



ODAS



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU

II-14.1 SAYILI TEBLİĞ GEREĞİ HAZIRLANAN

01.01.2019 - 31.03.2019 ARA DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10.05.2019

1 ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

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: 600.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye: 294.742.951TL

2 ORTAKLIK YAPISI

31.03.2019 tarihi itibarıyla 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde toplam 294.742.951TL ödenmiş sermayesi olan Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	A Grubu Pay	B Grubu Pay	Toplam Pay	Sermayedeki Payı (%)
Abdulkadir Bahattin Özal	4.277.820	26.413.631,39	30.691.451,39	%10,41
Burak Altay	4.277.820	41.491.024,13	45.768.844,13	%15,53
BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	27.008.100,04	27.008.100,04	%9,16
Diğer		191.274.555,44	191.274.555,44	%64,9
Toplam	8.555.640	286.187.311	294.742.951	%100

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.

3 YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Mevzuatı uyarınca genel kurul tarafından seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından temsil ve idare edilir. Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri, 2018 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak olağan genel kuruluna kadar görev yapmak üzere aşağıdaki şekilde seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Görevi / Ünvanı	Görevi Süresi
Abdulkadir Bahattin Özal	Yönetim Kurulu Başkanı	28.06.2018 – 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Burak Altay	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.06.2018 – 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Mustafa Ali Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2018 – 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Hafize Ayşegül Özal	Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2018 – 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Yavuz Baylan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2018 – 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar
Salih Erez	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.06.2018 – 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu'na Kadar

YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE KURULAN KOMİTELERE İLİŞKİN BİLGİLER

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

4 YÖNETİM EKİBİ

Adı Soyadı	Görevi / Ünvanı	Görev Süresi/Yıl
Melih YÜCEYURT	Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü	15
Adeviye DEMİR PEKMEZCİ	Muhasebe ve Raporlama Direktörü	19
Ali Kemal KAZANCI	Fosil Yakıtlar Direktörü	14
İlknur YILMAZ COŞKUN	Hukuk Direktörü	11
Caner DEMİRAYAK	Stratejik Planlama Ticaret Direktörü	8
Zeynel Abidin Tamer BİLGİÇ	Santral Müdürü - Doğalgaz	24
Bülent BARUT	Santral Müdürü - Kömür	39

5 İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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



Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.

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 rüdevans 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 kalorifik değer ile birlikte, 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmış ve 2018 yılı Ağustos başı itibariyle devreye alınmıştır.

Çan-2 Termik Santrali'nin 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 tamamlanmıştır.



Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.

%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 Elektrik Perakende Satış A.Ş.

ODAŞ Enerji'nin tamamına sahip olduğu ODAŞ Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (Eski Unvanı ile Voytron) 2009 yılında kurulmuştur. Şirketin EPDK'dan alınmış olan toptan satış lisansı sayesinde, ikili anlaşmalar ile piyasadan almış olduğu elektriği müşterilerine satabilmektedir.



Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 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. 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.



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.



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

BAĞIMSIZ DENETİM

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, 2018 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 28.06.2018 tarihli Şirketimizin 2017 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.

7 DÖNEM BOYUNCA OPERASYONEL DURUM

ELEKTRİK ÜRETİM

Çan-2 Termik Santrali (340 MWm/330 MWe)

01.08.2018 tarihi itibariyle 340 MWm/ 330 MWe kurulu güce sahip olan Çan-2 Yerli Kömür Termik Santralinin devreye alınmasının ardından başlayan ve üretimin planlı bir şekilde artırıldığı dönem olan "Ramp-Up" süreci ve bu süreç içerisinde gerçekleşen planlı duruşlar 24 Mart 2019 tarihi itibariyle tamamlanmıştır. Bu çerçevede santral, 2019 Yılı 1. Çeyrek itibariyle ortalama %29 kapasite kullanım oranı ile üretimini gerçekleştirmiştir. Ramp-Up periyodu sonrası ilk dönem olan Nisan 2019 döneminde ise santral öngörülere paralel bir şekilde %78 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Urfa Doğalgaz Çevirim Santrali (140 MW)

31.03.2019 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi 24,54 GWh elektrik üretimi gerçekleşmiştir.

Köprübaşı HES (8.2 MW)

8,2 MW kurulu güce sahip Köprübaşı HES, 31.03.2019 sonu itibariyle toplam elektrik üretimi ise 4,47 GWh olarak gerçekleşmiştir.

SEKTÖRE BAKIŞ

Mart 2019 sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yıla göre %3,54 artış göstererek 89.114,1 MW olarak gerçekleşmiştir. Doğal gazla dayalı kurulu gücün payı %28,6 olarak gerçekleşirken yenilenebilir enerji kaynaklarının payı ise geçtiğimiz yıla göre %2,1 artışla % 48 oranına ulaşmıştır.

Toplam kurulu gücün kuruluş tipine göre dağılımına bakıldığında yatırımların daha çok özel sektör kaynaklı olduğu görülmektedir. Mart 2019 sonu itibariyle toplam kurulu gücün %59'unu serbest üretim şirketi santralleri ve %22,29 EÜAŞ santralleri oluşturmaktadır.

Yenilenebilir enerji portföyü geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi 2019 yılı birinci çeyrek döneminde de artış trendini korumuştur ve portföyde geçtiğimiz yıla oranla %8,17 kurulu güç artışı gerçekleşmiştir.

Türkiye geneli elektrik üretimi geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %0,4 oranında azalış göstermiştir. 2019 yılı birinci çeyrek itibariyle elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji kaynaklı santrallerin payı %44 ve doğalgaz santrallerinin payı ise %18,5 olmuştur. Yenilenebilir enerji portföyünün kurulu güç artışına paralel olarak yenilenebilir enerji üretim miktarı geçtiğimiz yıla göre %42 artış göstermiştir.



Antimuan Metal ve Antimuan Trioksit Üretimi

2019 yılının ilk çeyreğinde Antimuan faaliyetleri kapsamında 5,5 Mn TRL satış gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, 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 yeni bir fırının daha yapılması yönünde yatırım tamamlanmış ve test süreci başlamıştır. Daha önce belirtildiği üzere ilave metal fırınından 2019 yılında yıllık ortalama 180 ton civarında antimuan trioksit üretimi öngörülmektedir.

Değerli Metal Madenciliği Çalışmaları

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, Ekim 2018'de nihai olarak kabul edilmiştir. Karaağaç Yıldız Altın ve Gümüş Madeni bölgesinde tespit edilen rezervler ile birlikte, ara sondajlarla gösterilmiş (indicated) ve ölçülmüş (measured) miktarlarının artırılması için Suda Maden A.Ş. uhdesindeki Cebrail ve Uğurluca sahalarındaki ilave altın kaynaklarının da söz konusu rezerv ile beraber değerlendirilmesine karar verilmiştir. Güncel durum itibarıyla Kütahya ve Uşak bölgesindeki Yıldız Karaağaç altın ve gümüş ruhsatı için şu ana kadar gerçekleştirilmiş olan 4 Milyon ABD Doları yatırım harcamasına ilave olarak senelik 40.000 Ons Altın ve 315.000 Ons Gümüş işletme kapasitesine sahip olacak liç tesisi için öngörülen 23.1 Milyon ABD Doları tutarındaki ilave yatırım için, ilave sondaj ve finansman çalışmalarının yapılmasına karar vermiş olup süreç devam etmektedir.

8

İŞLETMENİN RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

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.

9

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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.

10**01.01.2019 – 31.03.2019 DÖNEMİNDE YAPILAN****SERMAYE ARTIŞI VE ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ**

Şirket Yönetim Kurulu'nun Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 600.000.000- TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 135.750.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 158.992.951 -TL nakit olarak artırılarak 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 artırımını 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.

11**PERSONEL BİLGİLERİ**

Şirketimizin personel sayısı 31.03.2019 tarihi itibarıyla 943'dür. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

12**DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR**

01.01.2019 - 31.03.2019 döneminde ODAS ve Bağlı Ortaklıkları nezdinde toplam 189.400 TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

13**YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Şirketin 01.01.2019-31.03.2019 döneminde ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

14**ŞİRKET TARİHİ VE GELİŞİMİ**

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 kademe 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 klorifik değer ile birlikte, 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmış ve 2018 yılı Ağustos başı itibarıyla devreye alınmıştır,

Ocak 2013'te kurulan ve Odaş Enerjinin %90,02 sine iştirak ettiği ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış şirketi kurulmuştur.

Bunların yanı sıra Şirket 2015 yılı itibarıyla 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 itibarıyla devir almıştır. Suda Maden Anonim Şirket'nin Kütahya -Uşak bölgesinde bulunan 2 adet işletme ve 2 adet de arama olmak üzere toplam 4 adet ruhsatı bulunmaktadır.

15 İNSAN KAYNAKLARI

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 vizyonuyla hareket eden ODAŞ, Mart 2019 sonu itibarıyla faaliyetlerini toplam 943 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 olarak 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.



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 piyasayla rekabet edebilir bir ücret & yan fayda politikası uygulanmaktadır.



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

16

MİSYON & VİZYON & STRATEJİMİZ

MİSYON

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

VİZYON

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

STRATEJİMİZ

ODAŞ, 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. 0216 474 1 474 0216 474 0 474 www.odasenerji.com

Buyaka2 Sitesi No:8B 2. Kule K.17

34771 Tepeüstü/Ümraniye/İSTANBUL

Bilanço – Dönen Varlıklar

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
		31.03.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	17.556.107	7.133.365
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar	6-7	130.407.701	84.642.356
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	130.407.701	84.642.356
Diğer Alacaklar	6-9	48.849.583	48.372.532
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	31.929.009	27.563.400
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	16.920.574	20.809.132
Türev Araçlar	46	-	-
Stoklar	10	81.102.613	86.158.285
Canlı Varlıklar	11	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	15.377.922	12.164.892
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25-40	126.052	-
Diğer Dönen Varlıklar	29	111.803.692	125.591.830
ARA TOPLAM		405.223.670	364.063.260
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	39	657.814	531.359
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		405.881.484	364.594.619
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-7	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-7	-	-
Diğer Alacaklar	9	245.839	243.643
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	245.839	243.643
Türev Araçlar	46	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	203.125	200.000
Canlı Varlıklar	11	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14	2.589.916.315	2.563.015.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	49.028.846	46.244.728
<i>Şerefiye</i>	18	-	-
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17-18	49.028.846	46.244.728
Peşin Ödenmiş Giderler	12	512.200	303.323
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	37.720.038	39.234.733
Diğer Duran Varlıklar	29	70.714.045	62.226.180
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		2.748.340.408	2.711.468.535
TOPLAM VARLIKLAR		3.154.221.892	3.076.063.154

Bilanço – Duran Varlıklar

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	31.03.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	48.422.022	49.542.893
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	5.444.582	6.210.866
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	491.914.325	354.706.373
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	107.452.212	171.080.031
Ticari Borçlar	6-7	259.417.163	285.547.729
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	259.417.163	285.547.729
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	6.753.279	5.126.629
Diğer Borçlar	6-9	12.429.641	10.719.123
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	2.788.749	378.956
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	9.640.892	10.340.167
Ertelenmiş Gelirler	12	48.381.802	50.207.961
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	83.554	83.554
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	958.001	845.602
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	29	958.001	845.602
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	13.093.229	25.325.459
ARA TOPLAM		994.349.810	959.396.220
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	39		
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		994.349.810	959.396.220
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	1.140.278.765	1.140.024.004
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	6.519.615	7.219.682
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	-	-
Diğer Borçlar	6-9	125.500	15.500
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-9	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	125.500	15.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	2.422.206	1.608.924
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	2.246.924	1.436.896
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	175.282	172.028
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	115.376.991	123.934.700
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.264.723.077	1.272.802.810
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		894.429.811	828.988.284
Ödenmiş Sermaye	30	294.742.950	135.750.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	28.202.966	44.242
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	785.794.350	785.794.350
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		812.135.180	812.135.180
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	30	(26.340.830)	(26.340.830)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(88.802)	(54.201)
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	30	(88.802)	(54.201)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	639.252	13.839.252
Diğer Özkaynaklar	30	21.868.966	21.868.966
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	(128.254.325)	123.285.532
Net Dönem Karı/Zararı	41	(108.475.546)	(251.539.857)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	719.192	14.875.841
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		895.149.003	843.864.125
TOPLAM KAYNAKLAR		3.154.221.892	3.076.063.154

Gelir Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2019-31.03.2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem İncelemeden	Geçmiş Dönem İncelemeden
		Geçmemiş Konsolide	Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	01.01 - 31.03.2019	01.01 - 31.03.2018
Hasılat	31	145.196.250	194.491.303
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(147.314.921)	(181.877.773)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		(2.118.671)	12.613.530
BRÜT KAR/ZARAR		(2.118.671)	12.613.530
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(4.804.030)	(3.138.042)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(1.253.766)	(3.142.115)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	27.227.583	4.779.206
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(36.206.870)	(27.874.516)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(17.155.754)	(16.761.936)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	-	339
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(764)	(1.748)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	35	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(17.156.518)	(16.763.345)
Finansman Gelirleri	37	129.425.084	51.614.255
Finansman Giderleri (-)	37	(242.060.471)	(102.221.712)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(129.791.905)	(67.370.802)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		7.033.256	11.178.192
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	7.033.256	11.178.192
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(122.758.649)	(56.192.610)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI	39	126.455	(129.023)
DÖNEM KARI/ZARARI		(122.632.194)	(56.321.633)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(14.156.648)	291.401
Ana Ortaklık Payları	30	(108.475.546)	(56.613.034)
Pay Başına Kazanç			-
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,368034)	(0,417039)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41		-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			-
Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	(34.601)	(24.547)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(44.360)	(31.471)
Vergi Etkisi	40	9.759	6.924
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(34.601)	(24.547)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(122.666.795)	(56.346.180)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(14.160.642)	291.528
Ana Ortaklık Payları		(108.506.153)	(56.637.708)

Özkaynak Değişim Tablosu

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

01.01.2019-31.03.2019 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 Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Diğer Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme Artış Fonu	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
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	255.514.393	26.439.103	281.953.497
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(24.547)	-	-	-	-	(24.547)	-	(24.547)
Azımlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	99.745.060	(99.745.060)	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	123.605.021	(56.613.034)	198.876.814	26.730.504	225.607.315
01 Ocak 2019 Bakiye	135.750.000	21.868.966	(26.340.830)	44.242	(54.201)	13.839.252	812.135.180	123.285.531	(251.539.858)	828.988.285	14.875.840	843.864.125
Kar Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(34.601)	-	-	-	-	(34.601)	-	(34.601)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azımlık Payı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(251.539.858)	251.539.858	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artırımı	158.992.950	-	-	28.158.724	-	(13.200.000)	-	-	-	173.951.674	-	173.951.674
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	(108.475.546)	(108.475.546)	(14.156.648)	(122.632.194)
31 Mart 2019 Bakiye	294.742.950	21.868.966	(26.340.830)	28.202.966	(88.802)	639.252	812.135.180	(128.254.328)	(108.475.546)	894.429.813	719.192	895.149.003

Nakit Akım Tablosu

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.2019-31.03.2019 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(107.921.866)	4.896.382
Dönem Karı/Zararı		(108.475.546)	(56.613.034)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(108.602.001)	(56.484.011)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı Zararı	39	126.455	(129.023)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		57.338.914	(24.876.185)
- Amortisman ve İfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-31-33-36	23.392.664	2.801.055
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	7	(205.012)	(564.678)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	(205.012)	(564.678)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(13.188.453)	(26.698.354)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	27	765.668	105.310
Genel Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	29	(27.540.368)	(19.755.988)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	19	-	346
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	25	112.399	-
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	25	3.254	-
Vadeli Alimlerden Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	34	21.783.315	1.316.332
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(8.312.720)	(8.364.354)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		68.540.142	10.480.915
Faiz Giderleri ve Kur Farkları İle İlgili Düzeltmeler	29	72.460.481	13.402.006
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	29	(3.920.339)	(2.921.091)
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	(7.043.014)	(11.185.115)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	35	(764)	(1.409)
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elden Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	39	-	-
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(14.156.649)	291.401
Transferler		-	-
Azımlık Payları	30	(14.156.649)	291.401
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(56.750.632)	86.385.601
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	-	22.805.174
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	5.055.672	(66.412)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(53.826.541)	15.757.512
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(53.826.541)	15.757.512
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		45.155.604	25.887.543
Diğer Alacaklardaki Değişim	9	(525.759)	(11.596.005)
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.412.121)	(11.566.595)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		3.886.362	(29.410)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	45.681.363	37.483.548
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(26.130.566)	52.248.840
Ticari Borçlardaki Değişim	7	(26.130.566)	52.248.840
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(26.130.566)	52.248.840
Borç Karşılıklarındaki Değişim		-	-
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		-	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(663.212)	26.754.777
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(3.421.907)	(8.907.025)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	860.982	1.145.832
Diğer Borçlardaki Değişim	9	1.897.713	34.515.970
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		2.409.793	148.319
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(512.080)	34.367.651
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(26.341.590)	(57.001.834)
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	(1.826.159)	(19.021.231)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	(24.515.431)	(37.980.603)
Faaliyetlerden Elden Edilen Nakit Akışları		(107.887.265)	4.896.382
Alınan Temettümler	4	-	-
Diğer Kayıp/Kazanç	30	(34.601)	(24.547)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(29.684.505)	(96.777.574)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	814
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	-	814
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(29.684.505)	(96.778.388)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(26.900.387)	(89.697.164)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(2.784.118)	(7.081.224)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		148.029.113	47.347.392
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	30	28.158.724	-
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		168.405.000	166.933.265
Kredilerden Nakit Girişleri	37	168.405.000	166.933.265
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	37	-	-
Faktoring İşlemlerinden Nakit Girişleri	37	-	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(47.068.260)	(119.529.164)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(36.568.732)	(67.241.456)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	37	-	-
Faktoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları	37	(10.499.528)	(52.287.708)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	37	(1.466.351)	(56.709)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		10.388.141	(44.533.800)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		10.422.742	(44.558.350)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		7.133.365	123.925.333
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		17.556.107	79.366.983