

Çan2 Termik Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 15.04.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 252.410.000 TL'den 320.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 67.590.000 TL nominal değerli 67.590.000 adet paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait 6.759.000 TL nominal değerli ve toplamda halka arz edilen Şirket paylarının nominal değerinin %10'una tekabül eden Şirket paylarının dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek pay satışının gerçekleşmesi halinde toplam 74.349.000 TL nominal değerli, 74.349.000 adet payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.


Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.can2termik.com.tr adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek lider yetkili kuruluşlar Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.halkyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. **Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez.** Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnamayı oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.


VAKIF YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka İl. Varyap Meridian Sitesi
No:1 10/VII
Tel: 0216 474 1144 Faks: 0216 474 0474
Kırsaklı V. : 6310417072 Tic. Sic. No: 748692


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler Mh. Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27335 / Şişli / İstanbul
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Merkez Şişli No: 17
Kırsaklı V. : 6310417072 / 6310417072
Tic. Sic. No: 748692 / 748692

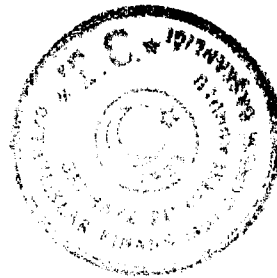
16 Nisan 2021

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka İl. Varyap Meridian Sitesi
No:1 10/VII
Tel: 0216 474 1144 Faks: 0216 474 0474
Kırsaklı V. : 6310417072 / 6310417072
Tic. Sic. No: 886148

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

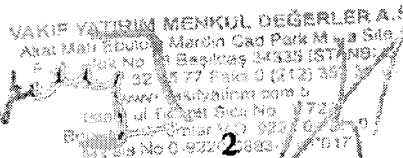
"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."


VAKIF YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



16 Ocak 2017

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Mh. Kurbağlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 0474 Faks : 0212 474 0474
Tic. Sic. No : 27072 Tic. Sic. No : 71692


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 100 Kat: 10 / Beşiktaş / İstanbul (STANSİYON)
Tic. Sic. No: 27072 Faks: 0 (212) 350 0000
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27072
Büyükdere Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 092228823 Tic. Sic. No: 27017

ÇAM ELEKTRİK A.Ş.
Barbaros Mh. Kurbağlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 0474 Faks : 0212 474 0474
Kozyatağı / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 886148

İÇİNDEKİLER

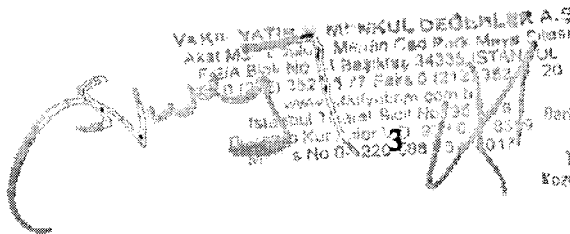
| | |
|--|-----|
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER | 8 |
| 2. ÖZET | 10 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER | 32 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 33 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ | 35 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER | 50 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 53 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER | 60 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER | 62 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER | 67 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI | 72 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR | 76 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ | 76 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 78 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER | 78 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER | 90 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI | 90 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER | 96 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ | 97 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER | 99 |
| 21. DİĞER BİLGİLER | 103 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER | 110 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER | 116 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER | 119 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR | 127 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER | 157 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER | 159 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ | 161 |
| 29. SULANMA ETKİSİ | 163 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER | 163 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER | 165 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 165 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ | 174 |
| 34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER | 174 |
| 35. EKLER | 174 |


CANAN YILMAZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



18 Ocak 2017

ODAS ELEKTRİK TİCARET A.Ş.
SANATÇI KARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. No: 1/10/Villa
Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 2710474


CANAN YILMAZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Mah. Caddesi No: 11 Başkent 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2710474
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. No: 1/10/Villa
Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 2710474

CANAN YILMAZ A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. No: 1/10/Villa 4
Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 2710474
Kozyatağı V.D. 228075
Tic. Sic. No: 896148

KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMA | TANIM |
|---|---|
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| AB | Avrupa Birliği |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| Ar-Ge | Araştırma ve Geliştirme |
| ATM | Bankamatik (Automated Teller Machine) |
| Beneficial Owner | Gerçek hak sahibi |
| BKK | Bakanlar Kurulu Kararı |
| Blkz. | Baktınız |
| Borsa/Borsa İstanbul/BİST/BİAŞ | Borsa İstanbul A.Ş. |
| BSMV | Banka Sigorta Muameleleri Vergisi |
| COVID-19 | Yeni Koronavirüs Hastalığı |
| ÇED | Çevresel Etki Değerlendirme |
| Dar Mükellef | Türkiye'de yerleşik bulunmayan mükellef |
| DİBS | Devlet İç Borçlanma Senetleri |
| EFT | Elektronik Fon Transferi |
| EGKS | Elektronik Genel Kurul Sistemi |
| EPDK | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu |
| EPIAŞ | Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi |
| Ek Satışa Konu Paylar | Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait 6.759.000 TL nominal değerli ve ek pay satışı öncesi halka arz edilen payların nominal değerinin %10'una tekabül eden şirket payları |
| Esas Sözleşme | Çan2 Termik Anonim Şirketi'nin Esas Sözleşmesi |
| EÜAŞ | Elektrik Üretim Anonim Şirketi |
| FAVÖK | Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar |
| GE | General Electric |
| GİB | Gelir İdaresi Başkanlığı |
| Grup | Çan2 Termik ve Bağlı Ortaklıkları ve ODAS Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. Ve Bağlı Ortaklıkları |
| GVK | 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu |
| GWh | Gigawatt/saat |
| Halk Yatırım | Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi |
| Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kurumlar | Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi |
| Halka Arz Edilen/Edilecek Paylar | Şirket tarafından sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek 67.590.000 TL nominal değerli 67.590.000 adet yeni paylar ve toplanan kesin talebi satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek pay satışı kapsamında Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait 6.759.000 TL nominal değerli 6.759.000 adet şirket payı olmak üzere toplam 74.349.000 TL nominal değerli 74.349.000 adet şirket payları |
| | Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Bulvarı, Karanfil Sok. Varyap Meridian Sitesi
No: 4 Kat: 4 Batı Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 Faks: 0216 474 0474
Koruyucu: 16340417072 Tic. Sic. No: 74886

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Karanfil Sok. Varyap Meridian Sitesi
No: 4 Kat: 4 Batı Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 Faks: 0216 474 0474
Koruyucu: 16340417072 Tic. Sic. No: 74886

| | |
|-------------------------|---|
| İRS | İşletme ve Rödavans Sözleşmesi |
| İSG | İş Sağlığı ve Güvenliği |
| İTÜ | İstanbul Teknik Üniversitesi |
| JORC | Joint Ore Reserves Committee |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| KDV | Katma Değer Vergisi |
| KGK | Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu |
| KKTC | Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti |
| KOPİ | Karşılıklı Olmayan Piyasa İşlemleri Yöntemi |
| Kurul/SPK | Sermaye Piyasası Kurulu |
| KVK | 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| Ltd. | Limited |
| Md. | Madde |
| MDV | Maddi Duran Varlık |
| Mh./Mah. | Mahalle |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi |
| Mn TL | Milyon Türk Lirası |
| MW | Megawatt |
| MWe | Megawatt – (Elektrik) |
| MWh | Megawatt/saat |
| MWm | Megawatt – (Mekanik) |
| No | Numara |
| Odaş | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi |
| OSGB | Ortak Sağlık Güvenlik Birimi |
| ÖSBA | Özel Sektör Borçlanma Araçları |
| Politika | Çan2 Termik Anonim Şirketi Kâr Dağıtım Politikası |
| Ramp Up Dönemi | Kademeli Olarak Üretimi Artırma Dönemi |
| San. | Sanayi |
| SCADA | Supervisory Control and Data Acquisition |
| Sk./Sok. | Sokak |
| SMMM | Serbest Muhasebeci Mali Müşavir |
| SPKn | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| Şirket/İhraççı/Ortaklık | Çan2 Termik Anonim Şirketi |
| Şti. | Şirketi |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Sermaye Bankası Anonim Şirketi |
| Tam Mükellef | Türkiye’de yerleşik bulunan mükellef |
| T.C. | Türkiye Cumhuriyeti |
| TEDAŞ | Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi |
| TEİAŞ | Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi |
| TEK | Türkiye Elektrik Kurumu |
| Tic. | Ticaret |
| TKİ | Türkiye Kömür İşletmeleri |

OD-1 ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros V. Cd. No:1 / D.4 / Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474
Faks: 0216 474 0474
Tic. Sic. No: 748692

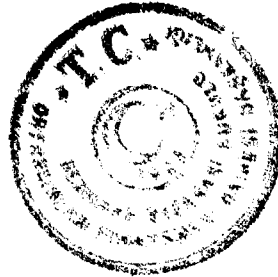
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Bulvarı No:1 Beşiktaş 343 97 00 00
F-216 Blok No:1 Beşiktaş 343 97 00 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27218
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0081359
Mersis No: 0 5229 0 003 6900017

ÇAN 2 TERMİK A.Ş.
Barbaros V. Cd. No:1 / D.4 / Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474
Faks: 0216 474 0474
Kozayrak V. Cd. No:1 / D.4 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 886145

16 Ocak 2017

| | |
|---------------|---|
| TL | Türk Lirası |
| TTK | 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| UEÇM | Uzlaşmaya Esas Çekim Merkezi |
| UEVM | Uzlaşmaya Esas Veri Merkezi |
| UMS | Uluslararası Muhasebe Standartları |
| Vakıf Yatırım | Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi |
| YEK | 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun |
| YEKDEM | Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması |
| YK | Yönetim Kurulu |
| YMM | Yeminli Mali Müşavir |

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



16 Ocak 2021

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka / Varyap Meridian Sitesi
No:1 1D/Vida / Batı Akayehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks : 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 63410120/2 Tic. Sic. No : 74869

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akat Mh. R. Beşiktaş / Mecidiyeköy / İstanbul
No:1 1D/Vida / Batı Akayehir / İstanbul
Tel: 0212 333 7777 Faks : 0212 333 7777
Kozyatağı V.D. : 63410120/2 Tic. Sic. No : 74869

ÇAM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka / Varyap Meridian Sitesi
No:1 1D/Vida / Batı Akayehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks : 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 63410120/2 Tic. Sic. No : 886148

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Kurul'a iletilen 15.03.2021 tarihli yazıda;

"Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumumda

1) Kotasyon Yönergesinin 8. maddesinin 1. fıkrasının (b) bendindeki dönem karı şartı ile ilgili olarak aynı maddenin 3. fıkrası çerçevesinde izahnamede açıklanan faaliyetleri, finansal yapısı ve halka arz gelirinin kullanım yerine ilişkin bilgiler dikkate alınarak, aynı bentteki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayınlanması,

3) Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."

ifadesine yer verilmiştir.

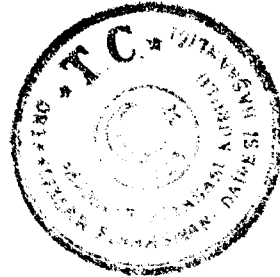
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından Kurul'a iletilen 17.03.2021 tarihli yazıda; Şirket'in sermaye artırımını yapmasında elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat açısından herhangi bir engel bulunmadığı ifade edilmektedir.


VAYIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODASEN ENERJİ KURULU RETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. (Karşıyaka) / Akmerkez 3/3
No:1 10/Villa 4 / Kat:1 / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 0474
Konyatığı V.D.: 644607 / Tic. Sic. No: 749692

VAYIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez 3/3 / Kat:1 / Şişli / İstanbul
No:1 10/Villa 4 / Kat:1 / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 0474
Konyatığı V.D.: 644607 / Tic. Sic. No: 749692

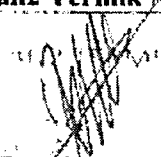


15 Mart 2021

ÇANZ TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. Akmerkez 3/3
No:1 10/Villa 4 / Kat:1 / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 0474
Konyatığı V.D.: 228111 / Tic. Sic. No: 886148

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| | |
|---|--|
| <p>İhraççı Çan2 Termik A.Ş.</p> <p> Burak ALTAY Yönetim Kurulu Başkanı 16.04.2021</p> | <p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p> <p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p> |
|---|--|

| | |
|---|--|
| <p>Halka Arz Eden Odas Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.</p> <p>ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. Etiler Cad. No: 10 Kat: 10/1 Beşiktaş/İstanbul Tel: 0212 412 4124 Fax: 0212 412 4124 Burak ALTAY Yönetim Kurulu Başkanı 16.04.2021</p> | <p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p> <p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p> |
|---|--|

| | |
|---|--|
| <p>Halka Arza Aracılık Eden Lider Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> <p>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Etiler Park No: 1 Kat: 10/1 Beşiktaş/İstanbul Tel: 0212 412 4124 Fax: 0212 412 4124 Sezai ŞAKLAROĞLU Genel Müdür Yardımcısı 16.04.2021</p> <p>Selahattin AYDIN Müdür 16.04.2021</p> | <p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p> <p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p> |
|---|--|



16 Nisan 2021

Halka Arza Araçlık Eden Lider Yetkili Kuruluş
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sorumlu Olduğu Kısım:

Menevşe
ÖZDEMİR
DİLİDÜZGÜN

Zafer
MUSTAFAOĞLU

İZAHNAMENİN TAMAMI

Müdür

Müdür

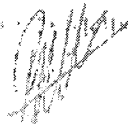
16.04.2021

16.04.2021

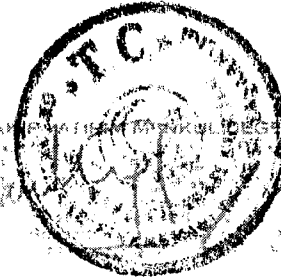
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| İlgili Denetim ve Değerleme Raporlarını hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi | Sorumlu Olduğu Kısım |
|---|---|
| As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Mehmet Cem Tezelman Sorumlu Denetçi | 31.12.2018 Konsolide Bağımsız Denetim Raporları |
| Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Kudret Fikirli Sorumlu Denetçi | 31.12.2019 Konsolide Bağımsız Denetim Raporu |



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Raf. 10/11 K. 11. Kat No: 11/11
No: 11/11
Etiler/Beşiktaş/İstanbul



16 Haziran 2021

Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali
Müşavirlik A.Ş.

Aykut Halit
Sorumlu Denetçi

31.12.2020 Konsolide Bağımsız Denetim
Raporu

İlgili Denetim, Derecelendirme ve
Değerleme Raporlarını Hazırlayan
Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin
Adı, Soyadı, Görevi

Sorumlu Olduğu Kısım

Lal Gayrimenkul Değerleme ve
Müşavirlik A.Ş.
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

2018 Gayrimenkul Değerleme Raporu
2019 Gayrimenkul Değerleme Raporu

2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR | | |
|---------------------|-------------------|--|
| | Başlık | Açıklama Yükümlülüğü |
| A.1 | Giriş ve uyarılar | <ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreler başlatılmadan önce katılmak zorunda kalabilir. |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Büyükdere Mahallesi
No: 100
Tel: 0212 444 1000
www.odas.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkezi Mahallesi
No: 12
Tel: 0212 333 1212
www.vakif.com.tr

15 Ocak 2021

[Handwritten signatures and marks]

[Handwritten signatures and marks]

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>* Özete bağı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatah veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</p> |
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzabname sonradan tekrar kullanılmayacaktır. |

B—İHRAÇCI

| | | |
|-----|---|--|
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı: | Çan2 Termik Anonim Şirketi |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabii Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi No:1/D Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul</p> |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerinin de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerini ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | <p>Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Şirket'in mevcut durum itibarıyla 340 MWm/330MWe kurulu güce sahip yerli kömüre dayalı termik santrali bulunmaktadır. Çan-2 Termik Santrali 01.08.2018 tarihi itibarıyla ilgili Bakanlık kabulü yapılarak ticari faaliyete geçmiştir. Çan-2 Termik Santrali, Ocak-Aralık 2020 dönemi içerisinde toplam 1.865 GWh brüt elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.</p> <p>Türkiye ekonomisinde yaşanan gelişmeler, elektrik piyasasında regülasyona ilişkin düzenlemeler, elektriğe olan talep ve elektrik satış fiyatları, Santralin üretim kapasitesi gibi hususlar Şirket'in faaliyet sonuçlarına etki eden önemli faktörlerdendir.</p> <p>Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre Şirket'in faaliyet gösterdiği enerji sektöründe, 2020 yılsonu itibarıyla toplam kurulu gücün %32,24'i hidrolik, %27,09'u doğal gaz, %21,42'si yerli ve ithal kömür, %8,85'si rüzgâr, %6,93'ü güneş ve %3,47'si ise diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Kurulu gücün %22,40'i EÜAŞ ve bağı ortaklıklarına, %3,13'i Yap İşlet Devret, Yap İşlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %74,47'si de serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.</p> |

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
 Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
 No:1/D Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
 Tel: +90 216 474 0474 Faks: 0216 474 0474
 Tic. Sic. No: 83404170/2 Tic. Sic. No: 748692

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
 Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
 No:1/D Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
 Tel: +90 216 474 0474 Faks: 0216 474 0474
 Tic. Sic. No: 83404170/2 Tic. Sic. No: 748692

2020 yılı ile bir önceki yıl karşılaştırıldığında; kömür ve linyit santrallerinin üretim içindeki payı %35,84'den %33,39'e gerilerken, doğal gaz santrallerinin payı %17,10'dan %21,49,30'a yükselmiştir. Hidroelektrik santrallerinin toplam üretim içindeki payı %31,37den %27,24'e gerilerken, yenilenebilir enerji üretiminin payı %46,29'den %44,25 gerilemiştir. EPIAŞ'ın açıkladığı verilere göre, 2020 yılı Aralık sonu itibariyle elektrik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %0,70 artışla 282,491TWh'a, aynı dönemde elektrik tüketimi ise %0,50 oranında artarak 282.390 TWh'a yükselmiştir.

B. 4 İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Çan-2 Termik Santralinin yapılan planlı bakımlar ve geliştirmelerin sonucunda, 2020 yıl sonu itibariyle toplam 1.865 GWh brüt üretim gerçekleştirmiş olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,66 oranında artış göstermiştir.

Çan-2 Termik Santrali, , 2020 yılında kapasite kullanım oranı %65,1'olarak gerçekleşmiştir.

Çan-2 Termik Santrali, EÜAŞ ile yapmış olduğu, yerli kömür santrallerinden elektrik tedarigine yönelik düzenleme kapsamındaki ikili anlaşma ile ilgili düzenlemede öngörülen fiyat ile elektrik enerjisi satışı yapmaktadır. Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alınmasına yönelik olarak hazırlanan anlaşma metni kapsamında, öngörülen fiyatlar ABD Dolarına endekslenmiş bulunmaktadır. Bu çerçevede garantili alım fiyatları 2020 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,16 yükseliş kaydederek 385,4 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

Gün öncesi elektrik piyasalarında arz ve talebin eşleşmesi ile oluşan referans elektrik enerjisi fiyatı olan Piyasa Takas Fiyatları ya da bir diğer ifadeyle Piyasa Fiyatı da 2020 Aralık sonu itibariyle geçen yılın aynı dönemine göre %10,7 oranında artışla 278,48 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta petrol ve doğal gaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi faktörler etkili olmuştur.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen ve tedarik şirketleri üzerinde ciddi bir maliyet oluşturan YEK birim maliyetinin 2019 yılı ortalaması 83,96 TL/MWh iken bu ortalama 2020 yılı sonu itibariyle 120,63 TL/MWh'e yükselerek %43,67 artış göstermiştir. 2020 yılı için EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM birim maliyetleri yıl içerisindeki ekonomik dalgalanmalar nedeniyle yeniden EPDK tarafından revize edilerek yayınlanmıştır. Buna göre YEKDEM birim ek maliyeti 2019 yılı 4. çeyrek ortalama fiyat 55,1 TL/MWh iken 2020 yılı 4. çeyrek fiyatı %79,3 artarak 98,83 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karayolları Şişli Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 0474 Faks: 0212 474 0474
Koruyucu V.D. Ziraatçılar Tic. Sic. No: 748682

İM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Etiler Nispetiye
No:10 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 23120 Faks: 0212 23120
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 23120 Faks: 0212 23120
No: 10 Kat: 4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 0474 Faks: 0212 474 0474
Koruyucu V.D. Ziraatçılar Tic. Sic. No: 748682

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karayolları Şişli Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 0474 Faks: 0212 474 0474
Koruyucu V.D. Ziraatçılar Tic. Sic. No: 748682

10 Ocak 2021

B.
5

**İhraçının
dahil olduğu
grup ve grup
içindeki yeri**

Şirket'in %100 payla ana ortağı konumunda olan Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 28.09.2010 tarihinde kurulmuştur. Odaş ve bağlı ortaklıkları sahip olduğu iş modelinde elektrik üretimi, elektrik perakende ve doğal gaz satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir. Grubun, elektrik üretimi alanında 140 MW kurulu güce sahip Urfa Doğalgaz Çevirim Santrali, %90 bağlı ortaklığı konumunda olan Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. nezdinde 8,2 MW kurulu güce sahip Hidroelektrik Santrali bulunmaktadır. Ayrıca, Grup bünyesinde faaliyet gösteren Voytron Elektrik Perakende Satış A.Ş. %100, Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. %100, Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. %80, Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. %90,02 oranında Odaş'ın bağlı ortaklığı konumundadır. Madencilik faaliyetleri kapsamında ise Odaş'ın bağlı ortaklığı olan Suda Maden A.Ş., Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. bünyesinde stratejik metal olan antimon trioksit üretiminin yanı sıra %96 oranında bağlı ortaklığı konumundaki Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde sahip olduğu çeşitli ruhsatlardaki değerli metal çalışmalarını da devam ettirmektedir.

Çan2 Termik A.Ş., enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 09.09.2013 yılında Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. tarafından %92'si devir alınan bir elektrik üretim, tedarik ve madencilik şirkettir. Odaş'ın Şirket'teki ortaklık oranı 22.09.2020 tarihi itibarıyla %100'e ulaşmıştır.

Çan2 Termik A.Ş.'nin bünyesinde de maden alanında faaliyetleri bulunan 18.06.2019 tarihinde ticari faaliyete geçmiş %100 bağlı ortaklığı konumundaki Çan2 Trakya Kömür A.Ş. ve 10.01.2013 tarihinde ticari faaliyete geçen ve Çan2 Termik A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı konumunda yer alan Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. de hizmet vermektedir.

B.
6

**Sermayedeki
veya toplam
oy hakkı
içindeki
payları
doğrudan
veya dolaylı
olarak %5 ve
fazlası olan
kişilerin
isimleri/unva
ları ile her
birinin pay
sahipliği**

Çan2 Termik A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 252.410.000 TL olup payların her birinin nominal değeri 1 (bir) TL olmak üzere toplam 252.410.000 adet paya bölünmüştür. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket paylarının %100'üne tekabül eden toplam 252.410.000 TL nominal değerli 252.410.000 adet pay Odaş Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir.

Mevcut durumda Şirket çıkarılmış sermayesi/oy hakkı içerisindeki payı dolaylı olarak %5'i geçen pay sahiplerine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

| Ad Soyad/Unvan | Sermayedeki Payı (TL) | Sermayedeki Payı (%) | Toplam Oy Hakkı (%) |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|
|-------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Kar. 11 Sk. Varyap / İstanbul
107/29 4. Blok / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
E-posta: 8340417072 Tic. Sic. No: 748692

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Etiler Cad. No: 13 Kat: 4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 233 2357 Faks: 0212 233 2369
www.yakifyatirim.com.tr
Ticaret Sic. No: 35128 Kozayağı V.D. 220075 Tic. Sic. No: 886148
Tic. Sic. No: 922008355 Mersis No: 0922009835500017

15 Haziran 2020

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| DİĞER DÖNEN VARLIKLAR | 50 | 139 | 103 |
| DURAN VARLIKLAR | 2.435 | 2.247 | 2.262 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 2.756 | 2.697 | 2.491 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 658 | 943 | 561 |
| Finansal Borçlar | 331 | 397 | 87 |
| Ticari Borçlar | 184 | 220 | 185 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar | 91 | 228 | 262 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar | 10 | 14 | 1 |
| DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 42 | 84 | 26 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 1.306 | 1.003 | 1.055 |
| Özkağıtlar | 792 | 751 | 875 |
| Ödenmiş Sermaye | 252 | 97 | 45 |
| Geçmiş Yıllar Karları / Zararları | (150) | (2) | 95 |
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerlemesi Sonucu Oluşan Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 655 | 655 | 727 |
| Dönem Net Karı / Zararı | 37 | 148 | (98) |
| DİĞER ÖZKAĞITLAR | (2) | 149 | 106 |
| TOPLAM KAĞITLAR | 2.756 | 2.697 | 2.491 |

Aktif Toplamı:

Şirket'in toplam varlıkları 2018-2020 döneminde artış göstermiştir. 2018 yılında 2.490.683.085 TL olan aktif büyüklük 2019 yılında yıllık bazda %8,3 büyüme ile 2.696.765.081 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %2,2 büyüme ile 2.696.765.681 TL olan toplam varlıklar, 2020 yılında 2.756.020.241 TL olmuştur.

Dönen Varlıklar:

Dönen varlıklar 2019 yılında bir önceki yılın 1,96 katına yükselerek 449.658.953 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre %28,6 oranında düşüş göstererek 320.992.271 TL ye gerilemiştir. Dönen varlıklarda 2019 yılında gerçekleşen artışın en büyük nedeni Can-2 Perakende Santralinin 2018 yılında devreye girmesi ile nakit döngüsünün oluşması, faaliyete geçmesinden dolayı ticari alacakların artması ve işletme ihtiyacı için stokların artması olmuştur. 2020 yılında dönen varlıklardaki azalmanın en önemli nedeni olan ilişkili


MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

Barbaros...
No:1...
Tel: 0216 414 474 Faks: 0216 474 0 474
Vergi No: 6340417072 Tic. Sic. No: 748692

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER
AKAT Mah. Etiler Cad. Park Plaza Sitesi
P.25 Kat: No:19 15. Sokak: 34 5 10 ANKARA
Tic. Sic. No: 27 35 77 Faks: 0 312 25 20 00 1 10 / 1
www.odasenerji.com.tr
Tel: 0216 414 474 Faks: 0216 474 0 474
Tic. Sic. No: 27 35 77 228 Kızılay V.D. No: 419 Tic. Sic. No: 896148
Etiler Mah. Karaman Cad. No: 922 Kat: 8359
Tic. Sic. No: 27 35 77 2017

16 MAR 2021

tarafardan diğer alacakların düşmesinin sebebi Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' den olan alacağın Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan borç ile mahsuplaşılmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

Ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşan duran varlıklar 2019 yılında bir önceki yıla göre yatay seyreden duran varlıklar, 2020 yılı itibarıyla 2.435.020.241 TL olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılı sonunda 560.731.071 TL iken 2019 yıl sonunda 942.912.313 TL'ye yükselmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla 657.896.111 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerde yaşanan yükselişte, uzun vadeli kredi borçlarının bir kısmının kısa vadeliye dönüşmesi ve döviz kurlarında meydana gelen artış etkili olmuştur. 2020 Yılı sonundaki düşüşün nedeni ise uzun vadeli kredilerin vadelerinin yeniden yapılandırılmasından ve ilişkili taraflara diğer borçlarda yaşanan azalmadan kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalmanın nedeni Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' den olan alacağın Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan borç ile mahsuplaşılmasından kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in ağırlıklı banka kredilerinden oluşan uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 1.055.268.639 TL iken 2019 yılında 1.003.088.068 TL, 2020 yılında ise 1.305.667.878 TL olmuştur.

Özkaynaklar:

2018 yılında 874.683.375 TL olan toplam özkaynaklar 2019 yılında 750.765.300 TL olmuştur. Söz konusu düşüş, Çan-2 Termik Santrali için kullanılan kredilere ilişkin oluşan kur farkları ve finansman giderlerinin dönem kâr/zararına etkisinden kaynaklanmaktadır. 2020 yıl sonunda ise özkaynakların bir miktar artarak 792.456.251 TL olmasının nedeni 2020 yılında dönem net karı elde edilmesidir. Dönem Net Karı elde edilmesinin önemli nedenleri ise; yatırım indirinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı oluşması ve Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan faiz yükümlülüğünün kalkmasından kaynaklanmaktadır.


MEHMET GÜLMEZ
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mahallesi, Vnyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:10 Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0 474 Faks: 0216 474 0 474
E-posta: iletme@odas.com.tr Tlx. No: 749802

VAKIF İÇİŞİLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Akdüğümlü Borçlanma İşlemlerine İlişkin Bilgi Formu
F-2
16
10/10/2020
Tarihli
İstanbul
Mühür No: 920883-00017

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Gelir Tablosu:

| Mn TL | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|------|
| Hesnet | 740 | 742 | 234 |
| Brüt Kâr/Zarar | 212 | 167 | 18 |
| Faaliyet Kârı/Zararı | 205 | 90 | 20 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı | (150) | (157) | (74) |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı | 37 | (148) | (98) |
| Dönem Karı/Zararı | 37 | (148) | (98) |
| Azınlık Payları | - | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | 37 | (148) | (98) |

Net Satışlar:

Şirket, 2018 yılında devreye giren Çan-2 Termik Santralinin etkisiyle 2018 yılında 234.157.733 TL net satış geliri kaydetmiştir. 2019 yılında net satış gelirlerini bir önceki yılın 3,2 katına çıkararak 741.955.505 TL'ye yükselten Şirket, COVID-19 salgının sınırlı etkisiyle 2020 yılında bir önceki yıla göre %0,3'lük azalışla 739.549.313 TL net satış geliri elde etmiştir.

Operasyonel kârlılık:

Şirket'in artan brüt kârlılık sayesinde yıllar itibarıyla operasyonel kârlılığında büyüme eğilimi yaşanmaktadır. Brüt kâr marjı 2019 yılında bir önceki yıla göre 14,9 puan artışla %22,5'e yükselirken, 2020 yılında 6 puan artışla %29'a ulaşmıştır. Brüt kâr marjındaki yükselişin de desteğiyle faaliyet kârı 2019 yılında bir önceki yılın 4,5 katına çıkarak 90.441.836 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise cirodaki düşüşe rağmen faaliyet kârı bir önceki yıla göre %126 artarak 204.857.669 TL olmuştur.

Net Kâr/Zarar:

Şirket'in 2018 yılında devreye giren Çan-2 Termik Santrali için kullanılan kredilerden kaynaklı kur ve faiz giderleri nedeniyle yıllar itibarıyla net finansman gideri kaydettiği görülmektedir. 2018 yılında 93.807.163 TL'ye, 2019 yılında da 247.322.950 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre %43,6 artışla 355.176.941 TL net finansman gideri oluşmuştur. Böylece Şirket, yıllar itibarıyla yükseliş eğilimi gösteren operasyonel kârlılığına karşın, net finansman giderlerinde yaşanan artış nedeniyle 2018'de 97.636.518 TL ve 2019 yılında 147.888.570 TL net zarar (ana ortaklık) kaydetmiştir. 2020 Yılında ise 37.352.705 TL net kar (ana ortaklık) kaydetmiştir. Dönem Net Karı elde edilmesinin önemli nedenleri ise; yatırım indirinden kaynaklanan ertelenmiş vergi vadeyi ilgilendiren ve Odaş Elektrik

ODM ELEKTRİK İRETİM
SAN TİCARET A.Ş.

Barbaros Niğ. San. Böl. 4. Blok Kat: 4 / İstanbul
No:1 / 4. Blok Kat: 4 / İstanbul
Tel: 0216 474 0 474 Faks: 0216 474 0 474
Tic. Sic. No: 746692

Tel: 0 212 317 52 36 20 Faks: 0 212 317 52 36 20
Barbaros Niğ. San. Böl. 4. Blok Kat: 4 / İstanbul
No:1 / 4. Blok Kat: 4 / İstanbul
Tel: 0216 474 0 474 Faks: 0216 474 0 474
Tic. Sic. No: 746692

Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan faiz yükümlülüğünün kalkmasından kaynaklanmaktadır. Çan2 Termik A.Ş.' nin Termik Santral yatırımından dolayı alınan teşvik belgesi kapsamında yatırım indirimi bulunmakta olup, söz konusu teşvik belgesinde Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80' dir. Buna göre 801.789.865 TL tutarındaki toplam yatırımın %40' ı olan 320.715.946 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından süre kısıtı olmadan faydalanabilmektedir. Ayrıca Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' nin Çan2 Termik A.Ş.' ye olan sermaye borcundan kaynaklanan 44.226.416 TL tutarındaki faiz tutarı ile diğer borçlara ilişkin tahakkuk eden 112.045.665 TL tutarındaki faiz tahakkuku olmak üzere toplam 156.272.081 TL tutarındaki birikmiş faiz tahakkuku karşılıklı mahsup edilerek iptal edilmiş ve sözleşmenin cari dönemde yapılmış olması dolayısıyla cari dönem finansal tabloları ile ilişkilendirilmiştir.

B. 8 Seçilmiş dönemli proforma finansal bilgiler Yoktur.

B. 9 Kar tahmini ve beklentileri Yoktur.

B. 10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarında ki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği Yoktur.

B. 11 İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaya elverişliliği

| Mn TL | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|
| Dönen Varlıklar | 321 | 450 | 229 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 658 | 943 | 561 |
| Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) | (337) | (493) | (332) |

Şirket'in 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Yatırımın 01.08.2018 tarihinde tamamlanarak geçici kabulü yapılan 340-MW'n / 330 MWe

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Bağcılar Mah. Varyap Sık. Varyap Meridian Sitesi
A Blok Kat: 4 / A Blok 4. Kat / Batı Akademi / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
Yatırım No: D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 748682

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ata Mah. Kat: 18 Nispetiye C. / Paşayaya Sokağı
3. Kat / Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE / STANBUL
Tic. Sic. No: 272 352 77 / Şirket No: 271 352 36 20
Barbaros Mah. Kara
İstanbul Ticaret Sicil No: 37228
Resmi Gazete No: V.C. 9.2.008 8359

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

Karşıyaka Mah. Varyap Meridian Sitesi
E Blok Kat: 4 / E Blok 4. Kat / Batı Akademi / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
Yatırım No: D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 748682

kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin kademeli olarak üretimin artırıldığı dönem olan Ramp Up periyodununun 24.03.2019 tarihinde sonlanması ve Santralin esas olarak bu tarih itibarıyla stabil üretime ve FAVÖK elde etmeye başlamasına karşın, kredilerdeki ödemesiz dönemin bitip uzun vadeli kredilerin kısa vadeliye dönüşmesi, işletme sermayesindeki ihtiyacın ana nedenidir.

Çan-2 Termik Santralinin stabil üretime devam etmesi ve FAVÖK elde etmesi ile işletme sermayesi ihtiyacının azalmaya başlayacağı tahmin edilmektedir. Halka arzdan elde edilecek fon ile öncelikli olarak borçların kapatılacak olmasının, net işletme sermayesine pozitif yansımaları beklenmektedir. Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk öngörmemektedir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

| | | |
|-----|---|---|
| C.1 | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar bakımından farklı pay grupları bulunmamaktadır. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı | Şirket'in 1.262.050.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde çıkarılmış sermayesi 252.410.000 TL olup, her biri 1 (bir) TL itibarıyla değerinde olmak üzere toplam 252.410.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. |
| | Her bir payın nominal değeri | Her bir payın nominal değeri 1 (bir) Türk Lirasıdır. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none">• Kâr Pay Alma Hakkı (SPKn Madde 19, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği, TTK Md. 407)• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436)• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı |

OLİMPİK ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0212 34041474 Faks: 0212 474 0474
Koruyucu: 340417072 Tic. Sic. No: 748632

VAKİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı No:19 Kat:5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275253
Vergi No: 3577455000
Tic. Sic. No: 275253
Vergi No: 3577455000
Tic. Sic. No: 275253
Vergi No: 3577455000

ÇAN-2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0212 34041474 Faks: 0212 474 0474
Koruyucu: 340417072 Tic. Sic. No: 748632

18 Ocak 2019

Sermaye Sistemi Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)
- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)
- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)
- Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439)
- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)
- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)
- İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)

Halka arz edilen paylar, mevzuatta öngörülen haklar haricinde, herhangi bir ek hak sağlamamaktadır.

C.5 Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

C.6 Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 25/01/2021 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un uygun görüşü 15/03/2021 tarihli ve BİAŞ-4-1065 sayılı yazısı ile iletilmiştir.

C.7 Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespit ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SAĞAŞ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Barbaros Mah. Karadibi Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 Kat:10/B-1 Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 Faks : 0216 474 0474
Köyaltığı V.D. 17072 Tic. Sic. No : 748682

YERİMLERİ İRİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akşar Mah. Ebulula Maran Cad. Perşenyaya Sitesi
P.2.A Blok No:20 Kat:33 33. Kat:33
Tel: 0212 250 35 77 Faks: 0212 250 35 77
Köyaltığı V.D. 17072 Tic. Sic. No : 748682

CANZ TERMİK A.Ş.

No: 1 Kat:10/B-1 Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 Faks : 0216 474 0474
Köyaltığı V.D. 17072 Tic. Sic. No : 748682

borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin yukarıda alıntılanan 15. Maddesi çerçevesinde, Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.10.2020 tarih ve 2020/25 sayılı kararında yer alan önerisi üzerine pay sahipleri onayına sunulan Kâr Dağıtım Politikası, 19.01.2021 tarihli genel kurulda kabul edilmiştir.

Esas Sözleşme, TTK, SPKn ve SPK düzenlemeleri ile ilgili mevzuat çerçevesinde dağıtılacak kâr payı oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, piyasa beklentileri, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişim ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve Şirket'in nakit durumu ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar dikkate alınarak belirlenecek olup; ilke olarak, Şirket'in net dönem kârı esas alınarak (mevcut yasal düzenlemeler uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler, vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları ayrıldıktan sonra) hesaplanan dağıtılabilir kâr tutarı Şirket'in borç servis oranını karşıladıktan sonrasındaki serbest nakit akımının en az %50'sinin pay sahiplerine nakden ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtılması hedeflenmektedir.

D-RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Mevcut enerji santrallerinin işletimi ve bakımı esnasında yürütülen faaliyetler halk sağlığı, işçi sağlığı ve güvenliği ile çevreyle ilgili sorumlulukları beraberinde gerektirmektedir. Bu sorumlulukların yerine getirilmesi sürecinde yaşanabilecek aksaklıklar ya da ölümsüzlükler Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karahibi Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:110/Villa 4 Kat:10. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 / Faks: 0216 474 0 474
dağıtım V.D. : 63404 / Tic. Sic. No : 748892

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mh. Akatlar Sk. Varyap Meridian Sitesi
F.2/A Kat:10. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 350 00 00 / Faks: 0212 350 00 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Şişli S. No: 357 / Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 22 00 19 389 / V.D. : 63404 / Tic. Sic. No : 826148
Mersis No 0-9220 1 63-5500 1 7

GANZ TERMİK A.Ş.

Barbaros Mh. Karahibi Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:110/Villa 4 Kat:10. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 / Faks: 0216 474 0 474
dağıtım V.D. : 63404 / Tic. Sic. No : 826148

10 Ocak 2021

- Şirket'in işletme verimliliğinin beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olması, faaliyetleri açısından risk yaratabilir.
- Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi, rüdevans ve işletme sözleşmesine bağlı olup, Çan-2 Termik Santrali için akdettiği işletme ve rüdevans sözleşmesinin yenilenmemesi, sözleşmeye herhangi bir şekilde uyulmaması nedeniyle yetkili mercilerin tedbir alması veya sözleşmeden doğan işletme hakkının iptali Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İklim koşulları gibi Şirket kontrolünde olmayan faktörler, sınırlı düzeyde de olsa Şirket faaliyetlerini etkileyebilir.
- Doğal afetler ve felaketler enerji santrallerine, maden sahalarına, ofislere ve diğer gayrimenkullere hasar verebilir. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir.
- Pazarda rekabetin yoğunlaşması, alternatif enerji kaynaklarına talebin artması ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in finansal hedeflerine ulaşmasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Tahsilatlardaki gecikmeler işletme sermayesi başta olmak üzere Şirket finansallarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, diğer firmaların sahibi olduğu ve işlettiği iletim ve dağıtım tesislerine bağımlı durumdadır. Bu nedenle ilgili firma tesislerinde yaşanacak aksaklıklar, Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.
- Üretim varlıklarının modernize ve muhafaza edilmesi, üçüncü şahıslardan ve Şirket'in kontrolü ötesinde gelişen olaylardan etkilenebilir.
- Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere maruz kalabilir.
- Şirket, olası dağıtım zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir. THİAŞ'ın iletim ağındaki her türlü önemli arıza veya aksama, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel

ODAS KTRİK RETİM

KATKILARI
MENKUL DEĞERLER

VAKİF KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ANZ TERMİK A.Ş.

2.9 Şişli No 122 Şişli 33 35 1
02 52 52 7 Faks 0 21 52 36 25
vakıyatım
Barbaros Mn. 11.000/11 Sk. Arş. Mendan Sitesi
No: 1 10/11 Arş. Mendan / İstanbul
Tic. Sic. No: 27 726 No: 0216 474 0 474
Kumru/ V. 022 38 8155 Tel: 0216 474 0 474
Mersis No 0 922 0883 59 0017 Kızılay V.D. 61419 Tic. Sic. No 984148

sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in, TEİAŞ ile akdedilen Bağlantı Anlaşması hükümlerine uymaması durumunda cezai şartlara maruz kalma riski bulunmaktadır.

- Şirket pay sahibi olan ODAŞ'ın Şirket lehine garantörlüğü bulunmakta olup, Şirket sermayesinin tamamını temsil eden paylar üzerinde kredi verenler lehine pay rehni tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.
- Lisansların süresinden önce iptal edilmesi, Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Lisansların yenilenmemesi durumunda Şirket'in faaliyetleri lisans süresi sonunda duracak olup, bu durum gelecek dönem faaliyetleri açısından risk yaratabilir.
- Kamunun alım politikalarındaki muhtemel değişiklikler, Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.
- Şirket'in elektrik üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği enerji santralinden beklediği kapasite kullanım oranlarına ulaşamaması, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in ürettiği elektriği iletim hatlarına aktarırken yaşadığı verim kaybının beklenenden fazla olması, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, geleceğe yönelik beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Kontrol dışı fiyat dalgalanmaları, arz-talep dengesizliği gibi enerji sektörünün kendi dinamikleri içerisinde taşıdığı riskler.
- Ekonomideki genel bir daralma tüm sektör oyuncularını açısından risk yaratmaktadır. Bu durum Şirket'in gelirlerinde azalmaya

[Handwritten signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAS T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karşıyaka İlçesi Varyap Meridian Sitesi
No:1 104/401 Kat: 11 / Atasehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 271647 / Mersis: 0810000271647000000
Tic. Sic. No: 271647 / Mersis: 08100002716470000000

23
Barbaros Mh. Karşıyaka İlçesi Varyap Meridian Sitesi
No:1 104/401 Kat: 11 / Atasehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 271647 / Mersis: 08100002716470000000
Tic. Sic. No: 271647 / Mersis: 08100002716470000000

neden olabilir ya da müşterilerin, iş yapılan tarafların, tedarikçilerin veya diğer hizmet sağlayıcılarının Şirket ile olan sözleşmelerindeki yükümlülüklerini yerine getirememelerine yol açabilir.

- Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler, Şirket gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Enerji sektörü faaliyetleri kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabi olup, mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, çevre mevzuatı ve ilişkili davalarla ilgili olarak önemli miktarda maliyetlerle karşı karşıya kalabilir. İklim değişikliğine ilişkin mevzuat gelişmeleri ve sera gazı salınımının azaltılması ve engellenmesine ilişkin sınırlandırmalar Şirket faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir. 2015 yılında, G7 ülkeleri 21. yüzyılın sonu itibariyle karbon salınımının tamamen sonlandırılmasına ilişkin adımların önemli bölümünün tamamlanmış olması konusunda mutabık kalmışlardır. 2015 yılının sonunda Paris, Fransa'da düzenlenen Dünya İklim Konferansı sırasında belirlenmiş olan hedefler doğrultusunda, sera gazı salınımının 2050 yılına kadar, 2010 yılına göre %40 ile %70 arasında azaltılması öngörülmüştür. Bu durum, özellikle fosil yakıt kaynakları ile enerji üretiminin yenilenebilir enerji üretimine dönüştürülmesi gerektirmektedir. Türkiye, Paris İklim Anlaşmasını henüz onaylamış değildir. Bunun ile birlikte karbon salınımının azaltılmasına yönelik olarak dekarbonizasyon sürecinin hızla uygulamaya alınması veya beklenenden önce uygulamasının genişletilmesi veya Şirket faaliyetlerini yeni uygulamaya konulan politikalara uyumlaştırılmada gecikmesi hallerinde, faaliyetler, finansal durum ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.
- Tüm bunların yanında, yenilenebilir enerji yatırımlarının maliyetlerindeki düşüşler, uluslararası ve ulusal finansal kurumların düşük maliyetlerle sağladığı finansman destekleri ülkemizde halihazırda

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ADAŞ ENERJİ ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karayolları Varyap Meridian Sitesi
No:1 114/Villa 14 Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 4 Faks : 0216 474 0474
Tic. Sic. No : 274862

ADAŞ ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Barbaros Mh. Karayolları Varyap Meridian Sitesi
No:1 114/Villa 14 Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 4 Faks : 0216 474 0474
Tic. Sic. No : 274862

18 Mart 2011

çıkartılan (ve halihazırda desteklenen) yerli kömür ısıl enerji verimliliğinin (ülke genel ortalamasının) düşük olması ve bunun üretim faaliyetleri üzerindeki etkileri, Şirket santralının teknolojisinin görece yeni olmasına rağmen, yenilebilir enerji santrallerine yönelik teknolojik gelişmelerin çok hızlı bir şekilde gerçekleşmesi, AB ve Üyesi ülkelerin sera gazı salımını artırıcı etkisi olan üretim mamullerine uygulanan vergileri arttırmaya dönük politikalar geliştirmeleri gibi nedenlerle öngörülen yıllarda Şirket faaliyetleri, finansal durum ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Diğer Riskler:

- Faiz oranı riski
- Kur riski
- Kredi riski
- Likidite riski

D.2 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

- Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.
- Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte hacimsel olarak büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.
- Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olan ve Halka Arz'dan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan pay sahibi Odaş Elektrik'in çıkarları, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle farklı olabilir ve çıkarları çatışabilir.
- Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine gelecekte kâr payı dağıtmayabilir veya dağıtamayabilir.
- Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa oluşmayabilir.

E.3

Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Sermaye artışı yoluyla gerçekleşecek halka arz ile yaklaşık 263,6 milyon TL brüt kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un ve EPDK'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir.

Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 252.410.000 TL'den 320.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 67.590.000 TL nominal değerli 67.590.000 adet nama yazılı payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı sonucu çıkarılacak payların sermaye artışı sonucunda çıkarılmış sermayeye oranı %21,12 olacaktır.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait 6.759.000 TL nominal değerli ve ek pay satışı öncesi halka arz edilen payların nominal değerinin %10'una tekabül eden Şirket paylarının, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek pay satışına konu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %2,68 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %2,11 olacaktır.

Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek pay satışı kapsamında satılması halinde toplam 74.349.000 TL nominal değerli, 74.349.000 adet payın halka arzı gerçekleşecektir.

Bu sermaye artırımında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları 17.02.2021 tarihli 2021/08 sayılı yönetim kurulu kararı ile kısıtlanmıştır. Mevcut pay sahipleri de yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ve ilan edilecek halka arz fiyatı üzerinden diğer tasarruf sahipleri gibi halka arz kapsamında talepte bulunma ve tahsisat ilkeleri çerçevesinde pay alma hakkına sahiptir.

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu süreç başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzda satış, Vakıf Yatırım ve Halk Yatırım liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum tarafından "Sabit

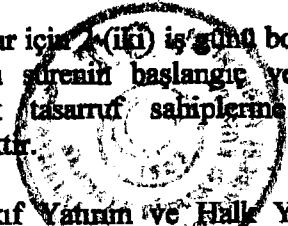
Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karşıyaka / İstanbul
No:110/10
Tel: 0216 474 1100
Fax: 0216 474 0471
77 Tic. Sic. No: 271692

Akersoy Mh. Karşıyaka / İstanbul
No: 27
Tel: 0216 474 1100
Fax: 0216 474 0471
77 Tic. Sic. No: 271692

AKERSOY ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Konyaaltı Mh. Karşıyaka / İstanbul
No: 27
Tel: 0216 474 1100
Fax: 0216 474 0471
77 Tic. Sic. No: 271692



17.02.2021

Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar işbu izahnamenin 25.1.3.2.c bölümünde yer alan yetkili aracı kurumların başvuru yerlerine başvuruda bulunabilirler.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım tarafından toplanacaktır.

Ek satış hariç halka arz edilen 67.590.000 TL nominal tutarlı payların;

- 33.795.000 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 33.795.000 TL nominal değerdeki (%50) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Her halükarda, ek satışa konu paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

F.4 Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

İhraççı, paylarının halka arzından fon geliri elde edecektir. Halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonunu elde edeceklerdir.

Şirket ile halka arza aracılık eden Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Yatırım Menkul

ODAS ELEKTRİK ÜNİVERSİTESİ

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Kaza-41 S. / Arayap Meridian Sitesi

No:110/Vakıf Yatırım / İstanbul

Tel: 0216 474 0474 / Faks: 0216 474 0474

Kayıt No: V.D.: 17072 Tic. Sic. No: 748692

Akay Mh. Ed. / Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

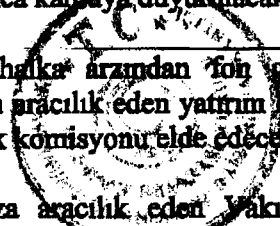
Barbaros Mh. Kaza-41 S. / Arayap Meridian Sitesi

No:110/Vakıf Yatırım / İstanbul

Tel: 0216 474 0474 / Faks: 0216 474 0474

Kayıt No: V.D.: 17072 Tic. Sic. No: 748692

Kayıt No: V.D.: 17072 Tic. Sic. No: 748692



78

78

78

78

Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden aracı kurumlar ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halka arza aracılık eden aracı kurumların, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan ve halka arz süreci ile sınırlı olmak kaydıyla danışmanlık hizmeti sunan LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ile Şirket arasında, söz konusu halka arz çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile ilgili dönemlere ait mali tablolarının bağımsız denetimlerini yapan As Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Nexia), Rasyonel Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Eren Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Grant Thornton) arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu bağımsız denetim şirketleri ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur ve doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır. Söz konusu bağımsız denetim şirketleri ile Şirket arasında, Şirket'in bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olan anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. İlgili dönemlere ait mali tabloların bağımsız denetimini yapan ve yukarıda bahsi geçen şirketler sundukları bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmişlerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, Avukatlık ve Danışmanlık şirketinin hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketlerinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacak olup, söz konusu maliyetler işbu İzahname'nin 28 numaralı bölümünde ayrıntılı bir

ODAS ELEKTRİK ENERJİ TİCARET A.Ş.

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karşıyaka Sk. Akap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa 4 Kat: 4/1 Başçılar / İstanbul
Tel: 0216 474 1 111 Faks: 0216 474 0 474
Kuryoluğu V.D.: 6220-0883-59000181/2 Tic. Sic. No: 7489/2

VAKIF YAKINIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akai San. Etiler, Akmerkez 3. Kat, Beşiktaş/İstanbul

F: 0212 252 00 77 Faks: 0212 252 00 78

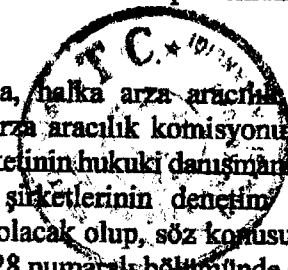
www.vakifyatirim.com.tr

Barbaros Mh. Karşıyaka Sk. Akap Meridian Sitesi

No:1 10/Villa 4 Kat: 4/1 Başçılar / İstanbul

Tel: 0216 474 1 111 Faks: 0216 474 0 474

Kuryoluğu V.D.: 6220-0883-59000181/2 Tic. Sic. No: 885148



SONZ TERCİMİNİZ

borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, dolaşımdaki Şirket paylarının miktarının artması neticesini doğuracak başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir kuruluş veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını

(iii) anılan süreler içerisinde söz konusu payların kısmen veya tamamen söz konusu hükme uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğini

taahhüt etmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17.02.2021 tarih ve 2021/07 sayılı kararıyla, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesi, dolaşımdaki pay miktarının artırılmaması ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmaması hususunda taahhüt verilmiştir.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Sermaye artırımını mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Sulanma Etkisi | TL |
|--|---------------|
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri* | 792.456.251 |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 252.410.000 |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 3,14 |
| Halka Arz Fiyatı | 3,90 |
| Sermaye Artırımı (nominal TL) | 67.590.000 |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 263.601.000 |
| Halka Arz Masrafları** | 10.353.209 |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 253.247.791 |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri | 1.045.704.042 |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 320.000.000 |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 3,27 |

OTAS ELEKTRİK YATIRIM

OTAS ELEKTRİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka Meridian Sitesi
No:1 10/A/2/1 Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1000 / Faks: 0216 474 0 474
Konyalı V.D.: 68117072 Tic. Sic. No: 74992

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akat Mh. Söğütözü Meridian Çauş. Pk. 10 Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul
F-2/A/10 Kat:10 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273357 / Faks: 0212 282 28 20
V.D. Vakıfyatırımcı A.Ş. m.Ş.
İstanbul / Caret Sitesi / No: 357228
Büyükdere / Jandarmalar V. / 622 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

CAKIR TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka Meridian Sitesi
No:1 Kat:2 Sat. Alt Kat:1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1000 / Faks: 0216 474 0 474
Konyalı V.D.: 68117072 Tic. Sic. No: 82614F

| | | | |
|-----|--|--|--------|
| | | Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 0,13 |
| | | Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | %4,1 |
| | | Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL) | 0,63 |
| | | Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) | -%16,2 |
| | | *31.12.2020 sonu itibarıyla toplam tazaymalar | |
| | | **Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar | |
| | | <i>Not: Hesaplamalar varayınlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.</i> | |
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | Yetkili kuruluşlar yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilir. | |

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşları:

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Adresi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin/Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı | Üye Olduğu Profesyonel Meslek Kuruluşları |
|-------------------------|---|---|---|--|
| 1 Ocak - 31 Aralık 2020 | Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 Sanyer - İstanbul | Aykut Halit | İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası Kamun Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (RGK) |
| 1 Ocak - 31 Aralık | Rasyonel Bağımsız Denetim ve | EGS Business Park Blokları Yeşilköy Mah. | Kudret Fikirli | İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karınca Çayırı / Meriçan Sitesi
No:1 111/Villa 4 Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0 474
Yayıncılık V.D. : 63 7072 Tic. Sic. No : 748682

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akis Menkul Değerler A.Ş. için C. 27/11/2014 T.C. Kanununa
Göre Kurulan Kurumlar Listesinde Kayıtlı ve Sicil No: 272225/1
İstanbul Ticaret Sicil No: 272225/1-1216 174 1400
Bogaziçi Kuru D. 922 006825/1-1216 174 1400
Mersis No: 0-9220-0383-5900017

| | | | | |
|----------------------------|--|---|------------------------|--|
| | Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Atatürk Cad. B3 Blok | | |
| | | D:148 Bakırköy / İstanbul | | |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 | Mehmet Cem Tezelman | İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) |
| | | Şişli - İstanbul | | |

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

Şirket'in 31.12.2018 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Şirket'in %100 ana hissedarı Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin SPK kapsamında rotasyon sürecine girmesi nedeniyle 2019 yılında Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile çalışılmış, 2020 yılında ise Yönetim Kurulu Kararı ile Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile çalışılmaya başlanmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

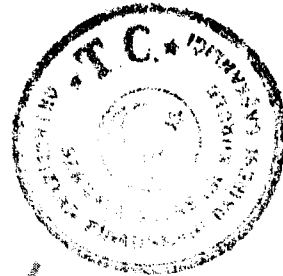
İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş mali tablolardan alınmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin konsolide mali durum tabloları ile konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

MARBY YARIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Mh. Karandı Sk. V. Meridian Sitesi
No:1 10/A/4 Blok Kat:4 / İstanbul
Tel: 0218 474 1 474 Faks: 0218 474 0 474
Tic. Sic. No: 2746692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Sok. No: 35 Kat: 35
Tel: 0 (212) 333 3333 Faks: 0212 362 88 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 285722
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 828999 V.D. 22
Mersis No: 0822008835900017



18 Mart 2021

| Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Dönen Varlıklar | 320.992.271 | 449.658.953 | 228.978.551 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.203.171 | 2.968.335 | 1.107.559 |
| Ticari Alacaklar | 100.771.197 | 70.816.425 | 23.785.433 |
| Diğer Alacaklar | 42.016.966 | 155.509.567 | 55.800.767 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 39.157.943 | 155.316.627 | 48.446.540 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 2.859.023 | 192.940 | 7.354.227 |
| Stoklar | 127.864.319 | 85.036.278 | 46.020.949 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 49.136.618 | 135.328.348 | 102.263.843 |
| Duran Varlıklar | 2.435.027.970 | 2.247.106.728 | 2.261.704.534 |
| Diğer Alacaklar | 209.744 | 33.214 | 32.829 |
| Maddi Duran Varlıklar | 2.173.562.940 | 2.147.845.716 | 2.212.911.598 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 33.575.604 | 15.361.852 | 4.885.906 |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 142.739.441 | - | - |
| Diğer Duran Varlıklar | 84.940.241 | 83.863.946 | 43.874.201 |
| Aktif Toplamı | 2.756.020.241 | 2.696.765.681 | 2.490.683.085 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 657.896.111 | 942.912.313 | 560.731.071 |
| Finansal Borçlar | 330.784.565 | 396.633.696 | 86.700.161 |
| Ticari Borçlar | 183.970.829 | 219.871.545 | 184.867.387 |
| Diğer Borçlar | 101.568.443 | 242.023.493 | 263.886.835 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar | 91.098.555 | 228.061.331 | 262.399.008 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar | 10.469.888 | 13.962.162 | 1.487.827 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 41.572.274 | 84.383.579 | 25.276.688 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.305.667.878 | 1.003.888.068 | 1.055.268.639 |
| Finansal Borçlar | 1.296.196.294 | 949.166.908 | 978.821.734 |
| Diğer Borçlar | 5.550.965 | 4.566.918 | - |
| İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar | - | - | - |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar | 5.550.965 | 4.566.918 | - |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri | 1.996.500 | 46.610.189 | 76.074.471 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.924.117 | 2.744.053 | 372.434 |
| Özkaynaklar | 792.456.251 | 750.765.300 | 874.683.375 |
| a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 792.456.251 | 750.765.300 | 874.683.375 |
| Ödenmiş Sermaye | 252.410.000 | 97.410.000 | 44.815.160 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kayımlı Gelir (Giderler) | 653.292.588 | 653.292.588 | 725.734.728 |
| Diğer | (457.852) | 150.203.901 | 106.386.106 |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları | (150.141.189) | (2.252.619) | 95.383.999 |
| Net Dönem Karı veya Zararı | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| b) Azımlık Payları | - | - | - |
| Toplam Kaynaklar | 2.756.020.240 | 2.696.765.681 | 2.490.683.085 |

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. K... Vnyap Meridian Sitesi
No:1 10A/... /Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474... Faks : 0216 474 0 474
Koryatay V.O. : 6... /170/2 Tic. Sic. No : 48662

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Luluca Meridian Çarşı...
No:13 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0 212 352 35 34 / 0 212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357 28
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 002 8355
Menkul No 0-9220-0883-5900017



ÇANZ TEKNİK A.Ş.
Barbaros Mah. Karanfil... Vnyap Meridian Sitesi
No: 111/111/111 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 17... Faks : 0216 474 0 474
Koryatay V.D. 228/201449 Tic. Sic. No. 886148

| Selimli Finansal Bilgiler (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Hasılat | 739.549.313 | 741.955.505 | 234.157.733 |
| Brüt Kar/Zarar | 212.252.761 | 166.613.306 | 17.661.964 |
| Faaliyet Karı/Zararı | 204.857.669 | 90.441.836 | 20.066.580 |
| Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | 205.247.125 | 90.441.836 | 20.063.222 |
| Finansman Gelirleri | 346.899.862 | 188.042.288 | 204.899.150 |
| Finansman Giderleri | (702.076.803) | (435.365.238) | (298.706.313) |
| Sıfırlanan Faaliyetler Varsı Öncesi Dönem Karı/Zararı | (149.929.815) | (156.881.114) | (73.743.941) |
| Sıfırlanan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| Dönem Karının/Zararının Dönümü | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| Azınlık Payları | - | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| Pay Başına Kazanç/Kayıp | 13,81 | (151,82) | (217,86) |

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

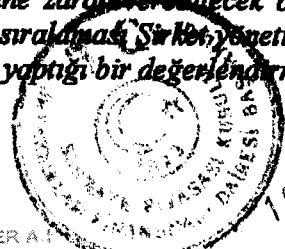
Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirilmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

YAKAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. K.1 / Sk. Varyap Merkezi Sitedi
No:1 10/Viyana / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1174 Faks: 0216 474 0444
Koruyucu V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 74582

YAKAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. K.1 / Sk. Varyap Merkezi Sitedi
No:1 10/Viyana / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1174 Faks: 0216 474 0444
Koruyucu Kurum V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 74582



16 Ocak 2021

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Şirket'in mevcut enerji santrallerinin işletimi ve bakımı esnasında yürütülen faaliyetler, halk sağlığı, iş/işçi sağlığı ve güvenliği ile çevreyle ilgili sorumlulukları beraberinde getirmektedir. Bu sorumlulukların yerine getirilmesi sürecinde yaşanabilecek aksaklıklar ya da olumsuzluklar, Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

Elektrik üretim faaliyeti, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere petrol ve kömür gibi oldukça yanıcı ve patlayıcı materyallerin kullanılmasını ve potansiyel olarak tehlikeli şartlarda çalışılmasını gerektirmektedir. Zorunlu güvenlik şartları ve standartlarına uygun hareket edilmesine karşın, faaliyetler sırasında bu tür tehlikeli materyallerin muamelesiyle ilgili tehlikelere maruz kalınmaktadır.

Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşeri hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği oluşabilecek risklerdir. Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takibatlara yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminat, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir. Şirket, zaman zaman yeterli sigorta teminatına sahip olamayabileceği önemli sorumluluklara maruz kalabilir. Sigortanın karşılamadığı tüm kayıp ve zararlar, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.1.2. Şirket'in işletme verimliliğinin beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olması, faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

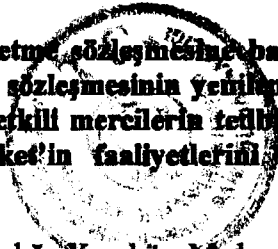
Enerji santrallerinin ve maden sahalarının işletimi, üretimde kullanılan donanımın, iletim hatlarının, boru hatlarının veya diğer donanım ya da süreçlerin hasar görmesi veya arızalanması, beklenen çıktı veya verimlilik değerlerinin altında performansı dahil çeşitli riskler içermektedir. Muhtelif zamanlarda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

5.1.3. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi, Rödovans ve işletme sözleşmesinin bağlı olup, Çan-2 Termik Santrali için akdettiği işletme ve rödovans sözleşmesinin yenilenmemesi, sözleşmeye herhangi bir şekilde uyulmaması nedeniyle yetkili mercilerin tedbir alması veya sözleşmeden doğan işletme hakkının iptali, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Çan-2 Termik Santrali'ni Biga Belediyesi ile imzaladığı Yayaköy Maden Kömürü İşletme ve Rödovans Sözleşmesi ("İRS") uyarınca işletmektedir. İRS uyarınca, Şirket

MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER
YAYAKÖY MADEN KÖMÜRÜ İŞLETME VE RÖDOVANS SÖZLEŞMESİ
KANAYI TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Kurumfi / Yayıp / Meridian Sitesi
No:1 10/Valla 4 B / Biga / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 / 0216 474 0 474
Korvetada V.D. : 634041 / Tic. Sic. No: 7-192

YAYAKÖY MADEN KÖMÜRÜ İŞLETME VE RÖDOVANS SÖZLEŞMESİ
KANAYI TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Kurumfi / Yayıp / Meridian Sitesi
No:1 10/Valla 4 B / Biga / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 / 0216 474 0 474
Korvetada V.D. : 634041 / Tic. Sic. No: 7-192



Çanakkale İli Çan İlçesi Yayaköy köyünde bulunan Maden Kömürü sahasını 2013'ten itibaren 10 (on) yıl süreyle rüdevans karşılığı işletme hakkına sahiptir. Şirket'in bu santralleri işletirken uyması gereken çerçeve kuralları İRS'de yer almaktadır. İRS uyarınca Şirket'in, (i) yıllık rüdevans ödemesi yapılması ve İRS'de belirtilen üretim miktarlarının aşılması halinde aşan miktar için %4 (yüzde dört) oranında rüdevans payı ödemesi yapması; (ii) devlet hakkı ve maden arama ruhsatı harcı ödemelerinin yapılması; (iii) sigorta, iş kazaları ve işletici kusurlarından dolayı doğacak zararın karşılanması; (iv) İşletme ile ilgili ve gerekli olan araç, gereç, makine ve teçhizatın temin edilmesi; ve (v) kanunen bulunması gereken fenni nezaretçi ve saha mesul müdürünün atanması gerekmektedir. Şirket'in, İRS'den doğan yükümlülüklerini yerine getirmesi durumunda İRS 10 (on) yıl daha uzatılacaktır.

Biga Belediyesi tarafından bugüne kadar Şirket'e hiçbir ihlal bildirimi yapılmamıştır. Şirket İRS kapsamında bulunan sahadaki kömür rezervlerini henüz kullanmamıştır. Şirket İRS kapsamındaki Rüdevans süresinin bitiminden sonra 10 (on) yıl daha uzayacağını, sözleşme maddeleri kapsamında güçlü bir şekilde değerlendirmektedir. Her ne kadar şirket İRS kapsamında böyle bir riskin olmadığını değerlendirirse de, 10 (on) yılda bir sözleşmenin yenilenecek olması bir risk unsuru olarak değerlendirilebilir.

5.1.4. İklim koşulları gibi Şirket kontrolünde olmayan faktörler, sınırlı düzeyde de olsa Şirket faaliyetlerini etkileyebilir.

Mevsimsel değişiklikler ile uzun dönemde iklimde ve meteorolojik koşullarda görülen değişiklikler de Şirket'in elektrik üretim kabiliyetini ve aynı zamanda üretilen elektriğe olan talebi etkileyebilmektedir. Bu durum, Şirket'in gelirlerini, kârlılığını ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilmektedir.

5.1.5. Doğal afetler ve felaketler enerji santrallerine, maden sahalarına, ofislere ve diğer gayrimenkullere hasar verebilir. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir.

Şirket'in faaliyetleri, deprem, yangın, patlama, sel, şiddetli fırtına gibi doğal afetler ve terör eylemleri veya diğer benzeri olaylardan kaynaklanan kısmi ve tam kayıplar da dâhil önemli risklere maruz kalabilir. Üretim tesislerinde meydana gelen bulaşıcı bir hastalık veya saldırı ya da kasıtlı zarar verici eylemler, sabotaj veya terör eylemleri üretim veya satış performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, doğal afetler ve terörizm, yangın, grev ve lokavt gibi çeşitli insan kaynaklı felaketler ile ilişkili risklere karşı sigorta poliçeleri almak kaydıyla teminat altına almaktadır. Ancak, Şirket'in sigorta teminatlarının, tüm kayıplar veya olaylara karşı yeterli teminatı sağlayacağı garanti edilememektedir. Şirket, sigorta edilmemiş bir kaybın ortaya çıkması veya sigorta edilmiş limitleri aşan bir kaybın gerçekleşmesi durumunda, etkilenen varlıklara yatırılmış olan sermayeyi ve etkilenen varlıklardan elde edilmesi beklenen geliri kaybedebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

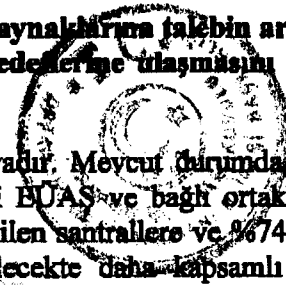
5.1.6. Pazarda rekabetin yoğunlaşması, alternatif enerji kaynaklarına talebin artması ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in finansal hedeflerine ulaşmasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, Türkiye'de önemli boyutta bir rekabetle karşı karşıyadır. Mevcut durumda elektrik üretimi piyasasındaki ana oyuncular ve rakiplerin (%22,35'i BÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, No:1 İD/VİA 4 Barajı Sahir /İstanbul, No:22 047 835 Tel: 0216 474 0474, Faks: 0216 474 0474, E-Posta: info@odasenerji.com.tr, Web: www.odasenerji.com.tr) gelecekte daha kapsamlı gelişme

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karamfil Sok. Topkapı Meridian Sitesi
No:1 İD/VİA 4 Barajı Sahir /İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
E-Posta: info@odasenerji.com.tr Web: www.odasenerji.com.tr
Tic. Sic. No: 748682



CANZ TERMİK A.Ş.

Barbaros Mh. Karamfil Sok. Topkapı Meridian Sitesi
No:1 İD/VİA 4 Barajı Sahir /İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
E-Posta: info@odasenerji.com.tr Web: www.odasenerji.com.tr
Tic. Sic. No: 748682

15.05.2011

yetersizse, elektrik üretemeyebilir, satamayabilir ve dağıtamayabilir ki bu da işi, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını belli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.10. Üretim varlıklarının modernize ve muhafaza edilmesi, üçüncü şahıslardan ve Şirket'in kontrolü ötesinde gelişen olaylardan etkilenebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri mükerrer ve düzenli bakım, revizyon, modernizasyon çalışmalarının yanı sıra üretim varlıklarına yeni yatırım yapılmasını da gerektirmektedir. Bu süreçlerle bağlantılı olarak bir dizi üçüncü şahıs hizmet sağlayıcısına güvenilmektedir. Buna ek olarak, santrallerin bir kısmında bakım hizmetleri için üçüncü şahıs hizmet sağlayıcılarıyla hizmet alım sözleşmeleri yapılmıştır ve mevcut enerji santrallerinin terfisinde taşeron firmalardan yararlanılmaktadır.

Hava şartları, sırtıncemeli ihaleler, idari ve düzenleyici usuller sebebiyle yaşanan gecikmeler, yapım, bakım ve modernizasyon çalışmalarındaki gecikmeler, planlı yatırım projelerindeki maliyet artışları, yüklenicilerin ve taşeronların ödeme güçlüğüne düşmesi, yüklenicileri veya taşeronları etkileyen işçi-işveren anlaşmazlıkları, malzeme veya inşaat donanımının eksikliği, kazalar veya öngörülemeyen teknik problemler ya da zorunlu izinlerin edinilememesi başta olmak üzere kontrol dışındaki çeşitli faktörler bu görevlerin tamamlanmasını etkileyebilmektedir. Bu risklerden herhangi birinin oluşması üretim varlıklarındaki modernizasyon planlarını geciktirebilir ya da bu çalışmaların yürütülebilmesini imkânsız hale getirebilir ki bu da faaliyet sonuçlarını ve geliştirme hedeflerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.12. Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere maruz kalabilir.

Şirket'in enerji santrallerinde elektromekanik teçhizatlarda arızaların oluşması ve bu sebeple santralin durması söz konusu olabilmektedir. Elektromekanik ekipmanlarda oluşabilecek yangın, santral çevresinde meydana gelebilecek seller veya enerji iletim hatlarında oluşabilecek sorunlar gibi Şirket'in kontrolü dışında oluşan durumlar, santrallerdeki ekipmanları etkileyebilir veya bu ekipmanlara zarar verebilir. Şirket'in faaliyetleri, gerek mevcut santrallerinin sürekli işletilmesi için gerekse yeni yatırım projelerinin geliştirilmesi ve yapımı için, ekipman ve hizmetlerin kullanılabilirliğine bağlıdır.

Şirket'in tüm santrallerinde, inşaat malzemelerinin, bakım ekipmanlarının, üniteler için gerekli yedek malzemelerin ve teknik servis hizmetinin sağlanması gerekmektedir. Şirket'in faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi, Şirket'in mevcut santrallerinin üretimini verimsiz hale getirebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. Buna ek olarak, Şirket'in satın aldığı ekipmanlarda, satın alma işleminden önce Şirket tarafından fark edilmeyen teknik arızalar olabilir. Ekipmanlardaki bir kusur, elektromekanik arıza veya santrallerin işletme performansında kesintiye veya azalmaya sebep olan bir kaza, santrallerin gelirlerini ve kârlılığını doğrudan etkileyebilir. Şirket'in kontrol ve takip sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların hata vermesi, sistemlerdeki verilerin kaybı, elektrik üretiminde ekipman arızaları dengesizlik maliyetlerinin doğmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca inşaat malzemelerinin, ekipmanların ve teknik servisin tedarikinde karşılaşılan herhangi bir zaman gecikmelere sebep olabilir, öngörülen maliyetlerin aşılmasına yol açabilir ve/veya Şirket'in mevcut faaliyetlerini ve bakımını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlara, gerekli zaman dilimleri için herhangi bir şekilde temin edileceği garanti edilmemektedir.

ODAS ELEKTRİK

SANAİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. K. 3. B. S. Çayyap Meridian Sitesi

No:110/Villa

Ataşehir / İstanbul

İst: 0216 474 0474

Faks: 0216 474 0474

17072 Tic. Sic. No: 748692

Ataşehir / İstanbul / Türkiye

Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39

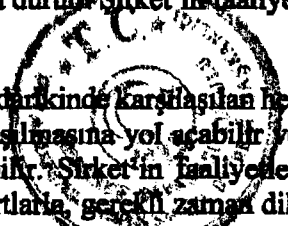
Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39

Şirket No: 39



SANKERİM A.Ş.

Barbaros Mh. K. 3. B. S. Çayyap Meridian Sitesi

No:110/Villa

Ataşehir / İstanbul

İst: 0216 474 0474

Faks: 0216 474 0474

17072 Tic. Sic. No: 886148

17072 Tic. Sic. No: 886148

17072 Tic. Sic. No: 886148

17072 Tic. Sic. No: 886148

17072 Tic. Sic. No: 886148

Yukarıda belirtilen sorunlardan herhangi birinin ortaya çıkması, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.1.13. Şirket olan tüm zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir.

İnşaat ve işletme sırasında projeler açısından meydana gelebilecek zarar ve kayıplara karşı sigorta teminatına güvenilmektedir. Ayrıca, kanunen de, tesislerle ilgili olarak tüm risklere karşı düzenlenen sigorta poliçelerine sahip olunması gerekmektedir. İşletme varlıkları, önemli boyutlarda kişisel yaralanmalar ve ölüm, mallar ile tesis ve ekipmanın ciddi hasar görmesi ve imha olması, çevrenin kirlenmesi ya da zarar görmesi ve faaliyetlerin askıya alınması da dahil olmak üzere risk ve tehlikelere açıktır.

5.1.14. TEİAŞ'ın iletim ağındaki her türlü önemli arıza veya aksama, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in, TEİAŞ ile akdedilen Bağlantı Anlaşması hükümlerine uymaması durumunda cezai şartlara maruz kalma riski bulunmaktadır.

Şirket'in TEİAŞ ile imzalanan sistem kullanım sözleşmesi ve / veya bağlantı anlaşmasına aykırı davranması halinde, ilgili sözleşmede her bir ihlal için uygulanacak cezai şart belirlenmiş olup, Şirket, TEİAŞ nezdinde doğan zararları da tazmin etmekle yükümlüdür.

5.1.15. Şirket pay sahibinin, Şirket lehine garantörüğü bulunmakta olup, Şirket sermayesinin tamamını temsil eden paylar üzerinde kredi verenler lehine pay rehnai tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.

Şirket'in pay sahibi olan Odaş, kredi verenler ile bir kredi sözleşmesi akdetmiştir. Kredi sözleşmesi kapsamında pay sahibi Şirket'in tüm borçlarının garantörüdür. Şirket'in ilgili kredi sözleşmeleri çerçevesindeki borç ve yükümlülüklerini yerine getirebileceğinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Söz konusu kredi sözleşmesi çerçevesinde bir temerrüt hali meydana gelmesi ve kredilerin geri çağırılması halinde Şirket, pay sahiplerinin sermayesini temsil eden payları satmak zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket nezdinde bir kontrol değişikliğine yol açabilecek ve Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilecektir.

5.1.16. Lisansların süresinden önce iptal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

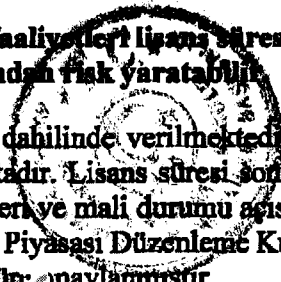
Şirket'in, Türkiye'de elektrik üretim ve satış faaliyetlerini yürütebilmesi için EPDK tarafından düzenlenen ilgili elektrik piyasası lisanslarına sahip olması gerekmektedir. Geçmişte lisans iptaliyle karşılaşılmamış olmasına rağmen gelecekte çeşitli gerekçelerle lisansların iptal olmayacağını garanti bulunmamaktadır.

5.1.17. Lisansların yenilenmemesi durumunda Şirket'in faaliyetleri lisans süresi sonunda duracak olup, bu durum gelecek dönem faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

Lisans belgeleri üretim firmaları için genelde belli süreler dahilinde verilmektedir. Bu süre sonunda lisansın yenileneceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. Lisans süresi sonunda ilgili lisansların yenilenmemesi, Şirket'in gelecek dönem faaliyetleri ve mali durumu açısından risk oluşturabilir. Çan-2 Termik Santralinin Lisans Belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 28.11.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile 17 (on yedi) yıl süre onaylanmıştır.

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ A.Ş.**
Barış Mh. Karanfil
No:1 10/Villa 4
Tel: 0218 474 1414
Koruyucu V.D. : 63

A.Ş. T.A.Ş.
Yarın Meridian Sitesi
Alibeyköy / İstanbul
Tel: 0216 474 0474
Nispetiye Tic. Sic. No: 27592



ÇAN-2 TERMİK A.Ş.
Barış Mh. Karanfil
No:1 10/Villa 4
Tel: 0216 474 0474
Koruyucu V.D. : 63
Nispetiye Tic. Sic. No: 27592

5.1.18. Kamunun alım politikalarındaki muhtemel değişiklikler, Şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

EPIAŞ tarafından düzenlenen Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasındaki değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket elektrik satışlarının büyük bir bölümünü Sadece Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini İşleten Özel Şirketlerden Elektrik Enerjisi Satın Alımı çerçevesinde EÜAŞ'a yapmaktadır ve gelecekte bu şekilde yapılması planlanmaktadır. İlgili alım ihaleleri EÜAŞ tarafından yıllık olarak yapılmakta olup, ilgili ihalelerin süreklilik arz edecek şekilde yapılacağına bir garantisi bulunmamaktadır. İlgili ihale süreçleri neticesinde oluşacak olan fiyatlar, EÜAŞ tarafından verilen alım garantisinin miktarı ile fiyat hesaplama mekanizmasında yapılabilecek değişiklikler Şirket'in finansal durumunu etkileyebilir. İlgili ihalelerin yenilenmemesi Şirket'in üretiminin büyük bölümünü Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında oluşan fiyatlar üzerinden satmasını gerektirebilir. Bu halde, rekabet ve serbest piyasada oluşacak olan fiyatlar, Şirket'in gelir beklentileri, mali durumu ve finansal performansı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

5.1.19. Şirket'in elektrik üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği enerji santralinden beklediği kapasite kullanma oranlarına ulaşamaması, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

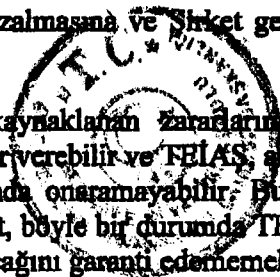
Şirket'in santrali, ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması, kapasite eksikliği, planlı bakımlarda oluşabilecek gecikmeler, altyapı sorunları nedeniyle üretmiş olduğu elektriği şebekeye etkili bir şekilde aktaramaması veya önceki maddelerde bahsedilen risklerden ötürü yeterli kapasite kullanım oranlarına ulaşamayabilir.

Santrallerde yaşanabilecek arıza ve performans sorunları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi birçok faktörden kaynaklanabilir. Sonuç olarak, Şirket santrallerinin çoğu, önemli periyodik bakım faaliyetleri ve / veya iyileştirmeleri gerektirmektedir. Plansız bakımdan kaynaklanan kapalı kalma süresi, Şirket santrallerinin emre amadeliğini etkileyen başlıca faktördür. Üretim ünitelerinde, planlanmamış kesintilerin mekanik arızalar veya Şirket santralleriyle ilgili diğer sorunlar nedeniyle uzaması gibi zaman zaman beklenmedik kesintiler meydana gelebilir. Bunlar, Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği bulunan bir risktir. Şirket'in enerji üretim ünitelerindeki plansız kesintiler, genel olarak azalan elektrik satışından dolayı gelirlerini azaltabilmekte ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini artırmak suretiyle birim maliyetlerinin yükselmesine yol açabilmektedir. Önemli ekipman veya parçaların ihtiyaç duyulduğu zamanda kullanılabilir vaziyette olmaması, Şirket santrallerinin emre amadeliğini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.20. Şirket'in ürettiği elektriği iletim hatlarına aktarırken yaşadığı verim kaybının beklenenden fazla olması, faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Hatlarda yaşanan verim kaybı satılan elektriğin miktarının azalmasına ve Şirket gelirlerinin beklenenden az olmasına neden olabilir.

Ayrıca TEİAŞ'ın Şirket'in şebekeyle ilgili sorunlardan kaynaklanan zararlarına tazmin etmesine rağmen, meteorolojik koşullar iletim şebekesine zarar verebilir ve TEİAŞ, arızalanan bileşenleri yenileyemeyebilir veya oluşan hasarları zamanında onaramayabilir. Bu durum, elektrik satışı ve ihracında kesintiye yol açabilir. Ayrıca Şirket, böyle bir durumda TEİAŞ'tan alınacak tazminatın tüm zararlarını karşılamak için yeterli olacağını garanti edememektedir.



ODAK ELEKTRİK ÜRETİM

SAN. VE TİC. A.Ş.

Barbaros Mah. Akad. Yayıncılık / İstanbul

No:110 Kat:10 Akad. Yayıncılık / İstanbul

Tel: 0216 474 0474 Faks: 0216 474 0474

Vergi No: 34701702 Tic. Sic. No: 748392

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. SANCANZ TİC. A.Ş.

Akad. Mah. Akad. Yayıncılık / İstanbul

No:110 Kat:10 Akad. Yayıncılık / İstanbul

Tel: 0216 474 0474 Faks: 0216 474 0474

Vergi No: 34701702 Tic. Sic. No: 748392

Merce No 0-9220-0853 5900017

10 Kasım 2011

5.1.21. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, geleceğe yönelik beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

COVID-19 salgını nedeniyle küresel ekonomi ile birlikte Türkiye ekonomisi ve Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye de devam etmektedir. Salgını kontrol amaçlı olarak ülke genelinde önemli tedbirler alınmıştır. Kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin, ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir. Bu durum ülkemizdeki elektriğe olan talebi önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecektir. Elektrik talebindeki düşüş, arz talep dengesinin daha düşük maliyetli santrallerde oluşmasını sağlayarak spot piyasadaki elektrik fiyatlarında düşüşe neden olabilecektir. Spot piyasadaki elektrik fiyatlarındaki düşüş, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını sınırlı olumsuz etkileyebilir.

COVID-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. COVID-19 salgını Şirket'in çalışmasını, elektrik üretimini veya likiditesini mevcut durumda etkilememiş olsa da, spot piyasadaki elektrik fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. COVID-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçlarını sınırlı ölçüde olumsuz etkilenebilecektir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Kontrol dışı fiyat dalgalanmaları, arz-talep dengesizliği gibi enerji sektörünün kendi dinamiği içerisinde taşıdığı riskler.

Elektriğin piyasa fiyatında meydana gelen kontrol dışı dalgalanmalar Şirket ile birlikte sektörde faaliyet gösteren firmaların faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Elektriğin, üretim kapasitesinin ve yan hizmetlerinin piyasa fiyatları önemli ölçüde dalgalı bir seyir izlemektedir. Elektrik, diğer pek çok emtiadan farklı olarak sadece çok sınırlı bir biçimde depolanabilmektedir ve genellikle kullanımla eş zamanlı şekilde üretilmektedir. Bu nedenle, elektrik fiyatları talep ve arz dengesizliklerinden ötürü önemli şekilde dalgalanmaya maruz kalabilmektedir.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından beklenenin üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmesi halinde elektrik piyasa fiyatı çok düşük seviyelere gerileyebilmektedir. Ayrıca üretim ve tüketim taraflarındaki dalgalanmalar üretim seviyelerini ve kapasite kullanım oranlarını da doğrudan etkilemektedir.

Elektrik üretiminde kullanılan hammaddelerdeki maliyet artışları, elektrik fiyatlarının aynı oranda artmadığı durumda Şirket faaliyet kârlılığını negatif etkileyebilir. Özellikle kurulu gücün kalan kısmı için Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında piyasa (spot) fiyatları üretim maliyetlerini karşılamaya yetecek kadar yüksek olmadığından, üretimden zarar verilmektedir. Önümüzdeki dönemde Dengeleme ve Uzlaştırma Piyasasında fiyatların düşmesi, Şirket'in kapasite faktörünün, dolayısıyla üretiminin ve kârlılığın sınırlı da olsa düşmesine neden olabilir.

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

YATKIR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Karadeniz Sk. Varyap Menkul Değerler Kat: 4
No:111 / 4. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Koruyucu V.D. No: 6340417072 Tic. Sic. No: 2748682

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAĞLIĞI TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karadeniz Sk. Varyap Menkul Değerler Kat: 4
No:111 / 4. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Koruyucu V.D. No: 6340417072 Tic. Sic. No: 2748682

YATKIR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Karadeniz Sk. Varyap Menkul Değerler Kat: 4
No:111 / 4. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Koruyucu V.D. No: 6340417072 Tic. Sic. No: 2748682

ÇANZ TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Karadeniz Sk. Varyap Menkul Değerler Kat: 4
No:111 / 4. Kat / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274942
Koruyucu V.D. No: 6340417072 Tic. Sic. No: 2748682

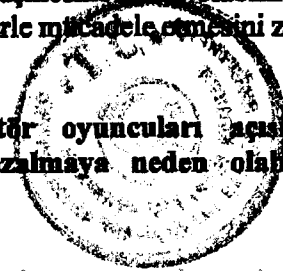
- Yeni üretim santrallerinin eklenmesi, mevcut santrallerin genişletilmesi veya nükleer enerji santrallerinin devreye girmesi sonucu farklılaşma ihtimali olan kapasite kullanım, üretim ve üretim kapasitesine bağlı kâr marjı oranlarının değişmesi, iletim kapasitesinin eklenmesi sonucunda elektrik arzına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

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

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

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

5.2.2. Ekonomideki genel bir daralma tüm sektör oyuncularını açısından risk yaratmaktadır. Bu durum, Şirket'in gelirlerinde azalmaya neden olabilir ya da



HALKIN TİCARET
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Alışık Mh. Etiler 99. No. Kat: 9
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 352 43 43
Faks: 0212 352 38 20
www.odyas.com.tr
İstanbul / Türkiye
Çağrı Kurumlar
Merkezi No: 0-9220-0863-5900017

SAN2 FİNANÇ A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka / İstanbul
Tel: 0212 474 1474
Faks: 0212 474 0474
Tic. Sic. No: 286148

müşterilerin, iş yapılan tarafların, tedarikçilerin veya diğer hizmet sağlayıcılarının Şirket ile olan sözleşmelerindeki yükümlülüklerini yerine getirememelerine yol açabilir.

Sektörün ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki olası bir daralmada, elektrige olan talep ve elektrik fiyatları düşebilir.

Ekonomideki genel daralma ayrıca girdi maliyetlerinin yanı sıra işçilik fiyatlarında ve faiz oranlarında dalgalanmayı tetikleyebilir. Bu durum faaliyetleri, kazançları ve net satışları önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir, faaliyet ve finansman giderlerini artırabilir ve finansman temin gayretlerini, nakit akışlarını, sermaye yatırımlarının zamanlamasını ve boyutunu ya da kredi ve karşı taraf risklerini etkileyebilir.

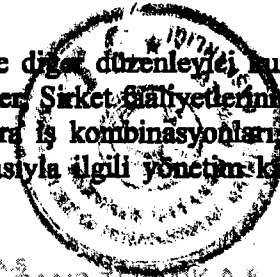
Buna ilaveten, ekonominin genelini etkileyen olumsuzluklar, aralarında hâlihazırda devlete ait elektrik iletim şirketi olan TEİAŞ ve devlete ait elektrik üretim şirketi olan EÜAŞ ve onun iştirakleri ve gelecekte de son kullanıcıların da yer aldığı müşterilerin yanı sıra iş yapılan tarafların, tedarikçilerin ve hizmet sağlayıcıların nakit akışı problemi yaşamalarına ve bunun sonucunda da mevcut sözleşmelerdeki yükümlülükleri yerine getirememelerine veya fiyatların önemli ölçüde artmalarına ya da ileriki dönemlere ait sözleşmelerle düzenlenecek üretim veya performans seviyelerini düşürmelerine neden olabilir. Genel ekonomide, Şirket'in gelirlerinde ve faaliyet nakit akışında zaman içinde önemli düzeyde düşüşe neden olabilecek ölçüde bir daralma yaşanması halinde, bunun sonucu olarak enerji santrali portföyünün genişletilmesinde bir kısıtlama yaşanabilecektir. Şirket gelecekte karşı taraf risklerini hafifletmek için risk yönetim sistemlerini geliştirebilecek olmasına rağmen, bu sistemlerin ileriki yıllarda gerçekleşebilecek karşı taraf risklerinden kaynaklı kayıpları önleyeceğinin bir garantisi yoktur.

5.2.3. Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Şirket gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim, dağıtım tarifeleri ve perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri EPDK tarafından belirlenmekte ve bu Bakanlığın onayına tabi olup, bu konu Şirket'in kontrolü dışındadır. Mevcut yönetmeliklere göre, TEİAŞ, TEDAŞ, dağıtım tesisleri ve devlete ait üretim ve ticaret şirketleri, EÜAŞ tarife tekliflerini periyodik olarak EPDK'ya sunmaktadırlar. Bu tarife teklifleri, söz konusu yönetmeliklerde belirtilen yöntemle dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK'nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmaktadır ve tarife tekliflerini ya onaylamakta ya da üzerlerinde değişiklikler yapılmasını önermektedir. EPDK'nın bu takdir yetkisi, tarife fiyatlarının, Şirket'in fiyatlandırma stratejisi kapsamında tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Bu faktörlerin tamamı Şirket'in işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.4. Enerji sektörü faaliyetleri kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabi olup, mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer düzenleyici kurumların yoğun gözetimine ve düzenlemelerine tabidir. Bu düzenlemeler Şirket faaliyetlerinin hemen hemen bütün yönleriyle ilgili olup, diğer hususların yanı sıra iş kombinasyonları işletme varlıklarının yapımı ve satın alınması ya da elden çıkarılmasıyla ilgili yönetim kararlarını alabilme ve uygulayabilme kabiliyetini sınırlamaktadır.



[Handwritten signature]
MENKUL DRCF

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ODA ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. No:110 Sk. Varyap Menkul Değerler Sitesi
No:110 Sk. Varyap Menkul Değerler Sitesi
Tel: 0216 474 4744 Faks: 0216 474 4744
Kıyınca V.D. No: 40417072 Tic. Sic. No: 748852

ŞANZ TİCARET A.Ş.
No: 10/Avlu 15/Şişli
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
Sic. No: 986148

Şirket faaliyetlerini düzenleyen kanun ve yönetmelikler, Şirket için daha kısıtlayıcı veya dezavantajlı hale geldiği takdirde, Şirket, bu düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla ilave giderlere katılmak zorunda kalabilir veya faaliyet gösterme şekli ile ilgili yeni sınırlamalara tabi hale gelebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, tabi olduğu düzenlemelere uymaması veya uyamaması halinde, EPDK, Şirket'e karşı ön soruşturma veya soruşturma başlatabilir. Bu tür bir soruşturmanın tamamlanmasının ardından, EPDK, Şirket'in, söz konusu uyumsuzluğu gidermesini isteyebilir, ek olarak idari para cezası da uygulayabilir. Bunların her ikisi de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket ilave vergi yükümlülüklerine ve uyum giderlerine maruz kalmasına yol açacak vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Bu nedenle, vergi kurumları tarafından yürütülen denetimler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.5. Şirket, çevre mevzuatı ve ilişkili davalarla ilgili olarak önemli miktarda maliyetlerle karşı karşıya kalabilir.

Şirket'in faaliyetleri çevre mevzuatına yoğun şekilde tabidir. Özellikle, enerji santrallerinin ve maden sahalarının geliştirilmesi, yapımı ve işletilmesiyle ilgili yasal düzenlemelere (diğerlerinin yanı sıra, arazi kullanımı, kiralama ve kullanım ve mukabili diğer yapı ruhsatları, çevre düzenlemesinin korunması, gürültü azaltma, çevre koruma ve çevre izinleri ve enerji iletim ve dağıtım şebeke sıklık (konjesyon) düzenlemelerine) tabidir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket, çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Enerji santrali gibi büyük yapılar doğaları gereği, çevresel tehlikelere yol açma, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırır. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağına garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Bu yasal düzenlemelere uyulmaması lisans iptalleri, müeyyideleri, para cezaları, adli cezaları veya faaliyetin durdurulması ile sonuçlanabilir. Bu durum, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Şirket'in ticari faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde esaslı olumsuz etkilere yol açabilir. Şirket bünyesinde bulunan 340 MWm/330 Mwe kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin bu kapsamda Baca Gazı Sistemine Yönelik ekipmanlarının çevre izinleri alınmış ve yatırımları santral yatırım dönemi içerisinde tamamlanmış olup, bundan sonra herhangi bir ilave yatırım yapılmayacaktır.

Bununla birlikte, Şirket, çevre mevzuatı kapsamında, özellikle fosil yakıtlı santrallerin Paris Anlaşması gibi uluslararası düzenlemeler çerçevesinde emisyon azaltım hedefleri doğrultusunda gelecekte daha sıkı düzenlemelere tabi tutulabilir. Bu kapsamda Şirket yeni teknolojilere uygun yatırımlar yapmak durumunda kalabilir. İklim değişikliğine ilişkin mevzuat gelişmeleri ve sera gazı salınımının azaltılması ve engellenmesine ilişkin sınırlandırmalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir. 2015 yılında, G7 ülkeleri 21. yüzyılın

HALK İÇİTİM
MENKUL

OROS ELEKTRİK ÜRETİM
YATIRIM VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. No: 10/1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 474 1474 Faks: 0212 474 0474
Tic. Sic. No: 274917/12 Tic. Sic. No: 274992

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mah. No: 10/1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 474 1474 Faks: 0212 474 0474
Tic. Sic. No: 274917/12

sonu itibariyle karbon salınımının tamamen sonlandırılmasına ilişkin adımların önemli bölümünün tamamlanmış olması konusunda mutabık kalmışlardır. 2015 yılının sonunda Paris, Fransa'da düzenlenen Dünya İklim Konferansı sırasında belirlenmiş olan hedefler doğrultusunda, sera gazı salınımının 2050 yılına kadar, 2010 yılına göre %40 ile %70 arasında azaltılması öngörülmüştür. Bu durum, özellikle fosil yakıt kaynakları ile enerji üretiminin yenilenebilir enerji üretimine dönüşümünü gerektirmektedir. Türkiye, Paris İklim Anlaşmasını henüz onaylamış değildir. Bunun ile birlikte karbon salınımının azaltılmasına yönelik olarak dekarbonizasyon sürecinin hızla uygulamaya alınması veya beklenenden önce uygulamasının genişletilmesi veya Şirket faaliyetlerini yeni uygulamaya konulan politikalara uyumlaştırılmada gecikilmesi hallerinde, faaliyetler, finansal durum ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

Tüm bunların yanında, yenilenebilir enerji yatırımlarının maliyetlerindeki düşüşler, uluslararası ve ulusal finansal kurumların düşük maliyetlerle sağladığı finansman destekleri, ülkemizde halihazırda çıkartılan (ve halihazırda desteklenen) yerli kömür ısıl enerji verimliliğinin (ülke genel ortalamasının) düşük olması ve bunun üretim faaliyetleri üzerindeki etkileri, Şirket santralının teknolojisinin görece yeni olmasına rağmen, yenilenebilir enerji santrallerine yönelik teknolojik gelişmelerin çok hızlı bir şekilde gerçekleşmesi, AB ve üyesi ülkelerin sera gazı salınımını artırıcı etkisi olan üretim mamullerine uygulanan vergileri arttırmaya dönük politikalar geliştirmeleri gibi nedenlerle öntümüzdeki yıllarda Şirket faaliyetleri, finansal durum ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği ve alım veya satım taleplerinin karşılanacağı likit bir pazar oluşacağı veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisizdir. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkânları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkânını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz

5.3.4. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine gelecekte kâr payı dağıtmayabilir veya dağıtamayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmak zorunda olup, söz konusu politikalar, SPK'nın zaman zaman ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve / veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabilir kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir);
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarı;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr üretiyor olsa da, yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla veya devralmalarda kullanılması yoluyla daha etkin bir şekilde artabileceğine inanması durumunda Şirket kâr payı ödemeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket gelirlerinin çoğu ABD Doları'na endeksli olmakla birlikte diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

5.3.6. Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde sermaye kazancı riski oluşabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, eköründeki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve / veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODASYON ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. No:11D Blok:1 Kat:1 474 Faks: 0216 471 0474
Kocayatağı V.İ. 404170/2 Tic. Sic. No: 270900
YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. No:11D Blok:1 Kat:1 474 Faks: 0216 471 0474
Kocayatağı V.İ. 404170/2 Tic. Sic. No: 270900
CANKAYI ELEKTRİK A.Ş.
Barbaros Mh. No:11D Blok:1 Kat:1 474 Faks: 0216 471 0474
Kocayatağı V.İ. 404170/2 Tic. Sic. No: 270900

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması, yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Faiz oranı riski

Şirket 31.12.2020 sonu itibarıyla toplam 1.626.980.859 TL (bir milyar altı yüz yirmi altı milyon dokuz yüz seksen bin sekiz yüz elli dokuz Türk Lirası) finansal yükümlülüğe sahiptir. Piyasa faizlerinde yaşanabilecek yukarı yönlü hareketler, Şirket'in faiz giderlerini artırarak kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.4.2. Kur Riski

Şirket'in finansal performansı, kullanmış olduğu kredilerin çoğunluğunun Avro bazlı olmasından dolayı Avro/TL kuruna çok duyarlıdır. 31.12.2020 sonu itibarıyla Şirket'in döviz açığı 1.406.449.386 TL'dir (bir milyar dört yüz altı milyon dört yüz kırk dokuz bin üç yüz seksen altı Türk Lirası'dır). 31.12.2020 sonu itibarıyla Avro/TL'de yaşanacak %20 oranındaki yükseliş, Şirket'in vergi öncesi kârında 286.613.753 TL'lik (iki yüz seksen altı milyon altı yüz on üç bin yedi yüz elli üç Türk Lira'lık) azalışa neden olabilir. Ayrıca Şirket'in elektrik üretiminde kullandığı hammaddelerin bir kısmı dolaylı olarak kurlara ve uluslararası piyasalardaki emtia (doğal gaz ve petrol fiyatları) fiyatlarına göre değişiklik göstermektedir. Buralarda oluşabilecek yüksek düzeyde bir artış aynı oranda elektrik fiyatlarına yansımadağı durumda faaliyet kârlılığını negatif etkileyebilir. Yatırımcılar yatırım kararı alırken döviz açığı riskini ve gelir tablosuna olası etkilerini göz önünde bulundurmalıdır.

5.4.3. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Şirket 31.12.2020 sonu itibarıyla toplam 1.626.980.859 TL (Bir milyar altı yüz yirmi altı milyon dokuz yüz seksen bin sekiz yüz elli dokuz Türk Lirası) finansal yükümlülüğe sahiptir. Şirketin banka kredilerinin 155.000.000 (yüz elli beş milyon) Avro ve 131.680.000 TL'lik (yüz otuz bir milyon altı yüz seksen bin Türk Lira'lık) kısmının güncel durumda ilk ana para geri ödemesi Haziran 2021 tarihinde yapılacak olup son ödeme tarihi Aralık 2030 olacak şekilde vadelenmiştir. Kredi geri ödemeleri ilgili vade dönemi boyunca 6 (altı) ayda bir eşit anapara + faiz ödemesi şeklinde gerçekleştirilecektir.

5.4.4. Likidite Riski:

Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerle ilişkin likidite riski aşağıda açıklanmıştır.

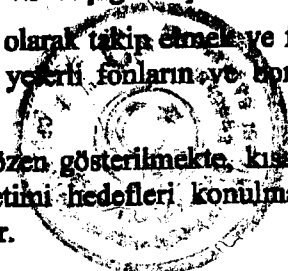
Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmesi ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODASE EKİTİM ÜRETİM
SANAYİ A.Ş.
Barbaros Mh. No:110
Tek: 0216 474 0474
Kozyatağı V.S. 3404170/2 Tic. Sic. No: 448682

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Asiye Mah. Etiler Cad. No: 10
A Blok Kat: 5 Kat Kat: 5 Kat Kat: 5 Kat
www.yatirimmenkul.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27228
Sogaziçi Kurumları D: 922 008 8359
Mersis No: 09220 0883 5900017



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sığortası
Barbaros Mh. Kat: 5 Kat Kat: 5 Kat
Kozyatağı V.S. 3404170/2 Tic. Sic. No: 886148

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Şirket'in nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, 31.12.2020 rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

31.12.2020

| Sözleşme Uyarınca Vadeler (TL) | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı (=I+II+III+IV) | 3 Aydan Kısa (I) | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yıllardan Uzun (IV) |
|--------------------------------------|---------------|--|------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 1.913.350.351 | 1.913.550.351 | 36.849.463 | 448.989.021 | 1.427.711.867 | - |
| Banka Kredileri | 1.622.460.113 | 1.622.460.113 | 7.939.207 | 318.324.612 | 1.296.196.294 | - |
| Ticari Borçlar | 183.970.829 | 183.970.829 | 28.910.256 | 29.095.966 | 125.964.607 | - |
| Diğer Borçlar | 107.119.409 | 107.119.409 | - | 101.568.443 | 5.550.965 | - |
| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı (=I+II+III+IV) | 3 Aydan Kısa (I) | 3-12 Ay Arası (II) | 1-5 Yıl Arası (III) | 5 Yıllardan Uzun (IV) |
| Türev Finansal Yükümlülükler (Net) | - | - | - | - | - | - |

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Çan2 Termik Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | |
|--|----------------------------------|
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü |
| Ticaret sicil numarası: | 886148 |

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 27.05.2003 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat Limited Şirketi unvanı ile tescil edilmiş, 04.09.2013 tarihinde tescil edilen nevi değişikliği ile Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. unvanını almış ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket unvanı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 21.01.2021 tarihinde tescil edilerek, Çan2 Termik Anonim Şirketi olarak tadil edilmiştir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM İYATLİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ÇAN2 TERMİK A.Ş.

SANATİCİLERİN İHTİŞAP VE İHTİŞAP MENKUL DEĞERLER A.Ş. ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Kağıtçıbaşı Sk. No: 10/4 Kat: 5. Kat / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
No: 10/4 Kat: 5. Kat / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: 0216 474 0474 / 0216 474 0474 / 0216 474 0474
Kozyatığı V.D. No: 48002 / Mersis No: 08220 0883 5900017 / Kozyatığı V.D. No: 48002 / Mersis No: 08220 0883 5900017

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

| | |
|----------------------------|---|
| Hukuki statüsü: | Anonim Şirket |
| Tabi olduğu mevzuat: | T.C. Kanunları |
| İhraççının kurulduğu ülke: | Türkiye |
| Kayıtlı merkezinin adresi: | Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir – İstanbul |
| İnternet adresi: | www.can2termik.com.tr |
| Telefon: | +90 216 474 1 474 |
| Faks: | +90 216 474 0 474 |

Şirket, Türk Kanunlarına göre kurulmuş Anonim Şirket olması nedeniyle uymakla yükümlü olduğu ve tabi olduğu tüm mevzuata ek olarak, kuruluşu, faaliyetleri ve uyguladıkları tarifeler bakımından, başta 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu, Türkiye Elektrik Kurumu Dışındaki Kuruluşların Elektrik Üretimi, İletimi, Dağıtım ve Ticareti ile Görevlendirilmesi Hakkında Kanun, Çevre Kanunu, Maden Kanunu, 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmelik, Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, İşletme Belgesi Hakkında Yönetmelik, İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği olmak üzere EPDK ve Maden mevzuatına tabidir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in ana ortağı konumunda olan Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. mevcut sektör koşullarında en avantajlı elektrik üretim yöntemlerini değerlendirmek amacıyla kalorifik değeri yüksek yerli kömür kaynaklarına yönelerek 2013 yılının Eylül ayında Çanakkale ili Çan ilçesinde bedeli ödenmiş rödovans hakkı bulunan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin %92'sini satın almıştır. 22.09.2020 tarihinde yapılan hisse devri ile birlikte Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. Şirket'in %100'üne sahip bulunmaktadır.

Mevcut ruhsat sahasında Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun sondaj çalışmaları yapmıştır.

2013 yılında Joint Ore Reserves Committee ("JORC") standartlarına uygun sondaj çalışmaları sonrasında 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, üretim maliyetinde de emsallerine göre avantaj sağlamaktadır.

Sahip olunan bu avantajların da değerlendirilmesiyle 2014 yılında 340 MWm/330 Mwe elektrik üretim santralinin yatırım sürecine başlanmıştır. Bu süreçte santralin ekipmanlarından bazıları (Türbin, Jeneratör, Kazan gibi) nette yaklaşık 80.000 saat (10 Yıl) çalışmış iyi durumda olan ekipmanlar olup Avusturya'nın Graz şehrinde bulunan mevcut bir santralden tedarik edilerek sağlanmıştır.

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. Varyap Meridian Villa 4
No:1 10/Villa 4 Batı Ataşehir - İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
E-posta: info@can2termik.com.tr
Tic. Sic. No: 274862

www.can2termik.com.tr
Tic. Sic. No: 274862

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. Varyap Meridian Villa 4
No:1 10/Villa 4 Batı Ataşehir - İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
E-posta: info@can2termik.com.tr
Tic. Sic. No: 274862

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. Varyap Meridian Villa 4
No:1 10/Villa 4 Batı Ataşehir - İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
E-posta: info@can2termik.com.tr
Tic. Sic. No: 274862

HAL MENKUL
SERMAYE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.09.2021

Elektrik Satış

Çan-2 Termik Santrali ürettiği elektriğin hem EÜAŞ'ın belirlenmiş olduğu garantili fiyat üzerinden satışını gerçekleştirmekte hem de spot piyasaya ve diğer piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yolu ile elektrik satmaktadır.

Garantili elektrik satışı kapsamında Elektrik Üretim Anonim Şirketi (EÜAŞ) ile Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımı kapsamında, TL bazlı olan elektrik alımları; 50 ABD Doları/MWh ile 55 ABD Doları/MWh arasında belirlenmiştir. Söz konusu dönem 20.12.2017 tarihli ve 2017/11070 sayılı bakanlar kurulu kararında ilgili devlet alım garantisinin 7 yıl süre verileceği belirtilmiştir.

Belirlenecek birim fiyat 55 ABD Doları/MWh'den fazla, 50 ABD Doları/MWh'den az olamaz. Birim fiyatın 55 ABD Doları/MWh'den fazla çıkması halinde 55 ABD Doları/MWh'nin, 50 ABD Doları/MWh'den az olması halinde ise 50 ABD Doları/MWh'nin TL karşılığı esas alınır. Kur değeri, fiyatın geçerli olacağı çeyrek dönemden önceki üç ayın TCMB ortalama döviz satış kurudur. Çevre mevzuatı açısından gerekli izinleri almış ve yatırımlarını tamamlamış olan santrallerde %3 ilave teşvik bulunmaktadır. Çan-2 Termik Santrali bu ilave teşvikten de faydalanmaktadır.

Ayrıca 2018 yılında TEİAŞ tarafından Elektrik Piyasası Kapasite Yönetmeliği kapsamında, elektrik piyasasında arz güvenliğinin temini için gerekli yedek kapasite de dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini için güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amacıyla TEİAŞ tarafından işletilecek olan kapasite mekanizması kurulmuştur. Bu destek mekanizması yıllık olarak belirlenen bütçe dahilinde yönetilir ve kapasite mekanizmasına dahil olan üretim tesislerine yapılan kapasite ödemeleri, kapasite mekanizmasındaki santrallerin birim sabit maliyet bileşenleri ile kaynak bazında toplam kurulu güçlerinden hareketle belirlenir. Çan-2 Termik Santrali kapasite mekanizmasından faydalanmaktadır.

Elektrik satışları yıllar itibariyle artış göstermektedir. Bunun ana sebebi santralin 01.08.2018 tarihinde geçici kabulünün yapılması ve sonraki dönemlerde üretim kapasitesinin artırılmasıdır. Santral 2020 yılında %65,1 kapasite kullanım oranı ile çalışmıştır.

| Net Satışlar (TL) | 31.12.2020 | % | 31.12.2019 | % | 31.12.2018 | % |
|-------------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| Kömür | 6.002.330 | 0,81% | 1.143.138 | 0,15% | 15.273.038 | 6,52% |
| Elektrik | 733.546.983 | 99,19% | 740.812.367 | 99,85% | 218.884.695 | 93,48% |
| Toplam | 739.549.313 | 100,00% | 741.955.505 | 100,00% | 234.157.733 | 100,00% |

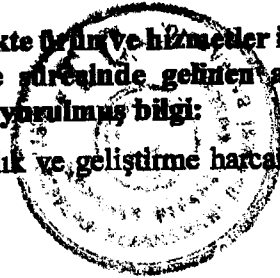
7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelişen aşama hakkında ticari sırı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Grubun, 31.12.2020 tarihi itibari ile aktifleştirilen toplam hazırlık ve geliştirme harcamaları aşağıdaki şekildedir;

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karaköy Mah. Akmerkez Kat: 10/10
No:11 D/Villa 4/10 Akmerkez / İstanbul
Tel: 0216 474 14 22 Faks: 0216 474 14 22
Koruyucu V.D. : 6349/11 0/2 Tic. Sic. No: 748692

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKIF Mah. No: 10 Kat: 10/10 Akmerkez Kat: 10/10
No:11 D/Villa 4/10 Akmerkez / İstanbul
Tel: 0216 474 14 22 Faks: 0216 474 14 22
Koruyucu V.D. : 6349/11 0/2 Tic. Sic. No: 748692

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karaköy Mah. Akmerkez Kat: 10/10
No:11 D/Villa 4/10 Akmerkez / İstanbul
Tel: 0216 474 14 22 Faks: 0216 474 14 22
Koruyucu V.D. : 6349/11 0/2 Tic. Sic. No: 748692



10.12.2020

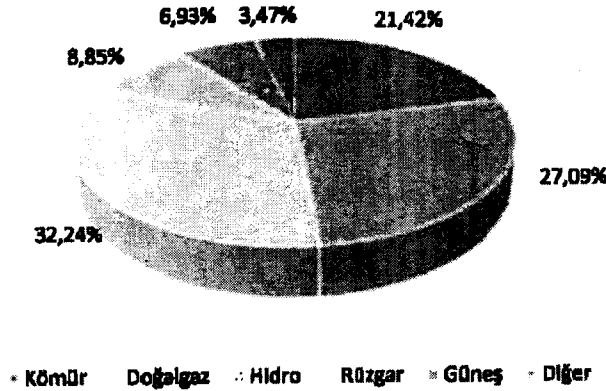
Termik santrallerin kurulu gücüne bakıldığında ise, 2020 yıl sonu itibariyle kömür santrallerinin kapasitesi 16 MW artarken, yükselen doğalgaz maliyetlerine paralel olarak doğal gaz santrallerinin kapasitesi de 264 MW azalmıştır.

Sonuç olarak 2020 yıl sonu itibariyle işletmeye alınan yeni kapasitenin %111,17'sini yenilenebilir enerji santralleri oluşturmuştur (İşletmeye alınan net kapasitede fosil yakıtlı santrallerde azalma olmuştur buna bağlı olarak yenilenebilir enerji santralleri yitirdeserel olarak yeni eklenen net kapasitenin üzerinde çıkmıştır)

Son yıllarda özellikle lisanssız santral yatırımları ile hızlı büyüme gösteren güneş enerjisi alanında ise Türkiye'nin toplam kurulu gücü 2020 Aralık Sonu itibarıyla 6.568 MW'a ulaşmıştır.

31.12.2020 itibarıyla toplam kurulu gücün %32,24 hidrolik, %27,09 doğal gaz, %21,42 yerli ve ithal kömür, %8,85 rüzgâr, %6,93 güneş, %1,64 jeotermal ve %1,83 ise diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Kurulu gücün %22,40 EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %3,13 Yap-İşlet Devret, Yap-İşlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %74,47 da serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

31.12.2020 Dönemi İtibariyle Toplam Kurulu Gücün Enerji Kaynaklarına Göre Dağılımı



Kaynak: TEİAŞ

Üretim ve Tüketim Kaynak Bazlı Sektör Parametreleri

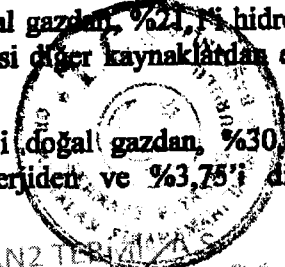
EPDK ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın verilerine göre, 2017 yılında Türkiye elektrik üretiminin %36,7'si doğal gazdan, %31,2'si kömürden, %21,3'ü hidrolik enerjiden, %6,5'i rüzgârdan, %1,8'i jeotermal enerjiden ve %2,6'sı diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

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

2019 yılında elektrik üretiminin, %36,46'i kömürden, %19,21'i doğal gazdan, %30,2'si hidrolik enerjiden, %7,35'i rüzgârdan, %3,03'ü jeotermal enerjiden ve %3,75'i diğer kaynaklardan elde edilmiştir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfilik Sk. Vapur Meridian Sitesi
MERKEZLER A. No:1 10/A/4 Blok Kat:1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 1 474
Yayıncılık V.D. : 634041/07 Tic. Sic. No : 748692

VAKEF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Sok. No: 19 Kat: 9 34330 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272977 Fikri Serm. Sic. No: 27312
Büyükdere Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27312 Fikri Serm. Sic. No: 27312
Bogaziçi Kurumlar Sic. No: 27312
Mersis No 0 922 008 8358 0000017



ÇANZ TERCİMLİ
Meridian Sitesi
İstanbul
No: 1 10/A/4 Blok Kat: 1
Tel: 0216 474 1 474
Faks: 0216 474 1 474
Sic. No: 886 483 11000 2011

Ocak-Aralık 2020 dönemi içerisinde Türkiye’de linyit yakıtlı santral üretimleri 34.040 GWh olarak gerçekleşirken, Çan-2 Termik Santralinin brüt üretimi ise 1.866 Gwh ile toplam üretimin yaklaşık %5,47’ini oluşturmuştur.

Rekabet Konumu:

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

- I. Piyasanın yaklaşık %22,35’ini elinde bulunduran devlet kurumları (EÜAŞ ve bağlı ortaklıkları)
- II. Piyasanın yaklaşık %3,18’ini oluşturan Yap-İşlet-Devret ve İşletme Hakkı Devri anlaşmaları kapsamında elektrik üretimi yapan santraller
- III. Piyasanın yaklaşık %67’sini oluşturan serbest üretim şirketleri
- IV. Son yıllarda oranı artan ve piyasanın %7’sini oluşturan lisanssız elektrik üretim santralleridir.

Elektrik sektörünün avantaj ve dezavantajları

Nitelikli ve ucuz işgüçü, AB ülkelerine yakınlık, üretimde esneklik, coğrafi konum ve bilyen iç pazar Türkiye elektrik sektörünün en önemli avantajlarıdır. Başlıca dezavantajlar ise döviz kurundaki dalgalanmalar, vergi yükü, yüksek girdi maliyeti, altyapı yetersizliği, finansman yetersizliği ve yetersiz Ar-Ge yatırımları olarak sıralanabilir.

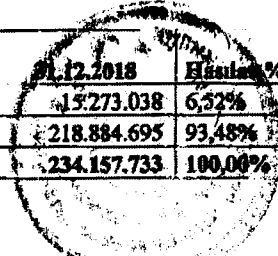
Çan’ın Türkiye Elektrik Sektöründeki Yeri

Çan-2 Termik Santrali, elektrik sektöründe yerli kaynak kullanımı ile avantaj elde etmektedir. 330 MW kurulu gücünde yerli kömür (linyit) yakıtlı Çan-2 Termik Santralinin üretim kaynağı olan yerli kömürü, Çan2 Termik A.Ş.’ye ait madenden ve Santral yakınındaki madenlerden sağlayarak, maliyet avantajı yakalamaktadır. Ayrıca Çan-2 Termik Santrali, 2018 yılında TEİAŞ tarafından kurulan kapasite mekanizması ile elektrik piyasasında arz güvenliği temini için gerekli yedek kapasite dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini ve güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amacıyla oluşturulan kapasite mekanizması yönetmeliği kapsamında yer almaktadır. Bu yönetmelik kapsamında Santrale ilave gelir sağlanmaktadır. Tüm bu unsurlar, diğer piyasa katılımcılarına karşı rekabet avantajı sağlamaktadır.

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

Elektrik piyasası düzenlemesi kapsamında bir bölgenin ve ülkenin elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere o yerin bütün elektrik santralleri, trafo merkezleri ve aboneleri arasında kurulmuş olan enterkonnekte sistem üzerinden satışlar tüm Türkiye’ye yapılmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibariyle satışların faaliyet alanında göre dağılımı aşağıda yer almaktadır.

| Net Satışlar (TL) | 31.12.2020 | Hasılat (%) | 31.12.2019 | Hasılat (%) | 31.12.2018 | Hasılat (%) |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Kömür | 6.002.330 | 0,81% | 1.143.138 | 0,15% | 15.273.038 | 6,52% |
| Elektrik | 733.546.983 | 99,19% | 740.812.367 | 99,85% | 218.884.695 | 93,48% |
| Toplam | 739.549.313 | 100,00% | 741.955.505 | 100,00% | 234.157.733 | 100,00% |



ODA ELEKTRİK ÜRETİM
SAHİTİCARET A.Ş.
Barbaros Mh.
No:110
Tık: 0216
Koryatađ V.
404170/2 Tic. Sic. No: 748692

AKAT M...
E...
F 224...
23 352...
WWW...
İstanbul Ticaret Sicil No: 35729
Ticaret Kurumları
Mersis No D-922001835500017

ÇAN-2 TERMİK ÜRETİM A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. Meridian Sitesi
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tık: 0216 341 1747
Faks: 0216 474 0474
Kayıt No: D-2280174
Tic. Sic. No: 358148

Çan-2 Termik Santralinin kurlara bağımlı çeyrek bazda değişen fiyat mekanizmasında, takip eden çeyrek dönemlerde satış fiyatının yükseleceği öngörüsüyle Mart 2021'de programa dahil edilen 20 günlük planlı duruş fiyat avantajı sebebiyle Eylül 2020'ye alınmıştır. Bunun dışında Çan-2 Termik Santralinin çalışma prensipleri içerisinde bakım onarım ve arızalar işin doğası gereği oluşmuş olmak ile birlikte bunlar Şirket'in finansal durumunu önemli ölçüde etkileyecek düzeyde gerçekleşmemiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Çan2 Termik A.Ş. Odaş Grubu bünyesinde yer almaktadır. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. (Odaş) Şirket'in sermayesinde %100 oranında paya sahiptir

Odaş, enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. Elektrik üretimi, elektrik perakende ve doğal gaz satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir. Mevcut durum itibariyle elektrik üretim segmenti altında doğal gaz, hidroelektrik, güneş gibi primer kaynaklı üretim santrallerine ilave olarak yerli kömüre dayalı termik santrali de bulunmaktadır. Odaş'ın madencilik faaliyetleri kapsamında stratejik metal olan antimuan trioksit üretiminin yanı sıra sahip olduğu çeşitli ruhsatlardaki değerli metal ve kömür kaynaklarını genişletme çalışmaları da devam etmektedir. Çan2 Termik A.Ş.'nin bünyesinde de maden alanında faaliyetleri bulunan %100 bağlı ortaklığı konumundaki Çan2 Trakya Kömür A.Ş. ve Çan2 Termik A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı konumunda yer alan Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. de hizmet vermektedir. Çan2 Termik A.Ş.'nin ana ortağı olan Odaş'ın bağlı ortaklıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Çan2 Termik A.Ş. , Çan2 Trakya Maden A.Ş.'den kömür tedarikinin bir kısmını sağlamaktadır.

| Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.'nin Bağılı Ortaklıkları | Şirket'in Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi | Sermayede ki Payı (Doğrudan-Dolaylı) (TL) | Odaş'ın Sermaye deki Payı (%) | Kurula Olduğu Ülke |
|---|---|---|-------------------------------|--------------------|
| Çan2 Termik A.Ş. | Enerji | 252.410.000 | 100 | Türkiye |
| Voytron Enerji Perakende Satış A.Ş. | Enerji | 25.000.000 | 100 | Türkiye |
| Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | Madencilik | 12.600.000 (Dolaylı) | 100 | Türkiye |
| Ena Elektrik Üretim Ltd Şti. | Enerji | 4.480.800 | 80 | Türkiye |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | Enerji | 2.385.000 | 90 | Türkiye |
| Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Enerji | 615.000 | 100 | Türkiye |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış ve Tic. A.Ş. | Enerji | 3.881.662 | 90,02 | Türkiye |
| Suda Maden A.Ş. | Madencilik | 44.900.000 | 100 | Türkiye |
| Anadolu Export Maden Sanayi ve Tic. A.Ş. | Madencilik | 48.000 | 96 | Türkiye |
| CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. | Enerji | 50.000 | 100 | Türkiye |
| YS Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. | Madencilik | 2.200 | 52 | Türkiye |
| Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. | Madencilik | 600.000 (Dolaylı) | 100 | Türkiye |
| Çan-2 Trakya Maden A.Ş. | Madencilik | 550.000 (Dolaylı) | 100 | Türkiye |

ODAS E. AKTRİ: ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karşıyaka
No:1 10/Villa
Tel: 0216 474 1
Koruyucu V.D. : 63
Arançap Meridian Şişli
Atşehir /İstanbul
Faks : 0216 474 1
Tic. Sic. No : 748892

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ÇAN2 TERMİK A.Ş.

Akmerkez 3 Kat: Nispetiye Sokağı No: 34
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 277994
Mersis No: 080300375000010
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Tic. Sic. No: 277994
Mersis No: 080300375000010
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Tic. Sic. No: 277994
Mersis No: 080300375000010

Meridian Sitedi
No:10/Villa
0216 474 1
Tic. Sic. No: 886148

| Unvan | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| Çan2 Termik A.Ş. | %100 | %100 | - | |

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunan önemli maddi duran varlığı bulunmamakta olup, sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdadır.

| | 01.01.2020 | Giriş | Çıkış | Transfer | 31.12.2020 |
|----------------------------|----------------------|---------------------|------------------|-----------|----------------------|
| Maliyet | | | | | |
| Arsa ve araziler | 54.087.750 | 667.425 | -- | -- | 54.755.175 |
| Binalar | 320.000 | -- | -- | -- | 320.000 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 2.179.557.060 | 82.836.936 | -- | -- | 2.262.393.996 |
| Araçlar | 2.865.525 | 1.478.860 | (333.308) | -- | 4.011.077 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 3.809.994 | 2.211.158 | (956) | -- | 6.020.196 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | -- | 13.746.851 | -- | -- | 13.746.851 |
| Toplam | 2.240.640.329 | 100.941.229 | (334.264) | -- | 2.341.247.295 |
| Birikmiş Amortisman | | | | | |
| Binalar | (34.696) | (14.185) | -- | -- | (48.881) |
| Tesis, makine ve cihazlar | (90.255.975) | (73.820.883) | -- | -- | (164.076.858) |
| Araçlar | (972.250) | (633.395) | 200.390 | -- | (1.405.255) |
| Mobilya ve demirbaşlar | (1.531.693) | (622.625) | 956 | -- | (2.153.362) |
| Toplam | (92.794.613) | (75.091.088) | 201.346 | -- | (167.684.356) |
| Net Defter Değeri | 2.147.845.716 | 25.850.141 | (132.917) | -- | 2.173.562.940 |

Edinilmesi planlanan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çan2 Termik A.Ş.'nin 21.01.2015 tarih ve 3765 sayılı belge no ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan Çevresel Etki Değerlendirme Olumlu Belgesi, 26.06.2018 tarih ve 720480 sayılı belge no ile T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Sanayi Sicil Belgesi ve 06.11.2019 tarih ve 229405518.0.1 sayılı belge no ile T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından Çevre İzin ve Lisans Belgesi alınmış olup Çevre Mevzuatı kapsamındaki tüm yükümlülükleri tamamlanmıştır.

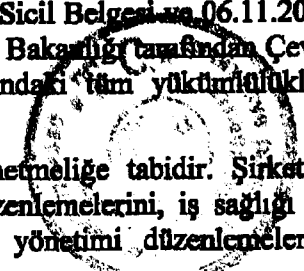
Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel mevzuat, risk değerlendirme düzenlemelerini, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerini ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Koranfi
No:110/Villa 4 B
Tel: 0216 474 147
Kocayatağı V.D. : 63404

ODAS ELEKTRİK İRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Koranfi
No:110/Villa 4 B
Tel: 0216 474 147
Kocayatağı V.D. : 63404

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aziz Mah. Etiler Cad. Park
No: 112 Kat: 12
Tel: 0212 349 60 00
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 27228
GDR 8359
Mersis No: 0922008835900017

CAN 2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Y. D. 110/Villa 4 B
No: 110/Villa 4 B
Tel: 0216 474 147
Kocayatağı V.D. : 63404



İş Sağlığı ve Güvenliği ve Çevre Prosedürü ile Çan2 Termik A.Ş.'ye ait olan Çan-2 Termik Santrali sahasında çalışan personellerin İş Sağlığı ve Güvenliği ve Çevre kurallarına aykırı davranışları sonucu neden oldukları güvensiz, tehlikeli, çalışanın kendisine yahut diğer çalışanlar ile çevreye zarar veren davranışların önüne geçilmesi amaçlanmaktadır. Ayrıca bu prosedür ile İSG kurallarının ihlal edildiği durumların ve bu ihlallerin önlenmesi için caydırıcı yaptırımların belirlenmesi ve uygulanması sağlanmaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği ekibinde görev yapmakta olan İSG Uzmanları aracılığı ile gerçekleştirilen düzenli eğitim faaliyetleri ve düzeltici çalışmalarla iş kazalarının gerçekleşmeden önce önlenbilir hale getirilmesi için farkındalık oluşturulması ve çalışan, çevre ve işletme güvenliğinin sağlanması amaçlanmaktadır. Ayrıca Boğaziçi OSGB firması ile sağlanan sözleşme ile İşyeri Hekimi ve İSG Uzman hizmeti alınarak sağlık ve güvenlik faaliyetleri desteklenmektedir.

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

Çan2 Termik A.Ş.'ye ait gayrimenkuller üzerinde kredi sözleşmesi kapsamında kredi teminatı olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine ipotek tesis edilmiştir. İpoteklerin toplam tutarı 2.374.500.000 TL (iki milyar üç yüz yetmiş dört milyon beş yüz bin Türk Lirası) ve 534.900.000 (beş yüz otuz dört milyon dokuz yüz bin) Avro'dur.

İlaveten, Yapı Kredi Bankası A.Ş. Esenyurt Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi Konsorsiyumu ile Çan2 Termik A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmesi'ndeki kredi borcuna karşılık olarak Çan2 Termik A.Ş. arasında zilyetlik teslim edilmeksizin Taşınır Rehin Sözleşmesi imzalanmıştır. Taşınır Rehini için sözleşmede yer alan tutar toplam 244.800.000 (iki yüz kırk dört milyon sekiz yüz bin) Avro'dur.

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

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi | | | | | |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|--|--|
| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri (TL) | Ekspertiz Raporu Tarihi | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
| Arsa | 2015-2016-2017-2019 | 52.240.000 | 11.10.2018 | Yatırım Amaçlı Değildir | 43.408.966 |
| Bina | 2015 | 250.000 | 08.10.2018 | Yatırım Amaçlı Değildir | 122.976 |
| Tesis | 2018 | 1.961.836.045 | 11.10.2018 | Yatırım Amaçlı Değildir | 882.551.753 |
| Tesis | 2018 | 2.085.175.474 | 10.02.2020 | Yatırım Amaçlı Değildir | (92.876.338) |

Şirket'e ait arsa, bina ve tesislerin 31.12.2018 itibarıyla gerçeğe uygun değer tespiti Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmış olup, anılan değerleme şirketi tarafından arsalar için hazırlanan 11.10.2018 tarihli ve 2018 SPM-ODAS-03 sayılı değerleme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 52.240.000 TL (elliiki milyon iki yüz kırk bin Türk Lirası), binalar için hazırlanan 08.10.2018 tarihli ve 2018 SPM-ODAS-01 sayılı değerleme

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SANAYİ CİMET A.Ş.
Barbaros Mh. Kar
No:1 1D/Villa
Tel: 0216 474 1111
Kozyatağı V.D. : 634

AKRIT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
F-2 B.10.1.1
Tarih: 2018/10/11
Faks: 0216 474 1111
www.akritmenkul.com.tr
Sicil No: 272006
Mersis No: 0-9220-0043-5900017

63
UL ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Kar
No:1 1D/Villa
Tel: 0216 474 1111
Kozyatağı V.D. : 634

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mh. Kar
No:1 1D/Villa
Tel: 0216 474 1111
Kozyatağı V.D. : 634

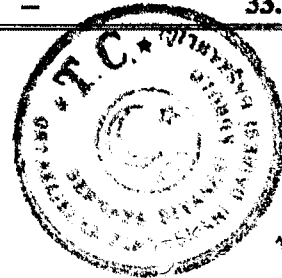
raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 250.000 TL (iki yüz elli bin Türk Lirası), tesisler için hazırlanan 11.10.2018 tarih ve 2018 ÖZEL201 sayılı değerlendirme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 1.961.836.045 TL (bir milyar dokuz yüz altmış bir milyon sekiz yüz otuz altı bin kırk beş Türk Lirası) olarak takdir edilmiştir. 31.12.2019 Tarihi itibari ile tesislerin gerçeğe uygun değer tespiti Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tekrar yapılmış olup, tesis için hazırlanan 10.02.2020 tarihli değerlendirme raporunda gerçeğe uygun değeri toplam 2.085.175.474 TL (iki milyar seksen beş milyon yüz yetmiş beş bin dört yüz yetmiş dört Türk Lirası) olarak takdir edilmiştir. Arsa ve arazilerin takdir edilen değerlerinin tespitinde, Uluslararası Değerleme Standartlarının pazar yaklaşımının emsal karşılaştırma yöntemi esas alınmıştır. Bu yöntemde, değerlemeye konu arsa ve arazilere benzer arsa ve arazilerin gerçekleşmiş veya talep edilen satış fiyatları üzerinden yapılan uyumlandırma işlemi sonucunda ulaşılan birim değerler üzerinden arsa ve arazilerin piyasa değeri hesaplanmıştır. Şirket, 31.12.2018 tarihinden itibaren maliyet yönteminden yeniden değerlendirme yöntemine geçerek bu tutarları bilançolarına taşımıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2020 dönemi itibari ile maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki şekildedir;

| | 01.01.2020 | Giriş | Çıkış | Transfer | 31.12.2020 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------|----------|--------------------|
| Maliyet | | | | | |
| Haklar | 3.643.454 | -- | -- | -- | 3.643.454 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar | 288.355 | -- | -- | -- | 288.356 |
| Hazırlık Geliştirme Gideri | 14.966.325 | 20.572.648 | -- | -- | 35.538.973 |
| Toplam | 18.898.134 | 20.572.648 | -- | -- | 39.470.783 |
| Birikmiş İtfa Payları | | | | | |
| Haklar | (1.226.180) | (331.391) | -- | -- | (1.557.571) |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (276.428) | (1.715) | -- | -- | (278.143) |
| Hazırlık ve Geliştirme Giderleri | (2.033.674) | (2.025.791) | -- | -- | (4.059.464) |
| Toplam | (3.536.282) | (2.358.896) | -- | -- | (5.895.177) |
| Net Defter Değeri | 15.361.852 | 18.213.751 | -- | -- | 33.575.604 |



18 Ocak 2021

ATAYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Barbaros Bulvarı No: 1 Kat: 5
 Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
 Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
 Tel: +90 216 474 1474 Faks: 0216 474 1474
 Kozluca D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 272200
 www.atayatirim.com.tr
 İstanbul Sicil No: 272228
 Gazici Kurumlar V.D. 922 008 8359
 Mersis No 0-9220 0883-5900017

ATAYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Barbaros Bulvarı No: 1 Kat: 5
 Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
 Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
 Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 1474
 Kozluca V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No: 272200

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde toplam 122.014 TL (yüz yirmi iki bin on dört Türk Lirası) değerinde Çan-2 Termik Santralının Lisansı yer almaktadır. Söz konusu lisansın süresinden önce iptal edilmesi, Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Lisansın yenilenmemesi durumunda Şirket'in faaliyetleri lisans süresi sonunda duracak olup, bu durum gelecek dönem faaliyetleri açısından risk yaratabilir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihracı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının 31.12.2020 dönemi itibarıyla hazırlık ve geliştirme giderleri aşağıdaki şekildedir;

Yel Enerji'de hazırlık ve geliştirme gideri olarak aktive alınan 2.521.418TL tutar Çanakkale ili Bayramiç ilçesindeki 1.205,11 hektarlık İR:17517 numaralı kömür madeni işletme ruhsatına ilişkin yapılan proje etüt, analiz, arazi izin başvuruları ve sondaj çalışmalarına ilişkin tutarlardır.

Maden ruhsatının devri 15.07.2015 tarihinde gerçekleşmiş olup, hazırlık ve geliştirme harcamaları Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi Standardında ve Grup'un uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleşmiş olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu (ruhsatın devir alındığı), yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlamış ve Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplanmaya başlanmıştır.

Çan Kömür'de geliştirme giderleri olarak aktive alınan tutarlar 09.07.2013 tarihinde Çan Kömür ile İR.17448 Ruhsat No'lu Çanakkale ili Çan ilçesi Yayaköy Köyü'nde bulunan maden kömürü sahasının rödevans karşılığı işletme sözleşmesi ile işletme hakları alınan maden kömürüne ilişkin olarak daha önceden işletilen maden sahasında yapılan arazi ölçüm, test ve sondaj, mimarlık mühendislik, arazi hasar bedelleri, iş makinası kiralama hizmeti gibi geliştirme giderleri olarak aktifleştirilmiş olan harcamalara ait olup rödevans sözleşmesinin süresinde itfa edilmeye başlanmıştır. 31.12.2020 tarihi itibarı ile maden kömürünün çıkarılması için yapılan harcama toplamı 3.025.247 TL'dir.

Çan 2 Trakya' da aktifleştirilen 29.992.308 TL tutarındaki Hazırlık ve Geliştirme Giderleri, Tekirdağ Malkara' da bulunan kömür maden sondajlarına, analiz ve jeofizik bedellerine ilişkin tutarlardır. Sondaj çalışmaları devam etmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlayacaktır.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Kağıtçı Sk. Varyap Menidien Kat: 5
No:1 107/Villa 107/107 Atasehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks : 0216 474 1111
Koruyucu V.D. : 6360 / 711/2 Tic. Sic. No : 240692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi: Akmerkezi Mh. Çukurova Sk. No: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 27227 / Mersis No: 083300327227000000
Tic. Sic. No: 27227 / Mersis No: 083300327227000000
Boğaziçi Kurumlar D. 922 / 08 8359
Mersis No 0-92 0-0883-5900017

ÇANAKKALE
10710
10710
10710
10710
10710

10710

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

| Özet Bilanço (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Dönen Varlıklar | 320.992.271 | 449.658.953 | 228.978.551 |
| Ticari Alacaklar | 100.771.197 | 70.816.425 | 23.785.433 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 39.157.943 | 155.316.627 | 48.446.540 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 2.859.023 | 192.940,0 | 7.354.226 |
| Stoklar | 127.864.319 | 85.036.278 | 46.020.949 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 50.339.789 | 138.296.683 | 103.371.403 |
| Duran Varlıklar | 2.435.027.969 | 2.247.106.728 | 2.261.704.534 |
| Toplam Varlıklar | 2.756.020.240 | 2.696.765.681 | 2.490.683.085 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 657.896.111 | 942.912.313 | 560.731.071 |
| Finansal Borçlar | 330.784.565 | 396.633.695 | 86.700.161 |
| Ticari Borçlar | 183.970.829 | 219.871.545 | 184.867.387 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar | 91.098.555 | 228.061.331 | 262.399.008 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar | 10.469.888 | 13.962.162 | 1.487.827 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 41.572.274 | 84.383.580 | 25.276.688 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.305.667.878 | 1.003.088.068 | 1.055.268.639 |
| Özkaynaklar | 792.456.251 | 750.765.300 | 874.683.375 |
| Ödenmiş Sermaye | 252.410.000 | 97.410.000 | 44.815.160 |
| Geçmiş Yıllar Karları / Zararları | (150.141.189) | (2.252.619) | 95.383.999 |
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerlemesi Sonucu Oluşan Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | 654.691.656 | 654.691.656 | 727.133.796 |
| Dönem Net Karı / Zararı | 37.352.705 | (147.888.570) | (197.636.618) |
| Diğer Özkaynaklar | (1.856.921) | 148.804.833 | 104.987.038 |
| Toplam Kaynaklar | 2.756.020.240 | 2.696.765.681 | 2.490.683.085 |

Aktif Toplamı:

Şirket'in toplam varlıkları 2018-2020 döneminde artış göstermiştir. 2018 yılında 2.490.683.085 TL olan aktif büyüklük 2019 yılında yıllık bazda %8,3 büyüme ile 2.696.765.681 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında bir önceki yıla göre %2,2 büyüme ile 2.756.020.241 TL olan toplam varlıklar, 2020 yılında 2.756.020.241 TL olmuştur.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Berharos Mh. Karanfil St. Meridian Sitesi
No:110/Villa 4 Bar. A Blok Kat:1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0147
E-Posta: info@odas.com.tr Sic. No: 48692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ataözü Mh. İnönü Cad. Kat: 9
Blok: 1 No: 127/9 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270927 Şirket Sic. No: 270927
E-Posta: info@vki.com.tr Web: www.vki.com.tr
İstanbul Ticaret Sic. No: 32280
Boğaziçi Kurumlar Sic. No: 9220068358
Mersis No: 08290008358000000000000000

A.Ş.
Sahibi

10.12.2020

| Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Hasılat | 739.549.313 | 741.955.505 | 234.157.733 |
| Brüt Kar/Zarar | 212.252.761 | 166.613.306 | 17.661.964 |
| Faaliyet Karı/Zararı | 204.857.669 | 90.441.836 | 20.066.580 |
| Finansman Gider Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | 205.247.125 | 90.441.836 | 20.063.222 |
| Finansman Gelirleri | 346.899.862 | 188.042.288 | 204.899.150 |
| Finansman Giderleri | (702.076.803) | (435.365.238) | (298.706.313) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/Zararı | (149.929.815) | (156.881.114) | (73.743.941) |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| Dönem Karının/Zararının Dağılımı | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| Azınlık Payları | - | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |
| Pay Başına Kazanç/Kayıp | 13,81 | (151,82) | (217,86) |

Net Satışlar:

Şirket, 2018 yılında devreye giren Çan-2 Termik Santralinin etkisiyle 2018 yılında 234.157.733 TL net satış geliri kaydetmiştir. 2019 yılında net satış gelirlerini bir önceki yılın 3,2 katına çıkararak 741.955.505 TL'ye yükselten Şirket, COVID-19 salgının sınırlı etkisiyle 2020 yılında bir önceki yıla göre %0,3'lük azalışla 739.549.313 TL net satış geliri elde etmiştir.

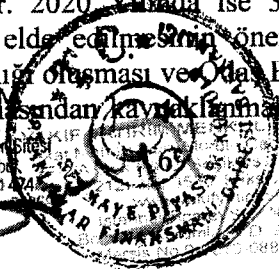
Operasyonel Kârlılık:

Şirket'in artan brüt kârlılık sayesinde yıllar itibarıyla operasyonel kârlılığında büyüme eğilimi yaşanmaktadır. Brüt kâr marjı 2019 yılında bir önceki yıla göre 14,9 puan artışla %22,5'e yükselirken, 2020 yılında 6 puan artışla %29'a ulaşmıştır. Brüt kâr marjındaki yükselişin desteğiyle faaliyet kârı 2019 yılında bir önceki yılın 4,5 katına çıkarak 90.441.836 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise cirodaki düşüğe rağmen faaliyet kârı bir önceki yıla göre %126 artarak 204.857.669 TL olmuştur.

Net Kâr / Zarar:

Şirket'in 2018 yılında devreye giren Çan-2 Termik Santrali için kullanılan kredilerden kaynaklı kur ve faiz giderleri nedeniyle yıllar itibarıyla net finansman gideri kaydettiği görülmektedir. 2018 yılında 93.807.163 TL'ye, 2019 yılında da 247.322.950 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılındaise bir önceki yıla göre %43,6 artışla 355.176.941 TL net finansman gideri oluşmuştur. Böylece Şirket, yıllar itibarıyla yükseliş eğilimi gösteren operasyonel kârlılığına karşın, net finansman giderlerinde yaşanan artış nedeniyle 2018'de 97.636.618 TL ve 2019 yılında 147.888.570 TL net zarar (ana ortaklık) kaydetmiştir. 2020 yılında ise 37.352.705 TL net kar (ana ortaklık) kaydetmiştir. Dönem Net Karı elde edilmesinin önemli nedenleri ise; yatırım indirinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı oluşması ve Oda Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' ye olan faiz yükümlülüğünün kalkmasından kaynaklanmaktadır. Çan2 Termik A.Ş.' nin Termik

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa 4B Kat:1 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1471 Faks: 0216 474 1472
Kozyatağı V.D. : 634011/072 Tic. Sic.



16 Nisan 2021
Varyap
Atayese
Faks: 0216
0216 No: 474

Santral yatırımından dolayı alınan teşvik belgesi kapsamında yatırım indirimi bulunmakta olup, söz konusu teşvik belgesinde Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80' dir. Buna göre 801.789.865 TL tutarındaki toplam yatırımın %40' ı olan 320.715.946 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından süre kısıtı olmadan faydalanabilmektedir. Ayrıca Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' nin Çan2 Termik A.Ş.' ye olan sermaye borcundan kaynaklanan 44.226.416 TL tutarındaki faiz tutarı ile diğer borçlara ilişkin tahakkuk eden 112.045.665 TL tutarındaki faiz tahakkuku olmak üzere toplam 156.272.081 TL tutarındaki birikmiş faiz tahakkuku karşılıklı mahsup edilerek iptal edilmiş ve sözleşmenin cari dönemde yapılmış olması dolayısıyla cari dönem finansal tabloları ile ilişkilendirilmiştir.

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

| Özet Gelir Tablosu (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2020 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2018 |
|---------------------------|---|---|---|
| Hasılat | 739.549.313 | 741.955.505 | 234.157.733 |
| Brüt Kar | 212.252.761 | 166.613.306 | 17.661.964 |
| Esas Faaliyet Karı/Zararı | 204.857.669 | 90.441.836 | 20.066.580 |
| Dönem Karı/Zararı | 37.352.705 | (147.888.570) | (97.636.618) |

Şirket, 2018 yılında Çan-2 Termik Santralının devreye alınması ile satış geliri elde etmeye başlamıştır. 2019 yılında net satış gelirleri bir önceki yıla göre %217 artış göstermiş ve 741.955.505 TL seviyesine yükselmiştir. Bunun nedeni Santralin Ağustos 2018 döneminde devreye alınmasıdır. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre net satış gelirleri %0,3 azalarak 739.549.313 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler

Çan-2 Termik Santralının nakdi kredilerinin büyük bir kısmı Avro cinsinden kredi olduğu için Avro/TL kurunda yıllar itibariyle gerçekleşen artış (31.12.2017: 4,5155 TL - 31.12.2018: 6,0280 TL - 31.12.2019: 6,6506 TL - 30.09.2020: 9,1281 TL) Şirket'in kârlılığını olumsuz yönde etkilemiştir.

Özellikle 2019 yılında yerli kömür elektrik üretim santrallerine yönelik sağlanan EÜAŞ garantili alım teşviği kapsamında elektrik satış fiyatının ABD Doları/TL kuruna endekslenmesi (Minimum 50 ABD Doları/Mwh – Maksimum 55 ABD Doları/Mwh), Şirket gelirlerini belli bir oranda dövize endekslemiştir. Bu durum da Şirket'in faaliyet kârlılığını olumlu etkilemiştir. Ayrıca Çevre Yatırımlarını tamamlamış ve çevre lisansı almış santrallerinin EÜAŞ alım fiyatlarına getirilen %3 ilave fiyat teşviği de Şirket'in faaliyet kârlılığını 2020 yılından itibaren pozitif yönde etkilemiştir.

2018 yılında emre amade santrallere yönelik EÜAŞ tarafından yapılan Kapasite Mekanizması ödemeleri de Şirket'in kârlılığını olumlu yönde etkilemiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

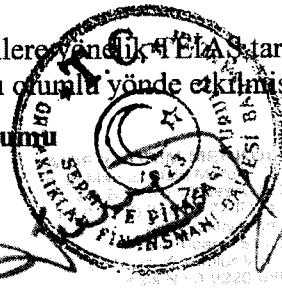
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karanfil Çap Meridian Sitesi

No:110/Villa 4 Bahçeşehir / İstanbul

Tel: 0216 474 1 474 / 0216 474 0 474

Koruyucu V.D. : 6340/17 Tic. Sic. No : 741



16 Ocak 2021

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karanfil Çap Meridian Sitesi

No:110/Villa 4 Bahçeşehir / İstanbul

Tel: 0216 474 1 474 / 0216 474 0 474

Koruyucu V.D. : 6340/17 Tic. Sic. No : 741

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 sonu itibari ile Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler:

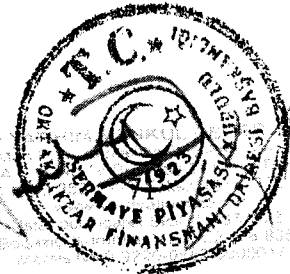
| Borçluluk Durumu | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa vadeli yükümlülükler | 657.896.111 | 942.912.313 | 560.731.071 |
| Garantili | 284.568.120 | 396.633.695 | 86.700.161 |
| Teminath | - | - | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 373.327.991 | 546.278.618 | 474.030.910 |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 1.305.667.878 | 1.003.088.068 | 1.055.268.639 |
| Garantili | 1.296.196.294 | 949.166.908 | 978.821.734 |
| Teminath | - | - | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 9.471.583 | 53.921.160 | 76.446.905 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 1.963.563.989 | 1.946.000.381 | 1.615.999.710 |
| Özkaynaklar | 792.456.251 | 750.765.300 | 874.683.375 |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye | 252.410.000 | 97.410.000 | 44.815.160 |
| Yasal yedekler | - | - | - |
| Diğer yedekler | 652.834.736 | 803.496.489 | 832.120.834 |
| Kar/Zarar* | (112.788.485) | (150.141.189) | (2.252.619) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 2.756.020.240 | 2.696.765.681 | 2.490.683.085 |

*Dönem ve geçmiş yıl kâr/zararı

| Net Borçluluk Durumu | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. Nakit | 1.201.444 | 2.966.608 | 1.105.833 |
| B. Nakit Benzerleri | 1.727 | 1.727 | 1.727 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | | | |
| D. Likidite (A+B+C) | 1.203.171 | 2.968.335 | 1.107.560 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | | | |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 46.216.445 | - | 22.083 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım | 280.047.374 | 394.714.312 | 86.665.777 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 4.520.746 | 1.919.383 | 12.301 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 330.784.565 | 396.633.695 | 86.700.161 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D) | 329.581.394 | 393.665.360 | 85.592.601 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 1.296.196.294 | 949.166.908 | 978.821.734 |
| L. Tahviller | | | |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | - | - | - |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 1.296.196.294 | 949.166.908 | 978.821.734 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 1.625.777.688 | 1.342.832.268 | 1.064.414.335 |

Handwritten signature
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karatopraköy Yarıyap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa A Kat:1 Kat:1 Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 111 / Faks: 0216 474 0 474
Koyunbaşı Vll. 634 41 1 215 / Beşiktaş / İstanbul



16 Ocak 2021

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karatopraköy Yarıyap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa A Kat:1 Kat:1 Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 111 / Faks: 0216 474 0 474
Koyunbaşı Vll. 634 41 1 215 / Beşiktaş / İstanbul

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetimince belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

Şirket'in temel likidite kaynağı, elektrik satış hasılatından müteşekkildir. Şirket'in finansman kaynakları ve yatırım giderlerini finanse edebilmesi, ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler, müşterilerin talepleri ve finansmanın mevcut olup olmaması gibi Şirket'in kontrolünün ötesinde olan birçok faktörden etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in finansman gereksinimleri, planlanan yatırım harcamalarını desteklemek için gerek duyduğundan fazla olabilir. Şirket, yatırım giderlerini desteklemek için ek finansmana ihtiyaç duyduğu takdirde, özel finansman veya kamu finansmanı ya da sair kaynak arayışına girebilir.

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar (ağırlıklı olarak ilişkili taraflara diğer borçlar), dönem kârı vergi yükümlülüğü, borç karşılıkları, alınan sipariş avansları, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

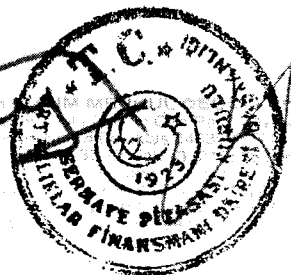
Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 mali yıllarına ilişkin fon kaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Kısa Vadeli Fon Kaynakları | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Finansal Borçlar | 330.784.565 | 396.633.695 | 86.700.161 |
| Ticari Borçlar | 183.970.829 | 219.871.545 | 184.867.387 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 4.351.445 | 8.943.323 | 2.169.612 |
| Diğer Borçlar (*) | 101.568.443 | 242.023.493 | 263.886.835 |
| Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü | - | - | - |
| Borç Karşılıkları | 1.480.086 | 272.949 | 51.000 |
| Alınan Sipariş Avansları | 7.346.258 | 49.250.696 | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 28.394.484 | 25.916.612 | 23.056.076 |
| Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı | 657.896.111 | 942.912.313 | 560.731.071 |
| Uzun Vadeli Fon Kaynakları | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Finansal Borçlar | 1.296.196.294 | 949.166.908 | 978.821.734 |
| Diğer Borçlar | 5.550.965 | 4.566.918 | - |
| Borç Karşılıkları | 185.044 | 185.044 | 172.029 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 818.428 | 404.978 | 200.405 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 1.996.500 | 46.610.189 | 76.074.471 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 920.645 | 2.154.031 | - |
| Uzun Vadeli Fon Kaynak Toplamı | 1.305.667.878 | 1.003.088.068 | 1.055.268.639 |

(*) Diğer borçlar içerisinde yer alan ilişkili taraflarda yaşanan dönüşün nedeni; 30.09.2020 tarihinde Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' nin Çan2 Termik A.Ş.' ye olan ana para + faiz toplam 115.700.259 TL' lik borcunu Odaş Elektrik Üretim San. Ticaret A.Ş.' ye temlik etmiş ve temlik edilen alacaklar Çan2 Termik A.Ş.' nin Odaş Elektrik Üretim San. Ticaret A.Ş.' ye olan borcundan mahsup edilmiştir.

Şirket, Çan-2 Termik Santrali kapsamında Yapı Kredi ve Halkbank konsorsiyumunda proje finansman kredisi olmak üzere toplam 155.000.000 Avro ve 206.360.000 TL kredi kullanmıştır.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. / Meridian Sitesi
No:1 10/Villa 4 Bahçe / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 634041/112 Tic. Sic. No : 748692



16 Nisan 2021

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. / Meridian Sitesi
No:1 10/Villa 4 Bahçe / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 634041/112 Tic. Sic. No : 748692

Kredi geri ödemelerine ilişkin detaylı tablo aşağıda yer almaktadır.

| Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| 2019 | -- | -- | -- |
| 2020 | -- | -- | 292.406.950 |
| 2021 | -- | 266.688.925 | 184.948.982 |
| 2022 | 242.506.824 | 237.135.647 | 167.281.736 |
| 2023 | 213.691.081 | 210.649.953 | 151.037.289 |
| 2024 | 181.432.128 | 180.605.052 | 136.069.574 |
| 2025 | 476.433.218 | 54.087.331 | 47.077.203 |
| 2026 | 48.373.129 | -- | -- |
| 2027 | 41.537.217 | -- | -- |
| 2028 | 35.615.994 | -- | -- |
| 2029 | 30.531.773 | -- | -- |
| 2030 | 26.074.931 | -- | -- |
| Toplam | 1.296.196.294 | 949.166.908 | 978.821.734 |

(*) Grup vadesi 2025 yılında tamamlanan uzun vadeli proje finansmanı kredilerinin vadelerinin 2030 yılı sonuna kadar uzatılması yönünde dönem sonrasında bankalar ile anlaşmaya varmıştır. Buna göre Şirketin banka kredilerinin 155.000.000 Avro ve 131.680.000 TL'lik kısmının güncel durumda ilk ana para geri ödemesi Haziran 2021 tarihinde yapılacak olup son ödeme tarihi Aralık 2030 olacak şekilde vadelenmiştir. Kredi geri ödemeleri ilgili vade dönemi boyunca 6 (altı) ayda bir eşit anapara + faiz ödemesi şeklinde gerçekleştirilecektir.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 mali yıllarına ilişkin seçilmiş mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Seçilmiş Mali Oranlar | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|------------|------------|
| Cari Oran (Dönen varlıklar/Kısa vadeli yükümlülükler) | 0,49 | 0,48 | 0,41 |
| Likit Oran ((Dönen varlıklar-Stoklar)/Kısa vadeli yükümlülükler) | 0,29 | 0,39 | 0,33 |
| Nakit Oran ((Hazır değerler+Menkul Kıymetler)/Kısa vadeli yükümlülükler) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Özsermaye Karlılık Oranı (Net kar/Özsermaye) | 0,05 | -0,20 | -0,11 |
| Kaldıraç Oranı (Toplam borçlar/Aktif) | 0,71 | 0,72 | 0,65 |

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 mali yıllarına ilişkin nakit akışları aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri | 2.968.335 | 1.107.559 | 5.945.169 |
| İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışı | 201.655.058 | (255.028.182) | 1.237.990.891 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kullanılan Nakit Akışı | (125.236.527) | (10.928.866) | (1.446.113.137) |
| Finansman Faaliyetlerinden Kullanılan Nakit Akışı | (78.183.697) | 267.817.824 | 203.284.636 |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Artış (Azalış) | (1.765.165) | 1.860.776 | (4.837.610) |
| Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.203.171 | 2.968.335 | 1.107.559 |

Barbaros Mh. Karanfil Sok. 1. Katı / Mecidiyeköy / İstanbul
No:11D/Villa 4 B-11 / Mecidiyeköy / İstanbul
Tel: 0216 474 1 471 / 0216 474 0 470
Kozyatağı V.D. : 634004 / Tic. Sic. No: 270902

15 Ocak 2021

İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, ağırlıklı olarak gerçekleşmemiş yabancı çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler ve maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı nakit çıkışları, genellikle stoklar, ertelenmiş gelirler ve diğer yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibariyle faaliyetlerinden sağladığı nakit akışları sırasıyla 1.237.990.891 TL, (255.028.182) TL ve 201.655.058 TL'dir. Bu farklılıklar özellikle 2018 yılında maddi duran varlık yeniden değerlemesinden ve dönemler itibariyle oluşan kur farklarından kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, öncelikle maddi ve maddi olmayan duran varlıkların hareketleri ile ilgilidir.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 itibariyle yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları sırasıyla; (1.446.113.137) TL, (10.928.866) TL ve (125.236.527) TL'dir. Bu değişikliğin esas nedeni maddi duran varlıklar içerisinde yer alan Çan-2 Termik Santralinin yapımı ve maliyet yönteminden yeniden değerlendirme yöntemine geçişten kaynaklanmaktadır.

Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket, borçlanmalar kanalıyla nakit akışı yaratmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.09.2020 itibariyle finansman faaliyetlerinden nakit akışları sırasıyla, 203.284.636 TL, 267.817.824 TL ve (78.183.697) TL'dir. Bu değişikliklerin ana sebebi Çan-2 Termik Santralinin yapımı esnasında kredi kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

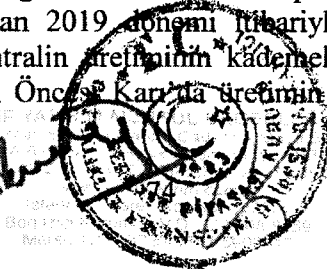
Şirket, Çan-2 Termik Santral yatırımı için borçlanmalarını tamamlamıştır. Bundan sonraki süreçte ihtiyaç olması halinde kısa süreli işletme sermayesi ihtiyacı dışında uzun vadeli yatırımlar ile ilgili borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

Şirketin Net Borç/FAVÖK oranını ve net borçlarının özkaynaklara oranını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

| Milyon TL | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| FAVÖK | 38 | 214 | 260 |
| Net Finansal Borç | 1.064 | 1.342 | 1.625 |
| Net Finansal Borç/ FAVÖK | 28,0 | 6,3 | 6,3 |

Şirket bünyesinde yer alan Çan2 Termik Santrali Ağustos 2018 yılı itibariyle bakanlık kabulü yapılarak ticari faaliyete geçmiştir. Santralinin devreye alınmasının ardından başlayan ve üretimin planlı bir şekilde artırıldığı dönem olan "Ramp-Up" süreci 24 Mart 2019 tarihi itibariyle tamamlanmıştır ve Nisan 2019 dönemi itibariyle stabil üretime geçmiştir. Bu dönemler dikkate alındığında santralin üretimini kademeli olarak artırılması beraberinde Çan2'nin Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar'ına üretimin kademeli artışı ile birlikte artış göstermiştir.

ŞİRKETİN
MÜHÜRÜ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka İlçesi / 34720
No:110/Villa 110 / Üsküdar / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 1474
Kozyatağı V.D. : 6346 / 17/12 Tic. Sic. No: 2748692



10 Ocak 2021

| Milyon TL | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------|-------|-------|-------|
| Özkaynak | 874,6 | 751 | 792,4 |
| Net Finansal Borç | 1.064 | 1.342 | 1.625 |
| Net Finansal Borç/ Özkaynak | 1,2 | 1,8 | 2,1 |

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

| TL | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dönen Varlıklar (TL) | 320.992.271 | 449.658.953 | 228.978.551 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 657.896.111 | 942.912.313 | 560.731.071 |
| Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) | (336.903.840) | (493.253.360) | (331.752.520) |

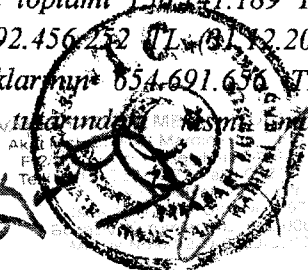
Şirket'in 12 aylık dönem içerisinde net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Yatırımı 01.08.2018 tarihinde tamamlanarak geçici kabulü yapılan 340 MWm / 330 MWe kurulu güce sahip Çan-2 Termik Santralinin kademeli olarak üretimin artırıldığı dönem olan Ramp Up periyodunun 24.03.2019 tarihinde sonlanması ve Santralin esas olarak bu tarih itibariyle stabil üretime ve FAVÖK elde etmeye başlamasına karşın, kredilerdeki ödemesiz dönemin bitip uzun vadeli kredilerin kısa vadeliye düşmesi, işletme sermayesindeki ihtiyacın ana nedenidir.

Konuyla ilgili olarak, Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunun görüş sayfasında yer alan "İşletmenin Sürekliliği" başlıklı kısmında;

"31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup'un sırasıyla 149.929.815 TL, 156.811.114 TL ve 73.743.941 TL tutarında sürdürülen faaliyet zararı bulunmaktadır. Grup'un elektrik üretim ve satışları planlı uzun süreli bakımlar nedeniyle santralin çalışamadığı durumlardan etkilenebilmektedir. 31.12.2020 tarihi itibariyle Grup'un 142.739.441 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı ve 1.996.500 TL tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği, gelecekteki projeksiyonların muhtemel olumlu performanslarına bağlı olup geleceğe yönelik yapılacak tahminlerdeki değişikliklerden etkilenebilir. Grup, gerçekleştirdiği 10 yıllık bütçe doğrultusunda sürdürülen faaliyet karı elde etmeyi ve ertelenmiş vergi varlığından yararlanmayı planlamaktadır. Grup'un 31.12.2020 tarihi itibariyle dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerini 336.903.839 TL tutarında (31.12.2019: 493.253.360 TL; 31.12.2018: 331.752.520 TL) karşılamamaktadır. Bunun 280.047.374 TL (31.12.2019: 394.714.312 TL; 31.12.2018: 86.665.777 TL) kısmı Grup'un bankalardan kullandığı uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından kaynaklanmaktadır.

Grup 29.12.2020 itibariyle kredilerin vadelerinin 2030 yılına kadar yeniden yapılandırılması ile ilgili bankalar ile sözleşme imzalamıştır. 31.12.2020 tarihi itibariyle Grup'un geçmiş dönem zararları toplamı 150.141.189 TL'dir. 31.12.2020 tarihi itibariyle Grup'un özkaynakları toplamı 792.456.252 TL (31.12.2019: 750.765.300 TL; 31.12.2018: 874.683.375 TL) olup özkaynakları net 654.691.656 TL (31.12.2019: 654.691.656 TL; 31.12.2018: 727.133.796 TL) tutarında net aktif duran varlıkların yeniden

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka / Karşıyaka Meridian Sitesi
No:1 1D/Villa / Karşıyaka / Karşıyaka / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 0474
Koruyucu V.D.: 63/11/2 Tic. Sic. No: 29992



16 Ocak 2021

değerlemesinden kaynaklanan yeniden değerlendirme ölçüm kazançlarına aittir. Grup'un durumu Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376. maddesinde yer alan borca batık olma şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamında değerlendirildiğinde bu konuda alınması gereken tedbirler kapsamında yükümlülüğü bulunmamaktadır. Şirket, 31.12.2020 tarihinde sona eren dönem içerisinde 150,410.000 TL tutarındaki sermaye avanslarını sermayeye ilave ederek sermayesini artırmıştır. Konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 2'de ayrıntılı olarak belirtildiği üzere, Grup'un faaliyetlerinin sürekliliğine yönelik Grup Yönetimin açıklamaları ve planları Dipnot 2'de açıklanmıştır. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir."

ifadelerine yer verilmiştir. Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal tabloların 2 nolu dipnotunda Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliğine yönelik Şirket Yönetimin açıklamaları ve planları yer almış olup; kısaca, Çan-2 Termik Santralinin stabil üretime devam etmesi ve FAVÖK elde etmesi ile işletme sermayesi ihtiyacının azalmaya başlayacağı tahmin edilmektedir. Halka arzdan elde edilecek fon ile öncelikli olarak borçların kapatılacak olmasının, net işletme sermayesine pozitif yansımaları beklenmektedir. Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk öngörmemektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Çan-2 Termik Santrali Ocak- Aralık 2020 dönemi içerisinde 1.865 GWh brüt elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Çan-2 Termik Santralinin yıllar itibarıyla kapasite kullanım oranları aşağıda yer almaktadır.

| Yıl | Brüt Üretime Göre Kapasite Kullanım Oranı |
|------|---|
| 2018 | |
| 2019 | %58 |
| 2020 | %65 |

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karadeniz Çk. Vapur Meridian Sitesi
No:11 D Blok Kat:11 Kat:11 / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0 474
Kazıbaşı V.D. / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Tic. Sic. No: 748692

CAN-2 TERMİK A.Ş.
KAZI BAŞI V.D. / ETLER / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278114
16 Nisan 2021

Çan-2 Termik Santrali, 2019 yılında ortalama %52,1 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretirken, 2020 yılının aynı döneminde bu oran %65,1'e yükselmiştir.

Çan-2 Termik Santrali, EÜAŞ ile yapmış olduğu, yerli kömür santrallerinden elektrik tedarikine yönelik düzenleme kapsamındaki ikili anlaşma ile ilgili düzenlemede öngörülen fiyat ile elektrik enerjisi satışı yapmaktadır. Yerli Kömür Yakıtlı Elektrik Üretim Santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımına yönelik olarak hazırlanan anlaşma metni kapsamında, öngörülen fiyatlar ABD Doları'na endekslenmiş bulunmaktadır.

Bu çerçevede garantili alım fiyatları 2020 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,16 yükseliş kaydederek 385,4 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

Fiyatta yaşanan bu artış çeyrek bazda gerçekleşen enflasyon ve ABD Doları kurundan kaynaklanan artıştan dolayıdır.

Aynı şekilde Piyasa Takas Fiyatları da 2020 Aralık sonu itibariyle geçen yılın aynı dönemine göre %10,7 oranında artışla 278,48 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

Bu artışta petrol ve doğal gaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri gibi faktörler etkili olmuştur.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen ve tedarik şirketleri üzerinde ciddi bir maliyet oluşturan YEK birim maliyetinin 2019 yılı ortalaması 83,96 TL/MWh iken bu ortalama 2020 yılı sonu itibariyle 120,63 TL/MWh'e yükselerek %43,67 artış göstermiştir. 2020 yılı için EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM birim maliyetleri yıl içerisindeki ekonomik dalgalanmalar nedeniyle yeniden EPDK tarafından revize edilerek yayınlanmıştır. Buna göre YEKDEM birim ek maliyeti 2019 yılı 4. çeyrek ortalama fiyatı 55,1 TL/MWh iken 2020 yılı 4. çeyrek fiyatı %79,3 artarak 98,83 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

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

COVID-19

COVID-19 sebebiyle Türkiye'deki elektrik tüketimi 2020 yılının Nisan ve Mayıs aylarında yıllık bazda yaklaşık ortalama %15 gerilemiştir. Bu da ilgili dönemde spot elektrik fiyatlarında önemli ölçüde düşüşe neden olmuştur. COVID-19 kaynaklı risklerin henüz ortadan kalmamış olması, piyasa için belirsizlik yaratmaya devam etmektedir.

KOPI Nakit Akışı Etkisi – Ödeme Günleri Değişikliği

Sektöre ilişkin önemli yeniliklerden biri Karşılığı Olmayan Piyasa İşlemleri Yöntemi'nin (KOPI) 1 Ekim 2019 tarihi itibariyle uygulamaya alınmasıdır. Bu uygulama ile mevcut durumda 2019'un başında devreye alınmış olan organizasyon limitlerinin belirlenmesi uygulaması ile azalan piyasa güvenilirliğine zarar veren işlem yapma ihtimali, karşılığı olmayan piyasa işlemleri kontrolü ile ihtimal dışı kalmıştır. Bu uygulamanın temel yaklaşımı yapılan tüm satış işlemlerinin bir karşılığının olması mantığıdır. İlgili satışlar bir piyasa katılımcısından ikili anlaşma ile veya gün öncesi piyasasından alınabilir veya bir üretimin sonucunda gerçekleşebilir. Tüm bu adımların dışında kalan, üretim ve alış karşılığı olmayan ikili anlaşmalar, belirlenen tolerans limitinin üzerinde ise piyasa katılımcısına avans blokese uygulanır ve tüm ikili anlaşmaları iptal edilir. Bu şekilde piyasa yöneticisi, ilgili kurallara uymayan piyasa katılımcısını sistem dışı bırakmış ve zorlaştırma dönemlerinde piyasa katılımcılarının borçlarını ödememe riskini minimize ederek sistem güvenilirliğini artırmıştır.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. K. 1. S. Varyap Meridian Sitesi
No: 110/VII/11. Katı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1174 Faks : 0216 474 0474
Kozyatağı V.D. 11/170/2 Tic. Sic. No : 48692

16 Ocak 2020

Kapasite Mekanizması

2018 yılında TEİAŞ tarafından kurulan kapasite mekanizması ile elektrik piyasasında arz güvenliği temini için gerekli yedek kapasite dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini ve güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amaçlanmıştır. 2020 yılı döneminde gerçekleşen kapasite mekanizması bedeli bir önceki yılın aynı dönemine oranla %21,67 oranında artış göstererek 73.267.812 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yerli Kömür Santrallerinden Elektrik Alımı

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

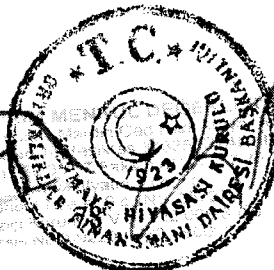
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

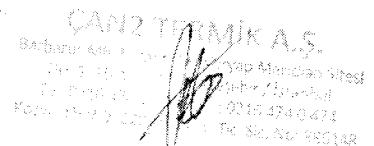
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER


ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karaköy / Beşiktaş / İstanbul
No:110/Villa 5 / Kat:1 / Şişli / İstanbul
- Tel: 0216 474 1 471 / Faks : 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 6719 / 170/2 Tic. Sic. No : 748692




ÇANIZ TETMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karaköy / Beşiktaş / İstanbul
No:110/Villa 5 / Kat:1 / Şişli / İstanbul
- Tel: 0216 474 1 471 / Faks : 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 6719 / 170/2 Tic. Sic. No : 748692

10 Mart 2021

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|-------------------|-------------------------------|--|---|--|--------------|-----|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Burak Altay | Yönetim Kurulu Başkanı | Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:1 1D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir İstanbul | Yönetim Kurulu Başkanı | 19.01.2021 Tarihli Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile seçilmiştir. | - | - |
| Mustafa Ali Özal | Yönetim Kurulu Üyesi | | - | 19.01.2021 Tarihli Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile seçilmiştir. | - | - |
| Ali Kemal Kazancı | Yönetim Kurulu Üyesi | | Fosil Yakıtlar Direktörü | 19.01.2021 Tarihli Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile seçilmiştir. | - | - |
| Umut Apaydın | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | | - | 19.01.2021 Tarihli Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile seçilmiştir. | - | - |
| Necdet Akşay | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | | - | 29.01.2021 Tarihli Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile seçilmiştir. | - | - |
| | | | | | | |

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir.

| Adı Soyadı | Şirket Adı | Görevi |
|-------------|--|------------------------------------|
| Burak Altay | Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. | Ortak |
| | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. | Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| | Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Hidro Kontrol Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Eylül Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş. | Ortak |
| | Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Ortak |
| | Akra Petrol Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Abdülkadir Bahattin Özal Burak Altay Adi Ortaklığı | |
| | Tron Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0474
Koryatağı V.D.: 6341 0072 Tic. Sic. No: 74869



SAHİT TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0474
Koryatağı V.D.: 6341 0072 Tic. Sic. No: 74869

| | | |
|-------------------|--|----------------------|
| | Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Ortak |
| | B Biotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş. | Ortak |
| | Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Ortak |
| | Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti | Ortak |
| | Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Suda Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mustafa Ali Özal | Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. | Ortak |
| | Aza Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Aköz Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mütessillik San. ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Aköz Ticaret Müşavirlik ve Mütessillik A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. | Ortak |
| Necdet Akşay | - | - |
| | - | - |
| Umut Apyadın | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | USLA Eğitim Turizm ve Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Vender Endüstriyel Malzemeleri Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ali Kemal Kazancı | Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Suda Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| | Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |

[Signature]
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. Çayap Meridian Sitesi
No: 1 10/Villa 4 Bataş / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatığı V.D. : 63404170/2 N. Sic. No : 748692

[Signature]
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
1923

16 Mart 2011

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sk. Çayap Meridian Sitesi
No: 1 10/Villa 4 Bataş / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatığı V.D. : 63404170/2 N. Sic. No: 748692

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı | |
|------------------------|--|--|---|--------------|-----|
| | | | | (TL) | (%) |
| Melih Yüceyurt | Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü | Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. : No:1 1D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir İstanbul | Finans Direktörü | - | - |
| Adeviye Demir Pekmezci | Muhasebe ve Raporlama Direktörü | | Muhasebe ve Raporlama Direktörü | - | - |
| İlknur Yılmaz Coşkun | Hukuk Direktörü | | Hukuk Direktörü | - | - |
| İnci Uğur Arıkan | İnsan Kaynakları Direktörü | | İnsan Kaynakları Direktörü | - | - |
| Caner Demirayak | Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü | | Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü | - | - |
| Bülent Barut | Santral Müdürü | | Santral Müdürü | - | - |

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

Şirket, Çan Kömür ve İnşaat Limited Şirketi unvanı ile 27.05.2003 tarihinde Ankara İli Çankaya İlçesinde kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel arasında akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Şirket Yönetim Kurulu

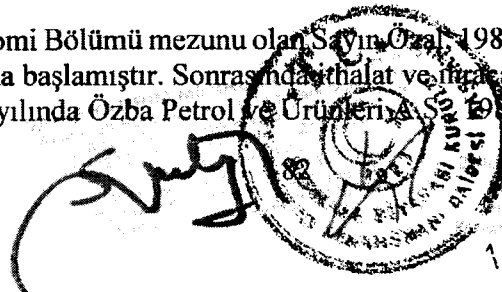
Burak ALTAY – Yönetim Kurulu Başkanı

1999 yılında Koç Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olduktan sonra, Marmara Üniversitesi'nde mali hukuk bölümünde yüksek lisans okurken Koç Üniversitesi'nde maliyet muhasebesi dalında asistan olarak ders vermiştir. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam eden Sayın Altay'ın bu görevinin dışında aynı zamanda enerji, inşaat, sanayi ve ticaret alanlarında faaliyet gösteren şirketlerde de ortaklığı ve yönetim kurulu üyeliği bulunmaktadır.

Mustafa Ali Özal – Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Sayın Özal, 1982 yılından itibaren Hak Yatırım A.Ş.'de çalışma hayatına başlamıştır. Sonrasında ithalat ve ihracat sektöründe çalışmaya devam eden Sayın Özal, 1984 yılında Özba Petrol ve Ürünleri A.Ş.'de, 1989 yılında Alka A.Ş.'de (Demir

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karanfil Sok. Varyap Meridian Sitesi
No:1 1D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Koyutabir V.D. : 634041709 Tic. Sic. No : 748692



ANZ FENİKA A.Ş.
Müşteri Hizmetleri
10000000000
0216 474 1 474
0216 474 0 474
No: 98511

Çelik Sektörü Yayıncılık), 1992 Yılında MAB İnsaatta, 1998 Yılında da AKÖZ Gurup Bünyesinde Yönetim Kurul Üyeliği ve Başkanlığı görevlerinde yer almıştır. Son olarak, Hidrokontrol Enerji, Arsin Enerji, Aza Yapı, Çan2 Termik Santral A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyelikleri bulunmaktadır.

Ali Kemal Kazancı – Yönetim Kurulu Üyesi

Sayın Kazancı, Karadeniz Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Çalışma hayatına Limak İnşaat'ta Kesin Hesap Şefi olarak başlamıştır. 2009 yılında Odaş Enerji Grubu – Öztay Enerji Şirketi'nde Şantiye Şefi olarak göreve atanmış olup, 2011 yılından bu yana Odaş Enerji Grubu'nda Fosil Yakıtlar Direktörü olarak çalışmalarını sürdüren sayın Kazancı, Temmuz 2020'den itibaren Çan2 Termik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

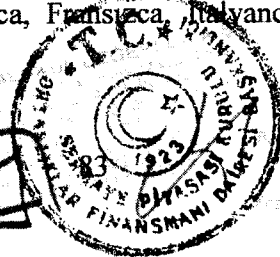
Necdet Akşay – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Umut Apaydın – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sayın Apaydın 1998 yılında Almanya, Darmstadt Institute of Technology'de Makine Mühendisliği ve İşletme alanında çift ana dalda eğitimini tamamladı. Eğitimin hemen ardından 1998 - 2009 yılları arasında JP Morgan Securities'in New York şubesinde Borçlanma Piyasalarında Analist olarak kariyer hayatına başladı ve aynı şirkette Private Equity, Yapılandırılmış Kredi Ürünleri ve Alternatif Yatırım alanlarında Ortak ve Başkan Yardımcısı olarak görev aldı. 2009 yılında Sunrise Securities'de Yatırımcı İlişkileri ve Pazarlama Genel Direktörü olarak kariyerine devam eden Sayın Apaydın burada bir özel sermaye türü olan MLP fonunun oluşturulmasında yer aldı. 2009 - 2012 yılları arasında sermaye yatırım ve danışmanlık şirketi Indicus Advisors LP'de Global Pazarlama ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü olarak çalışmalarını sürdürdü. 2012 - 2016 yıllarında çalışma hayatına Koç Holding'de devam eden Sayın Apaydın bu süre içerisinde grup bünyesinde Turizm, Gıda ve Perakende'ye yönelik faaliyet alanlarında stratejik planlama, birleşme ve satın alma çalışmalarında aktif rol aldı ve 2014 - 2016 yılları arasında da Koç Grubu'nun turizm alanında faaliyet gösterdiği Setur A.Ş.'de İş Geliştirme Direktörü olarak çalışmalarını sürdürdü. 2016 - 2019 yılları arasında Brightstar Corp.'da sırasıyla Finansal Hizmetler ve Sigorta Hizmetleri üzerine uluslararası ürün yönetimi, uluslararası iş geliştirme, global satış ve Amerika ve Kanada bölgesi portföy yönetimine yönelik Kıdemli Direktör olarak çalışmalarını sürdürdükten sonra 2019 yılında Prudential Advisors Miami ve 2020 yılında da Mass Mutual Miami'de Finansal Danışman olarak çalışan Sayın Apaydın akıcı seviyede Almanca, Fransızca, İtalyanca, İngilizce ve ileri seviyede İspanyolca bilmektedir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karatoprak Sk. / Arayap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa Mahallesi / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1 444 / Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. : 6340 / T.C. Sic. No : 748 92



ÇAN2 TERMİK A.Ş.
16 Ocak 2021
SARAYCI BAĞIMSIZ DANIŞMANLIK VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Melih YÜCEYURT

Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

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

Adeviye DEMİR PEKMEZCİ

Muhasebe ve Raporlama Direktörü

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

İlknur YILMAZ COŞKUN

Hukuk Direktörü

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

İnci UĞURLU ARIKAN

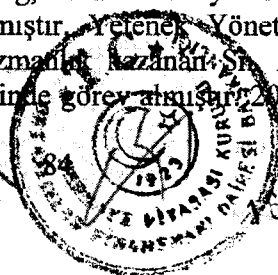
İnsan Kaynakları Direktörü

Sayın Arıkan, İstanbul Üniversitesi Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümü'nden mezun olduktan sonra 2005 yılında HSBC Bankası İnsan Kaynakları departmanında işe başlamıştır. Sonrasında sırasıyla Koç Holding, Allianz Türkiye ve Yıldız Holding'e bağlı insan kaynakları organizasyonlarında görev almıştır. Yönetimi, Öğrenme ve Gelişim, Organizasyonel Gelişim gibi alanlarda uzmanlaşmıştır. Sayın Arıkan, şirketlerin büyüme, değişim, sistem entegrasyonu gibi süreçlerinde görev almıştır. 2018-2019 yılları arasında ise,

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karadağ S. Akaryap Meridian Sitesi
No:1 1D/Villa 1 / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 0114
Kozluca V.D. : 63400 / Tic. Sic. No : 48692



ALLIANZ TİCARET A.Ş.

Merkez Ofis
Barbaros Mh. Karadağ S. Akaryap Meridian Sitesi
No:1 1D/Villa 1 / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1111 / Faks: 0216 474 0114
Kozluca V.D. : 63400 / Tic. Sic. No : 48692

farklı sektörlerde faaliyet gösteren firmalara, uzmanlığı olan alanlarda danışmanlık hizmeti veren Sn. Arıkan, 2019 Haziran ayında Odaş Enerji Grubu İnsan Kaynakları Direktörü olarak göreve başlamıştır.

Caner DEMİRAYAK

Stratejik Planlama Ticaret Direktörü

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

Bülent BARUT

Santral Müdürü

Sayın Barut, Fırat Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Çalışma hayatına Türkiye Elektrik Kurumu (TEK) Termik Santral Daire Başkanlığı'nda Makine Mühendisi olarak başlamıştır.

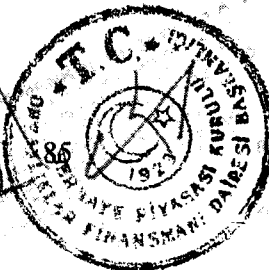
1980-1989 yılları arasında Yatağan Termik Santralinde Kazan Bakım Baş Mühendisi, 1989-2001 yılları arasında Yeniköy Termik Santralinde Santral Müdürü, 2001-2004 Yatağan Termik Santralinde Santral Müdürü, 2004-2008 yılları arasında CİNER Group/Park Holding Çayırhan Termik Santralinde Santral Grup Müdürü ve Silopi Elektrik Üretim Proje Koordinatörlüğü, 2008-2013 (Mart) İDÇ İzdemir Enerji Elektrik Üretim Proje Müdürü olarak görev almıştır. 2016-2018 yılları arasında CİNER Group/Park Holding Çayırhan Termik Santralinde santraller Genel Müdür Yardımcısı ve Park Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak kariyerine devam etmiştir.

Eylül 2018'den itibaren Çan2 Termik A.Ş.'de Santral Müdürü olarak görev yapmaktadır.

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


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Kara
No:110/Villa
- Tel: 0216 474 1 41
Kozyatağı V.D. : 6340
Yayın Meridian Sitesi
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tlx : 0216 474 0 474
Faks : 0216 474 0 474
Tic. Sic. No : 748682



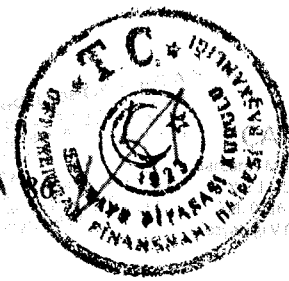
16 Mart 2021

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
No:112/Barbaros
Tel:0216 474 1 41
Kozyatağı V.D. : 6340

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler | Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu | Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı | |
|---|---|-------------------------------------|---|---------------|-------|
| | | | | TL | % |
| Burak Altay | Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 17.500,00 | 35 |
| | Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | Ortak /Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam Ediyor | 93.170.353,15 | 15,53 |
| | Öztay Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 4.500.000,00 | 50 |
| | Hidro Kontrol Elektrik Üretim San Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Rey Bilişim Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. | Eski Ortak | Devam Etmiyor | - | - |
| | Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Eylül Elektromekanik Enerji Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 39.000,00 | 1,5 |
| | Aköz Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | Eski Ortak | Devam Etmiyor | - | - |
| | Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 156.250,00 | 12,5 |
| | HK Yatırım Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Ortak | Devam Ediyor | 187.500,00 | 37,5 |
| | Akra Petrol Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 50.000,00 | 100 |
| | Mekel Enerji İnşaat Taahhüt Danışmanlık Mühendislik Hizmetleri ve Tic. A.Ş. | Eski Ortak | Devam Etmiyor | | |
| | Tron Enerji Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 12.500,00 | 25 |
| | BB Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 50.000 | 100 |
| | Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 2.000 | 4 |
| | Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 132.500 | 5 |
| | Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | |
| | Suda Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | |
| | Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | |
| | Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | |
| Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | | |
| B Biotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 25.000 | 50 | |
| Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 22.500 | 45 | |
| Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | | |

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Barbaros Mh. Kağıthane Varyap Meridian Sitesi
 No:1 10/Vil. Atışehir / İstanbul
 Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0474
 Koryotküll V.D. 637/17017 Tic. Sic. No: 788692



16 Nisan 2021

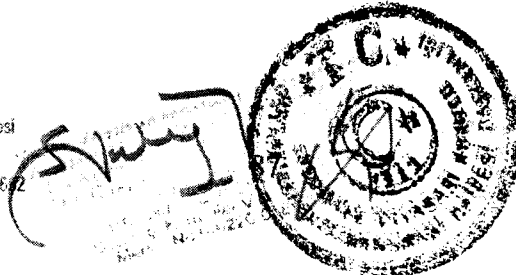
ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Barbaros Mh. Kağıthane Varyap Meridian Sitesi
 No:1 10/Vil. Atışehir / İstanbul
 Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0474
 Koryotküll V.D. 637/17017 Tic. Sic. No: 788692

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler | Üslendiği Görev ve Ortaklık Durumu | Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı | |
|------------------|--|------------------------------------|---|--------------|-------|
| | | | | TL | % |
| Mustafa Ali Özal | Odaş Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Eski Üyesi ve Ortak | Devam Etmiyor | 2.708.365 | 0,045 |
| | Nousen Enerji Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş. | Ortak | Devam Ediyor | 3.000 | 6 |
| | Aza Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor | 75.000 | 6 |
| | Aköz Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik San. ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Aköz Ticaret Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler | Üslendiği Görev ve Ortaklık Durumu | Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı | |
|--------------|--|------------------------------------|---|--------------|---|
| | | | | TL | % |
| Umut Apaydın | Odaş Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | USLA Eğitim Turizm ve Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Vender Endüstriyel Malzemeleri Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |

[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Mh. Karşıyaka / Vinyap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa / Alışveriş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 111 / Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. / 0216 474 0 474 / Tic. Sic. No: 274982



10 Haz. 2011

[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mh. Karşıyaka / Vinyap Meridian Sitesi
No:1 10/Villa / Alışveriş / İstanbul
Tel: 0216 474 1 111 / Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. / 0216 474 0 474 / Tic. Sic. No: 274982

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler | Üslendiği Görev ve Ortaklık Durumu | Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı | |
|-------------------|---|------------------------------------|---|--------------|---|
| | | | | TL | % |
| Ali Kemal Kazancı | Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Suda Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |
| | Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor | - | - |

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda Görev Aldığı veya Ortak Olduğu Şirketler | Üslendiği Görev veya Ortaklık Durumu | Görevinin veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği | Sermaye Payı | |
|------------------------|--|---|---|--------------|-----|
| | | | | (TL) | (%) |
| Melih Yüceyurt | Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. | Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü | Görevi Devam Etmektedir. | - | - |
| Adeviye Demir Pekmezci | Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. | Muhasebe ve Raporlama Direktörü | Görevi Devam Etmektedir. | - | - |
| İnci Uğurlu Arıkan | Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. | İnsan Kaynakları Direktörü | Görevi Devam Etmektedir. | - | - |
| | Şok Marketler A.Ş. | İşe Alım ve Organizasyonel Gelişim Müdürü | Görevi Devam Etmemektedir | - | - |
| İlknur Yılmaz Coşkun | Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. | Hukuk Direktörü | Görevi Devam Etmektedir. | - | - |
| Caner Demiryak | Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. | Ticaret ve Stratejik Planlama Direktörü | Görevi Devam Etmektedir. | - | - |
| Bülent Barut | Odaş Elektrik Üretim San.Tic. A.Ş. | Santral Müdürü | Görevi Devam Etmektedir. | - | - |
| | Hema Elektrik Üretim A.Ş. | Genel Müdür Yardımcısı | Görevi Devam Etmemektedir. | - | - |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Barbaros Mh. Karanfil Sokağı Ak Meridian Sitesi
 No:1 10/Villa 4 Blok Kat:1 / İstanbul
 Tel: 0216 474 1 474 Fax: 0216 474 0 474
 Kozayağı V.D. : 63404170 / T. Sic. No : 744692

VAKIF ÇANLI İZMİR
 88
 0212 421 11 11
 0212 421 11 11
 0212 421 11 11



10 NİS 2011

ÇAN 2 TRAKYA KÖMÜR MADEN A.Ş.
 Barbaros Mh. Karanfil Sokağı Ak Meridian Sitesi
 No:1 10/Villa 4 Blok Kat:1 / İstanbul
 Tel: 0216 474 1 474 Fax: 0216 474 0 474
 Kozayağı V.D. : 63404170 / T. Sic. No : 744692

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

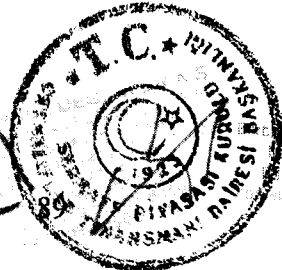
Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Diğer yandan Şirket'in yönetim kurulu üyeleri olan Burak Altay ve Mustafa Ali Özal, Şirket'in mevcut tek ortağı olan Odaş'ta pay sahibi olmaları nedeniyle dolaylı olarak Şirket'te pay sahibidirler. Burak Altay ve Mustafa Ali Özal, Şirket'in genel kurulunda alınacak kararlarda doğrudan etki sahibi olmamakla beraber; sermaye piyasası mevzuatında ve TTK kapsamında öngörülen yükümlülüklerle uyum işlemlerinin yanı sıra, Şirket içi denetim politikalarıyla da Şirket menfaatlerinin öncelenmesine ilişkin somut ve gerekli önlemler alınmıştır.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

YOKTUR
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Mh. Kağanfil Sk. Vurup Meridian Sitesi
No:1 113-111/14 B-1, Çiğli / İstanbul
Tel: 0216 474 0 474 Faks: 0216 474 0 474
Koyutaki V.11. / 11/12 Tic. Sic. No: 749/92



16 Mart 2021
ODAŞ TERMİK A.Ş.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
0212 344 11 11 / 0212 344 11 11
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
0212 344 11 11 / 0212 344 11 11
Tic. Sic. No: 020140

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele sağladığı ücret ve diğer mali menfaatlerin toplamı 2020, 2019, 2018 hesap dönemlerine yönelik olarak sırasıyla 9.049.720, 6.055.464 TL, 4.383.330 TL'dir.

| TL | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Yönetim Kurulu Üyeleri | 574.521 | 557.024 | 509.482 |
| Yönetimde Söz Sahibi Personel | 3.808.809 | 5.498.440 | 8.540.238 |
| Toplam | 4.383.330 | 6.055.464 | 9.049.720 |

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2020 sonu itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi kişiler için ayrılan karşılıkların toplamı 1.452.502 TL'dir.

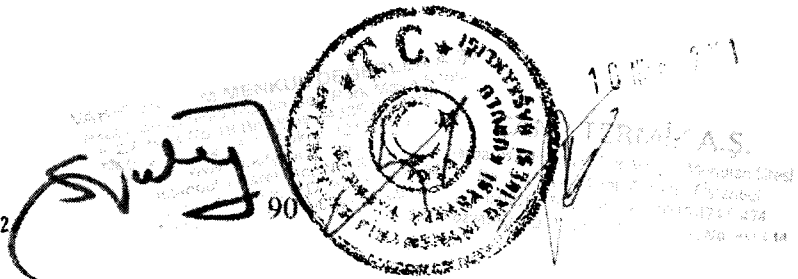
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri:


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**ORDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Bulvarı, Kızıllı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11, Kat:4, Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 743 474 Faks : 0212 474 0 474
Koruyucu : E346417072 Tic. Sic. No : 748692



| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|-------------------|-------------------------------|---|-----------------------------------|
| Burak Altay | Yönetim Kurulu Başkanı | Yönetim Kurulu Başkanı | 1 Yıl - 19.01.2022 tarihine kadar |
| Mustafa Ali Özal | Yönetim Kurulu Üyesi | - | 1 Yıl - 19.01.2022 tarihine kadar |
| Ali Kemal Kazancı | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi | 1 Yıl - 19.01.2022 tarihine kadar |
| Necdet Akşay | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | - | 1 Yıl - 19.01.2022 tarihine kadar |
| Umut Apaydın | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | - | 1 Yıl - 19.01.2022 tarihine kadar |

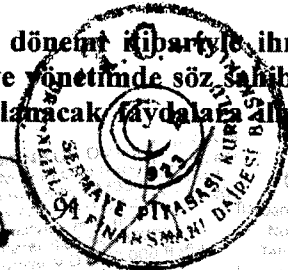
Yönetimde Söz Sahibi Personel:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi* |
|------------------------|--|--|------------------------------------|
| Melih Yüceyurt | Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü | Grup Finans ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü/ Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü | 8 Yıl / - |
| Adeviye Demir Pekmezci | Muhasebe ve Raporlama Direktörü | Grup Muhasebe Müdürü/ Muhasebe ve Raporlama Direktörü | 9 Yıl / - |
| İnci Uğurlu Arıkan | İnsan Kaynakları Direktörü | İnsan Kaynakları Direktörü | 1 Yıl / - |
| İlknur Yılmaz Coşkun | Hukuk Direktörü | Hukuk Direktörü | 1,5 Yıl / - |
| Caner Demirayak | Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü | Stratejik Planlama ve Ticaret Direktörü | 8 Yıl / - |
| Bülent Barut | Santral Müdürü | Santral Müdürü | 2 Yıl / - |

* Yönetimde söz sahibi olan personeller şirketin kadrolu çalışanları olduğu için belirlenmiş bir kalan görev süresi bulunmamaktadır.

17/2 Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak yardımlara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi verilmemiş olduğuna dair ifade:

ODTÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. 10/11 Sk. Yarıyap Meridian Sitesi
No:110/VAKIF
Tel: 0216 474 0 474 / Faks : 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. No: 7972 Tic. Sic. No : 748992



16 Ocak 2022

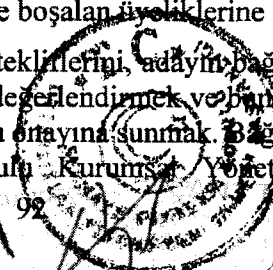
Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele akdedilmiş iş sözleşmesinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Esas sözleşmenin 7. maddesi uyarınca, yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulunun 20 Ocak 2021 tarih ve 2021/04 sayılı kararı ile kurumsal yönetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve denetim komitesi oluşturularak görev ve çalışma esasları belirlenmiş ve komitelerde görev alacak kişiler seçilmiştir.

Kurumsal yönetim komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ayrı bir komite olarak yapılanmadığı için, sermaye piyasası mevzuatı ve Yönetim Kurulu kararlarında belirlenen görevlerini yerine getirecektir. Bu kapsamda kurumsal yönetim komitesinin görev ve sorumlulukları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

1. Kurumsal Yönetim İlkelerini Şirket bünyesinde oluşturmak, benimsenmesini sağlamak, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve uygulamalarda iyileştirici önerilerde bulunmak.
2. Komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak. Kurumsal yönetim konusunda gelişmeleri ve trendleri yakından takip ederek, bunların Şirket yönetiminde uygulanabilirliğini araştırmak.
3. Yıllık Şirket faaliyet raporunu gözden geçirmek, Yatırımcı İlişkileri biriminin temel ilkelerini tespit etmek. Yatırımcı İlişkileri birimi tarafından yapılan tüm açıklamalara ilişkin standartları belirlemek ve çalışmalarını gözetmek.
4. Ticari sır niteliğindeki bilginin kötüye kullanılmasını önleyen iç düzenlemelere uyumu gözetmek.
5. Komite, Yönetim Kurulu'nun Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişiminin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve Yönetim Kurulu'na gerekli tavsiyelerde bulunur.
6. Sermaye piyasası mevzuatına uygunluk ve tutarlılık açısından kamuya açıklanacak Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Komite tarafından değerlendirilir ve burada yer alan bilgilerin Komite'nin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığı kontrol edilir.
7. Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayları belirlemek ve Yönetim Kurulu'na Genel Kurul'da seçilmek üzere sunmak. Yönetim Kurulu'nun çeşitli nedenlerle boşalan üyeliklerine ilişkin öneride bulunmak.
8. Bağımsız Yönetim Kurulu üye aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmek ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak Yönetim Kurulu onayına sunmak. Bağımsız Yönetim Kurulu üye adayından Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan



düzenlemeler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada almak.

9. Uygun adaylara yönelik oryantasyon ve eğitim programları düzenlemek. Yönetim Kurulu yapısına ve verimliliğine ilişkin önerilerde bulunmak ve tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak. Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin performanslarının değerlendirilmesi ve kariyer planlaması konusundaki Şirket yaklaşımı, ilke ve uygulamalarını belirlemek ve bunların gözetimini yapmak.
10. Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak, Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin kriter ve uygulamaları belirlemek ve bunların gözetimini yapmak. Kriterlere ulaşma derecesini dikkate alarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmak.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.01.2021 tarih ve 2021/04 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 3 üyeden oluşmasına, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne, bağımsız yönetim kurulu üyesi Necdet Akşay'ın ve yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Melih Yüceyurt'un atanmasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Umut Apaydın'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve Kurumsal Yönetim Tebliği başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatında düzenlenebilecek diğer görev ve sorumluluklara ek olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca görev ve sorumlulukları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

1. Yönetimsel risk ve zafiyet oluşturabilecek alanları tanımlamak, analiz etmek, ölçmek, izlemek ve raporlamak ve bunların tespit edilmesi ve eksikliklerin giderilmesi konusundaki planlar hakkında yönetimi uyararak ve ilgili tarafların görüşlerini almak.
2. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak.
3. Bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması hususlarında Şirket Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak.
4. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek. Yönetim ile ilgili ortaklığa ulaşan önemli şikâyetleri incelemek; sonuca bağlanmasını sağlamak ve çalışanların bu konulardaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde yönetime iletilmesini temin etmek.
5. Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemleri oluşturmak.
6. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip etmek.
7. Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması konularında çalışmalar yürütmek

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.01.2021 tarih ve 2021/04 sayılı kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin 2 üyeden oluşmasına, Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne bağımsız yönetim kurulu üyesi Necdet Akşay'ın ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Umut

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

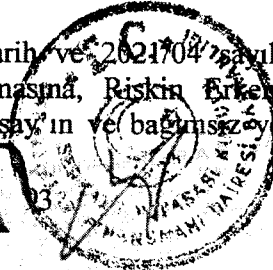
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mah. 11. Et. 11. Blok. Varyap Meridian Sitesi

No:1 K. 11/74 Batı Ataşehir / İstanbul

Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0 474

Kozayağzı / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C. Sic. No : 748692



18
Sistem Yönetim Sitesi
No: 0216 474 1474
No: 0216 474 0 474

Apaydın'ın atanmasına ve Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Necdet Akşay'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite'nin başlıca görev ve sorumlulukları ise aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Bağımsız Dış Denetim

1. Hizmet alınacak bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin kapsamını belirlemek, bağımsız denetim sözleşmelerinin incelemelerini yapmak ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak. Bağımsız denetim sözleşmelerini gözden geçirerek bağımsız denetim sürecinin başlatılmasını sağlamak.
2. Bağımsız denetim kuruluşunun etkin çalışmasını sağlamak, her aşamadaki çalışmalarını takip etmek.
3. Bağımsız dış denetçiler tarafından gerçekleştirilen denetimler esnasında veya sonucunda tespit edilen önemli sorunların ve bu sorunların giderilmesi ile ilgili önerilerinin Yönetim Kurulu'nun bilgisine zamanında ulaşmasını ve tartışılmasını sağlamak.
4. Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tablolarının Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini Şirket'in yöneticileri ve bağımsız denetçilerin görüşleri de alınarak kendi değerlendirmeleri ile birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı bildirir. Bağımsız dış denetimin etkinliğini sağlar, şeffaf olması için gerekli tedbirleri alır. Bağımsız dış denetimin çıktılarını değerlendirerek varsa mevcut sorunların çözümü için çözümler öngörür.
5. Denetimden Sorumlu Komite, ilgili mevzuat gereği bağımsız denetim firmasının rotasyonunu gözetir. Bağımsız dış denetim sürecini sekteye uğratan faktörleri her aşamada değerlendirip bunların giderilmesi için Yönetim Kurulu'na bilgi verir, öneride bulunur.

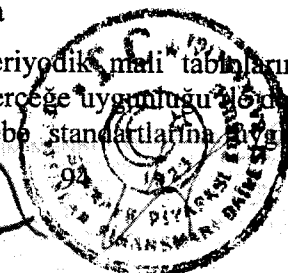
İç Denetim ve İç Kontrol

1. Komite, Şirket iç kontrol biriminin çalışmalarını, yeterliliğini, etkinliğini ve organizasyon yapısını gözden geçirir; Şirket'te sağlıklı bir iç denetim altyapısının oluşturulması, iç denetim biriminin yetki ve sorumlulukların tanımlanması, iç kontrol süreçlerinin yazılı hale getirilmesi, oluşturulan yapının işlenmesi ve gözetimi hususunda yapılması gerekenlerle ilgili olarak Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur ve raporlar.
2. İç denetim birimi tarafından düzenlenen iç denetim raporunu inceler, değerlendirir ve Yönetim Kurulu'na görüş sunar.
3. Şirket'in bilgisayar sisteminin güvenliği ve işletilmesi konusunda yönetimin hesap verebilirliği ile bilgisayar sisteminin çalışmaz hale gelmesi durumunda, işlemlerin kayıtlara aktarılması ve korunması konularında kriz planlarını gözden geçirir.
4. İç denetimin şeffaf olarak yapılması için gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar, denetçiler tarafından, iç kontrol ile ilgili olarak yapılan uyarı ve tavsiyelerin uygulamaya konulup konulmadığını araştırır.

Muhasebe Sistemi ve Finansal Raporlama

1. Komite, kamuya açıklanacak periyodik mali tabloların ve dipnotlarının Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine ve gerçeğe uygunluğuna ilişkin olarak mevcut muhasebe ve uluslararası muhasebe standartlarına uygun hazırlanmasını sağlar ve

QDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barlıoğlu Mh. Karanfil Sk. Varyapın Mahallesi
No: 110/Villa 4 Batu Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 271647 / 1474 Faks : 0216 474 0474
Kod: 34990 V.D. : 63404170/2 Tic. Sic. No : 748692



16 Ocak 2021

İzmir Organize Sanayi Bölgesi
No: 13-0104
No: 68148

Şirket'in sorumlu yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşunun görüşünü de alarak Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

2. Komite, kamuya açıklanacak faaliyet raporunu gözden geçirerek burada yer alan bilgilerin Komite'nin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığını gözden geçirir.
3. Şirket'in mali tablolarının hazırlanmasını önemli ölçüde etkileyecek; muhasebe politikalarında, kontrol sisteminde ve mevzuatta meydana gelen değişikliklerin mali tablolar üzerindeki etkisini araştırarak Yönetim Kurulu'na raporlar. Komite, önemli muhasebe ve raporlama konuları ile hukuki sorunları gözden geçirir ve bunların mali tablolar üzerindeki etkisinin araştırılmasını sağlar.

Diğer Sorumluluklar

1. Düzenleyici otoriteler tarafından gerçekleştirilen denetim ve soruşturma sonuçlarını gözden geçirerek, gerekli görülen düzeltmelere ilişkin önerileri yazılı olarak Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar.
2. Şirket içinde yasal düzenlemelere ve Şirket içi yönetmeliklere uyumun sağlanmasını gözetmek ve Şirket'in faaliyetlerine ilişkin yasal düzenlemelerde meydana gelen değişikliklerin Şirket yapısına uyarlanmasını sağlar.
3. Gerekli görüldüğü takdirde özel denetimler başlatmak ve denetim sonuçlarını Yönetim Kurulu'na raporlamakla birlikte bu tür denetimlerde Komite, kendisine yardımcı olmak üzere konusunda uzman kişileri danışman olarak atayabilir.
4. Yönetim Kurulu tarafından talep edilen diğer gözetim ve izleme faaliyetlerini yerine getirir.
5. Muhasebe, iç kontrol ve bağımsız denetim ile ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikâyetleri gizlilik ilkesi çerçevesinde inceler.
6. Denetimden Sorumlu Komite'nin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında bir açıklama yıllık faaliyet raporlarında yer alır. Denetimden Sorumlu Komite'nin hesap dönemi içerisinde Yönetim Kurulu'na kaç defa yazılı bildirimde bulunduğu da yıllık faaliyet raporlarında belirtilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.01.2021 tarih ve 2021/04 sayılı kararı ile Denetimden Sorumlu Komite'nin 2 üyeden oluşmasına, Denetimden Sorumlu Komite'ye bağımsız yönetim kurulu üyesi Necdet Akşay'ın ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Umut Apaydın'ın atanmasına ve Denetimden Sorumlu Komite başkanlığına Umut Apaydın'ın seçilmesine karar verilmiştir.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yönetim kurulu nezdinde oluşturulan ve ayrıntılarına 17.3. maddede yer verilen komitelerin yanı sıra, Şirket'in 19.01.2021 tarihli genel kurulunda kâr dağıtım politikası, ücretlendirme politikası ile bağlı ve yardım politikaları genel kurulda onaylanmıştır.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16. maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uymaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Şirket Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve

ŞANAYİT/CARET A.Ş.
Barbaros Muh. Kardeşli FA. Yinyap Meridian Sitesi
No:111 Milli Caddesi Kat:5 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271147 / Faks: 0216 474 0 474
Kod: 34720 / Tic. Sic. No: 748692

18 Ocak 2021

şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir." hükmü yer almaktadır.

Anılan çalışmaların dışında kalan zorunlu hususlarda Şirket, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Yatırımcıların şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Genel kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak
- Finansal Raporlama, Kurumsal Yönetim Uygulamaları, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Halka Açık Anonim Ortaklarının sorumlu olduğu tebliğler ile diğer tüm Sermaye Piyasası Mevzuatı'ndan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek, gözetmek ve takip etmek
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer sermaye piyasası kurumlarıyla olan tüm iletişim ve süreçleri yönetmek ve takip etmek
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi yönetim kurulunun 20.01.2021 tarih ve 2021/04 sayılı kararı ile oluşturulmuş olup, yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi olarak Melih Yüceyurt seçilmiştir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Bulvarı, Arslanlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 4 Kat: 4. Kat, Etiler/Beşiktaş/İstanbul
- Tel: 0212 241 474 Faks: 0216 474 0 474
Koruyucu Hukuk Müşaviri: 63404170/2 Tic. Sic. No: 748692

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Bulvarı, Arslanlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 4 Kat: 4. Kat, Etiler/Beşiktaş/İstanbul
- Tel: 0212 241 474 Faks: 0216 474 0 474
Koruyucu Hukuk Müşaviri: 63404170/2 Tic. Sic. No: 748692

**ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Barbaros Bulvarı, Arslanlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 4 Kat: 4. Kat, Etiler/Beşiktaş/İstanbul
- Tel: 0212 241 474 Faks: 0216 474 0 474
Koruyucu Hukuk Müşaviri: 63404170/2 Tic. Sic. No: 748692

16 Ocak 2021

| | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| İdari Personel Sayısı | 51 | 58 | 58 |
| Çanakkale | 16 | 16 | 16 |
| İstanbul | 35 | 42 | 42 |
| Üretim ve Saha | 344 | 534 | 500 |
| Çanakkale | 341 | 531 | 497 |
| İstanbul | 3 | 3 | 3 |
| Genel Toplam | 395 | 592 | 558 |

İlgili dönemlerde personel sayısında meydana gelen artış Çan2 Termik Santralinin iletmeye geçiş ve devreye alındığı dönemlerden dolayı kaynaklanmaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

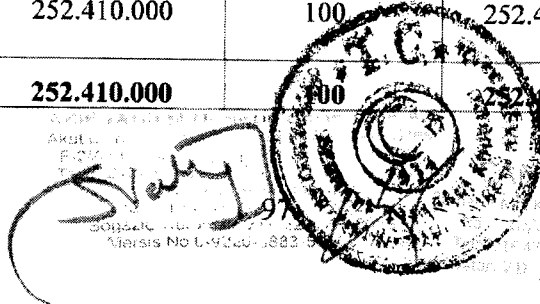
19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve üzeri orana sahip kişilere ilişkin ayrıntılı bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

| Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | |
|--|--|----------------------|------------------------------|----------------------|
| Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | |
| | 19/01/2021 (Son Genel Kurul İtibariyle) | | 09/04/2021 tarihi İtibariyle | |
| | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Oranı (%) | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Oranı (%) |
| Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | 252.410.000 | 100 | 252.410.000 | 100 |
| TOPLAM | 252.410.000 | 100 | 252.410.000 | 100 |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Araratlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1/10/11/12/13/14/15/16/17/18/19/20/21/22/23/24/25/26/27/28/29/30/31/32/33/34/35/36/37/38/39/40/41/42/43/44/45/46/47/48/49/50/51/52/53/54/55/56/57/58/59/60/61/62/63/64/65/66/67/68/69/70/71/72/73/74/75/76/77/78/79/80/81/82/83/84/85/86/87/88/89/90/91/92/93/94/95/96/97/98/99/100/101/102/103/104/105/106/107/108/109/110/111/112/113/114/115/116/117/118/119/120/121/122/123/124/125/126/127/128/129/130/131/132/133/134/135/136/137/138/139/140/141/142/143/144/145/146/147/148/149/150/151/152/153/154/155/156/157/158/159/160/161/162/163/164/165/166/167/168/169/170/171/172/173/174/175/176/177/178/179/180/181/182/183/184/185/186/187/188/189/190/191/192/193/194/195/196/197/198/199/200/201/202/203/204/205/206/207/208/209/210/211/212/213/214/215/216/217/218/219/220/221/222/223/224/225/226/227/228/229/230/231/232/233/234/235/236/237/238/239/240/241/242/243/244/245/246/247/248/249/250/251/252/253/254/255/256/257/258/259/260/261/262/263/264/265/266/267/268/269/270/271/272/273/274/275/276/277/278/279/280/281/282/283/284/285/286/287/288/289/290/291/292/293/294/295/296/297/298/299/300/301/302/303/304/305/306/307/308/309/310/311/312/313/314/315/316/317/318/319/320/321/322/323/324/325/326/327/328/329/330/331/332/333/334/335/336/337/338/339/340/341/342/343/344/345/346/347/348/349/350/351/352/353/354/355/356/357/358/359/360/361/362/363/364/365/366/367/368/369/370/371/372/373/374/375/376/377/378/379/380/381/382/383/384/385/386/387/388/389/390/391/392/393/394/395/396/397/398/399/400/401/402/403/404/405/406/407/408/409/410/411/412/413/414/415/416/417/418/419/420/421/422/423/424/425/426/427/428/429/430/431/432/433/434/435/436/437/438/439/440/441/442/443/444/445/446/447/448/449/450/451/452/453/454/455/456/457/458/459/460/461/462/463/464/465/466/467/468/469/470/471/472/473/474/475/476/477/478/479/480/481/482/483/484/485/486/487/488/489/490/491/492/493/494/495/496/497/498/499/500/501/502/503/504/505/506/507/508/509/510/511/512/513/514/515/516/517/518/519/520/521/522/523/524/525/526/527/528/529/530/531/532/533/534/535/536/537/538/539/540/541/542/543/544/545/546/547/548/549/550/551/552/553/554/555/556/557/558/559/560/561/562/563/564/565/566/567/568/569/570/571/572/573/574/575/576/577/578/579/580/581/582/583/584/585/586/587/588/589/590/591/592/593/594/595/596/597/598/599/600/601/602/603/604/605/606/607/608/609/610/611/612/613/614/615/616/617/618/619/620/621/622/623/624/625/626/627/628/629/630/631/632/633/634/635/636/637/638/639/640/641/642/643/644/645/646/647/648/649/650/651/652/653/654/655/656/657/658/659/660/661/662/663/664/665/666/667/668/669/670/671/672/673/674/675/676/677/678/679/680/681/682/683/684/685/686/687/688/689/690/691/692/693/694/695/696/697/698/699/700/701/702/703/704/705/706/707/708/709/710/711/712/713/714/715/716/717/718/719/720/721/722/723/724/725/726/727/728/729/730/731/732/733/734/735/736/737/738/739/740/741/742/743/744/745/746/747/748/749/750/751/752/753/754/755/756/757/758/759/760/761/762/763/764/765/766/767/768/769/770/771/772/773/774/775/776/777/778/779/780/781/782/783/784/785/786/787/788/789/790/791/792/793/794/795/796/797/798/799/800/801/802/803/804/805/806/807/808/809/810/811/812/813/814/815/816/817/818/819/820/821/822/823/824/825/826/827/828/829/830/831/832/833/834/835/836/837/838/839/840/841/842/843/844/845/846/847/848/849/850/851/852/853/854/855/856/857/858/859/860/861/862/863/864/865/866/867/868/869/870/871/872/873/874/875/876/877/878/879/880/881/882/883/884/885/886/887/888/889/890/891/892/893/894/895/896/897/898/899/900/901/902/903/904/905/906/907/908/909/910/911/912/913/914/915/916/917/918/919/920/921/922/923/924/925/926/927/928/929/930/931/932/933/934/935/936/937/938/939/940/941/942/943/944/945/946/947/948/949/950/951/952/953/954/955/956/957/958/959/960/961/962/963/964/965/966/967/968/969/970/971/972/973/974/975/976/977/978/979/980/981/982/983/984/985/986/987/988/989/990/991/992/993/994/995/996/997/998/999/1000



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Araratlı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1/10/11/12/13/14/15/16/17/18/19/20/21/22/23/24/25/26/27/28/29/30/31/32/33/34/35/36/37/38/39/40/41/42/43/44/45/46/47/48/49/50/51/52/53/54/55/56/57/58/59/60/61/62/63/64/65/66/67/68/69/70/71/72/73/74/75/76/77/78/79/80/81/82/83/84/85/86/87/88/89/90/91/92/93/94/95/96/97/98/99/100/101/102/103/104/105/106/107/108/109/110/111/112/113/114/115/116/117/118/119/120/121/122/123/124/125/126/127/128/129/130/131/132/133/134/135/136/137/138/139/140/141/142/143/144/145/146/147/148/149/150/151/152/153/154/155/156/157/158/159/160/161/162/163/164/165/166/167/168/169/170/171/172/173/174/175/176/177/178/179/180/181/182/183/184/185/186/187/188/189/190/191/192/193/194/195/196/197/198/199/200/201/202/203/204/205/206/207/208/209/210/211/212/213/214/215/216/217/218/219/220/221/222/223/224/225/226/227/228/229/230/231/232/233/234/235/236/237/238/239/240/241/242/243/244/245/246/247/248/249/250/251/252/253/254/255/256/257/258/259/260/261/262/263/264/265/266/267/268/269/270/271/272/273/274/275/276/277/278/279/280/281/282/283/284/285/286/287/288/289/290/291/292/293/294/295/296/297/298/299/300/301/302/303/304/305/306/307/308/309/310/311/312/313/314/315/316/317/318/319/320/321/322/323/324/325/326/327/328/329/330/331/332/333/334/335/336/337/338/339/340/341/342/343/344/345/346/347/348/349/350/351/352/353/354/355/356/357/358/359/360/361/362/363/364/365/366/367/368/369/370/371/372/373/374/375/376/377/378/379/380/381/382/383/384/385/386/387/388/389/390/391/392/393/394/395/396/397/398/399/400/401/402/403/404/405/406/407/408/409/410/411/412/413/414/415/416/417/418/419/420/421/422/423/424/425/426/427/428/429/430/431/432/433/434/435/436/437/438/439/440/441/442/443/444/445/446/447/448/449/450/451/452/453/454/455/456/457/458/459/460/461/462/463/464/465/466/467/468/469/470/471/472/473/474/475/476/477/478/479/480/481/482/483/484/485/486/487/488/489/490/491/492/493/494/495/496/497/498/499/500/501/502/503/504/505/506/507/508/509/510/511/512/513/514/515/516/517/518/519/520/521/522/523/524/525/526/527/528/529/530/531/532/533/534/535/536/537/538/539/540/541/542/543/544/545/546/547/548/549/550/551/552/553/554/555/556/557/558/559/560/561/562/563/564/565/566/567/568/569/570/571/572/573/574/575/576/577/578/579/580/581/582/583/584/585/586/587/588/589/590/591/592/593/594/595/596/597/598/599/600/601/602/603/604/605/606/607/608/609/610/611/612/613/614/615/616/617/618/619/620/621/622/623/624/625/626/627/628/629/630/631/632/633/634/635/636/637/638/639/640/641/642/643/644/645/646/647/648/649/650/651/652/653/654/655/656/657/658/659/660/661/662/663/664/665/666/667/668/669/670/671/672/673/674/675/676/677/678/679/680/681/682/683/684/685/686/687/688/689/690/691/692/693/694/695/696/697/698/699/700/701/702/703/704/705/706/707/708/709/710/711/712/713/714/715/716/717/718/719/720/721/722/723/724/725/726/727/728/729/730/731/732/733/734/735/736/737/738/739/740/741/742/743/744/745/746/747/748/749/750/751/752/753/754/755/756/757/758/759/760/761/762/763/764/765/766/767/768/769/770/771/772/773/774/775/776/777/778/779/780/781/782/783/784/785/786/787/788/789/790/791/792/793/794/795/796/797/798/799/800/801/802/803/804/805/806/807/808/809/810/811/812/813/814/815/816/817/818/819/820/821/822/823/824/825/826/827/828/829/830/831/832/833/834/835/836/837/838/839/840/841/842/843/844/845/846/847/848/849/850/851/852/853/854/855/856/857/858/859/860/861/862/863/864/865/866/867/868/869/870/871/872/873/874/875/876/877/878/879/880/881/882/883/884/885/886/887/888/889/890/891/892/893/894/895/896/897/898/899/900/901/902/903/904/905/906/907/908/909/910/911/912/913/914/915/916/917/918/919/920/921/922/923/924/925/926/927/928/929/930/931/932/933/934/935/936/937/938/939/940/941/942/943/944/945/946/947/948/949/950/951/952/953/954/955/956/957/958/959/960/961/962/963/964/965/966/967/968/969/970/971/972/973/974/975/976/977/978/979/980/981/982/983/984/985/986/987/988/989/990/991/992/993/994/995/996/997/998/999/1000

| Tablo 2: Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | |
|--|--|----------------------|------------------------------|-------------------|
| Ortağın; | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | |
| Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | 19/01/2021 (Son Genel Kurul İtibariyle) | | 09/04/2021 tarihi İtibariyle | |
| | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Oranı (%) | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Oranı (%) |
| Burak Altay | 46.342.476 | %15,53 | 46.342.476 | %15,53 |
| Bahattin Özal | 13.958.253 | %5,53 | 13.958.253 | %5,53 |
| Toplam | 60.300.649 | %21,06 | 60.300.649 | %21,06 |

Odaş'ın A ve B grubu olmak üzere payları bulunmaktadır. Odaş'ın Şirket Esas Sözleşmesinde belirtildiği üzere 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. Dolayısı ile Odaş sebebiyle dolaylı olarak Şirkette pay sahibi olan Burak Altay ile Bahattin Özal'ın sermaye oranları ve pay oranları arasında hesaplamada farklılık bulunmaktadır.

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

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların farklı oy hakları bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibariyle 252.410.000 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 252.410.000 adet nama yazılı paylarda imtiyaz ve pay grubu bulunmamaktadır.

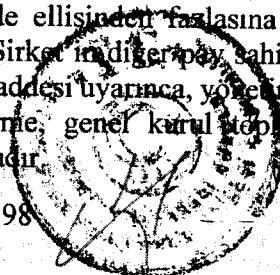
| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|--|-------------------------------------|----------------|---------------------------|
| | Nama | Yoktur | 1 | 252.410.000 | 100 |
| | | | TOPLAM | | 100 |

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

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş., %100 ortaklık oranı ile Çan2 Termik A.Ş. paylarının yüzde ellisinden fazlasına tek başına sahip olmak suretiyle yönetimde kontrol sahibidir. Odaş, Şirket'in diğer pay sahibinden farklı oy hakkına sahip değildir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6.maddesi uyarınca, yönetim kontrolünü sağlayacak, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme, genel kurul toplantılarında oy kullanma

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 111/1/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 274 1 474 Faks : 0216 474 0 474
Kozyatağı M.Ü. : 63404170/2 Tic. Sic. No : 748692

98



ÇAN2 TERMİK A.Ş.
10 Mart 2021

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

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

Diğer taraftan, Şirket'in Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile akdettiği kredi sözleşmeleri kapsamında kullanılan kredinin teminatını teşkil etmek üzere, Şirket ile kredi veren bankalar arasında hisse rehni sözleşmesi imzalanmıştır. Anılan hisse rehni sözleşmesi ve tadil sözleşmeleri kapsamında; Şirket'in yalnızca halka açık olmayan payları üzerinde pay rehni tesis edilmekte, halka arz nedeniyle Şirket nezdinde gerçekleştirilecek olan sermaye artırımları sonucunda çıkarılacak paylar üzerinde pay rehni tesis edilmeyecektir.

Kredi sözleşmelerinde yer verilen hükümler çerçevesinde, Şirket'in kredi yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle temerrüde düşmesi durumunda, üzerinde rehin tesis edilen payların özel yoldan paraya çevrilmesi suretiyle ortaklık yapısında değişiklik gerçekleşmesi olasılığı bulunmaktadır.

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

Yoktur.

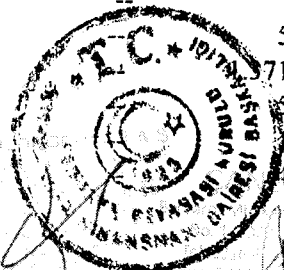
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

a) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|-------------|------------|
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti | 18.193.021 | 14.163.546 | 7.858.162 |
| Arsın Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. | 8.578.612 | 7.347.917 | 3.214.855 |
| Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş. | 5.017.372 | 4.080.697 | 2.565.319 |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | 3.227.446 | 2.251.497 | 260.355 |
| Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş. | 2.820.475 | 1.115.920 | -- |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | 2.558.267 | 20.116.272 | 17.729.483 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | 1.924.022 | 1.391.130 | 659.438 |
| Suda Maden A.Ş. | 1.152.024 | 12.863.738 | 56.295 |
| Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | 474.707 | 203.241 | -- |
| Süleyman Sarı | 160.750 | 160.750 | 160.750 |
| Tahsin Yazan | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Batı Trakya Madencilik A.Ş. | 85.475 | 210.072 | -- |
| Kerem Emir Yazan | 64.509 | 70.024 | -- |
| Burak Altay | 7.500 | 20.000 | -- |
| Yoytron Enerji Elektrik Per. Satış A.Ş.(*). | -- | 102.363.971 | 25.556.946 |
| Akra Petrol San.Tic.A.Ş. | -- | -- | 115 |
| Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | -- | 5.742 | 885 |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış San. Ve Tic. A.Ş. | -- | 571.975 | 1.020 |
| Cr Proje Geliştirme Yatırım San. Ve Tic. A.Ş. | -- | 5.488 | 885 |
| Odaş Elektrik Üretim San. A.Ş. | -- | 888 | -- |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş. | -- | 4.987 | 885 |

ODAK ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Mh. Karandı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 216 474 1 474 Faks : 0216 474 0 474
Koruyucu V.D. : 63404170/2 Tic. Sic. No : 748692



16 Ocak 2021

| | | | |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|
| Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş. | -- | 3.169 | 2.355 |
| Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş. | -- | 5.488 | -- |
| B Biotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş. | -- | 4.437 | -- |
| HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti | -- | 4.031 | 1.932 |
| Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş | -- | 4.089 | 3.657 |
| Nousen Enerji A.Ş. | -- | 3.234 | -- |
| Navis Turizm İnşaat Hizmetleri Tic.Ltd.Şti. | -- | 2.528 | 109 |
| Dinçsan İnşaat Paz.Org.Müm.San. Ve Tic.Ltd.Şti | -- | 1.480 | -- |
| Eylül Elektromekanik Enerji San ve Ltd Şti | -- | 616 | -- |
| Geokoax Jeotermal Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. | -- | 431 | -- |
| Kuzen İnş.Pa.Org.Müm.İnş.San. Ve Tic.Ltd.Şti | -- | 762 | -- |
| Abdulkadir Bahattin Özal | -- | 895 | 896 |
| TOPLAM | 44.364.181 | 167.880.016 | 58.174.342 |
| Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri | (5.206.238) | (12.563.389) | (9.727.802) |
| TOPLAM | 39.157.943 | 155.316.627 | 48.446.540 |

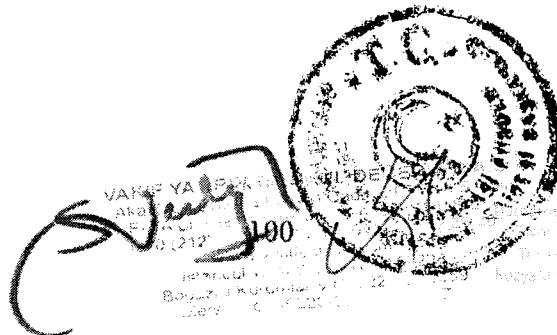
(*)30.09.2020 tarihinde Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' nin Çan2 Termik A.Ş.' ye olan ana para + faiz toplam 115.700.259 TL' lik borcunu Odaş Elektrik Üretim San. Ticaret A.Ş.' ye temlik etmiş ve temlik edilen alacaklar Çan2 Termik A.Ş.' nin Odaş Elektrik Üretim San. Ticaret A.Ş.' ye olan borcundan mahsup edilmiştir. 2020 Yıl sonu itibari ile Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.' nin Gruba borcu kalmamıştır.

b) İlişkili taraflara diğer borçlar :

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.(*) | 76.252.856 | 216.221.959 | 276.202.000 |
| Burak Altay | 10.307.900 | 12.500 | 12.500 |
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | 7.287.385 | 638.653 | 9.198 |
| Suda Maden A.Ş. | 4.571.253 | 16.036.159 | 16.023.369 |
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti | 1.181.604 | 1.182.099 | 6.764.397 |
| Batı Trakya Madencilik A.Ş. | 753.605 | 110.529 | -- |
| Abdulkadir Bahattin Özal | 12.500 | 12.500 | 12.500 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş. | -- | 39.694 | 37.924 |
| Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş. | -- | 299 | 30.972 |
| Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş | -- | 121 | 121 |
| Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | -- | 20.000 | -- |
| Akra Petrol San.Tic.A.Ş. | -- | 9.822 | -- |
| Kerem Emir Yazan | -- | 6.544 | -- |
| TOPLAM | 100.367.103 | 234.290.879 | 299.092.981 |
| Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri | (9.268.547) | (6.229.548) | (36.693.973) |
| TOPLAM | 91.098.555 | 228.061.331 | 262.399.008 |

MALİ İSTATİTİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. Karayolu No:110/Villa 101/1 Kat:1 / İstanbul
No:1 10/Villa 101/1 Kat:1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1010 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.D. / 31 Aralık 2011 Tic. Sic. No : 748692



96 Ocak 2011

c) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları

| | 01 Ocak -31 Aralık 2020 | 01 Ocak -31 Aralık 2019 | 01 Ocak -31 Aralık 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. | 3.427.001 | 2.682.658 | 5.204.700 |
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | 10.025.194 | 49.144.303 | 9.279.240 |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | 15.736.210 | 90.697.588 | 31.919.083 |
| Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | 7.779.931 | -- | -- |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | 365.820 | 1.695.364 | 280.815 |
| Suda Maden A.Ş. | 5.058.267 | 900.000 | -- |
| Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş. | 115.002 | 8.019.211 | 2.278.432 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | -- | 5.484.334 | 788.362 |
| Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | -- | 6.884.936 | 2.779.371 |
| Batı Trakya Madencilik A.Ş. | -- | 500.000 | -- |
| TOPLAM | 42.507.424 | 166.008.394 | 52.530.002 |

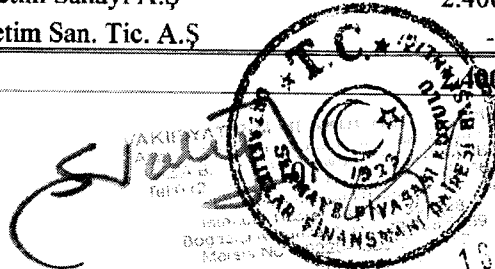
d) İlişkili taraflara hizmet satışları

| | 01 Ocak -31 Aralık 2020 | 01 Ocak -31 Aralık 2019 | 01 Ocak -31 Aralık 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | 9.600 | 12.000 | 26.348 |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | 208.800 | 180.000 | 187.242 |
| Suda Maden A.Ş. | 62.400 | 72.000 | 34.000 |
| Hidro Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş. | 2.400 | 3.000 | 750 |
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. | 2.400 | 3.000 | 2.362 |
| Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | 2.400 | 3.000 | 750 |
| Cr Proje Geliştirme Yatırım San. Ve Tic. A.Ş. | 2.400 | 3.000 | 750 |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış San. Ve Tic. A.Ş. | 2.400 | 3.000 | 750 |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | 2.400 | 3.000 | 2.402 |
| Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş. | 2.400 | 3.000 | 750 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | 81.600 | 99.000 | 24.750 |
| Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş. | -- | -- | 1.612 |
| HK Yatırım Elektrik Üretim San.Tic.Ltd.Şti | -- | -- | 1.612 |
| Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş. | -- | -- | 1.612 |
| TOPLAM | 379.200 | 384.000 | 285.690 |

e) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

| | 01 Ocak -31 Aralık 2020 | 01 Ocak -31 Aralık 2019 | 01 Ocak -31 Aralık 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | -- | -- | 969 |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | -- | -- | 76.617 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | 2.400 | 5.020 | 165.351 |
| Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | -- | -- | -- |
| TOPLAM | 2.400 | 5.020 | 242.937 |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Akmerkez Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:110/7 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks : 0216 474 0474
Koryataşın : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Akmerkez Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:110/7 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks : 0216 474 0474
Koryataşın : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692

f) İlişkili taraflara finansman giderleri

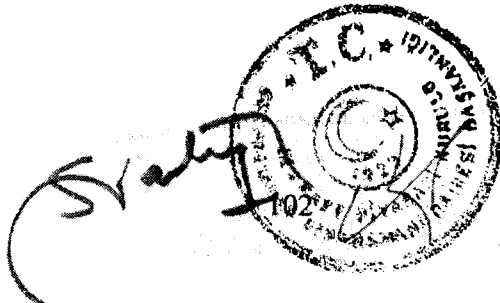
| | 01 Ocak -31 Aralık 2020 | 01 Ocak -31 Aralık 2019 | 01 Ocak -31 Aralık 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | 239.297 | 55.902 | 27.052 |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | 34.534.797 | 60.452.203 | -- |
| Suda Maden A.Ş. | -- | 1.843.098 | 2.576.912 |
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. | 5.309 | 1.181.604 | -- |
| Akra Madencilik | -- | 9.822 | -- |
| Batı Trakya Madencilik A.Ş. | 75.870 | -- | -- |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | 2.818 | -- | 5.458 |
| TOPLAM | 34.858.093 | 63.542.628 | 2.609.422 |

g) İlişkili taraflardan finansman gelirleri

| | 01 Ocak -31 Aralık 2020 | 01 Ocak -31 Aralık 2019 | 01 Ocak -31 Aralık 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. | -- | 2.354.607 | 302.474 |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | 158.914.399(*) | 800.896 | -- |
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | 9.329.323 | 13.655.312 | 2.758 |
| Suda Maden A.Ş. | 1.723.317 | 192.629 | -- |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış San. Ve Tic. A.Ş. | 142.759 | 110.136 | -- |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | 571.158 | 130.752 | 9.693 |
| Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş. | 387.748 | 28.222 | -- |
| Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş. | 444.797 | 1.264.824 | 39.748 |
| Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. | 842.177 | 1.641.554 | 38.286 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. | 263.797 | 594.301 | -- |
| Kısrakdere Kömürleri Maden A.Ş. | 33.106 | 178.241 | -- |
| Batı Trakya Madencilik A.Ş. | 14.795 | 209.638 | -- |
| TOPLAM | 172.667.376 | 21.161.118 | 392.959 |

(*) Şirket, ana ortağı Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ile 30.09.2020 tarihinde imzalanan Mutabakat ve İbra Sözleşmesine dayanarak Odaş Elektrik Üretim San. Ticaret A.Ş.' nin Çan2 Termik A.Ş.' ye olan sermaye borcundan kaynaklanan 44.226.416 TL tutarındaki faiz tutarı ile diğer borçlara ilişkin tahakkuk eden 112.045.665 TL tutarındaki faiz tahakkuku olmak üzere toplam 156.272.081 TL tutarındaki birikmiş faiz tahakkukunu karşılıklı hesapları arasında mahsup ederek, tarafların her türlü hak ve taleplerinden feragat ettiklerini kabul ve taahhüt etmeleri maddesine bağlı olarak, iptal etmiş ve temlik sözleşmesinin cari dönemde yapılmış olması sebebiyle cari dönem finansal tabloları ile ilişkilendirilmiştir.


ODDAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros M. Parkı, K. Varyap Meridian Sitesi
No:1 107/114/1 Kat: 1. Kat / Şişli / İstanbul
Tel: 0212 444 1111 Faks: 0212 474 0 474
Kozyatağı V.D. / 14170/2 Tic. Sic. No: 748692



18 Mart 2021

ÇAN2 TERMİK A.Ş.



h) İlişkili taraflardan yapılan ürün alışları

| | 01 Ocak -31 Aralık 2020 | 01 Ocak -31 Aralık 2019 | 01 Ocak -31 Aralık 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Batı Trakya Madencilik A.Ş | 2.335.956 | -- | -- |
| Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. | -- | 1.173.344 | 5.788.750 |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | 136.366 | 127.668 | 70.539 |
| Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş | 23.104 | 231.741 | 85.787 |
| Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş | 9.140 | 78.513 | 87.364 |
| Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş | -- | 76.109 | 141.310 |
| Odaş Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. | -- | 1.055.084 | 68.346.030 |
| Suda Maden A.ş | -- | -- | 788.148 |
| Anadolu Export Maden San. Ve Tic. A.Ş. | -- | -- | 1.207 |
| Ys Madencilik Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. | -- | 828.988 | 5.669.428 |
| TOPLAM | 2.504.566 | 3.571.446 | 80.978.564 |

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan ürün ve hizmet satışlarının toplam net satış gelirleri içindeki payı 31.12.2020'de %5,8, 2019 yılında %22,43, 2018 yılında %22,56 seviyesinde gerçekleşmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 252.410.000 TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 252.410.000 adet olmak üzere toplam 252.410.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.12.2020 tarih ve E-29833736-110.03.03-13446 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.262.050.000 TL'dir.

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

Paylar henüz halka arz edilmediği için fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

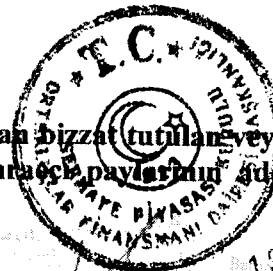
21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhracının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihracın paylarının sayısı, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

Yoktur. ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. / Çıra / Sk. Vayış Meridian Sitesi
No:11 / Çıra / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 0474 Faks: 0216 474 0474
Koruyucu V.D. No: 04170/2 Tic. Sic. No: 74832



AKIF AYDIN
103

18 Ocak 2021

Yoktur.

21.6. Varanlık sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 24.08.2020 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile sermaye artırımını yoluna gitmiş ve Şirket'in mevcut 102.000.000 TL tutarındaki sermayesi 150.000.000 TL nakit artırılarak 252.410.000 TL'ye çıkarılmıştır. Bu husus 18.09.2020 tarihinde ticaret sicil müdürlüğüne tescil edilerek 18.09.2020 tarih ve 10163 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları mevcut durum itibariyle Borsa'da işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket Esas Sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket İç Yönergesi İzahname'nin 4 numaralı ekinde yer almaktadır.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in faaliyet konusu işbu İzahname'nin ekinde bulunan Şirket Esas Sözleşmesinin 3. Maddesinde yer almaktadır:

Şirket'in amaç ve konusu başlıca şunlardır:

1) Kamuya ait alan ve arazilerin kiralanması ve üzerine binaların inşaatı, şirketin amaçlarıyla ilgili tesislerin yapılması, devredilmesi.

OMAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Meydanı, Kızıllı Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 Kat:10 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 334 474 Faks: 0212 474 0 474
Kozyatağı Cad. No: 33404170/2 Tic. Sic. No: 740692



- 2) Yine bu konularla ilgili kara, deniz ve hava vasıtalarının satın alınması, gerektiğinde ithal edilmesi, kiralanması veya başkalarına kiraya verilmesi, devredilmesi, satılması. Konusuyla ilgili olarak, yat limanı, barınaklar, mendirekler yapmak, kiraya vermek, devretmek.
- 3) Yurt içinde ve yurt dışında resmi ve özel tüm kuruluşlara ve şahıslara karşı konut, sınai tesis liman, tünel, yol, baraj, köprü, yer altı ve yer üstü kanalları, sulama tesisleri, sıhhi tesisat, altyapı, dekorasyon, plan, proje, dekapaj ihalelerine katılmak, kat karşılığı inşaat hizmetleri yapmak veya yaptırmak.
- 4) Yeraltı ve yerüstü maden, kum, çakıl, taş üretiminin yapılabilmesi için gerekli maden ocaklarının yasalar çerçevesinde açılması; açılan maden ocaklarının ruhsatlarının alınması, işletilmesi, Türkiye sınırları içerisinde mevcut açılı bulunan maden ocaklarının yine yasalar çerçevesinde devir alınması, satın alınması, devredilmesi, satılması ve rödövan mukaveleleri ile kiralanması, kiraya verilmesi. Altın hariç maden ocakları kum, çakıl ve taş ocaklarının işletme ruhsatlarının alınabilmesi için gerek resmi gerekse özel sektörçe, kamu iktisadi teşebbüslerince ve il özel idarelerince bu konuda açılacak ihalelere katılmak, teklif vermek, taahhütlerde bulunmak.
- 5) Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, satın almak, devralmak, satmak, devretmek, kiralamak; bu tesislerle ilgili mühendislik, planlama, proje ve fizibilite hizmetlerini yapmak; elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasiteyi ilgili mevzuat çerçevesinde satmak, kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.

Şirket yukarıda bahsedilen amaç ve konuların gerçekleştirilebilmesi için;

- a) Mevcut yasalar çerçevesinde teşvik tedbirlerinden yararlanabilir, teşvik tedbirleri dahilinde yatırımlar yapabilir.
- b) İştigal konusu ile ilgili her türlü ithalat ve ihracat işlemlerini yapabilir.
- c) Şirket'in iştigal konusu ile ilgili olarak fabrika, bina, arazi, arsa ve medeni kanun hükümlerine göre gayrimenkul sayılan maddi ve gayri maddi hakları satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, inşaa edebilir, ettirebilir, şirket leh ve aleyhine rehin, ipotek verebilir, rehin ipotek alabilir, başkalarına ait gayrimenkuller üzerine ipotek kabul edebilir, satış vaadi sözleşmesi yapabilir, aynı haklar tesis edebilir, rehin ve ipotekleri fek edebilir.
- d) Konusunu gerçekleştirebilmek için yol, köprü, baraj, liman, bayındırlık tesisleri ile sanayi tesislerinin inşaat ve taahhüt işlerini yapabilir, sosyal konut işlerini gerçekleştirebilir, inşaat işleri fabrika ve tesisler kurabilir, işletmek gerektiğinde kiralayabilir ve kiraya verebilir. Her türlü mal alıp ihraç ve ithal edebilir.
- e) Şirket konusu ile ilgili olarak iç ve dış piyasadan uzun, orta ve kısa vadeli krediler temin edebilir, çok yönlü ve her türlü kredi ile Aval ve kefilci kredileri sağlayabilir, gerektiği takdirde şirketin taşınmaz mallarını kiraya verebilir.

MENKUL

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

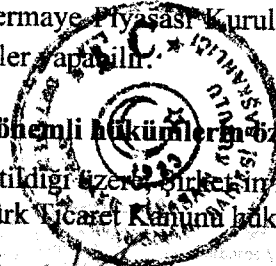
Barbaros Mah. Kav. 11 Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:11 Ziraatı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 474 Faks : 0216 474 0 474
Kozyoğu V. 11/3404170/2 Tic. Sic. No : 748692

105

- g) Şirket'in amaç ve konuları ile ilgili her türlü taşınabilir ve taşınmaz mal satın alabilir, bunları işletebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, satabilir, devredebilir, İcra ve rızai taksim edebilir, başkalarına ait taşınabilir ve taşınmaz malları ipotek ve kendi üstüne tescil ettirebilir, ipotek verebilir ve alabilir, bunlar üzerinde doğmuş her türlü hakları iktisap edebilir.
- h) Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği gerekli işlemleri yapmak suretiyle, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemelerine aykırı olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyeti teşkil etmemek kaydıyla; Şirket'in ele aldığı konularda iş yapmakta olan gerçek ve tüzel kişilerle ortak girişimlerde bulunmak, gerekirse ortaklık kurmak, konusu ile ilgili faaliyet gösteren yurt dışındaki gerçek ve tüzel kişilerle kanun hükümleri çerçevesinde her türlü ortak faaliyetlere girişmek veya ortaklıklar tesis etmek, şirketçe tesis edilen kuruluşları işletme karşılığı kiraya vermek konusu ile ilgili olarak meydana getirilen veya edinilen her çeşit ortaklık veya sahiplik haklarını, bunların paylarını ve diğer menkul kıymetlerini aracılık yapmamak kaydı ile satın alabilir, satabilir, devredebilir, devralabilir, rehin gösterebilir, rehin alabilir, bunlar üzerinde intifa hakkı kurabilir, intifa hakkı edinebilir, diğer hukuki tasarruflarda bulunabilir, ortak işler yapabilir, ortaklıkları aktif ve pasif ile birlikte devralabilir.
- i) Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla, Şirket kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat verebilir, ipotek dahil rehin hakkı tesis edebilir.
- j) Şirket'in amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı ustalık ve diğer sınai mülkiyet haklarını elde etmek, devretmek, ferağ ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak. İştigal konularının gerçekleştirilmesi amacı ile nakil vasıtaları iktisap etmek, kiralamak, işletmek şirket adına tescil ettirmek, kiraya vermek veya satmak.
- k) Şirket'in amacını gerçekleştirmek için ilgili kamu veya özel kurum ve kuruluşlardan her türlü yasal teşvik alabilir.
- l) Yönetim kurulu kararı ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak tahvil, finansman bonusu ve borçlanma aracı niteliğindeki diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç edebilir.
- m) Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine aykırılık gerçekleştirmemek, gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurulda ortakların bilgisine sunmak şartıyla, Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış ve yardımda bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenecek olup, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir.
- n) Şirket yukarıda gösterilen işlerden başka faydalı ve lüzumlu gördüğü başka işlere girişmek istediği takdirde Ticaret Bakanlığından ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması şartıyla amaç ve konusuna yeni ilaveler yapabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özeti:

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde de belirtildiği üzere Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla



3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üye sayısı, Genel Kurul tarafından belirlenir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Genel Kurul gerekli görürse, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

Ayrıntılarına 17.3 ve 17.4 numaralı başlıklar altında yer verildiği üzere, Şirket Yönetim Kurulu'nun 2021704 sayılı ve 20.01.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile TTK, SPK düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Oluşturulan bu komitelerin görev ve çalışma esasları belirlenerek, komitelerde görev alacak üyeler belirlenmiştir. Ayrıca bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi teşkil edilmemiş olup, kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirecektir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

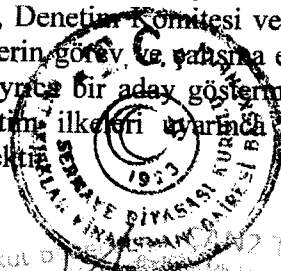
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mah. 4. Sk. Varyap Meridian Sitesi

No:1 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul

Tel: 0212 341 474 Faks: 0216 474 0 474

Koçyatağı Y. 341M170/2 Tic. Sic. No : 746692



107

2021 TMMOB 10 Nisan 2021

sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığını temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

21.18. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

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

EPDK'nın Onayı

Şirket'in EPDK lisansı bulunmasından dolayı paylarının devri ise hem Türk Ticaret Kanunu hem de Elektrik Piyasası Kanunu ile bu kanun uyarınca yayımlanan ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Enerji Piyasası Kanunu uyarınca onay alınması gereken durumlarda onay alınmak şartı ile nama yazılı pay senetlerinin devri, ciro ve teslim ile gerçekleşir. Devir işlemi pay deflerine kaydedilir ve ayrıca pay senedi üzerine işlenir.

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

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

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

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

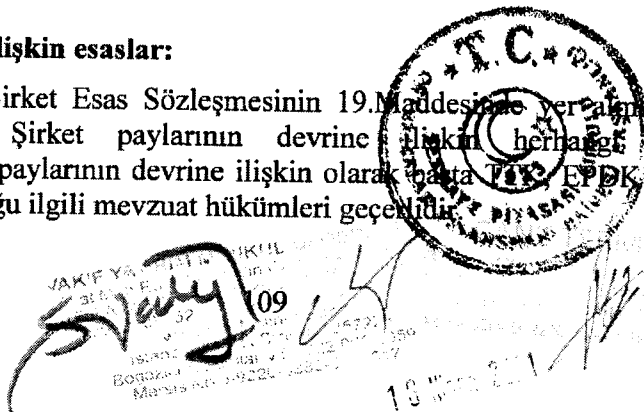
21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri Şirket Esas Sözleşmesinin 19. Maddesinde yer almakta olup, Esas Sözleşme kapsamında Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının devrine ilişkin olarak başta TTK, EPDK ve SPK olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No : 274741
Tic. Sic. No : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692



EPDK'nın Onayı

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

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

Şirket paylarının devri Şirket Esas Sözleşmesinin 19.Maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket, rödövens sözleşmesi, elektrik alım ve satım anlaşmaları, ikili anlaşmalar, bağlantı anlaşması, sistem kullanım anlaşması, kömür alım sözleşmesi, atık toplama ve geri kazandırma sözleşmeleri akdetmiş olup, imzalanan bu sözleşmelerin ifasına halen devam edilmektedir. Anılan sözleşmelerin ayrıntılarına aşağıda yer verilmektedir.

A. Rödövens Sözleşmesi

Çanakkale İli, Çan İlçesi, Yayaköy Köyü'nde yer alan kömür madeni için Biga Belediyesi Başkanlığı'na İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni verilmiş olup, bu izin ve ruhsatlara dayalı olarak, Şirket ile Biga Belediyesi arasında 10 yıl için geçerli ve 09.07.2023 tarihinde sona eren "Yayaköy Maden Kömürü İşletme ve Rödevans Sözleşmesi" akdedilmiştir.

Rödövens sözleşmesinin öne çıkan hükümlerine aşağıda yer verilmekte olup rödövens sözleşmesinde,

- (i) Sözleşmenin bitiş tarihi ile muhtemel süre uzatımı için bitiş tarihine kadar ödenmesi gereken uzatım bedeli tutarının belirlendiği,
- (ii) Yıllık üretim miktarlarının, takip eden yılın Ocak ayında Biga Belediyesi'ne bildirilmesi gerektiğinin ve üretim miktarının sözleşmede belirlenen miktarı geçmesi halinde belirli oranda rödövens payının Şubat ayı sonuna kadar Biga Belediyesi'ne ödeneceğinin hüküm altına alındığı,
- (iii) Devlet hakkı ve maden arama ruhsatı harcı ödemelerinin, kanunen bulunması gereken fenni nezaretçi ve saha mesul müdürünün tayini ve azli ile maaş ve sosyal hak ödemelerinin Şirket'in sorumluluğunda olduğu,
- (iv) Maden işletme faaliyetlerinden doğacak sigorta, iş kazaları ve işletmenin kusurunda doğacak her türlü zarar, ziyan ve tazminatın Şirket'e ait olacağı,

(v) Sözleşme süresi sonunda, sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getiren Şirket ile günün şartlarına göre yapılacak yeni sözleşme uyarınca Sözleşme'nin 10 yıllık süre ile uzatılacağı,

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Bulvarı, Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 10/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatıcı V.D. : 63404170/2 Tic. Sic. No : 748692

110
16.07.2023

(vi) Kömür istihsalinin gayri iktisadi olduğu ve rezervlerin tükenmiş olduğunun tespit edilmesi halinde, dayanak ruhsata konu sahadaki bina ve tesisler için Biga Belediye'sinden hiçbir talepte bulunulamayacağı ve dava açılmayacağı,

görülmektedir.

Ayrıca Şirket şu ana kadar ilgili sahadaki kömürü henüz kullanmamıştır. Sözleşmedeki yükümlülüklerini eksiksiz yerine getirmiştir. Bu çerçevede Biga Belediyesi tarafından bugüne kadar Şirket'e hiçbir ihlal bildirimini yapılmamıştır.

B. Elektrik Alım-Satım Sözleşmeleri

Şirket ile Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi, Akenerji Elektrik Üretim A.Ş ve Limak Uludağ Elektrik Perakende Satış A.Ş. arasında muhtelif tarihli Elektrik Alım ve Satım Anlaşmaları akdedilmiş olup, sözleşmelerin ifasına devam edilmektedir. Anılan sözleşmeler özel hukuk hükümlerine tabi olarak yapılmış, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca "ikili anlaşma" niteliğinde olup, EPIAŞ tarafından mali uzlaştırmaya tabi olacakları belirlenmiştir. Anılan sözleşmeler kapsamında, Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde belirtilen usul ve esaslara uygun olarak Piyasa Yönetim Sistemi aracılığı ile elektrik enerjisi satın alınmasına ilişkin hak ve yükümlülükler düzenlenmektedir.

Şirket ile Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ve Akenerji Elektrik Üretim A.Ş arasında akdedilen sözleşmelerin öne çıkan hükümlerine aşağıda yer verilmekte olup sözleşmelerde,

- (i) Tedarik başlangıç ve bitiş tarihinin, alım- satımına karar verilmiş olan aktif elektrik enerjisi miktarının ve elektrik enerjisinin MWh başına fiyatının Protokol ile belirlendiği,
- (ii) Taraflardan herhangi birinin işbu bildirim yükümlülüğünü süresi içerisinde yapmaması veya hatalı bildirim yapması ve diğer tarafın da bu yanlış bildirim EPIAŞ ekranlarında onaylaması durumunda telafi bedelinin ödenmeyeceği, fakat satıcının ay sonunda faturayı taraflarca onaylanmış miktar üzerinden keseceği,
- (iii) Taraflardan herhangi birinin işbu bildirim yükümlülüğünü süresi içerisinde hiç veya gereği gibi yerine getirmemesi ya da hatalı bildirimde bulunması durumunda, diğer taraf herhangi bir zarara uğrarsa, bildirim yükümlülüğünü yerine getirmeyen tarafın sözleşmede belirtilen formül ile hesaplanacak telafi bedelini diğer tarafa, faturanın ilgili tarafa teslimini takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde ödeyeceği,
- (iv) Alım-satımı yapılan uzlaştırmaya esas ikili anlaşma miktarlarına ve telafi bedeline ilişkin olarak düzenlenecek faturaların protokollerde aksi belirtilmedikçe her bir fatura dönemi için sözleşmede belirtilen formül ile hesaplanacağı, Türk Lirası üzerinden düzenleneceği ve işbu faturaya yapılan itirazların ödemeyi durdurmayacağı,
- (v) Anlaşma ve Protokol hükümlerine göre yapılacak ödemenin, sözleşmede belirlenen son ödeme tarihine kadar kısmen veya tamamen yapılmaması durumunda, satıcının herhangi bir ihtar veya ihbara hacet kalmaksızın elektrik tedarikini derhal durdurabileceği, böyle bir durumda alıcı tarafından 6183 sayılı Kanun'un 51. maddesinde belirtilen oranda faiz işletilmesiyle belirlenecek bir gecikme bedeli ödeneceği.

Piyasa Takas Fiyatı oluşumunu engelleyebilecek mevzuat bir değişiklikle tarafların sözleşme fiyatını ve sözleşmede yer alan faturalandıma formüllerini yeniden değerlendireceği, tarafların uzlaşamaması durumunda her bir tarafın fesih tazminatı ödemediği sözleşmeyi derhal feshetme hakkına sahip olacağı, fesih tarihi itibariyle

ödenmesi gereken bedellerin ödeneceği, tarafların başkaca bir ödeme talebinde bulunamayacağı,

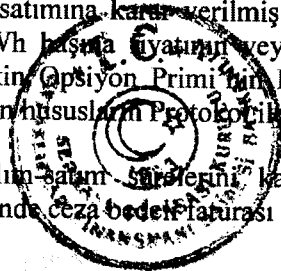
- (vii) Aşağıda sayılan hallerde, söz konusu halin gerçekleştiği tarihte, Anlaşma'nın süresinden önce sona ereceği ve anlaşmanın sona ermesine neden olan tarafın sözleşme kapsamında belirtilen şekilde fesih tazminatı ödeyeceği,
- Taraflardan birinin lisansının iptali, katılımcı vasfını yitirmesi, EPIAŞ nezdinde tüzel kişilik kaydının silinmesi ve benzeri sebepler ile anlaşmanın ifası için gerekli nitelikleri kaybetmesi
 - Taraflardan birinin, konkordato ilan etmiş olması veya hakkında iflas veya tasfiye kararı verilmiş olması ve/veya vadesi gelen borçlarını ödeyemez durumda olması
 - Taraflar birinin aleyhine tasfiye veya iflas takibatına başlanmış olması ve bu takibata süresi içinde itiraz edilmemiş olması
- (viii) Yükümlülüklerini yerine getiren herhangi bir tarafın, 30 (otuz) gün önceden yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla fesih tazminatı ödemediği takdirde anlaşmayı feshedebileceği,
- (ix) Tarafların sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini, sözleşme ve/veya protokol hükümlerine uygun olarak yerine getirmemesi halinde, yükümlülüğünü yerine getirmeyen tarafa yazılı ihtarname gönderilerek 3 (üç) iş günü mühlet verileceği, bu süre içerisinde yükümlülüğün yerine getirilmemesi halinde diğer tarafın sözleşmeyi ve protokolleri feshetme ve/veya teminatın paraya çevrilmesi yoluna başvurma hakkına sahip olacağı, bu durumda yükümlülüğünü yerine getirmeyen tarafın sözleşme kapsamında belirtilen şekilde fesih tazminatı ödeyeceği,
- (x) Fesih tazminatının, fesih/sona erme tarihi ile Tedarik Bitiş Tarihi arasında ifa edilmesi gereken ancak Anlaşma'nın ve/veya taraflar arasındaki Protokol(ler)'in sona ermesi veya feshedilmiş olması nedeni ile ifa edilmesi mümkün olmayan alım-satım miktarına bağlı olarak sözleşmede belirtilen formül ile hesaplanacağı,
- (xi) Ödenmeyen tutara ilişkin kısmın mevcut teminattan karşılanması halinde, alıcının satıcı tarafından kabul edilebilir özellikte ve sözleşmedeki tutarda yeni bir teminat mektubu ibraz etmesine kadar, satıcının enerji sağlamama ve herhangi bir tazminat ödemeksizin sözleşmeyi feshetme hakkı olduğu

görülmüştür.

Şirket ile Limak Uludağ Elektrik Perakende Satış A.Ş. arasında akdedilen elektrik alım – satım çerçeve anlaşmasında ise,

- (i) Tedarik başlangıç ve bitiş tarihinin, alım- satımına karşı verilmiş olan aktif elektrik enerjisi miktarının, elektrik enerjisinin MWh başına fiyatını veya Opsiyonlu işlem olması durumunda sunulan Opsiyon'a ilişkin Opsiyon Primi'nin MWh başına birim fiyatının ve Opsiyon'un kullanılmasına ilişkin hususların Protokol ile belirleneceği,
- (ii) Tarafların DUY kapsamında belirtilen alım-satım süresini kabul ettikleri, saat 16:00'dan sonra ifanın gerçekleşmemesi halinde ceza bedeli faturası düzenleneceği,

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mermeranfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul
- Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı : 6340417072 Tic. Sic. No : 748692



16 Nisan 2011

piyasası, gün öncesi piyasası veya gün içi piyasasına teklif girmesine izin verilmemesi, ileriye dönük yapılmış olan tekliflerinin iptal edilmesi veya serbest tüketici kayıtlarının silinmesi

- (ix) Tarafların sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini, sözleşme ve/veya protokol hükümlerine uygun olarak yerine getirmemesi veya protokol(ler) kapsamında alıcıya ödeme teminatı sağlayan bir bankanın kredi derecesinin sözleşmenin imzalandığı tarihteki kredi derecesinin altına düşmesi ve işbu yükümlülüklerin sözleşme uyarınca tanınacak süreler içerisinde yerine getirilmemesi halinde, diğer tarafın sözleşmeyi ve protokolleri e-posta ve/veya yazılı bildirim ile derhal feshetme hakkına sahip olacağı, bu durumda sözleşmenin feshine sebebiyet veren tarafın sözleşme kapsamında belirtilen şekilde fesih tazminatı ödeyeceği,
- (x) Fesih tazminatının, fesih tarihi ile Tedarik Bitiş Tarihi arasında anlaşma hükümleri çerçevesinde yapılması gereken ancak fesih sebebi ile yapılamayacak olan alım-satım miktarına bağlı olarak sözleşmede belirtilen formül ile hesaplanacağı,
- (xi) Sözleşme çerçevesinde alıcının satıcıya, detayları protokolde belirlenecek bir ödeme teminatı, satıcının ise alıcıya detayları protokolde belirlenecek bir performans teminatı vereceği, ödeme teminatının ve ilave teminatın sözleşme ve protokolde belirtilen süreler içerisinde satıcıya teslim edilmemesi halinde, satıcının sözleşmeyi tazminat ödemeksizin feshedebileceği,

hüküm altına alınmıştır.

Şirket ile EÜAŞ arasında sabit miktarlı aktif elektrik enerjisi satışı öngören Elektrik Enerjisi Satış Anlaşması akdedilmiş olup, aktif elektrik enerjisi satışı, DUY hükümleri gereği, Uzlaştırmaya esas ikili anlaşma bildirimlerinin yapılması suretiyle ifa edilmektedir.

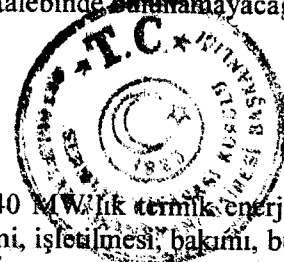
Anılan sözleşmenin öne çıkan hükümlerine aşağıda yer verilmekte olup sözleşmede,

- (i) Şirket'in aktif elektrik enerjisi satışını, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile 04.08.2016 tarihli 2016/9096 sayılı ve 20.11.2017 tarihli ve 2017/11070 sayılı Bakanlar Kurulu kararları ile 09.07.2018 tarihli ve 703 sayılı KHK'nın 9'uncu maddesinin 13'üncü bendi kapsamında alınan bakanlık makamı oluru ("**Bakanlık Oluru**") çerçevesinde sadece yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santralinden karşılayacağı,
- (ii) Anlaşma miktarının Bakanlık Oluru çerçevesinde, uzlaştırma dönemi bazında sabit ve ikili anlaşma bildirimine dayalı olarak belirlendiği,
- (iii) Elektrik enerjisi birim fiyatının, belirli bir dönem için Bakanlık Oluru çerçevesinde belirlenen TL/MWh üzerinden belirli bir tutar üzerinden ve geri kalan dönemler için sözleşmede belirtilen formül uyarınca belirlendiği
- (iv) Elektrik enerjisi üretiminde tam veya kısmi olarak ithal kömür kullanılmayacağı, aksi durumun tespiti halinde EÜAŞ tarafından bildirim yapılacağı, tebliğin yapıldığı aya ilişkin doğan alacakların ödenmeyeceği, önceden ihtar şartı aranmaksızın sözleşmenin EÜAŞ tarafından feshedileceği ve Şirket'in herhangi bir hak talebinde bulunamayacağı

hüküm altına alınmıştır.

Kredi Sözleşmesi

Şirket tarafından işletilen Çanakkale İli, Çan İlçesi'ndeki 340 MW'lık termik enerji santralinin dizaynı, mühendislik çalışmaları, inşaatı, operasyonu, yönetimi, işletilmesi, bakımı, bunlarla ilgili



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
10.08.2011

tüm tali işler ve iletim hatlarına bağlantı sağlanmasına yönelik altyapı çalışmaları da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın gerçekleştirilecek tüm faaliyetlerin finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla, Şirket ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. arasında kredi sözleşmesi ve bu sözleşmeye ek tadil sözleşmeleri akdedilmiştir. 29 Aralık 2020 tarihli Tadil Sözleşmesi ile Şirket'e sağlanan proje kredisi, türev işlemler kredisi, işletme finansmanı kredisi, nakit yönetim kredisi ve teminat mektubu kredisi limitleri EUR ve TL cinsinden olmak üzere artırılmış, vade tarihi yeniden belirlenmiş, Şirket'in halka arz çalışmaları kapsamında dikkat edilmesi gereken halka açıklık oranları belirtilmiş ve halka arzdan elde edilecek gelir miktarlarına ilişkin düzenlemeler getirilmiştir.

D. Bağlantı Anlaşması

Şirket ile TEİAŞ arasında 22.04.2010 tarihli Bağlantı Anlaşması akdedilmiş, bu sözleşmenin genel hükümler ile iletişim sistemlerine ilişkin kısımlarının revize edilmiş ve sözleşmenin revize edilen kısımları 24.05.2019 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Bağlantı anlaşması kapsamında, Şirket'in bağlantı anlaşması ve sistem kullanım anlaşması revize edilmeksizin, maksimum enerji alışı kapasitesinin üzerinde elektrik enerjisi alamayacağı ve bağlantı noktasına maksimum enerji veriş kapasitesinin üzerinde elektrik enerjisi veremeyeceği, kapasitelerin ihlali veya TEİAŞ'ın kapasite sağlayamaması halinde Sistem Kullanım Anlaşması hükümlerinin uygulanacağı belirlenmektedir.

Sözleşme belirli süreli olmayıp, Şirket'in lisansının iptal edilmesi veya sona ermesi, iflasının kesinleşmesi ve tasfiye memuru atanması veya mezkur Bağlantı Anlaşması'nun eki olan tesis sözleşmesinin feshi hallerinde tarafların mutabık kaldıkları tarihte sona erecektir. İşbu sözleşme kapsamında, Şirket'in, Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca TEİAŞ'a teminat vermesi düzenlenmektedir.

E. Sistem Kullanım Anlaşması

Şirket ile TEİAŞ arasında, iletim sisteminin kullanımına ilişkin genel hükümleri ve ilgili kullanıcıya özgü koşul ve hükümleri içeren 17.10.2018 tarihli Sistem Kullanım Anlaşması akdedilmiş ve işbu izahname tarihi itibarıyla sözleşmenin ifasına halen devam edilmektedir.

Sözleşme kapsamında, tarafların yükümlülüklerini birbirlerinin yazılı onayını olmaksızın hizmet alımı yoluyla başkalarına gördürebilecekleri belirtilmektedir. Şirket'in, TEİAŞ tesislerinde bağlı olduğu fidere arıza intikal ederek kesici açması, bağlantı noktasında anlaşma gücünün üzerinde elektrik enerjisi vermesi veya alması, sözleşme ve mevzuat uyarınca bozucu etkilere ilişkin sınır değerleri aşarak kendisine yapılan uyarıya uymayıp bu uyarıdan itibaren güç kalitesi parametrelerinde iyileştirme yapmak için ilave teçhizat tesis etmek üzere verilen 12 ay içerisinde bu ihlali sonlandırmaması, acil yük düşme ve ilave yüklenme talimatlarına uymaması, mevzuatta öngörülen emniyet tedbirlerini almaması, yanlış manevrası, test ve işletme hatası veya teçhizat arızası gibi nedenlerle şebeke işletmeciliğini tehlikeye atması, SCADA sistemine ilişkin gerekli teçhizat/sistemlere ilişkin eksikliklerin giderilmemesi veya arızalı SCADA sisteminin onarılmaması, iletim sisteminden çekilecek endüktif reaktif enerjinin aktif enerjiye oranının ilgili mevzuata uygun olmaması hallerinde ve/veya sarf ödemekle yükümlü olduğu düzenlenmektedir.

Sözleşme belirli süreli olmayıp Şirket'in lisansının iptal edilmesi veya sona ermesi, TEİAŞ ile akdedilen bağlantı anlaşmasının sona ermesi veya Şirket'in iflasının kesinleşmesi ve tasfiye memuru atanması hallerinde sona erecektir. TEİAŞ'ın Şirket'in bu sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde fesih hakkı bulunmaktadır. Şirket, üretim lisansı

iptal edilmediği veya sona ermediği sürece bu anlaşmanın sona ermesini talep edemeyecek olup, ödeme yükümlülüklerinin teminat altına alınabilmesini teminen TEİAŞ'a kesin ve süresiz banka teminat mektubu sunmuştur.

F. Kömür Alım / Satım Sözleşmesi

Şirket ile Türkiye Kömür İşletmeleri Kurumu Genel Müdürlüğü arasında 12.01.2021 tarihli ve 31.12.2021 tarihine kadar geçerli "Linyit Kömürü Teslimi ile İlgili Yıllık Sözleşme" akdedilmiş ve işbu izahname tarihi itibarıyla sözleşmenin ifasına halen devam edilmektedir.

Kömür alım / satım sözleşmesinin öne çıkan hükümlerine aşağıda yer verilmekte olup sözleşmede,

- (i) Belirli miktarda kömür satışı üzerinde anlaşıldığı ve kömür miktarının %25 toleranslı olarak belirlendiği,
- (ii) Sözleşmeye konu kömür fiyatının, yine sözleşme kapsamında belirlenen (kcal/kg) baz kalorifik değeri üzerinden KDV hariç olarak belirlendiği,
- (iii) Şirket tarafından alınan kömürün, sözleşme kapsamında atıf yapılan değerden daha yüksek bir değere sahip olması halinde, aylık kömür termin miktarının baz fiyat ile çarpılması sonucu elde edilecek tutarın %60 fazlası kadar Şirket'in, TKİ'ye süresiz kati teminat mektubu vereceği,
- (iv) Şirket'in aylık termin miktarlarının %75'ini tamamlamaması durumunda teminatın %10'unun bloke edileceği ve yıl sonunda termin miktarının tamamlanması üzerine blokenin kaldırılacağı,

hüküm altına alınmıştır.

G. Atık Toplama ve Geri Kazandırma Sözleşmeleri

2872 sayılı Çevre Kanununun 8, 11, 12 ve 13'üncü maddeleri ve Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, atık madde üreticisi ve / veya atık madde sahipleri, atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirlerin alınması, atıkların işleme tesislerine gönderilmesi, toplanması, taşınması ve işlenmesi ile yükümlü kılınmıştır. Şirket'in ürettiği tıbbi atık, tehlikeli atık, evsel atık, ambalaj ve kontamine ambalaj atıklarının toplanması, taşınması ve bertaraf edilmesi için Şirket ile Biga Belediyesi ve muhtelif atık yönetim şirketleri arasında sözleşmeler akdedilmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve İzahname'de yer almış ve 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 hesap dönemleri için hazırlanmış olan konsolide finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları İzahname'nin 1 numaralı ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim gördüğü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgisi.

ODAS ELEKTRİK ENERJİ
SANAYİ TİCARET
Barbaros Bulvarı, 4. Kat, Varyap Meridian Sitesi
No: 111, 4. Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1474 Faks: 0216 474 0474
Kozyatağı V. 63404170/2 Tic. Sic. No: 748692

JAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
CAN? TERMİK A.Ş.
116
10 Ocak 2021

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşları:

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı | Adresi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçinin/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı | Görüş |
|-------------------------|---|---|---|--------|
| 1 Ocak – 31 Aralık 2020 | Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 Sarıyer – İstanbul | Aykut Halit | Olumlu |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | EGS Business Park Blokları Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. B3 Blok D:148 Bakırköy / İstanbul | Kudret Fikirli | Olumlu |
| 1 Ocak - 31 Aralık 2018 | As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. | Büyükdere Caddesi No:23 Kat:7 34381 Şişli - İstanbul | Mehmet Cem Tezelman | Olumlu |

Şirket'in 31.12.2018 tarihinde sona eren mali yılına ilişkin hesap denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşu As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'dir. Şirketin %100 ana hissedarı Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin SPK kapsamında rotasyon sürecine girmesi nedeniyle 2019 yılında Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile çalışılmış, 2020 yılında ise Yönetim Kurulu Kararı ile Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile çalışılmaya başlanmıştır.

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

COVID-19 salgını nedeniyle küresel ekonomi aşağı yönlü risklerle karşı karşıyadır. Salgın, tüm dünyada olduğu gibi ülkemiz ekonomisini de olumsuz yönde etkilemektedir. Her ne kadar salgının ekonomiye olası negatif etkilerine karşı gerek parasal gerekse de maliye politikaları tarafında destekleyici adımlar atılsa da, COVID-19 kaynaklı riskler devam etmektedir. Ekonomik aktivitede olduğu kadar Şirket faaliyetleri de salgın nedeniyle risk altındadır. COVID-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi birtakım belirsizliklere bağlıdır. COVID-19 salgını Şirket'in çalışmasını, elektrik üretimini veya likiditesini mevcut durumda

etkilememiş olsa da, spot piyasadaki elektrik fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. COVID-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları sınırlı ölçüde olumsuz etkilenebilecektir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in kâr dağıtım esasları, Şirket internet sitesi www.can2termik.com.tr adresinde bulunmakta olup ayrıca Şirket Esas Sözleşmesinin 15. maddesi olan Kârın Tespiti ve Dağıtımında da detaylı olarak yer almaktadır. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. maddesi ve Şirket'in 09.10.2020 tarihli ve 2020/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen ve 19.01.2021 tarihli Genel Kurul'da pay sahiplerine sunularak onaylanan Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde, dağıtılacak kâr payı oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, piyasa beklentileri, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişim ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve Şirket'in nakit durumu ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar dikkate alınarak belirlenecek olup; ilke olarak, Şirket'in net dönem karı esas alınarak (mevcut yasal düzenlemeler uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler, vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları ayrıldıktan sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının Şirket'in borç servis oranını karşıladıktan sonrasındaki serbest nakit akımının en az %50'sinin pay sahiplerine nakden ve / veya bedelsiz pay olarak dağıtılması hedeflenmektedir.

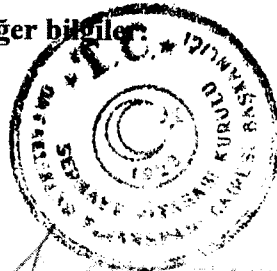
Şirket 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki faaliyetini yasal mevzuat açısından zararlı kapattığı için ilgili yıllar için kar dağıtımını söz konusu olmamıştır.

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

Son 12 ayda ihraççının ve/veya ihraççının bağlı olduğu grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.



16 Nisan 2021

18

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in 1.262.050.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 252.410.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 67.590.000 TL artırılarak 320.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 67.590.000 TL tutarındaki sermayenin tamamı halka arz edilecektir.

Halka arz edilen payların nominal değeri 67.590.000 TL olup, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı % 26,78 'dir.

Halka arz edilecek paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

Sermaye artırımını ile ihraç edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı* (%) |
|-------|-----------------------------|-----------------|------------|---|-------------------------------------|----------------|----------------------------|
| - | Nama | Bulunmamaktadır | 67.590.000 | - | 1 | 67.590.000 | 21,12 |

*Halka arz sonrası ulaşılacak toplam çıkarılmış sermayeye oranını ifade etmektedir.

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı* (%) |
|-------|-----------------------------|-----------------|------------|---|-------------------------------------|----------------|----------------------------|
| - | Nama | Bulunmamaktadır | 6.759.000 | - | 1 | 6.759.000 | %2,11 |

*Halka arz sonrası ulaşılacak toplam çıkarılmış sermayeye oranını ifade etmektedir.

a) İc kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi

Yoktur.

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

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

ŞANLIYI TİCARET A.Ş.

Barbaros Bulvarı, Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi

107/10/Nilüfer 4/Bağdatçevre / İstanbul

Tel: (0212) 474 1 474 Faks: 0212 474 0 474

Kayıt No: V.D.: 63404170/2 Tic. Sic. No.: 748692



16 Haziran 2011

ertesini yıla kâr aktarılmasına ve kâr payı dağıtımında, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Paylara ilişkin kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına kâr payı avansı dağıtılabilir.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Yapılan bağışlar dağıtılabılır kâr matrahına eklenir.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436)

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

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırma; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etme; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısıtlama hususlarında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)

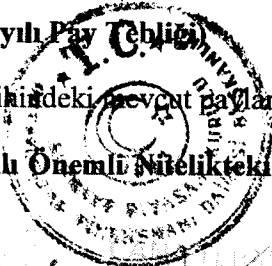
TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 17. maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

22



10

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılmaya hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

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

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

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)

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

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439)

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

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

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

ODAK ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11 D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks : 0216 474 0 474
Koruyucu V.D. : 6340417072 Tic. Sic. No : 7486

MONİTORING NO: 9227/083 3900017

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

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

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

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

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 31.03.2021 tarih ve 2021/13 sayılı kararı ve 17.02.2021 tarih ve 2021/07 sayılı kararı ile;

- 1.262.050.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde olmak üzere, Şirketimizin 252.410.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 252.410.000 TL'den 320.000.000 TL'ye artırılmasına ve bu sermaye artırımını neticesinde ihraç edilecek her biri 1 (bir) TL nominal değerli olmak üzere toplam 67.590.000 TL nominal değerli payların, ek pay satışı olması durumunda ise mevcut pay sahibi Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından satılması yoluyla azami toplam 6.759.000 TL nominal değerli 6.759.000 adet ilave payın, mevcut ortağın yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilecek fiyat üzerinden primli olarak Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmesine,
2. Böylelikle, toplam 74.349.000 TL nominal değerli 74.349.000 adet payın, halka arza aracılık eden aracı kurum Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hazırlayacağı bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilecek fiyat üzerinden primli olarak sermaye piyasası mevzuatı kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" Yöntemi ile ve Özannamde belirlenecek dağıtım esasları çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz için ilgili mevzuat çerçevesinde gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
3. Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11/1/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks : 0216 474 0 474
Kozysatış D. : 6340417072 Tic. Sic. No : 749692

125

KANUNTERİMİ 10 Mart 2021

artırımı gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ve bu süre boyunca ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,

4. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde halka arza edilecek payların Borsa İstanbul A.Ş.'de satışına aracılık etmek üzere "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" ve "Ek Protokol" kapsamında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile çalışılmasına,
5. Halka arz için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ticaret sicil müdürlüğü ve ilgili diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve bunlar nezdinde gerekli her türlü iş ve işlemin gerçekleştirilmesine

oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Şirket'in Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile imzalamış olduğu kredi sözleşmesinde yer alan yükümlülüklerin teminatını sağlamak amacıyla, 20 Ekim 2015 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi akdedilmiştir. Anılan hisse rehin sözleşmesi ve tadil metinleri kapsamında, Şirket'in halka açık olmayan paylarının tamamını teşkil eden Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu 252.410.000 TL nominal değerindeki 252.410.000 adet nama yazılı pay üzerinde rehin tesis edilmiştir.

Anılan sözleşmelere ek olarak akdedilen 29 Aralık 2020 tarihli Tadil Sözleşmesi kapsamında ise; Şirket'in yalnızca halka açık olmayan payları üzerinde pay rehni tesis edildiği, halka arz nedeniyle Şirket nezdinde yapılacak olan sermaye artırımları sonucunda ihraç edilecek paylar üzerinde pay rehni tesis edilmeyeceği ve Odaş'ın Şirket sermayesinde sahip olduğu ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olan paylar üzerinde tesis edilen rehmin, halk arz amacıyla kaydileştirme işlemleri esnasında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş tarafından fık edileceği düzenlenmiştir.

Ek pay satışı işlemleri kapsamında halka arz edilecek olan Odaş'a ait Şirket paylarının üzerindeki rehinlerden feragat edildiği ve halka arz öncesinde ilgili kayıtların kaldırılacağına ilişkin olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve Türkiye Halk Bankası A.Ş'nin 19 Ocak 2021 tarihli beyanları ile muvafakatleri ve feragat beyanları alınmıştır.

Böylelikle Şirket paylarının halka arz edilmesi anında, gerek sermaye artırımını gerekse de ortak satışı suretiyle halka arz edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir kayıt bulunmayacaktır.

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

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazla orana ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Mh. Y. Yanık, Vatan Meydanı Sitesi
No:1, V. Blok Kat:1, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 276147 / 474 / 474
V.D. : 406127 / 2 Tic. Sic. No : 748692

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 276147 / 474 / 474
V.D. : 406127 / 2 Tic. Sic. No : 748692
No: 1
Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 276147 / 474 / 474
V.D. : 406127 / 2 Tic. Sic. No : 748692

içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için, EPDK ve SPK haricinde, Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

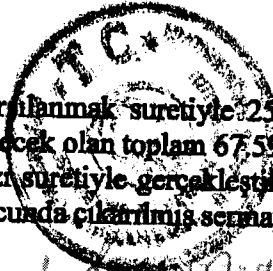
Şirket'in paylarının halka arz edilmesine ilişkin EPDK'nun görüşüne İzahname'nin II numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul, EPDK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arzı Şirket sermayesinin tamamı nakden karlanmak suretiyle 252.410.000 TL'den 320.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 67.590.000 TL nominal değerli 67.590.000 adet nama yazılı payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı sonucu çıkarılacak payların sermaye artışı sonucunda çıkarılmış sermayeye oranı %21,12

ODAS ELEKTRİK ENERJİ SİSTEMLERİ
SANAYİ TİCARİ A.Ş.
İstanbul Şişli Merkezli Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:1 Kat:4 Blok:4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0212 341 474 Faks: 0212 474 0 474
uygulanmaz. : 63404170/2 Tic. Sic. No: 748682



127

10 Haziran 2011
A.S.
tel: 0212
107400001

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait 6.759.000 TL nominal değerli ve ek pay satışı öncesi halka arz edilen payların nominal değerinin %10'una tekabül eden Şirket paylarının, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek pay satışına konu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %2,68 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %2,11 olacaktır.

Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek pay satışı kapsamında satılması halinde toplam 74.349.000 TL nominal değerli, 74.349.000 adet payın halka arzı gerçekleştirilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arza satış, Konsorsiyum Liderleri tarafından oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan;
-Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri;
-Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 500 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş diğer sandıklar;
-Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası;
-Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,
-Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net gelirinin 10.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kısıtlarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Karanfil Sk. Varyap Merkezi Sitesi
No: 10/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks : 0216 474 0 474
Sicil No: V.D. : 83464170/2 Tic. Sic. No : 748692



128
CANER TERMİN
No: 1 2021
Tel: 0216 1
Kocayörük V.D.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların halka arz süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru yerleri) belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Vakıf Yatırım ve Halk Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

-Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

-Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini; nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlara üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin Ek'inde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir.

Kendi grupları içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda dağıtımına konu olacak talep Konsorsiyum Liderleri tarafından belirlenecektir.

Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde her bir tahsis grubu için yapılacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu sonuçla bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talep tamamlanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtımına kadar devam

12 SANAYİ TİCARET A.Ş.
Başkanlık
No: 1
Tel: 0312 222 22 22

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Başkanlık
No: 1
Tel: 0312 222 22 22

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tamam iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Liderleri veya Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Vakıf Yatırım ve Halk Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir.

Lüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Liderleri veya Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

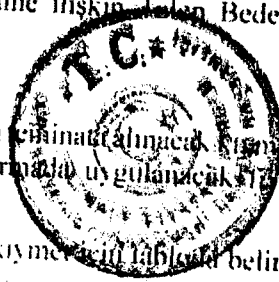
A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminat alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıştırma ve bozdurma için uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı Talep Bedeli Teminat katsayısı ilgili kıymetlerin tabloda belirtilen teminat katsayısı



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ODAS ELEKTRONİK YATIRIM
1305ANAYATIRIM A.Ş.
15.11.2015
Tel: 0212 111 11 11

VAKIF YATIRIM VE HALK YATIRIM A.Ş.
KURUMSAL YATIRIMLER A.Ş.
15.11.2015
22.11.2015

| | | | |
|--|------|---|---|
| TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı | %100 | | |
| Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı | %90 | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsurath döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsurath döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır |

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı / yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler boz durulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak boz durulacaktır.
- Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve / veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtarla gerek olmaksızın ve başka bir işlem gerek kalmaksızın aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden resen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri resen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Büyükdere Şişli Kamusal Sk. Varyap Merkezi
Kat: 4/B Blok Kat: 4/B Blok / İstanbul
414 1 474 Faks : 0216 474 0 474
V.B. : 6340417/1/2 Tic. Sic. No : 748692

YURT İÇİ BİREYSEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
132
Tic. Sic. No : 27090
Kıbrıs Cd. No : 27090
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No : 27090
Kıbrıs Cd. No : 27090
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul

BERNARDETTİ
No : 1
Tel : 0212 233 10 10
Fazıl

doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal yatırımcılar sadece Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar talepte buldukları Halk Yatırım veya Vakıf Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

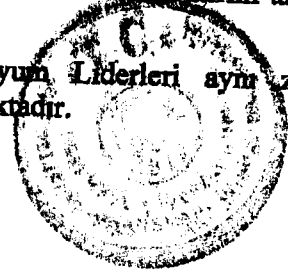
Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Liderleri aynı zamanda Konsorsiyum Üyeleri'dir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SARAYI TİCARET A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
No: 17/D/Villa 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 1 474 Faks : 0216 474 0 474
Kozçazın V.D. : 83401170/2 Tic. Sic. No : 748692


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
133
BOĞAZKÖY
Merkezi No: 283-5900017

16 Ocak 2011

KONSORSİYUM LİDERLERİ:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sk. WBC İş Merkezi, Blok No:9, İç Kapı No:21,
Ataşehir / İstanbul

Tel: (0216) 285 09 00 , Faks: (0216) 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, ve Şubeleri, 444 42 55 no'lu Özel İşlem Merkezi, Şube İletişim Kanalları, www.halkyatirim.com.tr internet adresi, mobil kanallar, tüm Halk Bankası Şubeleri, www.halkbank.com.tr internet adresi.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335
İSTANBUL

Tel: (0212) 352 35 77, Faks: (0212) 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri, tüm VakıfBank şubeleri, VakıfBank 0850 222 0 724 numaralı telefon, VakıfBank mobil bankacılık, VakıfBank www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Tasyoncası SK. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 – Sarıyer/ İstanbul

Tel: 0212 444 0968 - (212) 304 1919 Faks: (212) 290 2141

Çorum şube, İstanbul Göktürk irtibat bürosu ve www.ahlaticiyatirim.com.tr internet sitesi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul

Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10

Ankara irtibat, İzmir irtibat ve www.alanyatirim.com.tr internet sitesi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve Tüm irtibat birimleri, 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusyatirim.com internet adresi

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42

MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER
444.00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi

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

Barbaros Mah. / F-2/A Blok / Sarıyer Meridian Sitesi
No:1 / İç Kapı No:21 / Ataşehir / İstanbul
Tel: 0212 371 18 00 / Faks: 0212 474 0 474
Koruyucu / T.C. / 17/2 / Tic. Sic. No: 748632



134

19.05.2011

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İstanbul

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No : 8 Kat : 10 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe-Şişli/İstanbul

Tel: 212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Ankara irtibat bürosu, Adana irtibat bürosu, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli /İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 324 84 26

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70-71

www.meksa.com.tr internet sitesi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nuroplaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 963 19 81-82-83 Faks: 02123284070

Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana, 444 1 730 numaralı telefon ve online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet sitesi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0850 222 0 414 numaralı telefon ve www.oyakyatirim.com.tr www.fibabanka.com.tr internet siteleri

ODASYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. No:11 Sk. Varyap Meridian Sitesi
No:11 Kat:4 Batı Ataşehir / İstanbul
- Tel: 0216 474 1 474 Faks: 0216 474 0 474
Kozyatağı V.B. : 6340417/1/2 Tic. Sic. No: 748692

136

ÇANKAYA
Kozyatağı V.B.

18 Ocak 2007

PHILLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli İSTANBUL
Tel:0212 982 25 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Caddesi, Bayraklı, Bostancı, Bursa, Denizli, Fethiye, Gaziantep, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Malatya, Maltepe, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Ordu, Ümraniye, Van irtibat büroları, 0212 982 25 00 numaralı telefon ve www.phillipcapi.com.tr internet sitesi

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim BEYOĞLU / İSTANBUL
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli şubesi, 0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr internet sitesi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat : 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye

Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve www.qnbf.com (Sadece Finans Yatırım) internet sitesi

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:102 Maya Akar Center K:26 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 354 79 00 Faks: 0212 288 48 11

www.strateji.com.tr , www.stratejionline.com internet siteleri

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe-Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler- İSTANBUL

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat büroları ve Odeca Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet sitesi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

Antalya irtibat bürosu, 0212 365 10 00, 0242 243 50 00 numaralı telefonlar ve www.terayatirim.com internet sitesi

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. V. Varyap Meridian Sitesi

No:110 Kat:10 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0216 347 474 Faks: 0216 474 0 474

Kuruluş Yılı: 1991 Tic. Sic. No: 274662



16 Nisan 2021

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat Blokesi - TL |
| AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. |
| Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Alternatifbank Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi - TL • Alternatifbank Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları |

[Handwritten signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

BANAYI TİCARET A.Ş.

Barbaros Mah. Karşıllık Sk. Varyap Meridian Sitesi

Tel: 0216 474 0474 / Faks: 0216 474 0474

Kayıt No: 274147 / Tic. Sic. No: 2748692

[Handwritten signature] 139 *[Handwritten signature]*



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
BANAYI TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Karşıllık Sk. Varyap Meridian Sitesi
Tel: 0216 474 0474 / Faks: 0216 474 0474
Kayıt No: 274147 / Tic. Sic. No: 2748692

10 Mart 2011

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Alternatifbank Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi - Avro |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Anadolu Bank A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. DenizBank A.Ş. *Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nun ihraç ettiği)* • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracatçı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir, diğerleri için*) • Hisse Senedi Fonu* • Borçlanma Araçları Fonu* • Değişken Fon* • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin |
| Dinamik Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları |




19.04.2017

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barışca
No 4 Barışca / İstanbul
Tel: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 0 474
Kozluk
Tel: 634041711/2 Tic. Sic. No: 748692

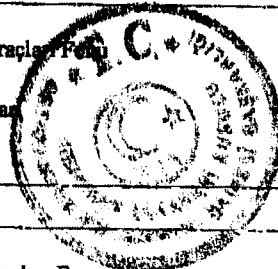
Swag 140

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barışca
No 4 Barışca / İstanbul
Tel: 0212 474 1 474 Faks: 0212 474 0 474
Kozluk
Tel: 634041711/2 Tic. Sic. No: 748692

| | |
|--|--|
| Global Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi – TL • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi / Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| ING Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık Şubeleri | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro |
| InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |


DAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Genel Sic. Varyasyon Menkulan Sitesi
 1474 Blok 4. Kat Kat: 4 / İstanbul
 Tel: 0212 474 474 Faks: 0212 474 474
 E-posta: info@dasenerji.com.tr
 Tic. Sic. No: 274682

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin |
| Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görevleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi - TL |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fiba Banka A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Kira Sertifikaları Fonu |
| PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görevleri kabul edebilir) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Piramit Menkul Kayıtmeler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin |
| Strateji Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. |
| Seker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |



MENKUL DEĞERLER
 ODASININ EKSPERLER ÜRETİM
 SAKARYA TİCARET A.Ş.
 Barış Sok. Varyap Meridian Sitesi
 Kat: 4/Başıbağ Çarşısı / İstanbul
 Tel: 0212 474 1474 Faks: 0212 474 0474
 Kurye Hizmeti : 53404171/2 Tic. Sic. No: 748692

142
 [Handwritten signature]

18.05.2018
 Varyap Meridian Sitesi
 Kat: 4/Başıbağ Çarşısı / İstanbul
 Tel: 0212 474 1474 Faks: 0212 474 0474
 Kurye Hizmeti : 53404171/2 Tic. Sic. No: 748692

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) ve Kira Sertifikası (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nun ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat - TL • Vadeli Mevduat - ABD Doları • Vadeli Mevduat - Avro • Vadeli Mevduat - Sterlin |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş. Prım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Faaliyet karşılama yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ODAS LERİ
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Büyükdere Sok. Karamfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
Kat: 4/4/4 4. Baki Ataçsahir / İstanbul
Tic. Sic. No: 274916 / Şirket Sic. No: 274916
Koruyucu Hukuk Müşaviri: D. : 63404171/2 Tic. Sic. No : 748692

JAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
144
Bog. : ...
Mersis No : ...

ÇAN TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.
18.05.2021
Mendiant...
et 0216
Koruyucu Hukuk Müşaviri

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle yükümlülüklerin Şirket ve Lider Aracı Kurumlar tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve / veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Lider Aracı Kurumlar'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve / veya dava açılması ile Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Lider Aracı Kurumlar tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi hali.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

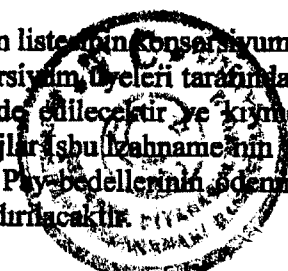
Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra, Şirket, Konsorsiyum Liderleri dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listelerinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajları (şu izahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Paybedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

ODAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ODAK ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. 107/10 Batı Ataşehir / İstanbul
No: 107/10 Batı Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 474 0474
Faks: 0216 474 0474
Yayıncılık No: 145
Tic. Sic. No: 748692

145
Tic. Sic. No: 145
Tic. Sic. No: 145



ÇANAKÇI
Barbaros Mh. 107/10 Batı Ataşehir / İstanbul
No: 107/10 Batı Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 145
Korunmuş Yatırım

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

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

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Halka arz, Şirket'in 17.02.2021 tarih ve 2021/08 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Çan2 Termik'in kurumsal internet sitesinde (www.chan2termik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum liderleri olan Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım'ın internet sitelerinde (www.halkyatirim.com.tr) ve (www.vakifyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

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

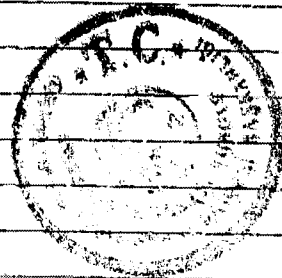
ODAS M. EKİTİM ÜRETİM
SANAYİ REHBERLİK
14h. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
E1 10/A Blok 4. Kat / İstanbul
0216 474 1 474 Faks : 0216 474 0 474
K. No : 10 V.D. : 63401170/2 Tic. Sic. No : 748692

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi / kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

| Ad-Soyad | Kurum |
|----------------------------|------------------------------------|
| Barış İnal | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Sezai Şakıaroğlu | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Uğur Fidan | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Recep Karaca | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Levent Arın | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Kaan Keskin | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Utku Uygur | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Mehtap İlbi | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Yelda Kural | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Şenol Şen | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ali Eralp Yılmaz | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Özlem Acar | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Duygu Göbekoğlu | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Esra Sarı | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Tuğba Balçık Aytan | Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Bülent Sezgin | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Eyren Karabulut | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ali Mutlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Zafer Mustafaoğlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Merve Özdemir Diliditizgin | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Recep Bozkurt | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Enver Güzeli | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Pelin Arama | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Burak Altay | Çan2 Termik A.Ş. |
| Mustafa Ali Özal | Çan2 Termik A.Ş. |
| Necdet Akşay | Çan2 Termik A.Ş. |
| Umut Apaydın | Çan2 Termik A.Ş. |
| Ali Kemal Kazancı | Çan2 Termik A.Ş. |
| Melih Yüceyurt | Çan2 Termik A.Ş. |
| Adeviye Demir Pekmezci | Çan2 Termik A.Ş. |
| İlknur Yıldırım Coşkun | Çan2 Termik A.Ş. |



ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Karanfil Sk. Vinyop Meridian Sitesi
No: 110/111A 4. Blok Kat: 4 / İstanbul
Tic. Sic. No: 271847/1-474 Faks: 0212 474 0 474
E-posta: info@chan2termik.com.tr V.D.: 83404170/2 Tic. Sic. No: 748692

147

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Karanfil Sk. Vinyop Meridian Sitesi
No: 110/111A 4. Blok Kat: 4 / İstanbul
Tic. Sic. No: 271847/1-474 Faks: 0212 474 0 474
E-posta: info@chan2termik.com.tr V.D.: 83404170/2 Tic. Sic. No: 748692

10.05.2021

| | |
|--------------------------|--|
| İnci Ugurlu Arıkan | Çan2 Termik A.Ş |
| Caner Demirayak | Çan2 Termik A.Ş |
| Bülent Barut | Çan2 Termik A.Ş |
| Güray Karaayak | Çan2 Termik A.Ş |
| Oğuz Ongün | Çan2 Termik A.Ş |
| Davut Çubukcu | Çan2 Termik A.Ş |
| Samet Akkuş | Çan2 Termik A.Ş |
| Selim Değirmenci | Çan2 Termik A.Ş |
| Füsun Ahcı | Çan2 Termik A.Ş |
| Alper Erdoğan | Çan2 Termik A.Ş |
| Mehmet Erdem Aykın | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. |
| Abdulkadir Bahattin Özal | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. |
| Hafize Ayşegül Özal | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. |
| Salih Erez | Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. |
| Aykut Halit | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Fikri Akyüz | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Emrah Peker | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Eren Çetin | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Batuhan Demir | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Yaşar Emin Taylan | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Tuğrul Dirimtekin | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Ömer Cihan Caymaz | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Metehan Cihangir | Eren Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. |
| Mehmet Suat Kayıkcı | LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu |
| Nusret Çetin | LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu |
| Elif Çopur | LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu |
| Burak Çelebi | LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu |
| Abdurrahman Soyoglu | LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu |
| Dilshan Beydilli | LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu |

5.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelere den birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Zih. Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
100000 4 Blok Alışveriş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271644 / 474
Korfez V.D. : 63404170/2 Tic. Sic. No : 749682

148

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
Barbaros Av.
No: 1
Tel: 0212
Kızılay / Ankara
Tic. Sic. No: 271644
Korfez V.D. : 63404170/2

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Ek satış hariç halka arz edilecek toplam 67.590.000 TL nominal değerli payların;

- 33.795.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 33.795.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Her halükarda, ek satışa konu paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Şirket'in onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Konsorsiyum Liderleri ve Şirket'in birlikte kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

ODAS ELEKTRİK
SATIŞ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Meydanı No 4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 474 0474
Faks: 0212 474 0474
Koruyucu Hukuk Müşaviri: 63404170/2 Tic. Sic. No: 748692

149

ÇANIZ TERMİK A.Ş.
Vergi Mükellefiyeti

10/10/2021

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, Konsorsiyum Liderleri ve Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 19. maddede yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir yurt içi kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderlerinin önerilerini de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamı karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

ODAY ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
No: 150
Tarih: 15.08.2020
Müşteri Hizmetleri
150 00 1 1000
E-posta: iletisim@odas.com.tr
www.odas.com.tr

AKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 150
Tarih: 15.08.2020
Müşteri Hizmetleri
150 00 1 1000
E-posta: iletisim@odas.com.tr
www.odas.com.tr

[Handwritten signature]



a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait toplamda 6.759.000 TL nominal değere kadar Şirket payının dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 6.759.000 TL'dir. Bu paylar, halka arz edilecek payların nominal tutarının %10'una denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek satışa konu paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Ek Satış Yöntemi | Adet | Nominal Değer (TL) | Pay Grubu | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) |
|---|------------------|--------------------|-----------|------------------------------------|
| Ortak Satış | 6.759.000 | 6.759.000 | - | %10 |
| Aracı Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı | - | - | - | - |
| TOPLAM | 6.759.000 | 6.759.000 | - | %10 |

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek pay satışının gerçekleştirilmesi halinde, ek pay satışından Odaş'ın elde edeceği gelir, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler kapsamında kaynak olarak kullanılabilir. Ek pay satışının gerçekleşmemesi halinde ise, fiyat istikrarı işlemlerinde, Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt fon tutarının azami %10'u ile sınırlı olmak üzere Şirket tarafından sağlanacak fon kullanılacaktır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katılacağı maliyetler hakkında bilgi

Bu şekilde 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 3,90 TL olarak belirlenmiştir.



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Baş. of. : Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Vakıf Yatırım Meridian Sitesi
No: 10 / Vakıf Yatırım 4. Blok / Ataşehir / İstanbul
Tel: 0212 414 474 / 414 474 Faks: 0212 474 0474
Yatırım Yat. : 63404171/72 Tic. Sic. No: 748692

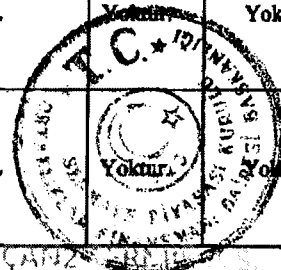
151

172 0474

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir. Konsorsiyum Üyeleri'nin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Kurum | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|---|---|--|---|--|---------------|--|
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 1,50 TL + BSMV | Yoktur | Yoktur | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV | Yoktur | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır | Yoktur | 1,25 TL + BSMV | Yürürlükteki EFT sınıfı uygulanacaktır | Yoktur | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi / Hesap Açma 2,55 TL + BSMV | MKK Tarifesi 0,25 TL | MKK Tarifesi Üyelereyası Menkul Virman Transferi 1,88 TL + BSMV | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV | Yoktur | İşlemlere ait Düzeltici kuruluş masrafları alınmaktadır. |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 2,55 +BSMV | - | - | - | - | - |
| AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. |
| Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | MKK'nın alımı olduğu ücret | Takasbank üzerinden alınmaz. | Takasbank'ın alımı olduğu EFT ücreti. | Yoktur. | Yoktur. |
| Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. |
| Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Yoktur. | Alnacaktır. | 5,30 TL | Yoktur. | Yoktur. |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAĞI TİCARET A.Ş.
Barbaros Bulvarı, 4. Baskı Akatlar / İstanbul
No: 1474 Faks: 0210 474 0474
Tel: 0210 3404171/2 Tic. Sic. No: 748692

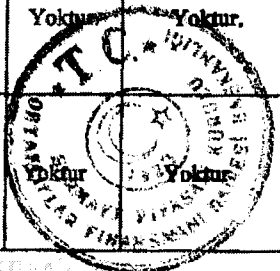


| | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---------|---|
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | 4 TL | 4 TL | 4 TL | Yoktur. | Yoktur. |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | Yoktur. | 1,25 TL+MSMV | Kurum skalası uygulanacaktır. | Yoktur. | Yoktur. |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK'nın aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'nın aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'nın aldığı ücretler aynen yansıtılır. | 0-105.800 TL arası 10.60 TL, 105.800 TL-1.058.000 TL arası 0.0001, 1.058.000 TL ve Üzeri 106 TL BSMV (0.05) | Yoktur. | Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir. |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Vardır. | 0,33TL + BSMV | Yazılı talimatlardan alınmakta olup internet şube üzerinden alınmamaktadır. | Yoktur. | Yoktur. |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 1,50 TL+BSMV | MKK tarifesi | MKK tarifesi | Yoktur. | Yoktur. | 8 TL+BSMV ilk kez MKK sicil alınmda. |
| Dinamik Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Hisse başına 1,32 TL | Skalaya Göre | Skalaya Göre | Yoktur. | Yoktur. |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 3 TL | Yoktur. | 1,58 TL | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min 6,33 TL+BSMV Mskk 63,25 TL+BSMV | Yoktur. | Yoktur. |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Yoktur. | 0,21 TL | Beher İşlem için 5,25 TL | Yoktur. | Yoktur. |
| ING Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |

ODAS ELEKTRİK RETİM
SARAYI TİCARET A.Ş.
Orhanlı Sok. Vinyap Meritlan Sitesi
No:1 Kat:4 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 341 474 Faks : 0212 474 0 474
yotaj@odas.com.tr 8340417072 Tic. Sic. No : 748692

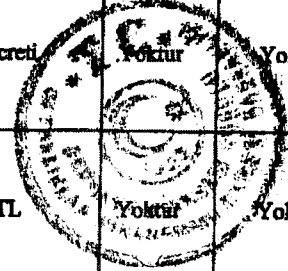
153

ANZ TEBRAN 2011



16.05.2011

| | | | | | | |
|---|---------|-------------------|-------------------|---|---------|---|
| InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. | Yoktur. |
| İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | 1,25 TL + BSMV | Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL | Yoktur | Komisyon oranı: %0,1 (Binde 1) + BSMV |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | MKK tarifesı | Yürürlükteki EFT tarifesı | Yoktur | Yoktur |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | 8,57 TL | Yoktur | Yoktur |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 1.58 TL | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. | 3,47 TL | Yoktur | 2,64 TL | 9 TL | Yoktur | Yoktur |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | Yoktur | 3 TL (Pay Başına) | 3 TL (Pay Başına) | 6,41 TL | Yoktur | Yoktur |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir. |
| Strateji Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | MKK ücreti | MKK ücreti | Takas ücreti | Yoktur | Yoktur |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur | Yoktur | Yoktur | 15,75 TL | Yoktur | Yoktur |



ODAŞ ELEKTRİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 SANAYİ TİCARET A.Ş.
 Başkent Mh. Kağıtçı Sk. Varyap Meridian Sitesi
 Kat: 4/Batı Kat: 4/Batı Kat: 4/Batı
 Tel: 0312 374 1 474 Faks: 0210 470 0 474
 Kurum Adı: E3404170/2 Tic. Sic. No: 748692

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

154

10/11/2021

Sites: 1540474
 No: 88614

sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerle veya ilişkili kişilerle (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî husumları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları İhraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması: 22.09.2020 tarihinde Şirketin önceki ortaklarından Mustafa Koncağül ile Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. arasında gerçekleşen pay devri işlemi kapsamında Mustafa Koncağül'e ait %8 oranındaki paylar 2 Milyon Dolar karşılığında Odaş tarafından devir alınmıştır.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum liderleri Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık Sözleşmesi hakkında bilgi

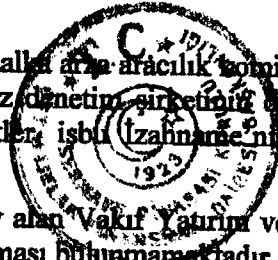
Şirket, Odaş ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 06.04.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Ek satış hakkının kullanılması halinde Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. pay satış geliri elde edecektir

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler işbu izahnamenin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arza aracılık eden Aracı Kurumlar olarak görev alan Vakıf Yatırım ve Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden Aracı Kurumlar ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halka arza aracılık eden Aracı Kurumların halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Karanfil Sk. Varyap Meridian Sitesi
Vilha 4 Batı Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 2741474 Faks: 0216 474 0 474
E-posta: iletisim@odas.com.tr
Tic. Sic. No: 63404170/2 Tic. Sic. No: 749692

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
156

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Varyap Meridian Sanayi
Ataşehir / İstanbul
Tic. Sic. No: 2741474
E-posta: iletisim@odas.com.tr
Tic. Sic. No: 63404170/2

19/09/2021

haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile ilgili dönemlere ait mali tablolarının bağımsız denetimlerini yapan As Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Nexia), Rasyonel Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Eren Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Grant Thornton) arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu bağımsız denetim şirketleri ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur ve doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır. Aynı şekilde söz konusu bağımsız denetim şirketleri ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olan anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. İlgili dönemlere ait mali tabloların bağımsız denetimini yapan ve yukarıda bahsi geçen şirketler sundukları bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ticret elde etmişlerdir.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık ve hukukçu raporunun hazırlanması hizmetleri karşılığında danışmanlık ticreti elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 25/01/2021 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

157
T.C. İKTİSADİ VE
TEKNİK BANKASI
A.Ş.
1647-0474
882 890001



1647-0474
882 890001

1647-0474

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Vakıf Yatırım, Çan2 Termik A.Ş. paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Vakıf Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Vakıf Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Vakıf Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Halka Arz sonrası fiyat istikrarının sağlanmasına yönelik olarak, Halka Arz'ın Ek Satış öncesi toplam büyüklüğünün %10'una tekabül eden ve Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne ait olan, azami 6.759.000 TL nominal değerli payın halka arzdan oluşan pay fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan tutara eşdeğer bir fon kullanılacaktır. Ek pay satışının gerçekleştirilmesi halinde ise, fiyat istikrarı işlemlerinde, Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt fon tutarının azami %10'u ile sınırlı olmak üzere Şirket tarafından sağlanacak fon kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Paylarını halka arz edecek ortak, ihraççı'nın %100 ortağı olan Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'dir.

Odaş, enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 28 Eylül 2010 tarihinde İstanbul'da 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 kademede kurulu gücünü 128 MW'a çıkarmıştır. Odaş'ın 12 MW'lık ek buhar türbini yatırımını 2013 Ekim ayında devreye almasıyla, toplam kurulu gücü 140 MW'a ulaşmıştır.

2013 yılında halka arz edilerek payları Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Odaş, kuruluşunu takip eden beş sene içerisinde Borsa İstanbul Ulusal 100 Endeksi'ne girmeyi başarmış olup, halen Borsa İstanbul'da işlem görmeye devam etmektedir.

Son durum itibarıyla Odaş, dikey entegre yapısıyla enerji ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren bir şirketler topluluğudur. Grup dikey entegre bir iş modeline yönelik olarak elektrik üretimi, elektrik perakende ve doğal gaz satışı, maden üretimi ve satışında faaliyet göstermektedir. Ana faaliyet konularının başında elektrik üretimi olan Odaş'ın, bağlı ortaklıklarıyla birlikte mevcut doğal gaz, hidroelektrik, güneş gibi primer kaynaklı üretim santrallerine ilave olarak yerli kömüre dayalı termik santrali de bulunmaktadır. Grubun madencilik faaliyetleri kapsamında stratejik metal olan antimon trioksit üretiminin yanı sıra sahip olduğu çeşitli ruhsatlardaki değerli metal ve kömür kaynaklarını genişletme çalışmaları da devam etmektedir.

Odaş'ın bağlı ortaklıklarını, sermayelerindeki paylarını ve faaliyet alanlarını gösteren listeye aşağıda yer verilmektedir:

| Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıkları | Şirket'in Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi | Sermayedeki Payı (Doğrudan-Dolaylı) (TL) | Odaş'ın Sermaye deki Payı (%) | Kurulu Olduğu Ülke |
|--|---|--|-------------------------------|--------------------|
| Çan2 Termik A.Ş. | Enerji | 252.410.000 | 100 | Türkiye |
| Voytron Enerji Perakende Satış A.Ş. | Enerji | 25.000.000 | 100 | Türkiye |
| Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. | Madencilik | 12.600.000 (Dolaylı) | 100 | Türkiye |
| Ena Elektrik Üretim Ltd Şti. | Enerji | 4.480.800 | 80 | Türkiye |
| Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. | Enerji | 2.385.000 | 90 | Türkiye |
| Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş. | Enerji | 615.000 | 100 | Türkiye |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış ve Tic. A.Ş. | Enerji | 3.881.662 | 90,02 | Türkiye |
| Suda Maden A.Ş. | Madencilik | 44.900.000 | 100 | Türkiye |
| Anadolu Export Maden Sanayi ve Tic. A.Ş. | Madencilik | 48.000 | 96 | Türkiye |
| CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş. | Enerji | 50.000 | 100 | Türkiye |
| YS Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. | Madencilik | 5.200 | 52 | Türkiye |
| Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. | Madencilik | 600.000 (Dolaylı) | 100 | Türkiye |
| Çan-2, Trakya Maden A.Ş. | Madencilik | 550.000 (Dolaylı) | 100 | Türkiye |

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karaman / İstanbul / Meridian Sitesi
No:110/Villa 40 / Kat: 1 / Daire: 1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1 171 / Faks: 0216 474 0 474
Koruyucu V.D. : 634 / Tic. Sic. No : 748162

(ii) 6 ay süreyle, pay sahiplerine aynı koşullarla yapılacak genel bir alım teklifinin kabul edilmesi veya buna ilişkin bir taahhütte bulunulması, Şirket'in kendi paylarını satın almak amacıyla her bir pay sahibine aynı koşullarla yaptığı teklif sonucunda gerçekleşen pay devirleri, payların mevzuat, yetkili kamu kuruluşu kararı veya mahkeme kararı gereği elden çıkarılması ve payların bağlı ortaklıklarına devredilmesi hariç olmak üzere, maliki olduğu Şirket paylarını hiçbir şekilde borsada satmayacağını, devretmeyeceğini ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, dolaşımdaki Şirket paylarının miktarının artması neticesini doğuracak başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir kuruluş veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını

(iii) Anılan süreler içerisinde söz konusu payların kısmen veya tamamen söz konusu hükme uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulumuzun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğini

taahhüt etmektedir.

e) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Odaş tarafından SPK'ya 18.03.2021 tarihli yazılı taahhüt sunulmuştur. Anılan taahhüt hakkında 27.3.b kısmında detaylı bilgi sunulmaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 263.601.000 TL (net 253.247.791 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 10,4 milyon TL (ek satış olması durumunda 11,2 milyon TL), pay başına maliyetin ise 0,032 TL (ek satış olması durumunda 0,035 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Meydanı Kavşağı Varyap Meridian Sitesi
No:1 / TL Varyap Kavşağı / İstanbul
Tel: (0212) 721 7771 Faks: 0212 474 0 474
Kozyatılı : 0212 474 170/2 Tic. Sic. No : 7486



TERMİS A.Ş.
Varyap Meridian
Kavşağı / İstanbul
0212 474 0 474
Tic. Sic. No: 56014

18.03.2021

| Tahmini Halka Arz Maliyetleri | Karşılayan Taraf | Ek Satış Harıç (TL) | Ek Satış Dahil (TL) |
|---|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Bağımsız Denetim | Şirket | 210.000 | 210.000 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | Şirket | 108.772 | 108.772 |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler | Şirket | 1.000.000 | 1.000.000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden) | Şirket | 320.000 | 320.000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Şirket | 98.006 | 98.006 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Halka Arz Eden Pay Sahibi | - | 9.801 |
| Araçlık Komisyonu (BSMV Dahil) | Şirket | 8.303.432 | 8.303.432 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | - | 830.343 |
| Hukuki Danışmanlık | Şirket | 295.000 | 268.182 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | - | 26.818 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti | Şirket | 18.000 | 16.364 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | - | 1.636 |
| Toplam Maliyet | | 10.353.209 | 11.193.352 |
| Pay Başına Maliyet (Toplam Pay Miktarına Göre) | | 0,032 | 0,035 |

* Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

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

Şirketin 12.03.2021 tarih ve 2021/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Fonun Kullanım Yeri Raporu onaylamıştır. Bu raporda da belirtildiği üzere sermaye artışı yoluyla gerçekleşecek halka arz ile yaklaşık 263,6 milyon TL brüt kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Halka arz ile Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, mali yapısının güçlendirilmesi, bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Halka arz gelirlerinin tamamının Çan2 Termik A.Ş.'nin Yapı Kredi ve Halkbankası nezdinde bulunan banka kredilerinin kısmi kapamalarında kullanılması planlanmaktadır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Barbaros Mh. / İstanbul / Varyap Meridian Sitesi
No:1 / D:4 / Kat:4 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0216 474 4744 / Faks: 0216 474 0474
Kozvotoğu V.D. : 6.111 / 1/2 Tic. Sic. No : 74889

Araç No: 162
Boğaziçi / İstanbul / 162
Mars: 0-9220-0850001



19.1.2021
191 0216 474
19.1.2021

| | |
|---|-------------------------------|
| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| Eren Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Grant Thornton) | Bağımsız Denetim Hizmetleri |

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

Bu İzahname kapsamında, sektöre ilişkin yayınlardan ve kamuya açık bilgi kaynaklarından elde edilmiş bilgi ve veriler kullanılmış olup, üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname'ye doğru biçimde aktarılmış olduğunu teyit etmekteyiz. Sektör yayınlarda veya üçüncü şahıslarca verilen diğer bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

| Denetim Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşu | Adres | Sorumlu Ortak, Başdenetçi | Görüş |
|-----------------------|---------------------------------------|---|---------------------------|--------|
| 01.01.2020-31.12.2020 | Eren Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş. | Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No:14 Kat:10 34396 Sarıyer - İSTANBUL | Aykut HALİT | Olumlu |
| 01.01.2019-31.12.2019 | Rasyonel Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş. | EGS Business Park Blokları Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. B3 Blok D:148 Bakırköy/İSTANBUL | Kudret FİKİRLİ | Olumlu |
| 01.01.2018-31.12.2018 | As Bağımsız ve Denetim YMM A.Ş. | Büyükdere Caddesi No: 23 Kat: 7 34381 Şişli-İSTANBUL | Mehmet Cem TEZELMAN | Olumlu |

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

İhraççı paylarının halka arzına aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, bağımsız denetim raporlarını hazırlayan yukarıda unvanlarına yer verilen bağımsız denetim kuruluşunun uzmanları ile Halka Arz Fiyat Tespit Raporu'nu hazırlayan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uzmanları;

1) İhraççı tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. Kalamış 7. Varyap Meridian Site
No:1 Kat:10/10 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 241 74 74 Faks : 0212 474 0 474
Kozyatağı V.D. No: 170/2 Tic. Sic. No: 26682

164

MİK A.Ş.
Denetim Sitesi
No: 23/10 Kat: 7
1-450 0 474
Tic. No: 866148

Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

24.000 TL'ye kadar %15

53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası %20

130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası %27

650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası %35

650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası %40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelehin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mt. Kar. İt. Ak. Bld. Meridian Sitesi
No:1 10A/10B/11/12/13/14/15/16/17/18/19/20/21/22/23/24/25/26/27/28/29/30/31/32/33/34/35/36/37/38/39/40/41/42/43/44/45/46/47/48/49/50/51/52/53/54/55/56/57/58/59/60/61/62/63/64/65/66/67/68/69/70/71/72/73/74/75/76/77/78/79/80/81/82/83/84/85/86/87/88/89/90/91/92/93/94/95/96/97/98/99/100/101/102/103/104/105/106/107/108/109/110/111/112/113/114/115/116/117/118/119/120/121/122/123/124/125/126/127/128/129/130/131/132/133/134/135/136/137/138/139/140/141/142/143/144/145/146/147/148/149/150/151/152/153/154/155/156/157/158/159/160/161/162/163/164/165/166/167/168/169/170/171/172/173/174/175/176/177/178/179/180/181/182/183/184/185/186/187/188/189/190/191/192/193/194/195/196/197/198/199/200/201/202/203/204/205/206/207/208/209/210/211/212/213/214/215/216/217/218/219/220/221/222/223/224/225/226/227/228/229/230/231/232/233/234/235/236/237/238/239/240/241/242/243/244/245/246/247/248/249/250/251/252/253/254/255/256/257/258/259/260/261/262/263/264/265/266/267/268/269/270/271/272/273/274/275/276/277/278/279/280/281/282/283/284/285/286/287/288/289/290/291/292/293/294/295/296/297/298/299/300/301/302/303/304/305/306/307/308/309/310/311/312/313/314/315/316/317/318/319/320/321/322/323/324/325/326/327/328/329/330/331/332/333/334/335/336/337/338/339/340/341/342/343/344/345/346/347/348/349/350/351/352/353/354/355/356/357/358/359/360/361/362/363/364/365/366/367/368/369/370/371/372/373/374/375/376/377/378/379/380/381/382/383/384/385/386/387/388/389/390/391/392/393/394/395/396/397/398/399/400/401/402/403/404/405/406/407/408/409/410/411/412/413/414/415/416/417/418/419/420/421/422/423/424/425/426/427/428/429/430/431/432/433/434/435/436/437/438/439/440/441/442/443/444/445/446/447/448/449/450/451/452/453/454/455/456/457/458/459/460/461/462/463/464/465/466/467/468/469/470/471/472/473/474/475/476/477/478/479/480/481/482/483/484/485/486/487/488/489/490/491/492/493/494/495/496/497/498/499/500/501/502/503/504/505/506/507/508/509/510/511/512/513/514/515/516/517/518/519/520/521/522/523/524/525/526/527/528/529/530/531/532/533/534/535/536/537/538/539/540/541/542/543/544/545/546/547/548/549/550/551/552/553/554/555/556/557/558/559/560/561/562/563/564/565/566/567/568/569/570/571/572/573/574/575/576/577/578/579/580/581/582/583/584/585/586/587/588/589/590/591/592/593/594/595/596/597/598/599/600/601/602/603/604/605/606/607/608/609/610/611/612/613/614/615/616/617/618/619/620/621/622/623/624/625/626/627/628/629/630/631/632/633/634/635/636/637/638/639/640/641/642/643/644/645/646/647/648/649/650/651/652/653/654/655/656/657/658/659/660/661/662/663/664/665/666/667/668/669/670/671/672/673/674/675/676/677/678/679/680/681/682/683/684/685/686/687/688/689/690/691/692/693/694/695/696/697/698/699/700/701/702/703/704/705/706/707/708/709/710/711/712/713/714/715/716/717/718/719/720/721/722/723/724/725/726/727/728/729/730/731/732/733/734/735/736/737/738/739/740/741/742/743/744/745/746/747/748/749/750/751/752/753/754/755/756/757/758/759/760/761/762/763/764/765/766/767/768/769/770/771/772/773/774/775/776/777/778/779/780/781/782/783/784/785/786/787/788/789/790/791/792/793/794/795/796/797/798/799/800/801/802/803/804/805/806/807/808/809/810/811/812/813/814/815/816/817/818/819/820/821/822/823/824/825/826/827/828/829/830/831/832/833/834/835/836/837/838/839/840/841/842/843/844/845/846/847/848/849/850/851/852/853/854/855/856/857/858/859/860/861/862/863/864/865/866/867/868/869/870/871/872/873/874/875/876/877/878/879/880/881/882/883/884/885/886/887/888/889/890/891/892/893/894/895/896/897/898/899/900/901/902/903/904/905/906/907/908/909/910/911/912/913/914/915/916/917/918/919/920/921/922/923/924/925/926/927/928/929/930/931/932/933/934/935/936/937/938/939/940/941/942/943/944/945/946/947/948/949/950/951/952/953/954/955/956/957/958/959/960/961/962/963/964/965/966/967/968/969/970/971/972/973/974/975/976/977/978/979/980/981/982/983/984/985/986/987/988/989/990/991/992/993/994/995/996/997/998/999/1000/1001/1002/1003/1004/1005/1006/1007/1008/1009/1010/1011/1012/1013/1014/1015/1016/1017/1018/1019/1020/1021/1022/1023/1024/1025/1026/1027/1028/1029/1030/1031/1032/1033/1034/1035/1036/1037/1038/1039/1040/1041/1042/1043/1044/1045/1046/1047/1048/1049/1050/1051/1052/1053/1054/1055/1056/1057/1058/1059/1060/1061/1062/1063/1064/1065/1066/1067/1068/1069/1070/1071/1072/1073/1074/1075/1076/1077/1078/1079/1080/1081/1082/1083/1084/1085/1086/1087/1088/1089/1090/1091/1092/1093/1094/1095/1096/1097/1098/1099/1100/1101/1102/1103/1104/1105/1106/1107/1108/1109/1110/1111/1112/1113/1114/1115/1116/1117/1118/1119/1120/1121/1122/1123/1124/1125/1126/1127/1128/1129/1130/1131/1132/1133/1134/1135/1136/1137/1138/1139/1140/1141/1142/1143/1144/1145/1146/1147/1148/1149/1150/1151/1152/1153/1154/1155/1156/1157/1158/1159/1160/1161/1162/1163/1164/1165/1166/1167/1168/1169/1170/1171/1172/1173/1174/1175/1176/1177/1178/1179/1180/1181/1182/1183/1184/1185/1186/1187/1188/1189/1190/1191/1192/1193/1194/1195/1196/1197/1198/1199/1200/1201/1202/1203/1204/1205/1206/1207/1208/1209/1210/1211/1212/1213/1214/1215/1216/1217/1218/1219/1220/1221/1222/1223/1224/1225/1226/1227/1228/1229/1230/1231/1232/1233/1234/1235/1236/1237/1238/1239/1240/1241/1242/1243/1244/1245/1246/1247/1248/1249/1250/1251/1252/1253/1254/1255/1256/1257/1258/1259/1260/1261/1262/1263/1264/1265/1266/1267/1268/1269/1270/1271/1272/1273/1274/1275/1276/1277/1278/1279/1280/1281/1282/1283/1284/1285/1286/1287/1288/1289/1290/1291/1292/1293/1294/1295/1296/1297/1298/1299/1300/1301/1302/1303/1304/1305/1306/1307/1308/1309/1310/1311/1312/1313/1314/1315/1316/1317/1318/1319/1320/1321/1322/1323/1324/1325/1326/1327/1328/1329/1330/1331/1332/1333/1334/1335/1336/1337/1338/1339/1340/1341/1342/1343/1344/1345/1346/1347/1348/1349/1350/1351/1352/1353/1354/1355/1356/1357/1358/1359/1360/1361/1362/1363/1364/1365/1366/1367/1368/1369/1370/1371/1372/1373/1374/1375/1376/1377/1378/1379/1380/1381/1382/1383/1384/1385/1386/1387/1388/1389/1390/1391/1392/1393/1394/1395/1396/1397/1398/1399/1400/1401/1402/1403/1404/1405/1406/1407/1408/1409/1410/1411/1412/1413/1414/1415/1416/1417/1418/1419/1420/1421/1422/1423/1424/1425/1426/1427/1428/1429/1430/1431/1432/1433/1434/1435/1436/1437/1438/1439/1440/1441/1442/1443/1444/1445/1446/1447/1448/1449/1450/1451/1452/1453/1454/1455/1456/1457/1458/1459/1460/1461/1462/1463/1464/1465/1466/1467/1468/1469/1470/1471/1472/1473/1474/1475/1476/1477/1478/1479/1480/1481/1482/1483/1484/1485/1486/1487/1488/1489/1490/1491/1492/1493/1494/1495/1496/1497/1498/1499/1500/1501/1502/1503/1504/1505/1506/1507/1508/1509/1510/1511/1512/1513/1514/1515/1516/1517/1518/1519/1520/1521/1522/1523/1524/1525/1526/1527/1528/1529/1530/1531/1532/1533/1534/1535/1536/1537/1538/1539/1540/1541/1542/1543/1544/1545/1546/1547/1548/1549/1550/1551/1552/1553/1554/1555/1556/1557/1558/1559/1560/1561/1562/1563/1564/1565/1566/1567/1568/1569/1570/1571/1572/1573/1574/1575/1576/1577/1578/1579/1580/1581/1582/1583/1584/1585/1586/1587/1588/1589/1590/1591/1592/1593/1594/1595/1596/1597/1598/1599/1600/1601/1602/1603/1604/1605/1606/1607/1608/1609/1610/1611/1612/1613/1614/1615/1616/1617/1618/1619/1620/1621/1622/1623/1624/1625/1626/1627/1628/1629/1630/1631/1632/1633/1634/1635/1636/1637/1638/1639/1640/1641/1642/1643/1644/1645/1646/1647/1648/1649/1650/1651/1652/1653/1654/1655/1656/1657/1658/1659/1660/1661/1662/1663/1664/1665/1666/1667/1668/1669/1670/1671/1672/1673/1674/1675/1676/1677/1678/1679/1680/1681/1682/1683/1684/1685/1686/1687/1688/1689/1690/1691/1692/1693/1694/1695/1696/1697/1698/1699/1700/1701/1702/1703/1704/1705/1706/1707/1708/1709/1710/1711/1712/1713/1714/1715/1716/1717/1718/1719/1720/1721/1722/1723/1724/1725/1726/1727/1728/1729/1730/1731/1732/1733/1734/1735/1736/1737/1738/1739/1740/1741/1742/1743/1744/1745/1746/1747/1748/1749/1750/1751/1752/1753/1754/1755/1756/1757/1758/1759/1760/1761/1762/1763/1764/1765/1766/1767/1768/1769/1770/1771/1772/1773/1774/1775/1776/1777/1778/1779/1780/1781/1782/1783/1784/1785/1786/1787/1788/1789/1790/1791/1792/1793/1794/1795/1796/1797/1798/1799/1800/1801/1802/1803/1804/1805/1806/1807/1808/1809/1810/1811/1812/1813/1814/1815/1816/1817/1818/1819/1820/1821/1822/1823/1824/1825/1826/1827/1828/1829/1830/1831/1832/1833/1834/1835/1836/1837/1838/1839/1840/1841/1842/1843/1844/1845/1846/1847/1848/1849/1850/1851/1852/1853/1854/1855/1856/1857/1858/1859/1860/1861/1862/1863/1864/1865/1866/1867/1868/1869/1870/1871/1872/1873/1874/1875/1876/1877/1878/1879/1880/1881/1882/1883/1884/1885/1886/1887/1888/1889/1890/1891/1892/1893/1894/1895/1896/1897/1898/1899/1900/1901/1902/1903/1904/1905/1906/1907/1908/1909/1910/1911/1912/1913/1914/1915/1916/1917/1918/1919/1920/1921/1922/1923/1924/1925/1926/1927/1928/1929/1930/1931/1932/1933/1934/1935/1936/1937/1938/1939/1940/1941/1942/1943/1944/1945/1946/1947/1948/1949/1950/1951/1952/1953/1954/1955/1956/1957/1958/1959/1960/1961/1962/1963/1964/1965/1966/1967/1968/1969/1970/1971/1972/1973/1974/1975/1976/1977/1978/1979/1980/1981/1982/1983/1984/1985/1986/1987/1988/1989/1990/1991/1992/1993/1994/1995/1996/1997/1998/1999/2000/2001/2002/2003/2004/2005/2006/2007/2008/2009/2010/2011/2012/2013/2014/2015/2016/2017/2018/2019/2020/2021/2022/2023/2024/2025/2026/2027/2028/2029/2030/2031/2032/2033/2034/2035/2036/2037/2038/2039/2040/2041/2042/2043/2044/2045/2046/2047/2048/2049/2050/2051/2052/2053/2054/2055/2056/2057/2058/2059/2060/2061/2062/2063/2064/2065/2066/2067/2068/2069/2070/2071/2072/2073/2074/2075/2076/2077/2078/2079/2080/2081/2082/2083/2084/2085/2086/2087/2088/2089/2090/2091/2092/2093/2094/2095/2096/2097/2098/2099/2100/2101/2102/2103/2104/2105/2106/2107/2108/2109/2110/2111/2112/2113/2114/2115/2116/2117/2118/2119/2120/2121/2122/2123/2124/2125/2126/2127/2128/2129/2130/2131/2132/2133/2134/2135/2136/2137/2138/2139/2140/2141/2142/2143/2144/2145/2146/2147/2148/2149/2150/2151/2152/2153/2154/2155/2156/2157/2158/2159/2160/2161/2162/2163/2164/2165/2166/2167/2168/2169/2170/2171/2172/2173/2174/2175/2176/2177/2178/2179/2180/2181/2182/2183/2184/2185/2186/2187/2188/2189/2190/2191/2192/2193/2194/2195/2196/2197/2198/2199/2200/2201/2202/2203/2204/2205/2206/2207/2208/2209/2210/2211/2212/2213/2214/2215/2216/2217/2218/2219/2220/2221/2222/2223/2224/2225/2226/2227/2228/2229/2230/2231/2232/2233/2234/2235/2236/2237/2238/2239/2240/2241/2242/2243/2244/2245/2246/2247/2248/2249/2250/2251/2252/2253/2254/2255/2256/2257/2258/2259/2260/2261/2262/2263/2264/2265/2266/2267/2268/2269/2270/2271/2272/2273/2274/2275/2276/2277/2278/2279/2280/2281/2282/2283/2284/2285/2286/2287/2288/2289/2290/2291/2292/2293/2294/2295/2296/2297/2298/2299/2300/2301/2302/2303/2304/2305/2306/2307/2308/2309/2310/2311/2312/2313/2314/2315/2316/2317/2318/2319/2320/2321/2322/2323/2324/2325/2326/2327/2328/2329/2330/2331/2332/2333/2334/2335/2336/2337/2338/2339/2340/2341/2342/2343/2344/2345/2346/2347/2348/2349/2350/2351/2352/2353/2354/2355/2356/2357/2358/2359/2360/2361/2362/2363/2364/2365/2366/2367/2368/2369/2370/2371/2372/2373/2374/2375

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

23.12.2020 tarih ve 31343 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "3321 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı" ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan tevkifat oranları hakkındaki 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın eki kararının 1. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinin (3) numaralı alt bendi yürürlükten kaldırılmış, geçici 2. maddesinde yer alan 31.12.2020 ibaresi 31.03.2021 olarak değiştirilmiş ve Karara geçici 3. madde eklenmiştir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının iftası hâlinde alış bedeli ile ifta bedeli arasındaki fark,
- bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ ELEKTRİK A.Ş.

Barbaros Meydanı No:11 / K. Varyap Meridian Çarşısı

No:11 / K. Varyap Meridian Çarşısı

Tel: 0216 474 0 474

Kozluca V.D. 1170/2 Tic. Sic. No: 72259

167

Mersis No: 082200450000017



Handwritten signature and date '10/11/2021'.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılıp kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde

MENKUL KİYMETLER
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Mah. K. 11/11 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
No: 110/Vefa Mah. / Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1142 Faks: 0216 474 0474
Kozyatağı V.D. : 11/11/1172 Tic. Sic. No : 74192

168

TEKİRAN A.Ş. 10 Mart 2011
İstanbul
021
Tic. Sic. No. 85614

tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulmuş tutulmuş dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmeleri için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141

sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kâr paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimini gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

MENKUL DEĞERLER
ODAS ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Barbaros Bn. Karşılı Varyap Meridian Sitesi
No:1 10/Villier Altın 2/ir /İstanbul
Tel: 0216 474 1111 Faks: 0216 474 0 47
Kozyatağı V.D. : 63-1111/2 Tic. Sic. No : 7 1692

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. Caddesi No: 133 157 00000
107 29-Beşiktaş/İstanbul
170
Bölge Müdürlüğü V.D. : 22 008 9358
Kozyatağı V.D. : 63-1111/2

ÇAN TİCARET A.Ş.

10

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ticaretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

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

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

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

ODAS TİCARET VE SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Kar. 111 Sk. Vaput Meridian Sitesi
No:110/111/112 B.1 Kat:1 / İstanbul
Tel: 0216 474 1171 Fax: 0216 474 0 474
Koyutajı V.D. : 6.10.1977/72 Tic. Sic. No : 74869

171

ODAS TİCARET VE SANAYİ TİCARET A.Ş.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlarca; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamını (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi

beyannameesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine mülferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.



ODAS ELEKTRİK ÜRETİM

SANAYİ TİCARET A.Ş.

Barbaros Mh. Karanlık Sok. Tarihî Arkeolojik Alan Sitesi
No:1 10/Villa 4 Kat:10/11 Şişli / İstanbul
Tel: 0216 474 1 47 Fax: 0216 474 0 474
Kozuyolu V.D. : 53911002 Tic. Sic. No: 748692

[Handwritten signature] 173

[Handwritten signature]

10/11/2021
10/11/2021

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

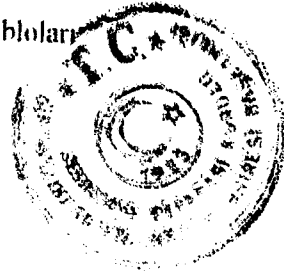
Aşağıdaki belgeler Varyap Meridian Barbaros Mah. Karanfil Sok. No:11 D/Villa 4 34746 Batı Ataşehir İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.can2termik.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

- Ek-1 Bağımsız Denetim Raporları ve Finansal Tablolar
- Ek-2 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları
- Ek-3 Bağımsız Hukukçu Raporu
- Ek-4 Şirket Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesi
- Ek-5 Diğer Ekler (Rüdevans Sözleşmesi)
- Ek-6 Enprode Mühendislik ve Yapım A.Ş. Sorumluluk Beyanı



Yapı Mühendislik ve Yapım A.Ş. Sorumluluk Beyanı
SANAĞİTİCİLER A.Ş.
Pab. 174
No: 174
14120
14120

Yapı Mühendislik ve Yapım A.Ş.
SANAĞİTİCİLER A.Ş.
Pab. 174
No: 174
14120
14120