



# ODAS ENERJİ



**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.**

**01.01.2013-30.06.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,**

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup")nın 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 26 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayınlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan inceleme bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.  
(Member of NEXIA INTERNATIONAL)

AS  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YMM A.Ş.  


Osman Tuğrul ÖZSÜT,  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 26 Ağustos 2013



Büyükdere Cad. No.23 Kat.7  
34381 Şişli / İSTANBUL  
Telefon 0212 225 68 78(pbx)  
Faks 0212 225 62 52

nexia@nexiaturkey.com.tr  
www.nexiaturkey.com.tr

**İlgili rapor Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından 09.04.2008 tarihli ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun İşletmeler Tarafından Düzenlenecek Finansal Raporlar ile Bunların Hazırlanması ve İlgililere Sunulmasına İlişkin İlke, Usul ve Esasları Hakkında Seri: XI, No: 29 sayılı ‘Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’nin 8. madde hükmü uyarınca düzenlenmiştir. Bu paralelde hazırlanmış olan Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu yatırımcılarımızın bilgisine sunulur.**

### **1-) ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

<b>Ticaret Unvanı</b>	<b>: ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.</b>
<b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu</b>	<b>: İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu</b>
<b>Ticaret Sicili Numarası</b>	<b>: 748692</b>
<b>Ticaret Siciline Tescil Tarihi</b>	<b>: 28.09.2010</b>
<b>Merkez Adres ve İletişim</b>	<b>: Altunizade Kısıklı Cd. Aköz İş Merkezi No:14/1 A Blok Kat:3 D:8 Üsküdar/İstanbul</b>
	<b>Tel: 0216 474 14 74 Faks: 0216 474 04 74</b>
<b>Şube Adres ve İletişim</b>	<b>:Nokta Köyü, Kesmetepe Mevkii Merkez/İstanbul</b>
	<b>Tel: 0414 341 08 89 Faks: 0414 341 07 35</b>
<b>Şirket İnternet Sitesinin Adresi</b>	<b>: <a href="http://www.odasenerji.com.tr">www.odasenerji.com.tr</a></b>

### **1.1.- Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

#### **30 Haziran 2013 Tarihi İtibarıyla Mevcut Ortaklık Yapısı:**

<b><u>Hisse Sahibi</u></b>	<b><u>Nominal Değer</u></b>	<b><u>Hisse Adedi</u></b>	<b><u>Hisse Oranı</u></b>	<b><u>Hisse Değeri</u></b>
<b>Korkut ÖZAL</b>	<b>1,00 TL</b>	<b>12.000.000 Adet</b>	<b>%28,57</b>	<b>12.000.000,00 TL</b>
<b>Abdulkadir Bahattin ÖZAL</b>	<b>1,00 TL</b>	<b>9.000.000 Adet</b>	<b>%21,43</b>	<b>9.000.000,00 TL</b>
<b>Burak ALTAY</b>	<b>1,00 TL</b>	<b>9.000.000 Adet</b>	<b>%21,43</b>	<b>9.000.000,00 TL</b>
<b>HALKA AÇIK KISIM</b>	<b>1,00 TL</b>	<b>12.000.000 Adet</b>	<b>%28,57</b>	<b>12.000.000,00 TL</b>
<b>TOPLAM<sup>(1)</sup></b>		<b>42.000.000</b>	<b>%100</b>	<b>42.000.000 TL</b>

## **1.2.- Grup Şirketleri Hakkında Bilgiler**

### **İştirakler**

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2013 tarihi itibari ile iştirakler, sahip olunan pay ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

<b>Unvanı</b>	<b>Merkezi</b>	<b>Mevcut Sermayesi (TL)</b>	<b>Sermayedeki Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Sermayedeki Pay Oranı (%)</b>
1 Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş.	İstanbul	1.000.000 TL	1.000.000 TL	%100
2 Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	İstanbul	615.000 TL	615.000 TL	%100
3 Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	İstanbul	12.600.000 TL	8.820.000 TL	%70
4 Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul	2.650.000 TL	2.385.000 TL	%90
5 Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.	İstanbul	100.000 TL	80.000 TL	%80
6 Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	İstanbul	100.000 TL	75.000 TL	%75
7 Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul	4.312.000 TL	2.156.000 TL	%50



Burak ALTAY	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Çubuklu Vadisi Evleri Acarlar Mahallesi Güneşyolu Sokak No:21 Villa F7 Çubuklu - Beykoz	Ortak-Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	1 Yıl /1 Yıl	13	1.500.000 TL	A	21,43
						7.500.000 TL	B	
Mustafa Ali ÖZAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Erzurum Sitesi Yaylalı Sokak Özal Apt. No:3 Üsküdar	YOKTUR	1 Yıl /1 Yıl	26	-	-	-
Hafize Ayşegül ÖZAL DİNÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Erzurum Sitesi Yaylalı Sokak Özal Apt. No:3 Üsküdar	YOKTUR	1 Yıl /1 Yıl	18	-	-	-
Yavuz BAYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Halaskargazi Cad. Uğrusaray apt. No:114/11 – Şişli / İstanbul	YOKTUR	1 Yıl /1 Yıl	40	-	-	-
Murat Sefer ZAFER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Strazburg Caddesi No:16-1/ Çankaya - Ankara	YOKTUR	1 Yıl /1 Yıl	11	-	-	-

➤ **Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	İş Tecrübesi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Adeviye DEMİR PEKMEZCİ	Grup Muhasebe Müdürü	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	Muhasebe Müdürü	15	-	-
Melih YÜCEYURT	Grup Finans Müdürü	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	Finans Müdürü	9	-	-
Av. Nilay NALÇA MALKOÇ	Yatırımcı İlişkileri Uzmanı	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	Hukuk Ve Resmi İlişkiler Yönetmeni	5	-	-
Aysin KOŞAN	Grup İnsan Kaynakları Müdürü	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	İnsan Kaynakları Müdürü	21	-	-

Ali Kemal KAZANCI	İnşaat ve Taahhüt İşleri Koordinatörü	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	İnşaat ve Taahhüt İşleri Koordinatörü	9	-	-
Murat DUMAN	İşletme Müdürü	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	İşletme Müdürü	17	-	-
Ali ZONTURLU	İşletme Sorumlusu	Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14-2 Altunizade / İstanbul	İşletme Sorumlusu	2	-	-

➤ **Bağımsız Denetim:**

06 Mart 2013 tarihli Şirket 2012 olağan genel kurul toplantısında, As Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

➤ **Komiteler:**

○ **Denetimden Sorumlu Komite**

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yavuz BAYLAN	Halaskargazi Cad. Uğulusay Apt. 114/11 Şişli / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 1 Yıl
Murat Sefer ZAFER	Strazburg Cad. No:16-1 Çankaya - Ankara	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 1 Yıl

Yavuz BAYLAN – Denetim Komitesi Başkanı – Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Murat Sefer ZAFER – Denetim Komitesi Üyesi – Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

**2-) ŞİRKET TARİHÇESİ VE GELİŞİMİ**

ODAŞ, Urfa'da kurmuş olduğu 30 Haziran 2013 itibariyle 128 MW kurulu güce sahip doğalgaz çevrim santrali ile enerji sektöründe faaliyet gösteren elektrik üretim ve satış şirkettir. Sahip olduğu bağlı ortaklığı toptan elektrik alım satımı ile iştigal eden Voytron ile elektrik sektöründe dikey entegrasyonunu tamamlamış ve tedarik tarafında portföyünü çeşitlendirerek risk minimizasyonu yapmak adına da 10 MW HES lisansına sahip, 10 MW HES lisans başvurusu bulunan toplam üç şirketi, 63 MW doğalgaz lisansına sahip bir şirketi bünyesine katmıştır. Doğalgaz tedariğinde sıkıntı yaşanmamasının yanısıra Voytron'un sahip olduğu müşterilere doğalgaz satmak amacıyla Doğalgaz Toptan Ticareti şirketi bünyeye dahil edilmiştir.



Hızlı büyüme stratejisi içerisinde, elektrik üretimine Urfa'da doğalgaz çevrim santraliyle Kasım 2011 tarihinde 54 MW olarak başlamış olmasına karşın Nisan 2012'de 128 MW'a çıkmış ve büyüme trendine devam etmiştir. Bu organik ve inorganik büyüme trendine 2012 Eylül ayında Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş. ile devam edilmiş, 2012 Aralık ayında Küçük Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş., Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. (Ena Elektrik), 2013 Ocak ayında da Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ve Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi bünyesine katma süreciyle hızla devam etmektedir. Bu süreçte ana üretim kaynağı olarak Güneydoğu bölgesinde konumlanmış olan Odaş, bünyesine kattığı bağlı ortaklıkları ile Konya, Bilecik, Zonguldak ve Trabzon'da da piyasa şartları çerçevesinde yapmayı planladığı ilave termik ve hidro kaynaklarla elektrik üretimi gerçekleştirerek Voytron' un oluşturduğu satış ağına elektrik tedariki sağlayacaktır. Odaş Doğalgaz firması da doğalgaz ticareti ile enerji tedarik zincirine destek olması hedeflenmektedir. Enerji ihtiyacının yoğun olduğu zamanlarda santralde enerji üretimi devamlılığı sağlandığı için verimlilik artmaktadır. Diğer bir ayrışma konusu ise santralin 2011 yılında inşa edilmesinden dolayı Türkiye'deki mevcut doğalgaz santrallerine göre daha yeni bir teknolojiye sahip olmasıdır. Yeni teknolojinin vermiş olduğu üstünlükle kısa sürede elektrik sistemine girip çıkma imkanı sağlamış, Türkiye enterkonekte sistemi ihtiyacına hızlı cevap vererek avantaj sağlamıştır.

### **2.1.Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

#### **Odaş I Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali**

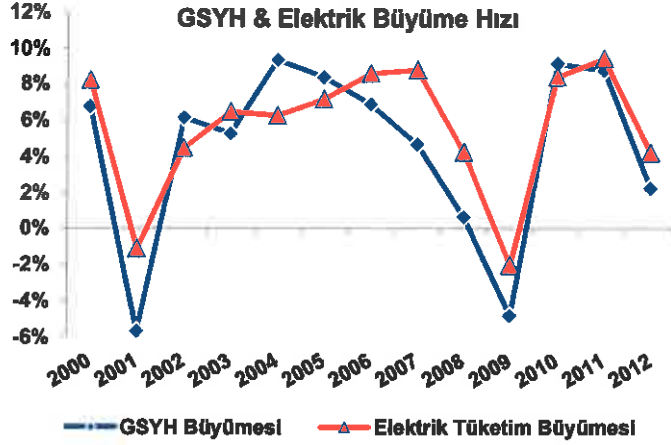
Şanlıurfa ili Harran Ovası Nokta Köyü Mevkiinde yer alan ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali, 2012 itibariyle 2 aşamada 128 MW kurulu güce sahiptir. Enerji verimliliği kapsamında değerlendirilen ve 2013 Eylül döneminde sonlandırılması planlanan, yatırım aşamasındaki kombine çevrim ünitesi ile kapasite 140 MW kurulu güce ulaşacaktır. Santralin lisansı 150 MW olup, eksik kalan 10 MW' lık kısmın atıl ısı ve güneş enerjisi kullanılarak değerlendirilmesi ile ilgili ön çalışmalar yapılmaktadır.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 14/07/2011 tarihli ve 3323-2 sayılı kararı ile ODAŞ'a üretim lisansı verilmiştir. Lisansın süresi 14/07/2011 tarihinden itibaren 49 yıl sürelidir.

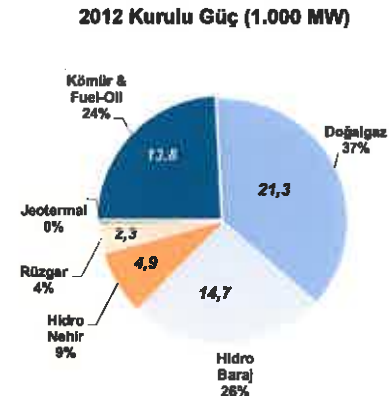
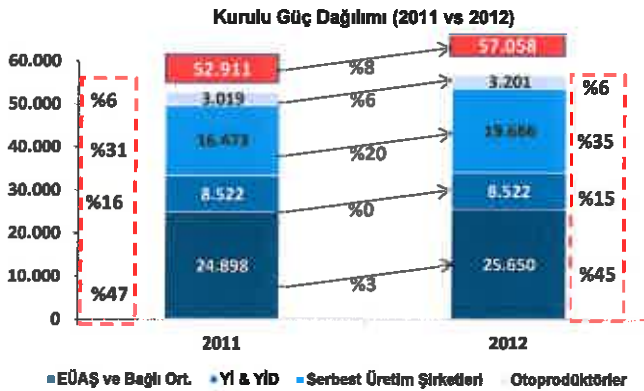
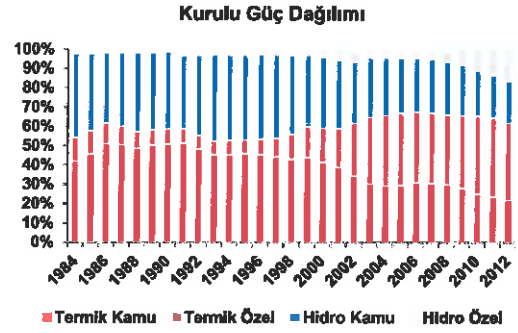
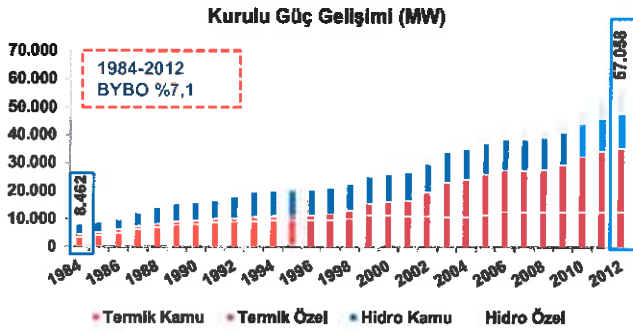
Elektrik santralinin üretim birimleri, yedi adet yaklaşık 19 MW'lık gaz motoru ve bir adet yaklaşık 12 MW'lık buhar türbininden oluşmaktadır. Üretim santrali basit çevrim üretimde yaklaşık %46,5 verimlilik ile Türkiye' deki diğer doğalgaz çevrim santralleri arasında ön plana çıkmaktadır. Basit çevrimde ulaştığı bu verimlilik oranı ile hem bölgesel hem de ulusal enterkonekte sisteminin elektrik ihtiyacına çok hızlı ve verimli şekilde cevap vermektedir. Bu esnek kabiliyet üretim karlılığını arttırmaktadır. Temmuz 2013 itibari ile kombine çevrim üretime geçtikten sonra verimlilik %49 oranına çıkacaktır.

### **3-ŞİRKET'İN SEKTÖRDEKİ YERİ**

TEİAŞ verilerine göre 2011 yılında brüt üretim 229.395 gwh olarak gerçekleşirken 2012 yılında üretim %4,2 oranında artarak 239.080 gwh olarak gerçekleşmiştir. Türkiye gayrisafı milli hasılanın %2,2 büyüdüğü 2012 yılında sektördeki üretim artışı dikkat çekicidir. Son 12 yılın verilerine bakıldığında elektrik tüketim büyüme hızının reel ekonomik büyümenin genel olarak üzerinde olduğu görülmektedir. Stok maliyetinin yer almadığı ve alacak tahsilatının özellikle üreticiler için hızlı olduğu sektör ekonomik büyümede savunmacı bir yapıya sahip olduğu son 10 yılda ekonomik büyüme ile olan ilişkisinden görülmektedir.



**Kaynak: TEİAŞ & TÜİK**



**Kaynak: TEİAŞ**

2012 yılında sektördeki toplam kurulu güç önceki seneye göre %8 artarak 57.058 MW olarak gerçekleşirken doğalgazın toplam kurulu güçteki payı %37 olarak gerçekleşmiştir. Bölüm bölüm kurulu güç gelişimine bakıldığında özel sektör payının en hızlı şekilde büyüdüğü ve yatırımların daha çok özel sektörden kaynaklandığı görülmektedir. ODAŞ'ın ise 2012 sonu kurulu gücü 128 MW olarak gerçekleşmiştir. **Bu anlamda Odaş'ın doğalgaz santralinin sektörde kurulu güç payı %0,22 olarak gerçekleşmiştir.**

#### **4-) FİNANSAL DURUM**

##### **KONSOLİDE BİLANÇO SONUÇLARI (TL)**

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
Dönen Varlıklar	153.378.569	100.403.447
Duran Varlıklar	185.085.258	170.480.137
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>338.463.827</b>	<b>270.883.584</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.214.627	97.112.072
Uzun Vadeli Yükümlülükler	123.846.215	129.403.681
Özkaynaklar	98.402.985	44.367.832
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>338.463.827</b>	<b>270.883.584</b>

##### **KONSOLİDE GELİR TABLOSU SONUÇLARI (TL)**

	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
Satış Gelirleri	252.868.361	27.019.580
Brüt Kar	19.635.474	6.535.256
Faaliyet Karı/Zararı	11.511.893	7.112.914
Vergi Öncesi Kar/Zarar	(4.903.170)	8.912.309
Net Dönem Karı/Zararı	<b>(6.590.777)</b>	<b>3.346.074</b>

Faiz amortisman ve vergi öncesi kar (FAVÖK) tutarı 18.965.811,50 TL dir.