

ODAS STRATEJİK DÖNÜŞÜM PLANI

ODAŞ'IN MEVCUT YAPISI

ODAŞ olarak grubumuz içerisinde yer alan enerji ve madencilik alanlarında elektrik üretimi, elektrik perakende satışı, maden üretim ve satış faaliyetleri, uzun vadeli, stratejik planlarımızı doğrultusunda yürütülmektedir.

Odaş'ın enerji alanında en büyük yatırım ve işletmesi Çan2 Termik A.Ş. altında yer alan 340 MW kurulu gücündeki yerli kömüre dayalı termik santraldir. Söz konusu yatırım ithal kömür ve doğalgaz gibi ithal ürünlerin ikamesini sağlayarak yerli linyiti elektriğe dönüştürebilen çok az sayıda yapılmış özel sektör yatırımlardan biridir. Türkiye'de özel sektör marifetiyle bu boyutlarda toplam 4 adet yerli kömür termik santrali yapılabilmektedir. Hem direkt ve dolaylı istihdama katkısı hem de ithal ikamesi olması sebebiyle ekonomiye sağladığı faydalar sonucu söz konusu santrallere dolara endeksli devlet alım garantisi sağlanmaktadır. Bununla beraber ilave kapasite mekanizması bedeli ödemesi de yapılmaktadır.

Şirket'in ikinci büyük enerji yatırımı ise 140 MW kurulu gücünde Urfa'da bulunan Doğalgaz Çevrim Santralidir. Türkiye elektrik sektörünün arz fazlası ile zorlaşan rekabetçi piyasa şartları içerisinde son dönemde santral faaliyet karlılığını yitirmiş bulunmaktadır.

Grubun başarılı şekilde faaliyetlerini sürdürdüğü ve düzenli favök yarattığı işletmeleri olan Köprübaşı Hidroelektrik Santrali, Urfa Güneş Enerji Santrali ve Antimuan Madenciliği faaliyetleri grubun faaliyet karlılığına her ne kadar doğrudan pozitif katkı yapıyor olsa da , Urfa Doğalgaz Santralinin piyasa koşulları nedeniyle faaliyet göstermediği ve Çan2 Termik Santrali'nin tam güce çıktığı ortamda, bu santraller sınırlı kapasitelerinden dolayı Çan2 Termik Santrali'nin ancak %10-15'i kadar gruba FAVÖK katkısı sağlayabilmektedirler.

Gerek bağlı ortaklıklarımızdan Çan2 Termik Santrali'nin grup içerisinde büyüklük olarak ciddi bir ağırlığa kavuşması, gerekse yatırım yapılan dönemle işletilen dönem arasında döviz kurlarının yaklaşık 3-3.5 kat kadar yükselmiş olması nedeniyle Grup'un konsolide borçluluğu artırmış bulunmaktadır. Her ne kadar şirket gelirlerinin büyük çoğunluğunun yabancı paraya endeksli olması nedeniyle Grup için doğal bir hedge mekanizması bulunmuş olsa da, artan kurlar Türk Lirası olarak düzenlenen bilançomuz pasifindeki borç yük miktarını da artırmaktadır.

Bu çerçevede Odaş'ın gelir çeşitliliği ile miktarını artırmanın ve borçluluğunu azaltmanın, uzun vadede Şirket performansını çok daha pozitif bir şekilde etkileyeceği görülmektedir.

Bu kapsamda yeni büyük yatırımlara girmeden, Odaş'ın aktiflerinde uzun zamandır olgunlaştırılan değerlerinin ekonomiye kazandırılarak Grup için ilave FAVÖK katkısı sağlayacak hale getirilmesi ve bilançonun pasif tarafında yer alan finansal borçların azaltılarak finansman maliyetlerinin düşürülmesi ile birlikte Odaş Grubu için sürdürülebilir ve güvenilir karlılığı sağlanması hedeflenmektedir.

Bu çerçevede Şirket ödenmiş sermayesinin 600 milyon TL'den nakit olarak 1.4 milyar TL'ye çıkartılması planlanmaktadır.

STRATEJİK DÖNÜŞÜM

ODAŞ aşağıdaki stratejik dönüşümü kapsamında ;

- (i) Urfa'da atıl bulunan doğalgaz santralini, yaptığı sözleşme çerçevesinde Özbekistan'a taşıyıp, dolara endekli 25 yılı bulan Devlet alım garantili bir yapı ile faaliyete geçirilmesini
- (ii) Grup iştiraklerinde bulunan Karaağaç, Cebrail, ve Uğurluca ruhsatlarında gerek serbest halde bulunan altın ve gümüşü, gerek antimuanla beraber bulunan altını, Çevre hassasiyeti azami oranda korunarak revize edilmiş hali ile ekonomiye kazandırılmasını,
- (iii) Söz konusu bu yeni faaliyetler ile beraber Çan2 Termik Santrali'nin Grup finansallarında içerisinde 85%-90%'lara varan FAVÖK katkısının, FAVÖK artışı ve çeşitliliği ile beraber, 50%'nin altına düşürülmesini

planlamaktadır.

Tüm bu yeni yatırımların şirket aktifinde yer alan mevcut değerler ve kıymetler ile yapılacak olması nedeniyle, bu dönüşüm planının sınırlanmış ilave yatırımlarla hayata geçirilmesi mümkün olacaktır. Bununla birlikte Şirket bilançosunda pasifte yer alan finansal borçların da düşürülerek, finansal giderlerin azaltılması ve Grup karlılığının daha da artırılması sağlanacaktır.