



ODAS



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU

II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN

01.01.2018 - 31.03.2018 ARA DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10.05.2018

1 Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı: Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

Şirketin Kayıtlı Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Poligon Cad. Buyaka2

Sitesi No:8B 2.Kule Kat:17 Tepeüstü, Ümraniye İstanbul

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu

Ticaret Sicili Numarası: 748692

Ticaret Siciline Tescil Tarihi: 28.09.2010

Vergi Dairesi: Alemdağ Vergi Dairesi

Vergi Numarası: 63404170722

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 210.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye: 135.750.000 TL

2 Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler

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

Yönetim Kuruluna ilişkin bilgiler

Abdülkadir Bahattin ÖZAL

Yönetim Kurulu Başkanı

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

Burak ALTAY

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Koç Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan Sayın Altay, Marmara Üniversitesi Hukuk Bölümü'nde yüksek lisans eğitimi sırasında Koç Üniversitesi'nde de asistan olarak ders vermiştir. Girişimcilğe, enerji sektöründe Alstom Power'ın Türkiye temsilciğini alarak başlayan Sayın Altay, sonrasında Sayın Bahattin Özal ile birlikte enerji sektöründe birçok start-up proje geliştirmiş ve başarılı enerji yatırımlarına imza atmışlardır. Sayın Altay, ODAŞ Grubu'nun kurucu ortağı olarak şirket yönetim kurulu başkan vekilliği görevini sürdürmektedir.

Mustafa Ali ÖZAL

Yönetim Kurulu Üyesi

Gazi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Sayın Özal, 1982 yılında iş hayatına girmiştir. Farklı sektörlerde faaliyet gösteren çeşitli şirketlerde yöneticilik ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Sayın Özal, şirket yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Hafize Ayşegül ÖZAL

Yönetim Kurulu Üyesi

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

Yavuz BAYLAN

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Sayın Baylan, sekiz yıllık Maliye Bakanlığı Baş Hesap Uzmanlığı görevinin ardından, 1981 yılında özel sektörde mali danışman

olarak görev yapmaya başlamıştır. 1987 yılında BDO Türkiye'nin kuruluşuna öncülük etmiş ve 1989 yılında yeminli mali müşavir olmuştur. Sayın Baylan, şirketin bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Salih EREZ

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Komitelere İlişkin Bilgiler

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Yavuz Baylan	Komite Başkanı
Salih Erez	Komite Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Salih Erez	Komite Başkanı
Yavuz Baylan	Komite Üyesi

3 Yönetim Ekibi

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

4 Ortaklık Yapısı

31.03.2018 tarihi itibarıyla 210.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde toplam 135.750.000 TL ödenmiş sermayesi olan Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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

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

Şirketimiz pay grupları A ve B olarak ayrılmıştır. En az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulu'nun 2'sinin (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şarttır.

(A) grubu paylar, Şirket ana sözleşmesinin 7, 8, 10 (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı,) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Şirketin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) Grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına, (B) Grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

5 İştiraklerimiz Hakkında Bilgiler

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



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

Mevcut ruhsat sahasında Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun sondaj çalışmaları yapılmıştır. 2013 yılında tespit edilen rezervlerin ortalama kalorisi 3,481 kcal/kg olup, bu değer Türkiye'de linyit ile elektrik üreten santraller içerisinde en yüksek değerdir. Bu durum, MW başına yatırım maliyetlerini düşürmekle beraber, üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır. Sahip olunan bu avantajların da değerlendirilmesiyle 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralının yatırım sürecine başlanmıştır.

Santralin yatırımının emsallerine göre oldukça düşük yatırım maliyeti bulunmaktadır. Son dönemlerde yürürlüğe giren, yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden, belirlenmiş bir fiyat ile TETAŞ tarafından sağlanacak elektrik alımı ve elektrik piyasası kapasite mekanizması yönetmeliği çerçevesinde tarafımıza yapılacak olan kapasite ödemelerinin etkisiyle Çan-2 termik santralının elektrik faaliyetlerinden yaratılacak olan EBITDA daha da kuvvetlenecektir.

Mevcut durum itibarıyla, 330 MWm/ 340 MWe kurulu güce sahip olacak Çan-2 Termik Santral Yatırımının ilk ateşlemesinin yapılmasının ardından devreye almaya yönelik çalışmalar hızlı bir şekilde devam etmekte olup, Bakanlık Kabulünün Haziran ayı içerisinde yapılması öngörülmektedir.

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



%90'ı 2012 Aralık ayında ODAŞ Enerji bünyesine geçmiş olan şirket, Köprübaşı Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali 8,2 MW kurulu güce sahip olup, Trabzon ili, Manahoz Deresi'nde yer almaktadır. Santralin inşaatı sırasında kullanılan elektromekanik ekipmanların, Türkiye'de bu büyüklükte bir santralin özelinde ilk defa yerli bir şirketten sağlanması sayesinde geçerli olan garanti alım fiyatı, 2016 yılından itibaren 5 yıl süre 9,3 Şcent/KWh olup takip eden 5 yıl süre boyunca da 7,3 Şcent/KWh olacaktır.



ODAŞ Enerji'nin tamamına sahip olduğu ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (Eski Unvanı ile Voytron) 2009 yılında kurulmuştur. Şirket'in büyüme stratejisi, grubun dikey entegrasyon yapısı içerisinde yaygın bir elektrik dağıtımı olup, ağı oluşturarak elektriği nihai tüketicilere ulaştırmaktır. ODAŞ Enerji Elektrik Perakende geniş müşteri ağı ile 31.03.2018 tarihi itibarıyla 26.257 adet serbest tüketici sayacına elektrik tedariki sağlamaktadır. Şirketin EPDK'dan alınmış olan toptan satış lisansı sayesinde, ikili anlaşmalar ile piyasadan almış olduğu elektriği müşterilerine satabilmektedir.

2017 yılı dönemi içerisinde de serbest tüketici limitinin takip eden yıllarda daha da düşmesi ile sektörde bireysel hane halkı tüketicilerine satılan elektrik miktarının artırılması hedeflenmektedir. Şirket, ODAŞ Grubu firması olmasının verdiği avantajla, sektörde yer alan toptan satış firmaları arasında öne çıkmayı başarmıştır.

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

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



Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.

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



Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

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



Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.

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



ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

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



Anadolu Export Maden Sanayi Ve Ticaret A.Ş..

%96'sı ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait olan Anadolu Export Maden Sanayi'nin Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde Karaağaç altın ruhsatı bulunmakta olup son durum itibarıyla Karaağaç ruhsatına yönelik olan çalışmalar çerçevesinde toplam 348,150 ons Altın (Au) kaynağı (167,486 ons gösterilmiş/indicated ve 180,664 ons çıkarılmış/inferred) ile toplam

2.832.036 ons Gümüş (Ag) kaynağı (1.255.604 Ons gösterilmiş/indicated ve 1.576.432 ons çıkarılmış/inferred) tespit edilmiştir.

Karaağaç Yıldız Altın ve Gümüş Madeni Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu süreci devam etmekte olup Ağustos ayına kadar alınması öngörülmektedir. Diğer taraftan altın yatırımının finansmanına yönelik çalışmalara başlanmıştır.



Suda Maden A.Ş.

%100'ü ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait olan Şirket'in, Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan, iki adet İşletme ve iki adet de Arama olmak üzere toplam 4 adet maden ruhsatı bulunmaktadır. Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antimuan (Sb) başta

olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır.

Suda Maden A.Ş.'ye ait olan sahalarda Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimi yapılmakta olup, Şirket'in uhdesinde bulunan ruhsatlar Karaağaç altın ruhsatına yakın bir coğrafyada Kütahya ve Uşak'ın etrafında konuşlanmış durumdadır. Antimuan üretim kapasitemizin artırılmasına yönelik ilave üretim fırını Aralık 2017 itibariyle devreye alınmıştır.



YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

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

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

6

Bağımsız Denetim

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi doğrultusunda, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, 2017 yılı Şirketimiz hesap ve işlemlerinin denetimi ile ilgili olarak AS Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A Member of Nexia International) seçilmesine, bu hususun Şirketimizin ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hissedarlarımızın onayına sunulmasına karar vermiştir.

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

**ELEKTRİK ÜRETİM**

Urfa Doğalgaz Çevirim Santrali (140 MW)

31.03.2018 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi 118,50 GWh elektrik üretimi gerçekleşmiştir.

Köprübaşı HES (8.2 MW)

8,2 MW kurulu güce sahip Köprübaşı HES, 31.03.2018 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi ise 7,70 GWh olarak gerçekleşmiştir.

**ELEKTRİK PERAKENDE**

Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.

31 Mart 2018 itibarıyla 26.257 adet sayaca hizmet veren ODAŞ Enerji Elektrik Perakende 2018 yılının ilk çeyreğinde 326,98 GWh elektrik satışı gerçekleştirmiştir.

Grubun elektrik perakende satış portföyünün geliştirilmesi kapsamında ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ile 2M Enerji Toptan Elektrik Ticaret A.Ş. (2M Enerji) arasında 2M Enerji'nin sahip olduğu tüm portföyün ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye devredilmesi hususunda anlaşmaya varılmıştır.

**SEKTÖRE BAKIŞ**

Mart 2018 sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yıla göre %10,21 artış göstererek 86.069,5 MW olarak gerçekleşmiştir. Doğal gazla dayalı kurulu gücün payı %30,6 olarak gerçekleşirken yenilenebilir enerji kaynaklarının payı ise geçtiğimiz yıla göre %0,7 artışla %45,9 oranına ulaşmıştır.

Toplam kurulu gücün kuruluş tipine göre dağılımına bakıldığında yatırımların daha çok özel sektör kaynaklı olduğu görülmektedir. Mart 2018 sonu itibariyle toplam kurulu gücün %61,08'ini serbest üretim şirketi santralleri ve %23,08'ünü EÜAŞ santralleri oluşturmaktadır.

Yenilenebilir enerji portföyü geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi Mart 2018 döneminde da artış trendini korumuştur ve portföyde geçtiğimiz yıla oranla %12 kurulu güç artışı gerçekleşmiştir.

Türkiye geneli elektrik üretimi geçen yılın aynı çeyreği ile karşılaştırıldığında %4,6 artış göstermiştir. 2018 yılının ilk çeyreğinde elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji kaynaklı santrallerin payı %33,4 ve doğalgaz santrallerinin payı %30,3 olmuştur. Yenilenebilir enerji portföyünün kurulu güç artışına paralel olarak yenilenebilir enerji üretim miktarı geçtiğimiz yıla göre %6,9 artış göstermiştir.

8

Devam Eden Yatırımlar

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

330 MWm/ 340 MWe kurulu güce sahip olacak Çan-2 Termik Santral Yatırımının ilk ateşlemesinin yapılmasının ardından devreye almaya yönelik çalışmalar hızlı bir şekilde devam etmekte olup, Bakanlık Kabulünün Haziran ayı içerisinde yapılması öngörülmektedir.

9

İşletmenin Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizde risk yönetimi ile olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiş olup, şirket web sitesi www.odasenerji.com.tr adresinde yayınlanmıştır. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri olarak bağımsız yönetim kurulu üyeleri Salih Erez (Komite Başkanı) ve Yavuz Baylan (Komite Üyesi) olarak seçilmişlerdir.

10

Temettü Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.19.1 sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında yeniden düzenlenen "Kar Dağıtım Politikası" Yönetim Kurulu'muzun 06.03.2014 tarihli kararı ile belirlenmiş olup, 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında oy birliğiyle kabul edilmiştir. Kar dağıtım politikamıza Şirketimiz internet sitesinin (www.odasenerji.com) Yatırımcı İlişkileri Bölümünün altında yer alan Kurumsal Yönetim bölümünden ulaşılabilir.

11 01.01.2018 – 31.03.2018 Dönemi İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde belirtilen uygulama esasları kapsamında, Şirket Kayıtlı Sermaye tavanının 2018-2022 yıllarını kapsayacak şekilde 210.000.000 TL'den 600.000.000 (AltıYüzMilyon) TL'ye artırılmasına yönelik Şirket Esas Sözleşmesinin 6. Maddesinin tadil onayı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na yapılan başvuru onaylanmıştır. Esas Sözleşmenin 6. Maddesinin tadil onayı takip eden ilk genel kurulda ortakların onayına sunulacaktır.

12 Personel Bilgileri

Şirketimizin personel sayısı 31.03.2018 tarihi itibarıyla 726'dır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

13 İlgili Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Şirket 01.01.2018-31.03.2018 döneminde ODAS ve Bağlı Ortaklıkları nezdinde toplam 23.795 TL bağış ve yardımda bulunmuştur.

14 Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Şirketin 01.01.2018-31.03.2018 döneminde ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

15 Şirket Tarihçesi ve Gelişimi

15.1 TARİHÇE

ODAS Enerji, enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 2010 yılında kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik ve madencilik şirkettir. Hızlı büyüme stratejisi içerisinde, elektrik üretimine

doğalgaz çevrim santraliyle Kasım 2011 tarihinde 54 MW kurulu güçle başlamış, 2012 Nisan ayında 56 MW, 2012 Ağustos ayında da kapasitesine 18 MW ekleyerek iki kademedeki kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla toplam kurulu güç 140 MW'a ulaşmıştır.

Aynı zamanda Ocak 2014 tarihinde 0,25 MW kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali yatırımını da bitirip toplam kurulu gücünü 140,25 MW'a çıkarmıştır. Kurulu gücündeki artış sayesinde üretim tarafında güçlü bir büyüme trendine giren ODAŞ Enerji, elektrik toptan alım satım lisansına sahip Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin %100'ünü Eylül 2012'de bünyesine katarak satış tarafını da şirkete entegre etmiştir.

Ayrıca 2013 Eylül ayında Çanakkale İli Çan İlçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır. Sahada yapılan sondaj çalışmaları ile tespit edilen kömür rezervi ve elde edilen yüksek kolorifik değer ile birlikte, sahip olunan bu avantajların da değerlendirilmesiyle 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmıştır.

Ocak 2013'te kurulan ve Odaş Enerjinin %90,02 sine iştirak ettiği ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi ise liberalleşen doğalgaz piyasasından pay alabilmek için Odaş Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ninun sahip olduğu müşteri portföyüne doğalgaz satışı yapmak amacını taşımaktadır.

Bunların yanı sıra Şirket 2015 yılı itibariyle değerli madenler alanında yüksek iç verim beklentisine uygun oluşabilecek yeni yatırım fırsatların da değerlendirmek amacıyla değerli madenler sektöründe de yatırım çalışmalarına başlamıştır. Bu bağlamda Odaş Enerji 22.01.2015'de konsolidasyona %96 oranında iştiraki olan Anadolu Export Maden Sanayi Ticaret Anonim Şirketini dahil etmiştir.

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

16

01.01.2018 - 31.03.2018 Döneminde Öne Çıkanlar



Çan -2 Termik Santral Yatırımına Yönelik Gelişmeler

330 MWm/ 340 MWe kurulu güce sahip olacak Çan-2 Termik Santral Yatırımının ilk ateşlemesinin yapılmasının ardından devreye almaya yönelik çalışmalar hızlı bir şekilde devam etmekte olup, Bakanlık Kabulünün Haziran ayı içerisinde yapılması öngörülmektedir.



Değerli Metal Madenciliği Çalışmaları

Karaağaç Yıldız Altın ve Gümüş Madeni Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Raporu süreci devam etmekte olup Ağustos ayına kadar alınması öngörülmektedir. Diğer taraftan altın yatırımının finansmanına yönelik çalışmalara başlanmıştır.

17

İnsan Kaynakları

ODAŞ, her bir ferdini sürdürülebilir büyüme hedefi prensipleri doğrultusunda özenle seçmekte, genç ve dinamik çalışan ailesini ülkemize & sektöre değer katacak, birlikteliğe ve çeşitliliğe önem veren kurumsal bir yaklaşımla kurmaktadır. İnsan kaynakları politikaları; “Yaratıcılık ve Esneklik”, “Şeffaflık ve Sürdürülebilirlik”, “Topluma ve Çevreye Duyarlılık”, “İş Güvenliği ve İşçi Sağlığına Odaklılık” değerleri baz alınarak oluşturulmuştur. ODAŞ, bu kapsamda tüm fertlerini kapasitelerinin en üst noktasına taşıyabilme hedefiyle, kendilerine gelişimlerinde hem kişisel hem de teknik konularda gerekli tüm desteği sağlar. Aynı zamanda çalışanların yaşam kalitelerini arttırarak, yüksek iş huzuru ve tatmini elde edecek uygulamalar geliştirmek, insan kaynakları politikalarının öncelikli hedefleri arasındadır.

Enerji ve madencilik sektörlerinde stratejik yatırımlarıyla farklılaşarak sürdürülebilir kârlılık sağlayan öncü bir firma olmak vizyonu ile hareket eden ODAŞ, Mart 2018 sonu itibarıyla faaliyetlerini toplam 726 çalışanıyla sürdürmektedir. Üretim kanalında yer alan tüm teknik çalışanlar ise, en az meslek lisesi mezunu olup, uzmanlık alanlarına göre sahip olması gereken bütün mesleki yeterlilik eğitimlerini tamamlayarak yetkinlik belgelerini almış profillerden oluşmaktadır.



İşe Alım Faaliyetleri

ODAŞ, nitelikli insan kaynağının aileye kazandırılması sürecinde, yönetim kademesinden sağlanan katılım ile grup mülakatları, vaka çalışmaları, mesleki bilgiye dayanan sunumlar, yetkinliğe dayalı birebir mülakatlar, alanında uzman kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen yabancı dil testi, kişilik envanteri gibi uygulamalar ile detaylı referans kontrolü aşamalarını gerçekleştirmektedir.



Eğitim ve Gelişim Faaliyetleri

Tüm çalışanlarının mesleki ve bireysel gelişimlerini öncelikli hedefleri arasında gören ODAŞ, söz konusu gelişimlere yönelik eğitimler için gereken tüm kaynakları stratejik bir planlama ile ayırmaktadır. Öte yandan performans ve yetkinlik değerlendirme sistemleriyle, gerek yöneticilerinden gerekse çalışanlardan geri bildirim alarak kişisel gelişim planlarını oluşturmaktadır. Bu doğrultuda, alanında deneyimli kuruluşlardan, uzman ve yönetici seviyesi için fonksiyonel bazda mesleki gelişim eğitimleri, üretim çalışanları için başta iş güvenliği olmak üzere teknik gelişim eğitimleri alınmaktadır. Ayrıca tüm çalışanların uzmanlık alanlarıyla ilgili seminer ve kongrelere gitmesi desteklenerek, bireysel ve mesleki farkındalık yaratılması amaçlanmıştır.



Performans Yönetimi

ODAŞ, çalışanlarının yıl içerisinde gösterdiği performansları yetkinlik bazlı performans değerlendirme formları ile ölçmektedir. Değerlendirme sürecinin akabinde, tüm sonuçlar şirket bazında kalibre edilmekte, çalışanlarla etkin iletişim kurularak karşılıklı geri bildirim ile nihai hale getirilmektedir.

Performans değerlendirme sonuçları, başta gelecek dönem ücretlerinin belirlenmesi olmak üzere, kişisel gelişim planlaması, fonksiyonel eğitim analizi, rotasyon talep ve ihtiyaçlarının belirlenmesi, potansiyel yönetici tespiti gibi birçok alanda kullanılmaktadır. Bu kapsamda, 2017 yılı sonu itibarıyla tüm çalışanlar için bireysel bazda performans değerlendirmesi ve birebir geri bildirim seansları yapılmıştır. Ayrıca yönetim seviyesi için uluslararası bir kuruluş tarafından, yönetsel yetkinliklerin ölçüldüğü ve gelişim planlamasının yapıldığı değerlendirme merkezi uygulamasına devam edilmektedir.



Ücret ve Yan Fayda Yönetimi

ODAŞ, Ücret ve Yan Fayda Yönetim Sistemi, ücret piyasası ve politikası, mevcut ücret yapısı ve ödeme gücü, bireysel performans ve dar bant iş kademeleri kriterlerinden oluşmaktadır. Alanında uzman bağımsız danışmanlık şirketlerinin araştırma ve çalışmaları doğrultusunda yapılan düzenli piyasa analizleri ile adil ve piyasa rekabet edebilir bir ücret & yan fayda politikası uygulanmaktadır.



ODAS'ın temel insan kaynakları politikalarından biri de, genç ve dinamik çalışan ailesi ile açık iletişim esaslı ortak bir dil oluşturmaktır. Hiyerarřiden uzak Őeffaf paylaşımlar sayesinde, yenilikçi ve çözüm odaklı fikirler üretilmesi, bu sayede Şirket performansının sürekli geliştirilerek, mükemmelleştirmeye odaklı, herkes tarafından benimsenen bir kùltür yaratılması hedeflenmektedir.

18

Misyon & Vizyon & Stratejimiz

MİSYON

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

VİZYON

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

STRATEJİMİZ

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

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

Bilanço – Dönen Varlıklar

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot	31.03.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	79.366.983	123.925.333
Finansal Yatırımlar	8	-	22.805.174
Ticari Alacaklar	6-7	72.470.096	88.979.261
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	72.470.096	88.979.261
Diğer Alacaklar	6-9	23.956.016	12.367.267
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	21.947.438	10.380.843
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	2.008.578	1.986.424
Türev Araçlar	46	-	-
Stoklar	10	23.154.052	23.087.640
Canlı Varlıklar	11	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	38.272.231	29.476.692
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25-40	169.265	-
Diğer Dönen Varlıklar	29	125.733.110	112.247.598
ARA TOPLAM		363.121.753	412.888.965
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	609.220	738.243
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		363.730.973	413.627.208
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	-	-
Diğer Alacaklar	9	429.010	421.754
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	429.010	421.754
Türev Araçlar	46	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	200.000	200.000
Canlı Varlıklar	11	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	1.125.272.807	1.037.941.530
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	42.642.232	35.995.581
Şerefiye	18	-	-
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17-18	42.642.232	35.995.581
Peşin Ödenmiş Giderler	12	912.081	800.595
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	203.969.436	192.906.503
Diğer Duran Varlıklar	29	105.681.547	98.454.657
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.479.107.113	1.366.720.620
TOPLAM VARLIKLAR		1.842.838.086	1.780.347.828

Bilanço – Duran Varlıklar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
	Dipnot Referansları	31.03.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	154.946.046	143.400.291
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	4.425.851	3.679.690
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	210.647.502	121.153.489
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	63.455.841	72.349.563
Ticari Borçlar	6-7	256.965.617	213.081.131
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	256.965.617	213.081.131
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	3.147.991	1.896.849
Diğer Borçlar	6-9	41.659.006	7.093.036
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	866.937	718.618
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	40.792.069	6.374.418
Ertelenmiş Gelirler	12	38.911.912	57.933.143
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	8.366	8.366
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	128.000	128.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	29	128.000	128.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	36.087.098	38.104.916
ARA TOPLAM		810.383.230	658.828.474
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39		
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		810.383.230	658.828.474
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	785.200.825	773.636.432
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	7.078.847	7.881.717
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	-	43.432.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	-
Diğer Borçlar	6-9	155.500	205.500
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-9	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	155.500	205.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	1.090.144	965.485
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	919.154	794.841
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	170.990	170.644
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	13.322.223	13.444.405
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		806.847.539	839.565.855
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	30	135.750.000	135.750.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	30	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	30	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	30	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	44.242	44.242
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(26.340.830)	(26.340.830)
<i>Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</i>	30	(26.340.830)	(26.340.830)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(76.805)	(52.258)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	30	(76.805)	(52.258)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	639.252	639.252
Diğer Özkaynaklar	30	21.868.966	21.868.966
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	123.605.020	23.859.962
Net Dönem Karı/Zararı	41	(56.613.034)	99.745.060
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	26.730.504	26.439.103
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		225.607.315	281.953.497
TOPLAM KAYNAKLAR		1.842.838.086	1.780.347.828

Gelir Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2018-31.03.2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		İncelemeden Geçmemiş Konsolide	İncelemeden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI		01.01 - 31.03.2018	01.01 - 31.03.2017
Hasılat	31	194.491.303	145.704.526
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(181.877.773)	(129.872.174)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		12.613.530	15.832.352
BRÜT KAR/ZARAR		12.613.530	15.832.352
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(3.138.041)	(3.445.485)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(3.142.115)	(665.653)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	4.779.206	4.067.718
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(27.874.516)	(6.292.688)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(16.761.936)	9.496.244
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	339	7.721
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(1.748)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	35	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(16.763.345)	9.503.965
Finansman Gelirleri	37	51.614.255	32.289.917
Finansman Giderleri (-)	37	(102.221.712)	(58.641.594)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(67.370.802)	(16.847.712)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		11.178.192	2.809.419
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	11.178.192	2.809.419
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(56.192.610)	(14.038.293)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	39	(129.023)	7.735
DÖNEM KARI/ZARARI		(56.321.633)	(14.030.557)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	291.401	(741.828)
Ana Ortaklık Payları	30	(56.613.034)	(13.288.729)
Pay Başına Kazanç			-
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,417039)	(0,097891)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			-
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	41	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	41	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	(24.547)	(16.701)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(31.471)	(20.876)
Vergi Etkisi	40	6.924	4.175
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(24.547)	(16.701)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(56.346.180)	(14.047.258)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		291.528	(742.711)
Ana Ortaklık Payları		(56.637.708)	(13.304.547)

Özkaynak Değişim Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2018-31.03.2018 DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Özkaynak Payları	Ortak Kontrolde Tabii Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Diğer Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01 Ocak 2017 Bakiye	47.600.180	21.868.966	(26.340.830)	88.194.062	(42.850)	639.252	33.408.057	(9.429.341)	155.897.496	1.960.013	157.857.510
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	16.700	-	-	-	16.700	-	16.700
Azınlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	88.149.820	-	-	(88.149.820)	-	-	(9.429.341)	9.429.341	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	123.240	-	123.240	-	123.240
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(13.288.729)	(13.288.729)	(865.070)	(14.153.799)
31 Mart 2017 Bakiye	135.750.000	21.868.966	(26.340.830)	44.242	(26.150)	639.252	24.101.956	(13.288.729)	142.748.708	1.094.943	143.843.650
01 Ocak 2018 Bakiye	135.750.000	21.868.966	(26.340.830)	44.242	(52.258)	639.252	23.859.961	99.745.060	255.514.394	26.439.103	281.953.497
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(24.547)	-	-	-	(24.547)	-	(24.547)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	99.745.060	(99.745.060)	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(56.613.034)	(56.613.034)	291.401	(56.321.633)
31 Mart 2018 Bakiye	135.750.000	21.868.966	(26.340.830)	44.242	(76.805)	639.252	123.605.020	(56.613.034)	198.876.814	26.730.504	225.607.315

Nakit Akış Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2018-31.03.2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.871.834	(13.270.000)
Dönem Karı/Zararı		(56.613.034)	(13.288.729)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(56.484.011)	(13.296.464)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı Zararı	39	(129.023)	7.735
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(23.746.830)	16.258.832
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-31-33-36	2.801.055	2.179.522
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	7	564.678	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	564.678	-
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(26.698.354)	1.987.760
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	105.310	145.253
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	29	(19.755.988)	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	19	346	-
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	-	-
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	19	-	-
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	34	1.316.332	(2.278.734)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(8.364.354)	4.121.241
Reeskontlar	34	-	-
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		10.480.915	15.638.637
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	29	13.402.006	22.278.430
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	29	(2.921.091)	(6.639.793)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	8	-	-
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	(11.185.115)	(2.805.246)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	(1.409)	7.720
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	39	-	(7.735)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	30	-	-
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		291.401	(741.826)
Transferler		-	123.244
Azınlık Payları	30	291.401	(865.070)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		85.256.244	(16.256.803)
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	22.805.174	-
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(66.412)	738.970
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	14.628.155	(49.589.372)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		14.628.155	(49.589.372)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		25.887.543	(27.796.103)
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	(11.596.005)	(226.081)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(11.566.595)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(29.410)	(226.081)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	37.483.548	(27.570.022)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		52.248.840	82.981.264
Ticari Borçlardaki Değişim	7	52.248.840	82.981.264
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		52.248.840	82.981.264
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		14.042.486	2.039.177
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(8.907.025)	(4.514.123)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	1.145.832	102.031
Diğer Borçlardaki Değişim	9	21.803.679	6.451.269
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		148.319	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		21.655.360	-
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(44.289.542)	(24.630.740)
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü	25-40	-	-
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	(6.308.939)	(2.562.748)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	(37.980.603)	(22.067.992)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		4.896.381	(13.286.700)
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	30	(24.547)	16.700
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(96.777.574)	(106.739.292)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		814	1.827
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	814	1.827
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(96.778.388)	(106.741.119)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(89.697.164)	(106.205.061)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(7.081.224)	(536.058)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		47.347.390	145.019.938
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		166.933.264	314.677.988
Kredilerden Nakit Girişleri	37	166.933.264	265.071.738
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	37	-	49.606.250
Faktoring İşlemlerinden Nakit Girişleri	37	-	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(119.529.164)	(146.784.091)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(67.241.456)	(146.784.091)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		-	-
Faktoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları	37	(52.287.708)	-
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(56.709)	(595.529)
Ödenen Faiz		-	(22.278.430)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(44.558.350)	25.010.646
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(44.558.350)	25.010.646
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		123.925.333	107.779.705
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		79.366.983	132.790.351

