güvenilirliğini arttırmıştır.

Kapasite Mekanizması;

2018 yılında TEİAŞ tarafından kurulan kapasite mekanizması ile elektrik piyasasında arz güvenliği temini için gerekli yedek kapasite dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini ve güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amaçlanmıştır. 2019 yılının ilk 8 aylık gerçekleşen kapasite mekanizması bedeli önceki yılın aynı dönemine oranla %42,1 oranında artış göstererek 1.343.991.219 TL'ye ulaşmıştır. 2018 yılında da olduğu gibi verimlilik değeri %50'nin altında olan doğalgaza dayalı elektrik üretim santralleri bu mekanizmaya dahil edilmemiştir.

Primer ve Sekonder Rezerv İhaleleri;

TEİAŞ Şubat 2018 tarihi itibariyle yan hizmetler kapsamındaki primer ve sekonder rezerv tedariğinde ihale sistemini devreye almıştır. Daha önce sekonder kodlu talimatlar ile sağlanan rezerv tedariğinde ihale sistemine geçilmesi sonucu sekonder kodlu talimatlar sıfırlanmıştır.

Yerli Kömür Santrallerinden Elektrik Alımı;

EÜAŞ tarafından yerli kömür ile elektrik üretimi gerçekleştiren santrallerden elektrik alımına ilişkin fiyatlama modeli 2019 itibariyle değiştirilmiştir. İkili anlaşma fiyatı çeyrek dönemlerde enflasyon oranı ve dolar kurundaki değişikliklere duyarlı hale getirilmiştir. Her çeyrek dönemde hesaplama yapılıp ilgili piyasa katılımcılarına duyurulmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

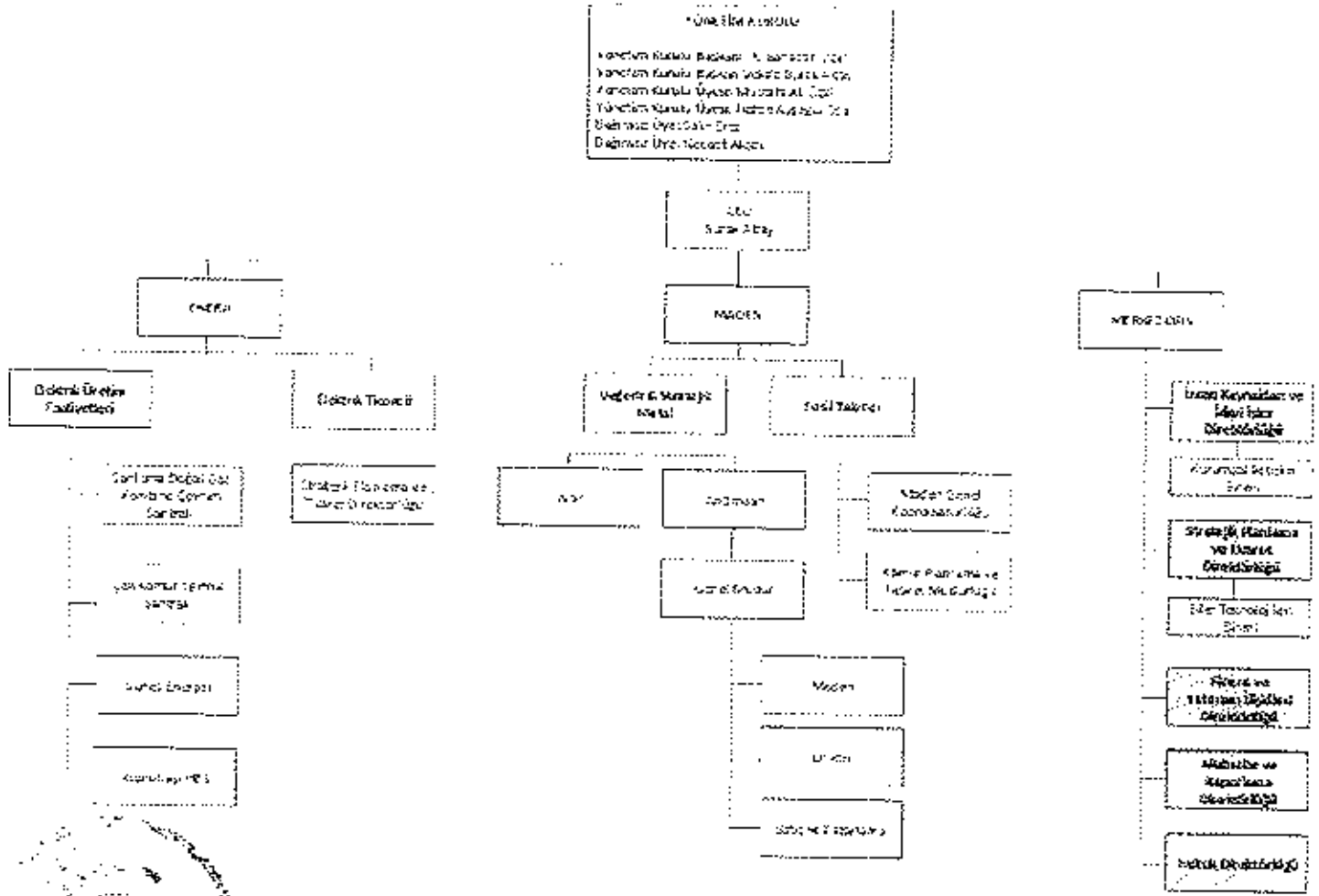
14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

ODAS

ODAS ORGANIZASYON ŞEMASI



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Göreve Ilişkin 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	31.12.2020 Yılı Yıl Sonuna Kadar / 1 Yıldan Fazla	30.691.451,39	10,41
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	31.12.2020 Yılı Yıl Sonuna Kadar / 1 Yıldan Fazla	45.768.844,13	15,53
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	31.12.2020 Yılı Yıl Sonuna Kadar / 1 Yıldan Fazla	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	31.12.2020 Yılı Yıl Sonuna Kadar / 1 Yıldan Fazla	3.208.365	2,37
Necdet Akşay	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 Üyesi) / Riskin Erken Saptanması Komitesi (Komite Üyesi)	31.12.2020 Yılı Yıl Sonuna Kadar / 1 Yıldan Fazla	-	-
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 Başkanı)/ Riskin Erken Saptanması Komitesi (Komite Başkanı)	31.12.2020 Yılı Yıl Sonuna Kadar / 1 Yıldan Fazla	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Adbulkadir Bahattin Özal	- Arsim 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) - Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Can Köprü ve İnşaat A.Ş. (YK Üyesi)

ÖDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.

	- Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. (Ortak) - Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Maden A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış 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) - Arsın 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) - Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ortak) - Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. (YK üyesi) - B Biotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş. (Ortak) - YS Batı Anadolu Maden A.Ş. (Ortak) - BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ortak) - Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. (YK Üyesi) - Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. (YK üyesi) - Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti (Ortak) - Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Maden A.Ş. (YK Üyesi) - Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (YK Üyesi) - Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (YK Üyesi) - Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi 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 Elekrik Üretim San. A.Ş. (YK Üyesi), - Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. (YK Üyesi) - Arsın 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) - Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak)
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 Elekrik Üretim San. A.Ş. (YK Üyesi), - Arsın 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) - Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. (Ortak)
Necdet Akşay	-
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)

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Sahip Olunan Görev	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
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	-	-
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	-	-
İnci Uğurlu Arıkan	İnsan Kaynakları Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi Kule 2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul	İnsan Kaynakları Direktörü	-	-
İknur 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	-	-

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

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

14.2.4. 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.

14.3. 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.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

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

Necdet AKTAŞ

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1971 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi (İTÜ) 'den Makine Mühendisi olarak mezun olan Sayın Akşay, 1972-1973 yılları arasında Sümerbank Genel Müdürlüğü'nde Tesisler Müdürlüğü Proje Mühendisi olarak ve 1975-1987 tarihleri arasında da Sungurlar 'da Proje ve Şantiye Müdürü olarak enerji santrallerinin kurulumlarında görev almıştır. 1987-1989 tarihleri arasında İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin şirketi olan İstanbul Ulaşım A.Ş'nin Genel Müdürü olarak görev alan Sayın Akşay, İstanbul Deniz Otobüsleri ve İstanbul Metrosu işletmelerinin kuruluşu ve yönetimini gerçekleştirmiştir. 1989'dan itibaren kendi şirketinde bir çok yurt içi ve yurt dışı firmaların enerji projelerinde danışmanlık ve supervizyonluk hizmetleri vermekte olan Sayın Akşay çok iyi derecede İngilizce bilmekte olup halen aynı alanda çalışmalarını yürütmektedir.

Salih EREZ

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Melih YÜCEYURT

Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Sayın Yüceyurt, Abant İzzet Baysal Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra, Galatasaray Üniversitesi Finansal Ekonomi Bölümü'nde Yüksek Lisans eğitimini tamamlamıştır. Çalışma hayatına 2004 yılında Dun & Bradstreet Türkiye'de Finansal Enformasyon Sorumlusu olarak başlamış olup, kariyerine Eczacıbaşı Yapı Grubu'nda Finans Uzmanı, sonrasında Zorlu Enerji Grubu'nda Finans Yöneticisi olarak devam etmiştir. 2011 yılında Odaş Enerji Grubu'na Finans Müdürü olarak transfer olmuş, 2014 yılından bu yana da Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü görevine devam etmektedir. Ayrıca, "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına" sahiptir.

Adeviye DEMİR PEKMEZCİ

Muhasebe ve Raporlama Direktörü

Sayın Demir Pekmezci (SMMM), Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra Okan Üniversitesi Muhasebe ve Denetim bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır.Çalışma hayatına 1998 yılında Aköz Vakfı'nda Muhasebe Sorumlusu olarak başlamış olup, kariyerine Hidro Kontrol Şirketler Grubu ve akabinde Odaş Enerji Grubu'nda Muhasebe Müdürü olarak devam etmiştir. 2013- 2015 yılları arasında aynı Grup içerisinde İç Denetim ve Finansal Kontrolörlük görevini başarıyla yürütmüştür. 2015 yılı itibariyle Muhasebe ve Raporlama Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

İlknur YILMAZ COŞKUN

Hukuk Direktörü

Sayın Yılmaz Coşkun, Koç Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olduktan sonra, 2014 yılında İstanbul Bilgi Üniversitesi Ekonomi Hukuku Yüksek Lisans Programını tamamlamıştır. Çalışma hayatına 2008 yılında farklı sektörlerde faaliyet gösteren yerli ve yabancı müvekkillere ticaret hukuku, gayrimenkul hukuku, birleşme ve devralmalar, sözleşmeler ve şirketler hukuku olmak üzere farklı hukuk alanlarında danışmanlık hizmetleri sunan lider bir hukuk bürosunda başlamıştır. Çok uluslu bir hukuk bürosu dahil, sektörde lider iki hukuk bürosundaki çalışma ve serbest avukatlık deneyimi ile 2018 yılında Odaş Enerji Grubunda Hukuk Direktörü olarak görevine başlamıştır.

İnci UĞURLU ARIKAN

İnsan Kaynakları Direktörü

Sayın Arıkan, İstanbul Üniversitesi Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2005 yılında HSBC Bankası İnsan Kaynakları departmanında işe başlamıştır. Sonrasında sırasıyla Koç Holding, Allianz Türkiye ve Yıldız Holding'e bağlı insan kaynakları organizasyonlarında görev almıştır. Yetenek Yönetimi, Öğrenme ve Gelişim, Organizasyonel Gelişim gibi alanlarda uzmanlık kazanan Sn. Arıkan, şirketlerin büyüme, değişim, sistem entegrasyonu gibi süreçlerinde görev almıştır. 2018-2019 yılları arasında ise, farklı sektörlerde faaliyet gösteren firmalara, uzmanlığı olan alanlarda danışmanlık hizmeti veren Sn. Arıkan, 2019 Haziran ayında Odaş Enerji Grubu İnsan Kaynakları Direktörü olarak göreve başlamıştır.

Caner DEMİRAYAK

Stratejik Planlama Ticaret Direktörü

Sayın Demirayak, İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra, 2010 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Yüksek Lisans Programını tamamlamıştır. Şu anda da Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği doktora eğitimine devam etmektedir. Çalışma hayatına 2011 yılında Odaş Enerji Grubunda Ticaret Uzmanı olarak başlamış olup, 2014 yılından itibaren Odaş Enerji Grubu Ticaret Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

ODAŞ ELEKTRİK İLETİŞİM

Ali Kemal KAZANCI

Fosil Yakıtlar Direktörü

Sayın Kazancı, Karadeniz Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına Limak İnşaat'ta Kesin Hesap Şefi olarak başlamıştır. 2009 yılında Odaş Enerji Grubu – Öztay Enerji Şirketi'nde Şantiye Şefi olarak göreve atanmış olup, 2011 yılından bu yana Odaş Enerji Grubu'nda çalışmaya hayatına devam eden sayın Kazancı halen Fosil Yakıtlar Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortağı Olduğu Şirketler	Ortaklık Oranı veya Yönetim Durumu	Ortaklık Oranı veya Yönetim Durumu Devam Ediyor mu?	Sermaye Payı	
				TL	%
Adbulkadir Bahattin Özal	Arsın Enerji Elektrik Üretim San Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	184.375,00	14,75%
	Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	396.000,00	22%
	Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	19.750,00	39,50%
	Hidro Kontrol Elektrik Üretim San Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	3.325.000,00	16,63%
	Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	4.500.000,00	50,00%
	Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
	Eylül Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	39.000,00	1,50%
	Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	746.437,50	16,59%
	HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	187.500,00	37,50%
	Gastropoli Gıda Üretim İmalat İnşaat Sanayi Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	35.000,00	70,00%
	Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	20.050,00	20,05%

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

	Mekel Enerji İnşaat Taahhüt Danışmanlık Mühendislik Hizmetleri ve Tic. A.Ş.	Eski Ortak	Devam Etmiyor	44.000,00	44%
	Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.112.000,00	17,6
	Navis Turizm İnşaat Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	595.000	99.17%
	Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Çan Kömür ve İnşaat A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	132.500	5%
	Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Suda Maden A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
Burak Altay	Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	17.500,00	35,00%
	Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	4.500.000,00	50,00%
	Hidro Kontrol Elektrik Üretim San Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-	-
	Rey Bilişim Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti.	Eski Ortak	Devam Etmiyor	-	-
	Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
	Eylül Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	39.000,00	1,50%
	Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Eski Ortak	Devam Etmiyor	-	-
	Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	156.250,00	12,50%
	HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	187.500,00	37,50%
	Akra Petrol Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	50.000,00	100,00%
	Mekel Enerji İnşaat Taahhüt Danışmanlık Mühendislik Hizmetleri ve Tic. A.Ş.	Eski Ortak	Devam Etmiyor	44.000,00	44%

	Tron Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	12.500,00	25,00%
	BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	50.000	100%
	Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	2.000	4%
	Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	Ortak	Devam Ediyor	132.500	5%
	Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Suda Maden A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
	B Biotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	25.000	50%
	YS Batı Anadolu Maden A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	22.500	45%
	Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	
Hafize Ayşegül Özal	Aköz 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%
	Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	396.000,00	22%
	Hidro Kontrol Elekrik Üretim San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	825.000,00	4,13%
	Fora Yatırım Danışmanlık Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Eski Ortak	Devam Etmiyor	-	-
	Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
	Arsın Enerji Elektrik Üretim San Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	28.125,00	2,25%
	Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	189.562,50	4,21%
	Nousec Enerji DAnışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.000,00	1,00%
	Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	20.050,00	20,05%
Mustafa Ali Özal	Aköz Tic. Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	2.112.000,00	17,60%

	Nousen Enerji Dersaşmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	2.250,00	4,50%
	Akköz 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%
	Akköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	139.562,50	4,21%
	Aza Yapı Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	20.050,00	20,05%
Salih Erez	Hazmedar Refrakter San A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	18.000	0,06%
	Dorer Refrakter Malzemeleri San. Ve Tic A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	436	0,0014%
	Hazmedar Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	50.800	1,02%
	Veralex Endüstriyel Malzemeleri Ticaret A.Ş.	Ortak-Y.K.Üyesi	Ediyor	50.000	50%
Necdet Akşay	Yess Yakma ve Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Eski Ortak	Devam etmiyor		

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Almış veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Payı 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	-	-
İnci Arıkan Uğurlu	Yoktur	Yoktur	Yoktur	-	-
Ali Kemal Kazancı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	-	-
Caner Demirayak	Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Son beş yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personel, hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülük ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş bir hüküm bulunmamaktadır.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Son beş yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ya da yaptırım bulunmamaktadır.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

3Y Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 27 Aralık 2017 tarihinde, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdindeki tescil sonrasında tasfiye olmuş ve sicil kayıtlarından terkin edilmiştir.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. 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

14.9.1 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.

14.9.2. 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'sına 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 tarihli beyan yazıları ile Sermaye Piyasası Kurulu'na iletmişlerdir.

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

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. 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 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2019 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu üyelerine her birine yıllık net 120.000 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir. Bunun dışında şirketin 31.12.2018, 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 90.000 TL, 84.000 TL, 72.000 TL ve 72.000 TL'dir. Şirketin yönetimde söz sahibi personele sağladığı ücret ve diğer mali menfaatlerin toplamı 2018, 2017, 2016 ve 2015 hesap dönemlerine yönelik olarak sırasıyla 6.103.037,96, 3.237.326 TL, 2.730.406 TL ve 1.897.738 TL'dir

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

15.2. 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:

31.12.2018 yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi kişiler için ayrılan karşılıkların toplamı 7.568.909 TL' dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. 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	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Hafize Ayşegün Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Necdet Akşay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.12.2020 Sonuna Kadar /1 Yıldan Fazla

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	8 Yıl / -
Adeviye Demir Pekmezci	Grup Muhasebe Müdürü/ Muhasebe ve Raporlama Direktörü	9 Yıl/ -
İnci Uğurlu Arıkan	İnsan Kaynakları Direktörü	1 Yıl /-
İlknur Yılmaz Coşkun	Hukuk Direktörü	1,5Yıl / -
Ali Kemal Kazancı	İnşaat ve Tahliye İşleri Müdürü / Fosil Yakıtlar Direktörü	8 Yıl / -
Caner Demirayak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü	8 Yıl / -

16.2. 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 yükümlüğü doğabilecektir.

16.3. 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.

Yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde yönetim kuruluna yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek yönetim kuruluna raporlamaktır. Komitenin yılda en az üç ayda bir olmak üzere toplanmasına ilişkin düzenleme, Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esasları'nda yapılmıştır.

Komite üyeleri yönetim kurulunun icracı olmayan bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, 29.08.2019 tarihli Yönetim kurulu toplantısında Denetimden Sorumlu Komite yapılanması ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Salih Erez	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Necdet Akşay	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun izlenmesi, uygulanması, uygulanmıyor ise gerekçesinin tespit edilmesi, verimliliğinin artmasına yönelik iyileştirici çalışmalar yapılması, yönetim kuruluna seçilmesi öngörülen adaylarının belirlenmesi, yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücret, performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda şirket yaklaşımının, ilke ve uygulamalarının belirlenmesi,

yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin gözetilmesi konularında faaliyetlerde bulunarak uygulanması mümkün önerilerde bulunarak yönetim kuruluna destek ve yardımcı olmak üzere kurulmuştur. Komite, Şirket Esas Sözleşmesi'ne uygun olarak oluşturulur. Komite, en az iki üyeden oluşur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. Komitede şirket icra başkanı/genel müdür görev alamaz.

Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yatırımcı İlişkileri Birimi yöneticisi kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilir. Bunun dışında yönetim kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişiler de kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilebilir. Şirket yönetim kurulu seçildikleri genel kurulu takip eden ilk yönetim kurulu toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesinin üyelerini atar. Kurumsal Yönetim Komitesi bir sonraki yönetim kurulu üyelerinin seçimine kadar görev yapar. Kurumsal Yönetim Komitesi yılda en az üç kere toplanır. Gerek görüldüğü durumlarda, komite, başkanının yönetim kurulu sekretaryası vasıtası ile yapacağı davet üzerine şirket merkezinde toplanır. Komite, üye sayısının yarıdan bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantılarında alınan kararlar oy çokluğu ile alınır, yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından bir sonraki toplantıda imzalanır ve arşivlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi, yönetim kurulunun icrada görevli olmayan iki bağımsız ve bir şirket yetkilisinden olmak üzere toplam üç üyeden oluşmaktadır.

29.08.2018 tarihli Yönetim kurulu toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi yapılanması ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Necdet Akşay	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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi yönetim kurulunun icrada görevli olmayan en az iki üyesinden oluşmaktadır. 29.08.2019 tarihli Yönetim kurulu toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi yapılanması ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Salih Erez	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Necdet Akşay	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

16.4. İhraççının Kurulan kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Odaş Elektrik, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik olarak yaptığı değerlendirme sonucunda 2019 yılı için 3. Grup Şirketleri arasında yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyarken, zorunlu olmayan ilkelere de uyum sağlamak için azami gayret göstermiştir.

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.

Şirket'imiz bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler aşağıda açıklanmıştır:

- Esas Sözleşme'de ifade edilmemesine karşın, şirkette hiç kimse sınırsız karar verme yetkisine sahip değildir.

- 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 ayrımına yer verilecek şekildedir.

16.5. 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

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2018	30.09.2019
İDARİ	**64**	**81**	**80**	**75**	**92**
BALIKESİR				2	1
ÇANAKKALE			1	15	18
ÇORUM		13	13	9	9
İSTANBUL	59	64	65	46	54
KÜTAHYA	1	1	1	2	1
ŞANLIURFA	1			3	2
TRABZON	3	3			
MANİSA					4
TEKİRDAĞ					3
ÜRETİM VE SAHA	**168**	**611**	**759**	**751**	**1088**
BALIKESİR		30	43	30	2
ÇANAKKALE	84	196	273	343	535
ÇORUM		277	324	280	259
İSTANBUL	2	3	3	2	3
KÜTAHYA	45	68	85	77	80
ŞANLIURFA	36	37	31	19	18
TRABZON	1				
MANİSA					129
TEKİRDAĞ					62
Genel Toplam	**232**	**692**	**839**	**826**	**1180**

2018 dönemiden eylül 2019 dönemine yönelik gerçekleşen personal sayısındaki artışın kaynağı Çan 'da İşletme tarafı için çalışan sayisi artması, Çan Kömür'de vardiya düzenlemesi için çalışan sayilari arttirildi. Kömür madeni sahalarina alımlar yapıldı.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. 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	22/08/2019 (Son genel kurul itibariyle)			15/01/2020 (Son Durum)		
	Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Abdulkadir Bahattin Özal	30.691.451,39	10,41	21,85	30.691.451,39	10,41	21,85
Burak Altay	45.768.844,13	15,53	25,49	45.768.844,13	15,53	25,49
BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	27.008.100,04	9,16	6,51	27.008.100,04	9,16	6,51
Diğer	191.274.555,44	64,9	46,14	191.274.555,44	64,9	46,14
TOPLAM	294.742.951	100	100	294.742.951	100	100

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	22/08/2019 (Son genel kurul itibariyle)			15/01/2020 (Son Durum)		
	Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Burak Altay (%69,16 oranındaki pay sahibi BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tamamı	72.776.944,17	24,69	32	72.776.944,17	24,69	32

da Burak Altay'a aittir.)						
TOPLAM	72.776.944,17	24,69	32	72.776.944,17	24,69	32

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

Ad Soyad/Unvan	Sermaye Adet Payı ve Oranı	Toplam Oy Hakkı Oranı
Abdulkadir Bahattin Özal	30.691.451,39 (%10,41)	%21,85
Burak Altay	45.768.844,13 (%15,53)	%25,49

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'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.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü Olanlar Var ise	Bir Payın Nominal Tutarı (TL)	Toplam (TL)	Sermaye ye Oranı (%)
A	Nama	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 paylar Şirket 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.	1	8.555.640	2,9
B	Nama	Yoktur	1	286.187.311	97,1
			TOPLAM	294.742.951	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğradan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca bir yönetim hakimiyeti söz konusu değildir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda Şirket'in yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, Şirket'in de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş*	14.196.138	8.433.333	1.364.060	11.483
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş*	12.316.893	8.159.966	622.391	20.748
Abdulkadir Bahattin Özal**	1.600.000	164.896	756.026	115.761
Burak Altay**			818.809	656.243
Mustafa Ali Özal***	787.660	787.660	624.651	-
Hafize Ayşegül Özal***	783.952	783.952	624.651	-
Müjgan Özal***	980.082	980.082	780.814	-
Korkut Eneş Özal***	261.156	261.156	208.217	-
Mehmet Fatih Özal***	261.156	261.156	208.217	-
Hafize Büşra Özal***	261.156	261.156	208.217	-
Fatimetüz Zehra Özal***	787.660	787.660	624.651	-
Tahsin Yazan	536.188	376.850		
Arsin Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.*	15.004.648	5.482.855	39.252	-
Süleyman Sarı*****	2.389.180	1.373.199	240.750	120.750
Mustafa Koncagül****	3.490.000	3.490.000	3.490.000	3.490.000
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti	3.634			
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.**	3.213		-	-
Eylül Elektromekanik Enerji San. Ve Ltd.Şti.	105.489		-	-
Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş	4.293			
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	7.465			
Nousen Enerji A.Ş.	3.023			
Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş.	2.993		-	-
Navis Turizm inşaat Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	544			
Bahattin Özal&Burak Altay Adi Ortaklık	328.396			
Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	917.449		-	-
Kerem Emir Yazan (*****)	1.125.852			
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	949.834		-	3.904.431
TOPLAM	**57.108.053**	**31.603.921**	**10.610.706**	**8.319.416**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	**(7.971.902)**	**(4.040.520)**	**(229.863)**	**(2.371)**
TOPLAM	**49.136.151**	**27.563.400**	**10.380.843**	**8.317.045**

Açıklamalar: Oluşan artış EPİAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santrallerine kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır. Söz konusu bakiyeler tahsil edilmiştir. İlgili dönemlerde bakiye üzerinden piyasa koşullarına göre faiz uygulanmıştır. (Uygulanan faiz oranı %23'tür)

** Ortaklar borçlarını nakit olarak ödemiş ve ilgili dönemlerde piyasa koşullarında faiz uygulanmıştır (30.06.2019 Dönemi için %23).

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

***** İştiraklerin ortaklarına yatırım sürecinde vermiş olduğu iş avansından oluşmaktadır. İlgili doküman ve evrakların gelmesi ile bakiye kapanacaktır.

İlişkili Taraflara Borçlar

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	2.192	2.192	34	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	646.676	215.824	87.433	3.649
Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	3.351.763			
Rey Bilişim Hizmetleri Ve Ticaret Ltd Şti.		-	14.160	-
Ena Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.		-	526.165	-
Abdulkadir Bahattin Özal	93.177	108.177	27.500	-
Burak Altay	361.506	45.306	30.000	-
Hafize Ayşegül Özal	20.000	20.000	20.000	20.000
Esin Ersan	20.000	20.000	20.000	20.000
Hidayet Bilkan	3.673	3.673	3.673	-
Kerem Emir Yazan	301.102			
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	297.000			
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	7.757.901		-	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti	10.513	3.898	-	-
TOPLAM	**12.865.503**	**419.270**	**728.964**	**43.649**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	**(2.194.005)**	**(40.314)**	**(10.346)**	**(18)**
TOPLAM	**10.671.498**	**378.956**	**718.618**	**43.631**

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 mahsuplaştırarak kapatılacaktır.

İlgili Dönemler İtibariyle İlişkili Taraf İşlemleri:

İlişkili Taraflara Yapılan Ürün Satışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.*	5.247.185	4.344.494	1.356.262	63.175
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.*	4.588.058	1.203.788	450.888	8.063
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.*	6.203.575	3.023.404	535.860	30.077
Burak Altay			6.127	6.159
Korkut Özal			506	6.574
TOPLAM	**16.038.817**	**8.571.686**	**2.349.643**	**114.048**

*EPİAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santrallerine kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Yapılan Hizmet Satışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	49.500	301.526	307.801	340.449
Akra Madencilik San.ve Tic. A.Ş.		1.612	1.792	1.492
Hk Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti.		1.612	1.792	1.492

Eylül Elektromekanik Enerji San.ve Ltd.Şti.			-	44.975
Tron Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.		1.612	-	1.371
TOPLAM	**49.500**	**306.362**	**311.385**	**389.779**

İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.		186.016	101.796	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	43.051	342.617	383.922	198.337
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	12.939	90.557	102.392	-
Kerem Emir Yazan	10.350		-	-
Rey Bilişim Hizmetleri ve Ticare Ltd.Şti.			168.758	-
TOPLAM	**66.340**	**619.190**	**756.868**	**198.337**

İlişkili Taraflara Finansman Giderleri

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.			22.895	
Arsın Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.	93.267	61.336	-	1.808
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	876.662		44.476	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.	523	25.428	5.180	-
TOPLAM	**970.452**	**86.764**	**72.551**	**1.808**

İlişkili Taraflardan Finansman Gelirleri

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bahattin Özal	86.160	232.347	115.307	9.171
Burak Altay		178.631	53.631	50.938
Korkut Özal			-	268.265
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	633.351	1.840.584	1.824.379	4.223.196
Mustafa Ali Özal	91.084	190.026	107.733	-
Hafize Ayşegül Özal	90.655	165.604	107.733	-
Müjgan Özal	113.336	237.443	134.667	-
Korkut Enes Özal	28.328	62.058	35.911	-
Mehmet Fatih Özal	28.328	62.058	35.911	-
Hafize Büşra Özal	28.328	62.058	35.911	-
Fatimetüz Zehra Özal	91.084	212.068	107.733	-
Arsın Enerji Elektrik Üretim San. Tic.A.Ş.	240.471	206.872	8.057	139.583
Mustafa Koncagül	403.580	252.443	280.751	541.144
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	833.945	1.612.074	70.245	710.517
Eylül Elektromekanik Enerji San. Ve Ltd. Şti.	9.615	5.617	3.755	-
HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti.			607	-
Dinçsan İnşaat Ltd.Şti.		1.753	2	-
BB Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.		214.548	2	-
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.		1.783	-	-
TOPLAM	**2.678.265**	**5.537.966**	**2.922.335**	**5.942.814**

İlişkili Taraflardan Yapılan Sabit Kıymet Alışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	-	-	1.813.449	-
Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.		379		
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş		379		
TOPLAM	-	**758**	**1.813.449**	-

İlişkili Taraflarla Yapılan Ürün Alışları

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hidro Kontrol Elektrik Üretim San.A.Ş.*	7.807.153	-	-	117.714
Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.*	2.786.839	-	-	165.074
Arsan Enerji Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş.*	3.151.134	-	-	28.904
TOPLAM	**13.745.126**	-	-	**311.692**

*EPİAŞ dengeleme grubu sistemi sebebiyle ilişkili taraftan üretimdeki hidroelektrik santralleri tarafından kesilen dengesizlik faturalarından oluşmaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracatının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan satış tutarının net satış hasılatı içindeki oranı, 30.06.2019 6 aylık ara dönem itibariyle %0,034 – 2018 yılında %0,010 – 2017 yılında %0,43302 – 2016 yılında %0,09737 olarak gerçekleşmiştir.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 294.742.951 (YüzOtuzBeşMilyonYediYüzElliBin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 286.187.311adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 294.742.951 adet paya bölünmüştür.

20.2. 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.

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

Nominal Değer (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	176.642.490	50.845.123,95	50.845.123,95	17.823.638
Toplam Sermaye	294.742.951	135.750.000	135.750.000	47.600.180
Fiili Dolaşım Oranı	%59,93	%37,45	%37,45	%37,44

Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve iktisap senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

1 Ocak 2020

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

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

Yoktur.

20.6. Varantlı 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.

20.7. 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.

20.8. 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 artırımı 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 artırımı 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'sına çıkarılmasına yönelik bedelsiz sermaye artırım başvurusu Kurul'un 14.04.2017 tarih ve 17/522 sayılı kararıyla onaylanmış ve söz konusu sermaye artırımı 27.04.2017 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket Kasım 2018 yılında 135.750.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, ortakların yeni pay alma (rüçhan) hakkının 1,00 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1,00 Türk Lirası fiyat üzerinden kullandırılarak 158.992.951 -TL nakit olarak artırılıp 294.742.951 -TL'ye çıkarılmasına yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve söz konusu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 03.01.2019 tarih ve 2019/01 sayılı Kurul toplantısında onaylanmıştır. Söz konusu onaya müteakip olarak yapılan bedelli sermaye artırımı sonrasında Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 05.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 11.04.2019 tarih ve 9807 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

20.9. 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:

Şirket Kasım 2018 yılında 135.750.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle sermaye artırımında yeni pay alma haklarının sınırlandırılmayarak

sermaye artırımında sadece (B) grubu imtiyazsız nama yazılı pay ihraç edilmesine, ortakların yeni pay alma (rüçhan) hakkının 1,00 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1,00 Türk Lirası fiyat üzerinden kullandırılarak 158.992.951 -TL nakit olarak artırılıp 294.742.951 -TL'ye çıkarılmasına yönelik Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurada bulunmuş ve söz konusu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 03.01.2019 tarih ve 2019/01 sayılı Kurul toplantısında onaylanmıştır. Söz konusu onaya müteakip olarak yapılan bedelli sermaye artırımı sonrasında Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin yeni şekli 05.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 11.04.2019 tarih ve 9807 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

20.10. 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 Grup 2'de işlem görmektedir.

20.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

21.04.2019 tarihli KAP duyurusunda Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin yeni şeklinin 05.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 11.04.2019 tarih ve 9807 sayılı TTSG'nde ilan edildiği bilgisi paylaşılmıştır.(https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/755332)

İç yönerge ise izahname ekinde yer almaktadır.

20.13. 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, kiralanması, 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,

f) Yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurtiçi ve yurtdışında ihale ve yükümlülüklere girmek,

g) Kurucusu olduğu veya katıldığı kurulacak veya mevcut şirketlerin organizasyon ve yönetimlerini sağlamak.

h) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı ile ilgili hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yerli ve yabancı şahıs şirketleri sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişiler ve yabancı sermayeli şirketler ile adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurmak, kurulmuş ortaklıklara katılmak bunların pay senet ve tahvillerini, aracılık etmemek kaydıyla, satın almak ve satmak.

i) Faaliyetleri ile ilgili her türlü sınai ve ticari yatırımlar yapmak.

j) Amacı ve konuları ile ilgili olarak marka ihtira beratı ustalık (know how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını; iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak.

k) Şirket işleri için gerekli her türlü deniz, hava ve kara nakil araçlarını iktisap etmek, kiralamak, devretmek, kiraya vermek ve bunlar üzerinde ayni ve şahsi tasarruflarda bulunmak.

l) Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğal kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek.

m) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında gerekli açıklamaların

yapılması kaydıyla ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyularak, kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmek.

n) Sermaye Piyasası Mevzuatına aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara ve/veya gerçek kişilere yardım ve bağışta bulunabilir; Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Bağışlar SPKn örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez."

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde de belirtildiği üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu tarafından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirketin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

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 menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Denetimde Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır. Komite üyeleri yönetim kurulunun icracı olmayan bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, Sn. Yavuz Baylan komite başkanı ve Sn. Salih Erez komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmiştir.

Yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde yönetim kuruluna yardımcı olmak, yaptığı

değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek yönetim kuruluna raporlamaktır. Komitenin yılda en az üç ayda bir olmak üzere toplanmasına ilişkin düzenleme, Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esasları'nda yapılmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun izlenmesi, uygulanması, uygulanmıyor ise gerekçesinin tespit edilmesi, verimliliğinin artmasına yönelik iyileştirici çalışmalar yapılması, yönetim kuruluna seçilmesi öngörülen adaylarının belirlenmesi, yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücret, performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda şirket yaklaşımının, ilke ve uygulamalarının belirlenmesi, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin gözetilmesi konularında faaliyetlerde bulunarak uygulanması mümkün önerilerde bulunarak yönetim kuruluna destek ve yardımcı olmak üzere kurulmuştur. Komite, Şirket Esas Sözleşmesi'ne uygun olarak oluşturulur. Komite, en az iki üyeden oluşur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. Komitede şirket icra başkanı/genel müdür görev alamaz.

Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Yatırımcı İlişkileri Birimi yöneticisi kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilir. Bunun dışında yönetim kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişiler de kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilebilir. Şirket yönetim kurulu seçildikleri genel kurulu takip eden ilk yönetim kurulu toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesinin üyelerini atar. Kurumsal Yönetim Komitesi bir sonraki yönetim kurulu üyelerinin seçimine kadar görev yapar. Kurumsal Yönetim Komitesi yılda en az üç kere toplanır. Gerek görüldüğü durumlarda, komite, başkanının yönetim kurulu sekretaryası vasıtası ile yapacağı davet üzerine şirket merkezinde toplanır. Komite, üye sayısının yarıdan bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantılarında alınan kararlar oy çokluğu ile alınır, yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından bir sonraki toplantıda imzalanır ve arşivlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi, yönetim kurulunun icrada görevli olmayan iki bağımsız ve bir şirket yetkilisinden olmak üzere toplam üç üyeden oluşmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, yönetim kurulunun icrada görevli olmayan en az iki üyesinden oluşmaktadır. Komite üyeleri yönetim kurulunun bağımsız iki üyesinden oluşmakta olup, Sn. Salih Erez komite başkanı ve Sn.Yavuz Baylan komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi Türk Ticaret Kanunu, Şirket Ana Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Komite, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapmaktadır

20.15.Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddesinde de belirtildiği üzere Şirketin çıkarılmış sermayesi 294.742.951 (TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal

değerde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 286.187.311 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 294.742.951 adet paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar işbu 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. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Esas Sözleşmenin 7 Maddesinde belirtilen A grubunun imtiyazına yönelik olarak, en az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulunun 2'sini (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şart aranmaktadır. Ayrıca Yönetim Kurulu, üyelerinin seçiminin yapıldığı her Genel Kuruldan sonraki ilk toplantısında (A) grubu nama yazılı pay sahiplerinin gösterdiği adaylardan seçilen üyeler arasından başkan ve başkan vekili seçilir. Esas Sözleşmenin 8. Maddesi kapsamında Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirketi her konu ve işlemde en geniş manada temsil ve ilzamı için, (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçilen yönetim kurulu üyelerinin herhangi ikisinin Şirketin ünvanı altına münferiden atacakları imzaların bulunması gerekli ve yeterlidir. Esas Sözleşmenin 10. Maddesinde bahsedilen Genel Kurul Toplantılarına yönelik olarak da Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptir. TTK . 434 Maddesi hükmü saklıdır.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir. Yönetim Kurulu, 2018-2022 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Şirketin 20.maddesinde yer alan Esas Sözleşme Değişimi hususunda da Sermaye Piyasası Kurulu, Bakanlık ve diğer mercilerden gerekli izinler alındıktan sonra esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda ve sonrasında imtiyazlı pay sahipleri genel kurulunun da Kanun ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde onayı alınmak suretiyle esas sözleşme değişikliğine karar verilir. İmtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ana sözleşme değişiklikleri, TTK 454. madde çerçevesinde imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu onayına sunulur.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirketimiz Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına, pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

Olağan genel kurul, Şirket'in faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 413 maddesi hükmü göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır.

Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur. Genel kurul toplantısına ait bildirimler ve ilanlar, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir.

Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlar ayrıca pay sahiplerine duyurulur.

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. TTK , 434 Maddesi hükmü saklıdır.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler.

Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır.

Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmiş olması kaydıyla, oyu, devredenin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekâleten oy kullanılması konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul'a elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile de mümkündür.

Bu nedenle Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS) işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) e-MKK Bilgi Portalı'na kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmeleri ve ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir.

E-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurul'a katılmaları mümkün değildir.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik"

ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Fiziki ortamda Genel Kurul'a şahsen katılmak isteyen pay sahiplerimiz, MKK sisteminde yer alan "Pay Sahipleri Listesi"nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir. Toplantıya, fiziki veya elektronik ortamda bizzat kendileri iştirak edemeyecek olan pay sahiplerinin vekâletlerini aşağıdaki örneğe uygun olarak düzenlemeleri veya vekâlet formu örneğini Şirket Merkezimiz veya www.odasenerji.com adresindeki Şirket internet sitesinden temin etmeleri ve 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-30-1 numaralı "Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği"nde öngörülen hususları da yerine getirerek, imzası noterce onaylanmış vekâletnamelerini, kendi imzalarını taşıyan Vekâletname Formu'na ekleyerek ibraz etmeleri gerekmektedir.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Gündem Maddelerinin oylanmasına ilişkin elektronik ortamda oy kullanılma hükümleri saklı olmak kaydıyla, el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılacaktır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 415. maddesinin 4. fıkrası ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesinin 1. fıkrası uyarınca, Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay senetlerinin depo edilmesi şartına bağlanamayacaktır. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinden şirket sermayesinin yirmide birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurulur.

Bu çerçevede, ortaklarımızın Genel Kurul Toplantısı'na katılmak istemeleri durumunda, paylarını bloke ettirmelerine gerek bulunmamaktadır. Ancak, kimliklerinin ve hesaplarındaki paylara ilişkin bilgilerin Şirketimize bildirilmesini istemeyen ve bu nedenle söz konusu bilgileri Şirketimiz tarafından görülemeyen ortaklarımızın, Genel Kurul Toplantısı'na iştirak etmek istemeleri durumunda, hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlara müracaat etmeleri ve en geç Genel Kurul toplantısından bir gün önce saat 16.30'a kadar, kimliklerinin ve hesaplarındaki paylara ilişkin bilgilerin Şirketimize bildirilmesini engelleyen "kısıtlamanın" kaldırılması gerekmektedir.

Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hüküm uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

20.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde geciktirmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPK olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

EPDK'nın Onayı

Şirket'in paylarının devri, Enerji Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca yayımlanan ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Şirket'in iştiraklerinden EPDK lisansı sahibi olanların paylarının devri ise hem Türk Ticaret Kanunu hem de Elektrik Piyasası Kanunu ile bu kanun uyarınca yayımlanan ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Enerji

Piyasası Kanunu uyarınca onay alınması gereken durumlarda onay alınmak şartı ile nama yazılı pay senetlerinin devri, ciro ve teslim ile gerçekleşir. Devir işlemi pay defterine kaydedilir ve ayrıca pay senedi üzerine işlenir.

Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca, Şirket'in iştiraklerinin sermayesinin %5,00 (halka açık şirket olması nedeniyle) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri veya bu sonucu doğuran diğer işlemler ile tarifesi düzenlemeye tabi lisans sahibi tüzel kişilerin payları üzerinde rehin tesis edilmesi ile bu tüzel kişilere ilişkin hesap rehni tesis edilmesi, her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayına tabidir. Onay verildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde, pay devri tamamlanmadığı takdirde, verilen onay geçersiz olur.

Bu hüküm halka açık olan payları ile sınırlı olmak üzere, halka açık tüzel kişilere ve halka açık tüzel kişi ortağı bulunan tüzel kişinin, söz konusu ortağının halka açık olan paylarından kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine uygulanmaz.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayı, payı devralan gerçek veya tüzel kişinin lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması kaydıyla verilir.

Elektrik Piyasası Kanunu gereğince EPDK onayı gerektiren pay devirlerine ilişkin kısıtlayıcı hükümler ihraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek niteliktedir.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının devrine ilişkin olarak başta TTK ve SPK olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

EPDK'nın Onayı

Şirket'in paylarının devri, Enerji Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu uyarınca yayımlanan ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Şirket'in iştiraklerinden EPDK lisansı sahibi olanların paylarının devri ise hem Türk Ticaret Kanunu hem de Elektrik Piyasası Kanunu ile bu kanun uyarınca yayımlanan ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Şirket paylarının devrini kısıtlayıcı hükümlere ilişkin bilgiye 21.18 numaralı başlık altında ayrıntılı olarak yer verilmiştir.

Elektrik Piyasası Kanunu gereğince EPDK onayı gerektiren pay devirlerine ilişkin kısıtlayıcı hükümler, aynı zamanda pay devirlerine ilişkin esasları belirlemektedir.

Şirket paylarının devri Şirket ana sözleşmesinin 18. Maddesinde yer almaktadır.

Payların Devri Madde 18- Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında EPDK onayı alınacak, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır. Bu hüküm oy

hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir. Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi, mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması yukarıda öngörülen oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına sunulacaktır. Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK m.493 hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecek (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Gayri kabili rücu olarak sağlanan proje finansmanı kapsamında, bankalar ve/veya finans kuruluşlarının Şirketin ödemelerinde temerrüde düşmesi hali gibi kredi sözleşmesi hükümleri gereği olarak Şirket üzerinde kontrol sahibi olduğu ve/veya Şirketle iştirak ilişkisinin oluştuğu hallerde ilgili mevzuatta öngörülen piyasa payı sınırları aşıldığı takdirde, bu bankalar ve/veya finans kuruluşlarına Enerji Piyasası ve Düzenleme Kurumu tarafından verilen süre içinde söz konusu ihlal giderilecektir. İş bu maddenin yukarıda belirtilen hükümleri saklı kalmak kaydıyla, şirketin nama yazılı paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Mevzuatı'nın ilgili hükümlerine tabidir.

20.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin veya grup şirketlerden birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşme bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketimizin Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017, ve 31.12.2016 - hesap dönemleri itibariyle düzenlenmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız/sınırlı denetim raporları sırasıyla 19.08.2019 11.03.2019, 12.03.2018, ve 13.03.2017 tarihlerinde KAP'ta yayınlanmış olup söz konusu finansal tablolar ve bağımsız Denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.odasenerji.com.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" Tebliği hükümleri uyarınca UMS/UFRS' ye göre hazırlanmış 30.06.2019 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tabloları Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş: Sorumlu Denetçi Kudret Fikirli, 30.12.2018 ve 31.12.2017 hesap dönemlerine ilişkin konsolide finansal tabloları As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Denetçi M.Cem Tezelman, 31.12.2016 - hesap dönem-ine ilişkin konsolide finansal tabloları As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Denetçi O. Tuğrul Özsüt tarafından denetlenmiş ve ilgili tüm hesap dönemleri için bağımsız denetçi görüşü olarak olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. Sorumlu denetçiler Kamu Gözetim Kurumu'nun rotasyon uygulaması sebebiyle (7 yıl içinde 5 yıl sorumlu denetçi olabilir) değişmiştir.

Bu kapsamda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, Şirketin 2019 yılı mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Şirket Denetim Komitesi'nin ilgli raporu doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından 2019 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere Genel Kurul'a önerilen Raspyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 22.08.2019 tarihli olağan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin kar dağıtım esasları, www.kap.org.tr'de, şirketin internet sitesi www.odasenerji.com adresinde bulunmakta olup ayrıca Şirket Esas Sözleşmesinin 14. maddesi olan Karın Tespiti ve Dağıtımında da detaylı olarak yer almaktadır.

2018 Yılı Kar Dağıtım Kararı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.05.2019 tarih ve 2019/07 sayılı kararının müzakeresi sonucu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanan ve bağımsız

denetimden geçmiş 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait konsolide mali tabloları ve Şirketimizin 2018 yılı faaliyetlerinden Vergi Usul Kanunu esaslarına göre oluşan tablolar çerçevesinde Vergi Usul Kanunu esaslarına göre hazırlanan mali tablolarında dağıtılabilir kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususu 22.08.2019 tarihli 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında oylamaya katılanların oybirliği ile kabul edildi ve 22.08.2019'da KAP'ta yayınlandı.

2017 Yılı Kar Dağıtım Kararı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.05.2018 tarih ve 2018/7 sayılı kararının müzakeresi sonucu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide mali tabloları ve Şirketimizin 2017 yılı faaliyetlerinden Vergi Usul Kanunu esaslarına göre oluşan tablolar çerçevesinde Vergi Usul Kanunu esaslarına göre hazırlanan mali tablolarında dağıtılabilir kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususu 28.06.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında oylamaya katılanların oybirliği ile kabul edildi ve 28.06.2018'de KAP'ta yayınlandı.

2016 Yılı Kar Dağıtım Kararı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.03.2017 tarihli kararında; Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan 01.01.2016- 31.12.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında ilişkin kar payı dağıtımı yapılmaması hususunda görüş verilmiş olup, bu görüşe yönelik kar payı dağıtılmamasına 02.05.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Toplantısında toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiş ve 02.05.2017 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

2015 Yılı Kar Dağıtım Kararı

Şirketimiz Yönetim Kurulunun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında ve Şirketimizin 2015 yılı faaliyetlerinden Vergi Usul Kanunu esaslarına göre hazırlanan mali tablolarında dağıtılabilir kar oluşmaması nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına yönelik kararı 28.04.2016 Tarihli Olağan Genel Kurulda görüşülmüş ve toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir ve 28.04.2016 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması hâlinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
B (ISIN: (TREODAS00014)	Nama	Yok	305.257.049	%106,66	1	305.257.049	%103,5672
					TOPLAM	305.257.049	%103,5672

*Mevcut sermayeye (294.742.951 TL) oranını ifade etmektedir.

Şirketin 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951 -TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049 -TL olarak karşılanarak 600.000.000 -TL'sına çıkarılacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 305.257.049 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden imtiyazsız B grubu paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 305.257.049 TL olup, mevcut sermayeye oranı %103.5672'dir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraç edilecek paylar Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

a)Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, TTK Md. 507)

Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesi hükmü ve SPK'nın (II-19.1) sayılı Kar Payı Tebliği uyarında

- Halka açık ortaklıklar karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilir; ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibariyle Esas Sözleşme'nin 14. Maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 Sayılı Kar Payı Tebliği uyarında oluşturulan Kar Dağıtım Politikası'nı uygulamaktadır.

Hak Kazandan Tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibariyle payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman Aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupo Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar payı tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine ne geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyla yapılması gerekmektedir.

Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Kar payı hesaplanırken Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin olarak aldığı kararlara uyulacaktır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin aşağıda paylaşılan 14. Karin Tespiti Ve Dağıtimi maddesi ve Kar Dağıtım Politikası uyarında kar dağıtımı yapmaktadır.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

d) Safi karden, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısmdan % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kar payı nakden dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile ortaklık çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Oy Hakları (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Yeni Pay Alma Hakları (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK 507) Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara pay oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut payları dağıtılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma Hakkı (SPKn md. 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Satma Hakkı (SPKn Md. 27/2)

SPKn Madde 27'nin Birinci fıkrasında yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası

olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde, KAP'ta EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan ilanla çağrılır. İlan ve Toplantı günleri hariç olmak üzere Toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Bu çağrı Genel Kurul'a katılacak pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler.

Genel Kurul'a elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür.

Bu nedenle Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS) işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) e-MKK Bilgi Portalı'na kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmeleri ve ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurul'a katılmaları mümkün değildir.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Fiziki ortamda Genel Kurul'a şahsen katılmak isteyen pay sahiplerimiz, MKK sisteminde yer alan "Pay Sahipleri Listesi"nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK"dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Şirketin kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi.

b) Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.

c) Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi.

ç) Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmiş oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri.

d) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin

toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Sağlanan Haklar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanmasını zorunlu tutmuş olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca:

Madde 1.3.1: Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Madde 1.3.2: Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibariyle şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı,

b) Şirketin ve şirketin önemli iştirak ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap döneminde planladığı şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri ile değişikliğe taraf olan tüm kuruluşların son iki hesap dönemine ilişkin faaliyet raporları ve yıllık finansal tabloları,

c) Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa, azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişiler hakkında bilgi;

d) Pay sahiplerinin, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun ve/veya şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri,

e) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri,

(c) bendinde geçen yükümlülüğün yerine getirilmesi ile ilişkili olarak, yönetim kurulu üyeliklerine aday gösterilecek kişilerin: özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, şirket ve şirketin ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi, genel kurul toplantı ilanının yapıldığı tarihten sonraki 1 hafta içerisinde şirket tarafından kamuya açıklanır.

(e) bendi kapsamındaki yönetim kurulu üyesinin bağımsız üye olması durumunda, kurumsal yönetim ilkelerinin 4.3.8numaralı bölümünde belirtilen esaslar uygulanır.

Madde 1.3.7: Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir

Madde 1.3.10: Şirketlerin; varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde ayni hak tesis etmesi (finansal kuruluşların olağan faaliyetlerinden kaynaklanan ayni hak tesisi hariç) veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin

icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul kararları alınırken Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/6 maddesi hükümleri uygulanır.

Madde 4.4.7: Şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat (finansal kuruluşlar hariç), rehin (finansal kuruluşlar hariç) ve ipotek (finansal kuruluşlar hariç) verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz. Bu hususlara ilişkin hükümlere esas sözleşmede yer verilir

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket merkezinde toplanarak 06/11/2019 tarih ve 2019/20 sayılı yönetim kurulu kararını revize edilerek aşağıdaki gündem maddelerine yönelik kararları almıştır:

1. Şirketin büyüme süreci içerisinde sermaye gücünün artırılmasına yönelik olarak Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951- TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049-TL artırılarak 600.000.000-TL'sına çıkarılmasına,

2. İşbu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının sınırlandırılmamasına ve yapılacak sermaye artırımında sadece (B) grubu imtiyazsız nama yazılı pay ihraç edilmesine,

3. Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetki uyarınca, ortakların yeni pay alma (rüçhan) hakkının 1,00 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1,00 Türk Lirası fiyat üzerinden kullandırılmasına,

4. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların B grubu olarak; 2 işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,

6. Artırılan 305.257.049 TL nominal değerli payların ihraç ve satışına ilişkin İzahnamenin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na başvurulmasına,

7. SPK VII -128. 1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan raporun onaylanmasına,

8. İşbu karar kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer mercileri nezdinde tüm gerekli başvuruların yapılması, bu kapsamda tüm gerekli dokümanların, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması, ilanların ve söz konusu olacak diğer beyanların, belgelerin onaylanması, kabul edilmesi, imzalanması, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izahnamede açıklanmak suretiyle belirlenmesi ve gerekli diğer yasal işlemlerin yerine getirilmesi, Pay Tebliğinin (VII-128.1) 25/(1)/(a) hükmü uyarınca satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payların olması halinde satın alma taahhüdünde bulunan gerçek kişiye taahhüt tutarı kadar pay satılması ve satışın tamamlanmasını müteakip satılamayan payların 6 (altı) iş günü içinde iptal ettirilmesi, finansal danışmanların veya hukuki danışmanların atanması ve sermaye artırımı ile bağlantılı olarak alınacak tüm hizmetler için bunlarla her türlü sözleşmenin tüm şart ve hükümleriyle kabul edilmesi ve bu sözleşmelerin imzalanması, hususunda her türlü iş ve işlemin gerçekleştirilmesi için Yönetimin yetkili kılınmasına.

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

1 . Şubat 2022

Yoktur.

ODAS ELEKTRİK

23.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

23.9 Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

24.1.2. Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK ve EPDK'nın onay ve görüşüne tabidir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nun 85780303-110.01.01.01 E.53375 sayı ve 28.11.2019 tarihli yazısında da belirtildiği üzere sermaye artırımı yapılmasına yönelik elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat açısından herhangi bir engel bulunmamaktadır. Bununla birlikte, ilgili yazıda ayrıca sermaye artırımı sonucunda şirketin sahip olduğu lisansına kayıtlı ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, lisansın fiili ortaklık yapısı çerçevesinde tadil edilmesi ve gerekli belgeler ile birlikte EPDK'ya başvuruda bulunulması gerektiği paylaşılmıştır.**Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Şirketin 600.000.000- TL. olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951- TL. olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049 -TL. artırılarak 600.000.000 -TL'sına çıkarılacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 305.257.049 TL. tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden imtiyazsız B grubu paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Halka arz edilen payların nominal değeri 305.257.049 TL'dir.. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar B grubu olarak; 2 işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Bu sermaye artırımında B grubu payların yeni pay alma hakları 1TL. nominal değerli pay için 1 TL'den kullandırılacaktır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
B (ISIN: TREODAS00014)	Nama	Yok	305.257.049	%106,66	1	305.257.049	%103,5672
					TOPLAM	305.257.049	%103,5672

*Mevcut sermayeye (294.742.951- TL) oranını ifade etmektedir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri 1 TL üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasında İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanılacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün 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. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yine B

grubu olarak iki iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin Kurumsal internet sitesinde (www.odasenerji.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay için 1TL. TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için de nominal değerin altında kalmamak kaydıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı ''Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan ''Borsada Satış'' yöntemi kullanılacak ve paylar B grubu olarak Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, nominal değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içerisinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı süresi içerisinde tam ve nakit olarak Aracı Kurum/Kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe, Garanti Bankası A.Ş Altunizade Ticari Şubesi TR32 0006 2000 3410 0006 2955 83IBAN numaralı ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. 'ye ait özel banka hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş./ MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlara satış süresi içinde başvurulabilir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Şeker Yatırım'ın ve/veya Şirketin Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirketin ilişkili taraftan ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırımı süresi içinde Şirketin mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.

Ayrıca halka arzın başlangıcından önce savaş hali veya ülke genelinde olağanüstü hal ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte ekonomik kriz ve durgunluk hali, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünün elden çıkarması ve izahname ve tasarruf sahipleri satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde de halka arzın iptali veya ertelenmesi söz konusu olabilir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup satış başladıktan sonra yasal zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla iptal mümkün değildir. Bu sayılanlar dışında nedenlerle satış başladıktan sonra halka arzın iptali söz konusu değildir.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine, yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulamaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurul'ca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası kalan paylar Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada "Borsada Satış" yöntemiyle satılacağı için, satış fiyatının üzerinde ödenmek suretiyle pay alımı olmayacaktır. Dolayısıyla herhangi bir iade olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar Şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabilecektir.

B Grubu Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal'değer/ 1 lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul'da asgari işlem tutarı 1 Lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işlemin yapıldığı gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Ortakların yeni pay alma haklarını kullanım esasları aşağıda ilgili yerler doldurularak verilecektir.

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Çıkarılmış sermayenin sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
B (ISIN:TREODAS00014)	Nama	Yok	305.257.049	%106,66	1	305.257.049	%103,5672
					TOPLAM	305.257.049	%103,5672

* Ödenmiş sermaye 294.742.951 TL'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Garanti Bankası A.Ş Altunizade Ticari Şubesi TR32 0006 2000 3410 0006 2955 83IBAN numaralı ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve Nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

<u>Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar</u>

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabileceklerdir. Payları borsada işlem gören şirketlerin bedelli sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için borsada belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakları kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallara göre işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarı açılış günü; rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresinin sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan iki iş günü süresince satışa sunulacaktır. Pay Tebliğinin (VII-128.1) 25/(1)/(a) hükmü uyarınca satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payların olması halinde artırılacak sermayeyi temsil eden kalan paylar satın alma taahhüdünde bulunan gerçek kişi ve/veya kurumların taahhüt tutarı kadar satış süresinin bitiminden itibaren üç iş günü içinde satışı tamamlanacaktır. Tüm bu işlemler sonrasında satılamayan payların bulunması halinde ise bu paylar altı iş günü içinde iptal ettirilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan:Abdulkadir Bahattin Özal ve Burak Altay

İş Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mahallesi Poligon Cad. Buyaka 2 Sitesi No:8B Kule:2 Kat:17 Tepeüstü Ümraniye İstanbul

Taahhüt Edilen Toplam TL Tutar :10.000.000 TL

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra, artırılacak sermayeyi temsil eden kalan paylardan BİAŞ Birincil Piyasa'da satılamayanlar olmaşı halinde Burak Altay ve Abdulkadir Bahattin Özal söz konusu bu payların BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak iki günlük ağırlıklı ortalama satış fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde her iki hissedarın birlikte toplam 10.000.000 'ye karşılık gelen nominal tutarlı kısmını, BİAŞ Birincil Piyasa satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını ortaklığa karşı taahhüt etmiştir.

Taahhütte Bulunanın ortaklar olan Sayın Burak Altay ve Sayın Bahattin Özal İhraçcının sırasıyla %15,53 ve %10,41'ine sahip sermaye ortağı ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Taahhütte bulunan ortaklar (A) grubu pay sahibidir; ve Şirket Esas Sözleşmesi Madde 7 kapsamında, en az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulunun 2'sinin (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şarttır. İlaveten Şirket Esas Sözleşme Madde 8 kapsamında; Şirketi her konu ve işlemde en geniş manada temsil ve ilzamı için, (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçilen yönetim kurulu üyelerinin herhangi ikisinin Şirketin ünvanı altına münferiden atacakları imzaların bulunması gerekli ve yeterlidir.**Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazete yoktur. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (www.odasenerji.com.tr) , KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım'ın (www.sekeryatirim.com.tr) internet sitelerinde ilan edilecektir.

24.1.12. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

"Nemalandırılmayacaktır."

24.1.13. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi ve Kurumu
Abdulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanı / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Hafize Ayşegül Özal	Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Necdet Akşaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Melih Yüceyurt	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Adeviye Demir Pekmezci	Muhasebe ve Raporlama Direktörü/ ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
İknur Coşkun Yılmaz	Hukuk Direktörü/ ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Caner Demiravak	Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü
İnci Uğurlu Arıkan	İnsan Kaynakları Direktörü / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Mehmet Erdem Aykın	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Ezgi Hazal Öztürk	Avukat / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Oğuz Öngün	Avukat / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Davut Çubukçu	Muhasebe ve Raporlama Kıdemli Uzmanı / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Selim Değirmenci	Muhasebe ve Raporlama Yöneticisi / ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Füsun Akbaba	Kıdemli Finans Uzmanı/ ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.
Mehmet Cem Tezelman	Sorumlu Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Ozan Arıkan	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Ilkay Suvakçı	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Doğukan Tornak	Denetçi Yardımcısı / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Levent Ergüven	Sorumlu Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Gülşen Turan	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Nurten Kabya	Denetçi / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Öner Özgül	Denetçi Yardımcısı / As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Ramazan Öznacar	Genel Müdür Yardımcısı / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banu Yargılı	Operasyon Grup Başkanı / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Tezeller	Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finans Grup Başkanı/ Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Batuhan Alpman	Satış , Pazarlama Grup Başkanı / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demirbilek	Kurumsal Finans Müdürü / Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Süresi içinde satılamayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde Burak Altay ve Abdulkadir Bahattin Özal söz konusu bu payların BİAŞ Birincil Piyasa'da

oluşacak iki günlük ağırlıklı ortalama satış fiyatı üzerinden ve halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere hesaplanacak şekilde satış bedeli her iki hissedarın birlikte toplam 10.000.000 TL'ye karşılık gelen nominal tutarlı kısmını, BİAŞ Birincil Piyasa satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde bedellerini tam olarak ve nakden ödeyerek satın alacağını ortaklığa karşı taahhüt etmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,0 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1,0 TL üzerinden kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerin altında olmamak üzere B Grubu olarak BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,0 TL nominal değerli 1 pay için 1,0 TL üzerinden kullandırılacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B grubu pay olarak, nominal değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş gün süreyle halka arz edilecektir. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yeralan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.odasenerji.com.tr), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş"nin internet sitesi (www.sekeryatirim.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 23.10.2019 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi uyarınca aşağıda bilgileri yazılı Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir

Aracı Kurum Adres: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394, Şişli-İSTANBUL

Tel: +90 (212) 334 33 33Fax: +90 (212) 334 33 34

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yükleniminde Bulunulan Payların		Yükleniminde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturul-muşsa Konsorsi-yumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	305.257.049	100

Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 23/10/2019 dir. Aracı kuruluş, sermaye artırımı aracılık hizmetini ''en iyi gayret'' yoluyla vermeyi taahhüt etmektedir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfati olan gerçek ve tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, Şeker Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin (B) grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip ile Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar Grup 2'de işlem görmeye başlayacaktır.

Sermaye artırımında ihraç edilen payler rüçhan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işleme konu olur. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve nominal değerin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacak paylar ise Borsa İstanbul A.Ş. tarafından birincil piyasa ve halka arz esasları duyurusu sonrası işleme açılır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirketin mevcut B grubu payları "ODAS" kodu ile 2013 yılından bu yana Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar Grup 2 de işlem görmektedir. İş bu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin B grubu paylar da Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar Grup 2 de işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi; veya

İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır (TL):

Ödenmiş Sermaye	294.742.951
Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri	305.257.049
Nominal Pay (TL)	1,0
Nakit sermaye artışı (TL)	305.257.049
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	600.000.000

Masraflar	**TL**
SPK (%0,2)	610.514
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	91.577
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 990 TL - Üst Limit 49.277 TL)	16.026
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	122.103
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000
Tescil ve İlan Giderleri	10.000
Toplam Masraf	**955.220**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	**305.257.049**
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	**304.301.829**
Pay Başına Maliyet	**0,003**

Tahmini toplam maliyet 955.220 TL'dir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 305.257.049 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,003TL'dir. Halka arzdan toplam yeni pay alma haklarının tamamının kullanıldığı varsayımı altında 304.301.829 TL net gelir elde edilmesi beklenmektedir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketin büyüme süreci içerisinde sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak ve özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğun azaltılarak Net Finansal Borç/Favök çarpanının düşürülmesine yardımcı olmasına yönelik olarak 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 294.742.951, -TL olan çıkarılmış sermayesinin, şirket ortaklarının rüçhan hakkı kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 305.257.049-TL nakit olarak artırılarak 600.000.000-TL'sına çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket ortaklarından Sayın Abdulkadir Bahattin Özal tarafından 17.923.933 TL,Sayın Burak Altay tarafından 45.079.953 TL ve BB Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. tarafından 9.795.000 TL'lik tutar şirkete nakden koyulmuş olup, Şirketten olan muaccel alacakları sermaye taahhüdüne mahsup edilecek ve kalan kısmın nakit olarak ödenecektir. söz konusu nakden konulan tutarlar şirketin mali borçlarının ana para ve faizlerinin ödenmesinde kullanılmıştır.

Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 305,257,049 TL nominal değerli payların karşılığı olarak 305,257,049 TL tutarındaki sermaye artırımı gelirinden 955.220 TL tutarında olması tahmin edilen masraflar düşüldükten sonra tahminen 304,301,829 TL tutarında net kaynak elde edilmesi öngörülmektedir.

Sermaye artırımı sonucunda elde edilecek tahmini fonun tamamı mali borçların kapatılmasında kullanılacaktır. Mali borçlar olarak ifade edilen finansal tablolarda yer alan kısa vadeli finansal borçlar ile uzun vadeli finansal borçların kısa vadeye düşen kısımlarının ana para ve faizleri, Grup şirketlerinin portföyünde bulunan ve kısa vadede ödenmesi gereken borç senetleri ile grubun mali tablolarında yer alan ticari borçlardır. Şirket bu borçların maliyeti, vadesi ve ticari faaliyetlerine olan etkisine göre önceliklendirme yapıp elde edilen fonu bu alanlarda kullanacaktır.

İhtiyaç duyulması yukarıda ifade edilen mali borçlar arasında geçiş yapılabilecektir.Üçhan haklarından kullanılmayanların piyasa fiyatı ile halka arzından gelecek fonlar da yukarıda belirtilen kullanım yerinde kullanılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Hesaplamada Şirket özkaynak tutarı 30/06/2019 bilançodan alınmıştır.

Halka arz sürecinde Odaş Elektrik tarafından katlanılacak komisyon, vb. masrafların **955.220 TL** olacağı öngörülmektedir.

Burada izahname tarihinden önce ağırlıklı ortalama fiyat esas almarak örnek hesaplama yapılmıştır: 01 Kasım 2019 itibariyle Odaş Elektrik'nin ağırlıklı ortalama fiyatı: 1.66 TL'dir buna göre mevcut pay sahiplerinin halka arzdan pay almamaları durumunda; bedelsiz ve bedelli sermaye artırımları sonrasında düzeltilmiş yeni fiyatı;

Örnek halka arz fiyatı: **1.32 TL**

(1,66+1,035672)/(1+1,035672): 1.32 TL olacaktır. Asıl fiyat halka arz tarihinde borsada oluşacak fiyat olacaktır.

Rüçhan hakkı kullanım fiyatı: **1.0 TL**

Gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

Halka arz, sermaye artırım stratejileri, bu halka arzdan sonra ihraç edilecek diğer araçlar (pay opsiyonlar, tahviller, vb.) nedeniyle piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir, bu nedenle aşağıda yapılan hesaplamalar ile gerçekleşme arsında farklılıklar doğabilir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır;

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/06/2019	897.537.131	897.537.131
Nakit sermaye artışı (TL)	-	305.257.049
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-955.220
Emisyon Primi		404.226.649
Özkaynak Tutarı (TL)	-	1.300.808.560
Sermaye (TL)	294.742.951	600.000.000
Pay başına defter değeri	3,05	2,17
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	0,88
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	28,8%

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımı sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 0.88 TL (%28,8)'dir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmaları durumunda

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/06/2019	897.537.131	897.537.131
Nakit sermaye artışı (TL)	-	305.257.049
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-955.220
Özkaynak Tutarı (TL)	-	1.201.838.960
Sermaye (TL)	294.742.951	600.000.000
Pay başına defter değeri	3,05	2,00
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	1,04
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	34,2%

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, sulanma etkisi pay başına 1,04 TL (%34,2) olacaktır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraçcıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 23.10.2019 tarihinde imzalanan sözleşme çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odaş Elektrik'e sermaye artışı sürecinde aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıslardan (Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Türkiye Elektrik İşletmeleri A.Ş. (TEİAŞ), Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı, Enerji Piyasası Kurulu (EPDK), Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ)) sağlanan bilgilere yeri geldikçe referans verilmiş ve bilgiler aynen alınmış olup ortaklığımızın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın

yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İzahnamede yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ve Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ihraçcı tarafından ihraç edilen ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve Şirket yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir. İzahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
01.01.2019-30.06.2019	Rasyonel Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	EGS Business Park Blokları Yeşilköy Mah.Atatürk Cad. B3 Blok D:148 BAKIRKÖY/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL	Mehmet Cem TEZELMAN	Olumlu
01.01.2017-31.12.2017	As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL	Mehmet Cem TEZELMAN	Olumlu
01.01.2016-31.12.2016	As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş.	Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL	O. Tuğrul ÖZSÜT	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nin Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir.

(2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alınmadan önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinden birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir

işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, toplıca dikkate

alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul AŞ'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançtan için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

30.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6"b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran%15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1"d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2019 yılı için bu had 40.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde

yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği ölçüde, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31 İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirkülleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad.Buyaka 2 Sitesi No:8B Kule 2 Kat:17 Tepeüstü, Ümraniye İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.odasenerji.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) **İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)**

   i) Esas Sözleşme

   ii) Ara Dönem ve Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları

iii) Faaliyet Raporları

iv) Özel Durum Açıklamaları

v) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları

vi) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporları

vii) Yıllar İtibariyle Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları, Genel Kurul İç Yönergesi

viii) Kar Dağıtım Politikası

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççı'nın izahnamede yer alan 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 tarihli yıllık hesap dönemlerine ve 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2019 altı aylık hesap dönemlerine ilişkin Finansal tabloları ve buna ilişkin bağımsız Denetim raporları İhraççı'nın internet sitesi (www.odaseneri.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

33. EKLER

1. Bağımsız Denetçilerin İmzalı Sorumluluk Beyanları
2. İç yönerge
3.

1 . Ocak 2020

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

08.11.2019

İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.950 TL (İkiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzelli Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.050 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin elli Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'na yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasası'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda 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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	**Sorumlu Olduğu Kısım**
Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Kudret Fikirli Sorumlu Denetçi RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. EGS Blokları B-3 Blok No:12/148 Bakırköy - İSTANBUL Mersis No: 0734014386200019 Bakırköy V.D. No: 734 014 3862	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2019 - 30.06.2019

AS Nexia

08.11.2019
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (İkiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda 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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	**Sorumlu Olduğu Kısım**
As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. M. Cem Tezelman Sorumlu Denetçi	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2018 - 31.12.2018 01.01.2017 - 31.12.2017 01.01.2017 - 30.06.2017

AS Nexia

08.11.2019
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (İkiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda 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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	**Sorumlu Olduğu Kısım**
AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. O. Tuğrul Özsüt Sorumlu Denetçi	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2016 - 31.12.2016

AS Nexia

08.11.2019
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (İkiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda 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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	**Sorumlu Olduğu Kısım**
As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. M. Cem Tezelman Sorumlu Denetçi	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2018 - 31.12.2018 01.01.2017 - 31.12.2017 01.01.2017 - 30.06.2017

AS Nexia

08.11.2019
İstanbul

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca, Şirket 294.742.951 TL (İkiyüzdoksandörtmilyon yediyüzkırkikibin dokuzyüzellibir Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, nakit olarak olmak üzere 305.257.049 TL (Üçyüzbeşmilyon ikiyüzelliyedibin kırkdokuz Türk Lirası) arttırılarak 600.000.000 TL (Altıyüzmilyon Türk Lirası)'ye yükseltilmesine ilişkin Sermaye Piyasasına sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda 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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı ve Ünvanı	**Sorumlu Olduğu Kısım**
AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. O. Tuğrul Özsüt Sorumlu Denetçi	Bağımsız Denetçi Raporları Hesap Dönemi 01.01.2016 - 31.12.2016

AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. | NEXIA TURKEY
Büyükdere Cad. No:23 Kat:7 34381 Şişli/İstanbul T +90 212 225 68 78 | F +90 212 225 62 52
nexia@nexiaturkey.com.tr | www.nexiaturkey.com.tr

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulunun

Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

MADDE 1- (1) Bu İç Yönergenin amacı; ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun çalışma esas ve usullerinin, Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesidir. Bu İç Yönerge, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin tüm olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını kapsar.

Dayanak

MADDE 2- (1) Bu İç Yönerge, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul Ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük Ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunca hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu İç Yönergede geçen;

a) Birleşim : Genel kurulun bir günlük toplantısını,

b) Kanun: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,

c) Oturum: Her birleşimin dinlenme, yemek arası ve benzeri nedenlerle kesilen bölümlerinden her birini,

ç) Toplantı: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını,

d) Toplantı başkanlığı: Kanunun 419 uncu maddesinin birinci fıkrasına uygun olarak genel kurul tarafından toplantıyı yönetmek üzere seçilen toplantı başkanından, gereğinde genel kurulca seçilen toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan kurulu,

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları

Uyulacak hükümler

MADDE 4 – (1) Toplantı, Kanunun, ilgili mevzuatın ve esas sözleşmenin genel kurula ilişkin hükümlerine uygun olarak yapılır.

Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar

MADDE 5 – (1) Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise danışıcı, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir. Şu kadar ki, yönetim kurulunca gerekli görülmesi halinde şirketin muhasebe müdürü, finans müdürü, yatırımcı ilişkileri uzmanı, araştırma müdürü, kurumsal finansman uzmanı, sigortalı olup olmasının bir önemi olmaksızın hukuki danışmanlar ile elektronik genel kurul sistemi kullanılacak ise gerekli olan uzman kişiler toplantı yerine girebilir.

(2) Toplantı yerine girişte, gerçek kişi pay sahipleri ile Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminden tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerini ibraz etmeleri ve bu suretle hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerleri imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, yönetim kurulunca veya yönetim kurulunca görevlendirilen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut yönetim kurulunca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır.

(3) Tüm pay sahiplerini alacak şekilde toplantı yerinin hazırlanmasına, toplantı sırasında ihtiyaç duyulacak kırtasiyenin, dokümanların, araç ve gereçlerin toplantı yerinde hazır bulundurulmasına ilişkin görevler yönetim kurulunca yerine getirilir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.

Toplantının açılması

MADDE 6 – (1) Toplantı şirket merkezinin bulunduğu veya şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminde yönetim kurulunun uygun göreceği önceden ilan edilmiş yer ve zamanda *(Kanunun 416 ncı maddesinde belirtilen çağrısız toplantı hükümleri saklıdır)* yönetim kurulu başkanı ya da başkan yardımcısı veya yönetim kurulu üyelerinden birisi tarafından, Kanunun 418 inci ve 421 inci maddelerinde belirtilen nisapların sağlandığının bir tutanakla tespiti üzerine açılır.

Toplantı başkanlığının oluşturulması

MADDE 7- (1) Bu İç Yönergenin 6 ncı maddesi hükmü uyarınca toplantıyı açan kişinin yönetiminde öncelikle önerilen adaylar arasından genel kurulun yönetiminden sorumlu olacak pay sahibi olma zorunluluğu da bulunmayan bir başkan ve gerek görülürse başkan yardımcısı seçilir.

(2) Başkan tarafından en az bir tutanak yazmanı ve gerekli görülürse yeterli kadar oy toplama memuru görevlendirilir. Elektronik genel kurul sistemiyle genel kurul yapılacak ise toplantı başkanı tarafından uzman kişiler görevlendirebilir.

(3) Toplantı başkanlığı, toplantı tutanağını ve bu tutanağa dayanak oluşturan diğer evrakı imzalama hususunda yetkilidir.

(4) Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Kanuna, esas sözleşmeye ve bu İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder.

Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri

MADDE 8 – (1) Toplantı başkanlığı, başkanın yönetiminde aşağıda belirtilen görevleri yerine getirir:

a) Toplantının ilanda gösterilen adreste yapılıp yapılmadığını ve esas sözleşmede belirtilmişse toplantı yerinin buna uygun olup olmadığını incelemek.

b) Genel kurulun toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, internet altesi açmakla yükümlü olan şirketlerin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla ve halka açık ortaklık olduktan sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda çağrılıp çağrılmadığını, bu çağrının, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılıp yapılmadığını, pay defterinde yazılı pay sahiplerine, önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazetelerin tadeli taahhütlü mektupla bildirilip bildirilmediğini incelemek ve bu durumu toplantı tutanağına geçirmek.

c) Toplantı yerine giriş yetkisi olmayanların, toplantıya girip girmediklerini ve toplantı yerine girişle ilgili olarak bu İç Yönergenin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında hüküm altına alınan görevlerin yönetim kurulunca yerine getirilip getirilmediğini kontrol etmek.

ç) Genel kurulun, Kanunun 416 ncı maddesi uyarınca çağrısız toplanması halinde pay sahiplerinin veya temsilcilerinin tümünün hazır bulunup bulunmadığını, toplantının bu şekilde yapılmasına itiraz olup olmadığını ve nisabın toplantı sonuna kadar korunup korunmadığını incelemek.

d) Değişikliğe gidilmiş ise değişiklikleri de içeren esas sözleşmenin, pay defterinin, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetçi raporlarının, finansal tablolarının, gündemin, gündemde esas sözleşme değişikliği varsa yönetim kurulunca hazırlanmış değişiklik tasarısının, esas sözleşme değişikliği Gümrük ve Ticaret Bakanlığının iznine tabi olması durumunda ise Bakanlıktan alınan izin yazısı ve ekl değişiklik tasarısının, yönetim kurulu tarafından düzenlenmiş hazır bulunanlar listesinin, genel kurul erteleme üzerine toplantıya çağrılmışsa bir önceki toplantıya ilişkin erteleme tutanağının ve toplantıya ilişkin diğer gerekli belgelerin eksiksiz bir biçimde toplantı yerinde bulunup bulunmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

e) Hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle asaleten veya temsilen genel kurula katılanların kimlik kontrolünü itiraz veya lüzum üzerine yapmak ve temsil belgelerinin doğruluğunu kontrol etmek.

f) Murahhas üyeler ile en az bir yönetim kurulu üyesinin ve denetime tabi şirketlerde denetçinin toplantıda hazır olup olmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

g) Gündem çerçevesinde genel kurul çalışmalarını yönetmek, Kanunda belirtilen istisnalar hariçinde gündem dışına çıkılmasını önlemek, toplantı düzenini sağlamak, bunun için gerekli tedbirleri almak.

ğ) Birleşimleri ve oturumları açmak, kapatmak ve toplantıyı kapatmak.

h) Müzakere edilen hususlara ilişkin karar, tasarı, tutanak, rapor, öneri ve benzeri belgeleri genel kurula okumak ya da okutmak ve bunlarla ilgili konuşmak isteyenlere söz vermek.

ı) Genel kurulca verilecek kararlara ilişkin oylama yaptırmak ve sonuçlarını bildirmek.

i) Toplantı için asgari nisabın toplantının başında, devamında ve sonunda muhafaza edilip edilmediğini, kararların Kanun ve esas sözleşmede öngörülen nisaplara uygun olarak alınıp alınmadığını gözetmek.

j) Kanunun 428 inci maddesinde belirtilen temsilciler tarafından yapılan bildirimleri genel kurula açıklamak.

LDAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

k) Kanunun 436 ncı maddesi uyarınca, oy hakkından yoksun olanların anılan maddede belirtilen kararlarda oy kullanmalarını önlemek, oy hakkına ve imtiyazlı oy kullanımına Kanun ve esas sözleşme uyarınca getirilen her türlü sınırlamayı gözetmek.

l) Sermayenin yüzde birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konuların görüşülmesini, genel kurulun bir konuda karar almasına gerek olmaksızın bir ay sonra yapılacak toplantıda görüşülmek üzere ertelemek.

m) Genel kurul çalışmalarına ait tutanakların düzenlenmesini sağlamak, ibrazları tutanağa geçirmek, karar ve tutanakları imzalamak, toplantıda alınan kararlara ilişkin lehte ve aleyhte kullanılan oyları hiçbir tereddüde yer vermeyecek şekilde toplantı tutanağında belirtmek.

n) Toplantı tutanağını, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunu, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarını, finansal tabloları, hazır bulunanlar listesini, gündemi, önergeleri, varsa seçimlerin oy kağıtlarını ve tutanaklarını ve toplantıyla ilgili tüm belgeleri toplantı bitiminde bir tutanakla hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim etmek.

o)İmtiyazlı pay sahiplerinin imtiyazlarını kullanmasını sağlamak.

Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler

MADDE 9 – (1) Toplantı başkanı, genel kurula toplantı gündemini okur veya okutur. Başkan tarafından gündem maddelerinin görüşülme sırasına ilişkin bir değişiklik önerisi olup olmadığı sorulur, eğer bir öneri varsa bu durum genel kurulun onayına sunulur. Toplantıda hazır bulunan oyların çoğunluğunun kararıyla gündem maddelerinin görüşülme sırası değiştirilebilir.

Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi

MADDE 10 – (1) Olağan genel kurul gündeminde aşağıdaki hususların yer alması zorunludur:

a) Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.

b) Yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarının ve finansal tabloların görüşülmesi.

c) Yönetim kurulu üyeleri ile varsa denetçilerin ibraları.

ç) Süresi dolan yönetim kurulu üyeleri ile denetime tabi şirketlerde denetçinin seçimi.

d) Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi haklarının belirlenmesi.

e) Kârın kullanım şeklinin, dağıtılacak ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi.

f) Varsa esas sözleşme değişikliklerinin görüşülmesi.

g) Gerekli görülen diğer konular.

(2) Olağanüstü genel kurul toplantısının gündemini, toplantı yapılmasını gerektiren sebepler oluşturur.

(3)Aşağıda belirtilen istisnalar dışında, toplantı gündeminde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz:

a)Ortakların tamamının hazır bulunması halinde, gündeme oybirliği ile konu ilave edilebilir.

b) Kanunun 438 inci maddesi uyarınca, herhangi bir pay sahibinin özel denetim talebi, gündemde yer alıp almadığına bakılmaksızın genel kurulca karara bağlanır.

c)Yönetim kurulu üyelerinin görevden alınmaları ve yeniterinin seçimi hususları, yıl sonu finansal tabloların müzakeresi maddesiyle ilgili ayrılır ve gündemde konuya ilişkin madde bulunup bulunmadığına bakılmaksızın istem halinde doğrudan görüşülerek karar verilir.

ç) Gündemde madde bulunmasa bile yolsuzluk, yetersizlik, bağlılık yükümünün ihlali, birçok şirkette üyelik sebebiyle görevin ifasında güçlük, geçimsizlik, nüfuzun kötüye kullanılması gibi haklı sebeplerin varlığı halinde, yönetim kurulu üyelerinin görevden alınması ve yerine yeniterinin seçilmesi hususları genel kurulda hazır bulunanların oy çokluğuyla gündeme alınır.

(4) Genel kurulda müzakere edilerek karara bağlanmış gündem maddesi, hazır bulunanların oy birliği ile karar verilmedikçe yeniden görüşülüp karara bağlanamaz.

(5) Yapılan denetim sonucunda veya herhangi bir sebeple Bakanlıkça veya halka açık ortaklık olmaktan sonra Sermaye Piyasası Kurulunca şirket genel kurulunda görüşülmesi istenen konular gündeme konulur.

(6) Gündem, genel kurulu toplantıya çağıran tarafından belirlenir.

Toplantıda söz alma

MADDE 11 – (1) Görüşülmekte olan gündem maddesi üzerinde söz almak isteyen pay sahipleri veya diğer ilgililer durumu toplantı başkanlığına bildirirler. Başkanlık söz alacak kişileri genel kurula açıklar ve başvuru sırasına göre bu kişilere söz hakkı verir. Kendisine söz sırası gelen kişi, toplantı yerinde bulunmuyor ise söz hakkını kaybeder. Konuşmalar, bunun için ayrılan yerden, genel kurula hitaben yapılır. Kişiler kendi aralarında konuşma sıralarını değiştirebilirler. Konuşma süresinin sınırlandırılması halinde, sırası gelip konuşmasını yapan bir kişi, konuşma süresi dolduğu zaman, ancak kendinden sonra konuşacak ilk kişi konuşma hakkını verdiği takdirde konuşmasını, o kişinin konuşma süresi içinde tamamlamak koşuluyla sürdürebilir. Diğer bir biçimde konuşma süresi uzatılamaz.

(2) Toplantı başkanınca, görüşülen konular hakkında açıklamada bulunmak isteyen yönetim kurulu üyeleri ile denetçiye sıraya bakılmaksızın söz verilebilir.

(3) Konuşmaların süresi, başkanın veya pay sahiplerinin önerisi üzerine, gündemin yoğunluğu, görüşülmesi gerekli konuların çokluğu, önemi ve söz almak isteyenlerin sayısına göre genel kurulca kararlaştırılır. Bu gibi durumlarda, genel kurul, önce konuşma süresinin sınırlanmasının gerekip gerekmeyeceğini ve sonra da sürenin ne olacağı konularında, ayrı ayrı oylamayla karar verir.

(4) Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin görüş ve önerilerini iletmelerine ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.

Oylama ve oy kullanma usulü

MADDE 12 – (1) Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar tasarısının oylaması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçilir. Oylamaya geçileceği açıkladıktan sonra, ancak usul hakkında söz istenebilir. Bu sırada, talep etmesine rağmen kendisine söz verilmemiş pay sahibi varsa, hatırlatması ve Başkanca doğrulanması koşuluyla konuşma hakkını kullanır. Oylamaya geçildikten sonra söz verilmez.

(2) Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır. Bu oylar toplantı başkanlığınca sayılır. Oyların sayımı sırasında ana sözleşmede belirtilen oy adedine ilişkin imtiyazlı pay sahiplerinin hakları dikkate alınır. Gerektiğinde, başkanlık, oy sayımında yardımcı olmak üzere yeter sayıda kişiyi görevlendirebilir. El kaldırmayanlar, ayağa kalkmayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar "ret" oyu vermiş sayılır ve bu oylar değerlendirmede ilgili kararın aleyhinde verilmiş kabul edilir.

(3) Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır. Toplantı tutanağının düzenlenmesi

MADDE 13 – (1) Toplantı başkanınca, pay sahiplerini veya temsilcilerini, bunların sahip oldukları payları, grupları, sayıları ve itibari değerlerini gösteren hazır bulunanlar listesi imzalanır, genel kurulda sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak, alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının tutanakta açık bir şekilde gösterilmesi ile tutanağın Kanun ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uygun olarak düzenlenmesi sağlanır.

(2) Genel kurul tutanağı toplantı yerinde ve toplantı sırasında daktiloyla, bilgisayarla veya okunaklı şekilde mürekkepli kalem kullanılmak suretiyle el yazısıyla düzenlenir. Tutanağın bilgisayarda yazılabilmesi için toplantı yerinde çıktıların alınmasına imkân sağlayacak bir yazıcının olması şarttır.

(3) Tutanak en az iki nüsha halinde düzenlenir ve tutanağın her sayfası, toplantı başkanlığı ile katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

(4) Tutanakta; şirketin ticaret unvanı, toplantı tarihi ve yeri, şirketin paylarının toplam itibari değeri ve pay adedi, toplantıda asaleten ve temsilen olmak üzere temsil edilen toplam pay adedi, katılmışsa Bakanlık temsilcisinin adı ve soyadı ile görevlendirme yazısının tarih ve sayısı, toplantı ilanı yapılıyorsa davetin ne surette yapıldığı, ilansız yapılıyorsa bunun belirtilmesi zorunludur.

(5) Toplantıda alınan kararlara ilişkin oy miktarları, hiçbir tereddütte yer vermeyecek şekilde rakamla ve yazıyla tutanakta belirtilir.

(6) Toplantıda alınan kararlara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirtmek isteyenlerin adı, soyadı ve muhalefet gerekçeleri tutanağa yazılır.

(7)Toplantıda alınan kararlar ile imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek mahiyette esas sözleşme değişikliği var ise, bu değişik tutanakta ayrı bir başlık altında gösterilir ve geçerli olabilmesi için imtiyazlı pay sahipleri kurulunun onayının gerektiği tutanağa yazılır.

(8) Muhalefet gerekçesinin yazılı olarak verilmesi halinde, bu yazı tutanağa eklenir. Tutanakta, muhalefetini belirten ortağın veya temsilcisinin adı, soyadı yazılır ve muhalefet yazısının ekte olduğu belirtilir. Tutanağa eklenen muhalefet yazısı toplantı başkanlığı ve katılmışsa Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Toplantı sonunda yapılacak işlemler

MADDE 14- (1) Toplantı başkanı, toplantı sonunda tutanağının bir nüshasını ve genel kurulla ilgili diğer tüm evrakı toplantıda hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim eder. Taraflar arasında düzenlenecek ayrı bir tutanakla bu durum tespit edilir.

(2) Yönetim Kurulu, toplantı tarihinden itibaren en geç on beş gün içerisinde, tutanağın noterce onaylanmış bir suretini ticaret sicili müdürlüğüne vermek ve bu tutanakla yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür.

(3) Tutanak, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerce genel kurul tarihinden itibaren en geç beş gün içerisinde internet sitesine de konulur.

(4) Toplantı başkanı ayrıca, hazır bulunanlar listesinin, gündemin ve genel kurul toplantı tutanağının bir nüshasını katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisine teslim eder.

(5) Genel kurul tarafından imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte esas sözleşme değişikliğine karar verilmiş ise, Yönetim Kurulu anılan karar tarihinden itibaren en geç bir ay içerisinde imtiyazlı pay sahiplerini özel kurulunu toplantıya çağırmak zorundadır. Bu süre sonuna kadar imtiyazlı pay sahipleri toplantıya çağrılmazsa her imtiyazlı pay sahibi yönetim kurulunun çağrı süresinin son gününden başlamak üzere onbeş gün içinde, bu kurulun toplantıya çağrılmasını mahkemeden isteyebilir. Çağrıya rağmen süresi içinde imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu toplanamazsa, genel kurul kararı onaylanmış sayılır.

Toplantıya elektronik ortamda katılma

MADDE 15- (1) Genel kurul toplantılarına Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılma imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler Kanunun 1527 nci maddesi ve ilgili mevzuat dikkate alınarak ifa edilir.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Çeşitli Hükümler

Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler

MADDE 16 – (1) Bakanlık temsilcisinin katılımı zorunlu olan toplantılar için temsilcinin istenmesine ve bu temsilcinin görev ve yetkilerine ilişkin Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümleri saklıdır.

(2)Genel kurula katılabilecekler ve hazır bulunanlar listesinin hazırlanmasında, genel kurulda kullanılacak temsil belgeleri ile toplantı tutanağının düzenlenmesinde birinci fıkrada belirtilen Yönetmelik hükümlerine uyulması zorunludur.

İç Yönergede öngörülmemiş durumlar

MADDE 17 – (1) Toplantılarda, bu İç Yönergede öngörülmemiş bir durumla karşılaşılması halinde genel kurulca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

İç Yönergenin kabulü ve değişiklikler

MADDE 18 – (1) Bu İç Yönerge, Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun onayı ile yönetim kurulu tarafından yürürlüğe konulur, tescil ve ilan edilir. İç Yönergede yapılacak değişiklikler de aynı usule tabidir. Şu kadar ki, Şirketin halka açık ortaklık olması halinde, İş bu İç Yönerge'de Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılması gereken değişiklikler mevzuatta öngörülen şekilde yapılacaktır.

İç Yönergenin yürürlüğü

MADDE 19 – (1) Bu İç Yönerge, ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketinin 06/03/2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilanı tarihinde yürürlüğe girer.

Bakanlık Temsilcisi	Toplantı Başkanı
MEHMET YAVUZ	BURAK ALTAY

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ