

odas

# YATIRIMCI SUNUMU

---

1Ç 2023



# Odaş Hakkında





Çan2 Termik Santrali



Özbekistan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali



Madencilik Faaliyetleri

# ODAŞ HAKKINDA

Odaş elektrik üretimi ve satışı ile değerli metal madenciliği üretimi ve satışı alanında faaliyet gösteren şirketler topluluğudur.

## Enerji Faaliyetleri

Ana iş kollarının başında elektrik üretimi gelmektedir.

ODAŞ, orta ölçekli ancak kar odaklı elektrik üretimi politikası benimsemiştir:

- Çan'da 330 MW Yerli Kömüre Dayalı Kömür Santrali
- Özbekistan'da 174 MW Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali (158 MW'ı faaliyet göstermekte olup kalan kısmın 2023 yıl sonuna kadar devreye alınması beklenmektedir).
- Şanlıurfa'da 0,25 MW Güneş Enerji Santrali

ODAŞ, grubun elektrik üretimi politikası gereği yatırımlarını karını maksimize etmek amacıyla gerçekleştirmiştir.

## Madencilik Faaliyetleri

Madencilik faaliyetleri:

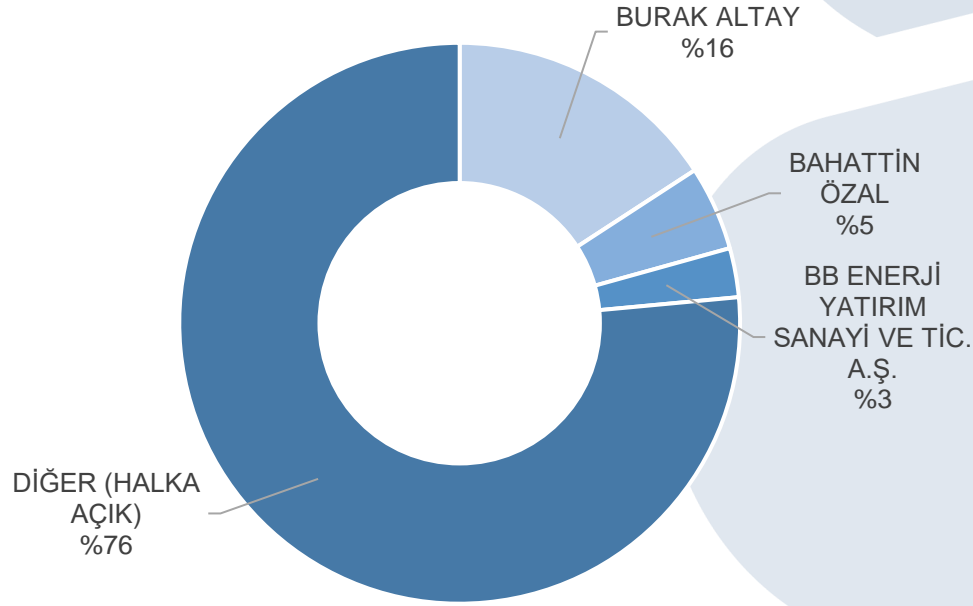
- Kömür,
- Altın,
- Gümüş
- Antimon rezervlerinden oluşmaktadır.

Antimuan and Antimuan Trioksit üretimleri aktif olarak devam etmektedir.

## Turizm ve Marina Faaliyetleri

ODAŞ, gelir çeşitliliğini ve faaliyet alanlarını artırmak amacıyla Turizm ve Marina gibi alanlarda yatırım yapmaya karar vermiştir.

# ORTAKLIK YAPISI



ODAŞ ORTAKLIK YAPISI	PAY ADEDİ	%
----------------------	-----------	---

BURAK ALTAY	221.397.487,56	%15,81
BAHATTİN ÖZAL	68.199.226,56	%4,87
BB ENERJİ YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş. (TAMAMI BURAK ALTAY'A AİTTİR)	39.619.143,26	%2,83
DİĞER (HALKA AÇIK)	1.070.784.142,62	%76,48
TOPLAM	1.400.000.000,00	%100,00

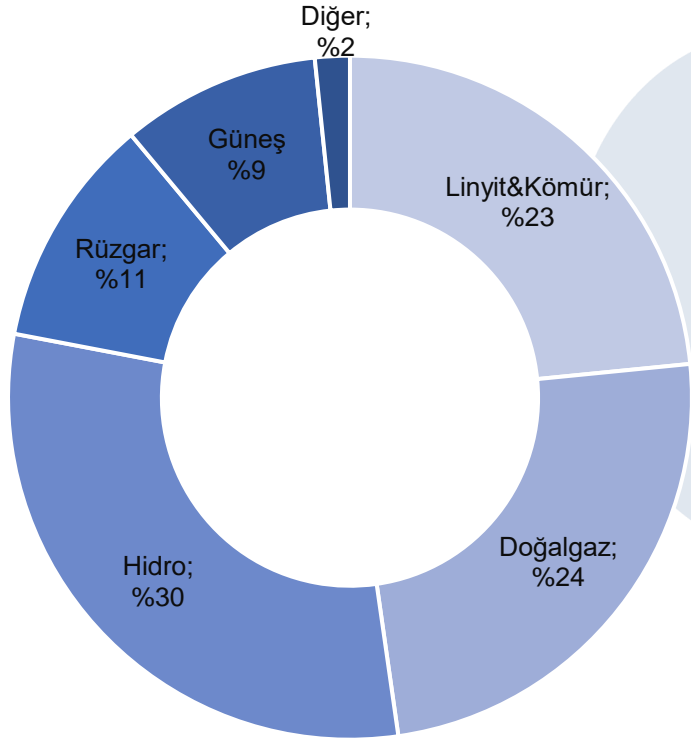
BORSA İSTANBUL (BIST) KODU	ODAS
REUTERS KODU	ODAS.IS
BLOOMBERG KODU	ODAS.TI
TOPLAM HİSSE SAYISI	1.400.000.000
DAHİL OLDUĞU ENDEKSLER	BIST 30 - BIST 50 - BIST YILDIZ - BIST ELEKTRİK

# Enerji Sektörü



# ENERJİ SEKTÖRÜ – ÖNE ÇIKANLAR

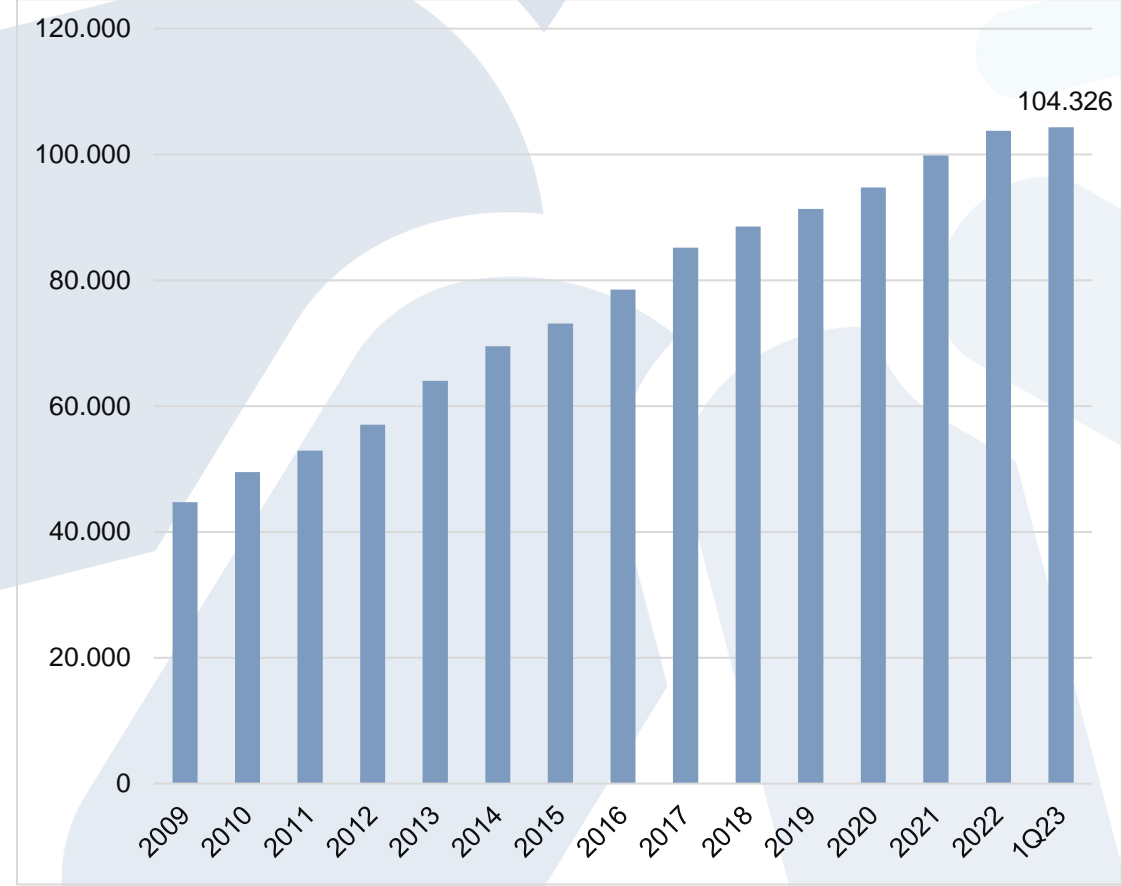
Kurulu Gücün Kaynaklara Göre Dağılımı



31.03.2023 itibariyle

Kaynak: TEİAŞ

Türkiye'deki Toplam Kurulu Güç (MW)

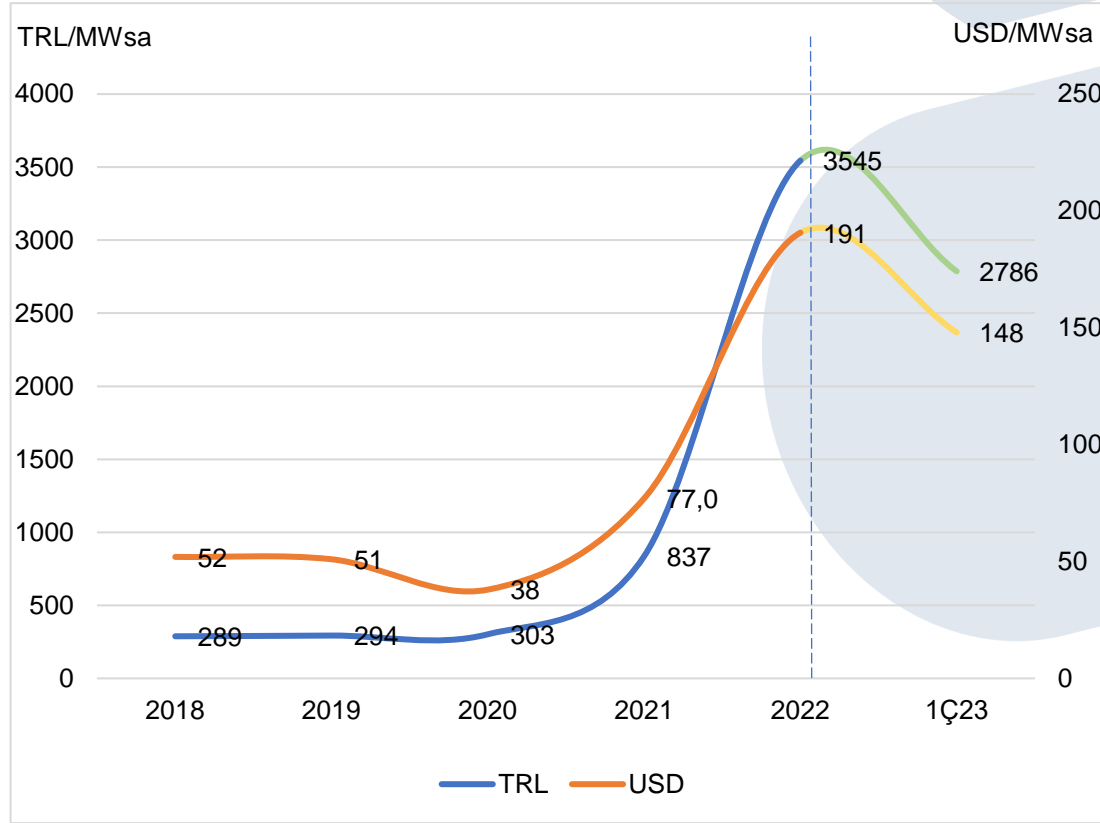


31.03.2023 itibariyle

Kaynak: TEİAŞ

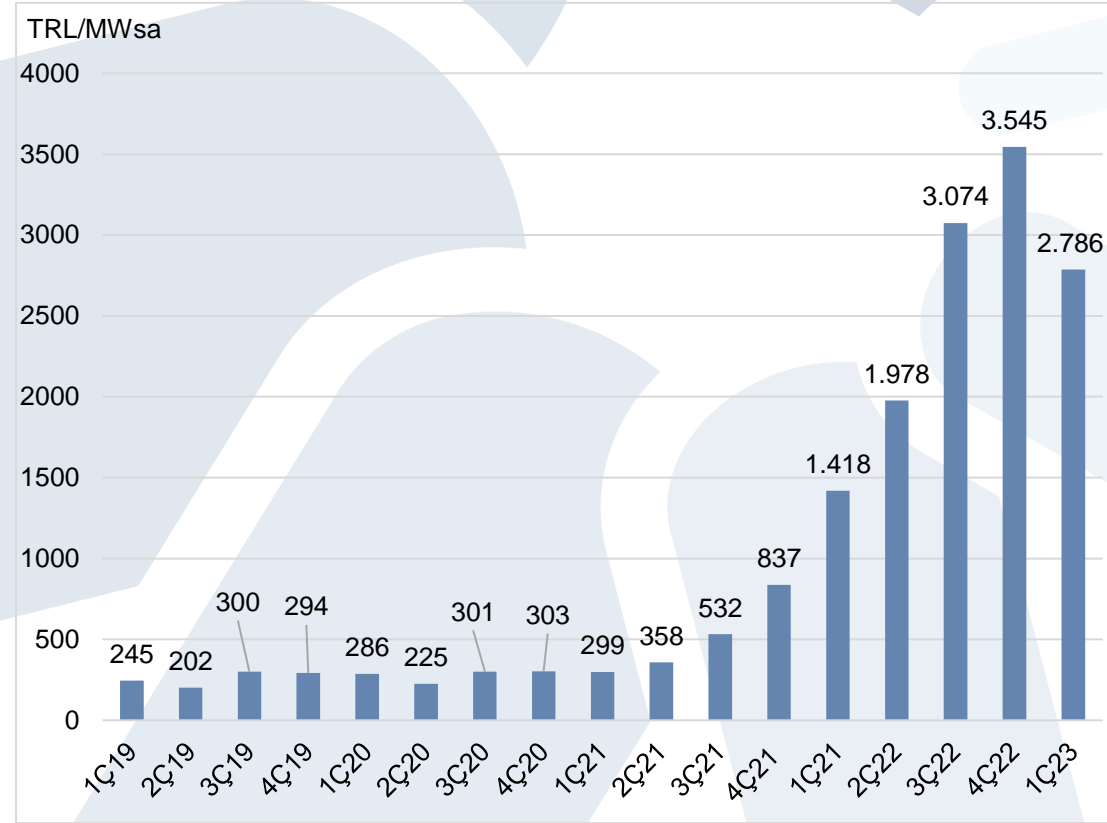
# SPOT ENERJİ FİYATLARI – ÖNE ÇIKANLAR

Türkiye Spot Enerji Fiyatları



Kaynak: TEİAŞ

Türkiye Spot Enerji Fiyatları – Çeyreksel



Kaynak: TEİAŞ

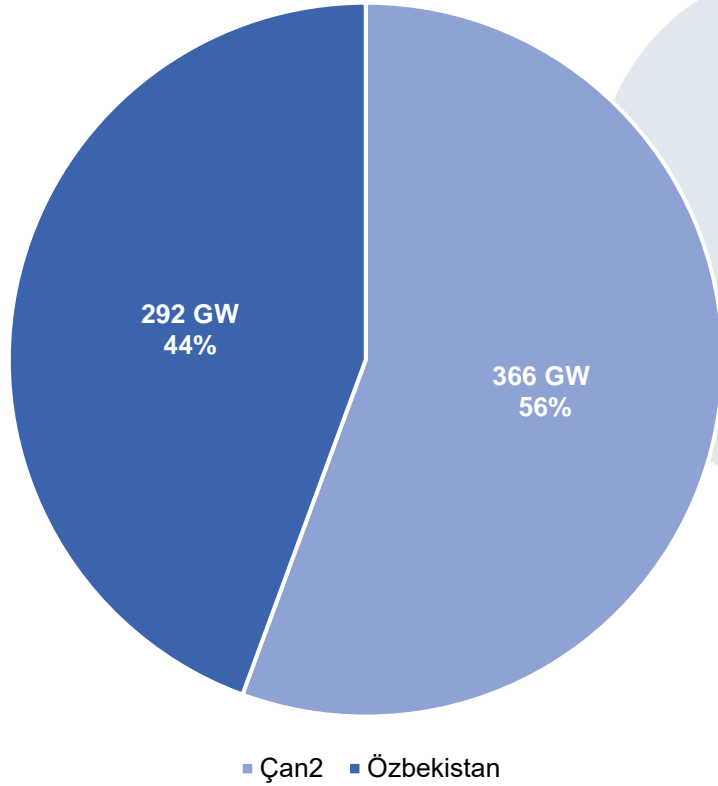
# Enerji Faaliyetleri





# ENERJİ ÜRETİMİ & SEKTÖRE BAKIŞ

Elektrik Üretimi Yüzdesel Kırılım  
(1Ç2023)



TEİAŞ verilerine göre 31.03.2023 tarihi itibarıyla sektördeki toplam kurulu güç, 31.03.2022 dönemine göre 4.405 MW artarak 104.326 MW olmuştur (%4 artmıştır).

Termik santrallerin kurulu gücü dikkate alındığında 31.03.2023 tarihi itibarıyla (1Ç2022 ile kıyaslandığında);

- Yerli kömür santrallerinin kapasitesi 49 MW,
- İthal kömür santrallerinin kapasitesi 1.380 MW,
- Doğal gaz santrallerinin kapasitesi ise 67 MW artmıştır

## Grup Elektrik Üretimi

1Ç2023'te Çan2 Termik Santral 366 GWh elektrik üretirken, Özbekistan Doğal Gaz Çevrim Santrali 292 GWh elektrik üretmiştir.

# Çan2 Termik Santrali






# ÇAN2 TERMİK – 330 MW

Ağustos 2018’de devreye giren ve Odaş Grubu’nun elektrik üretim portföyünde toplam kurulu gücün %65’ini oluşturan Çan2 Termik Santrali, yerli kömüre dayalı elektrik üretiminin verimliliğini kanıtlamıştır.

## ÖNE ÇIKANLAR

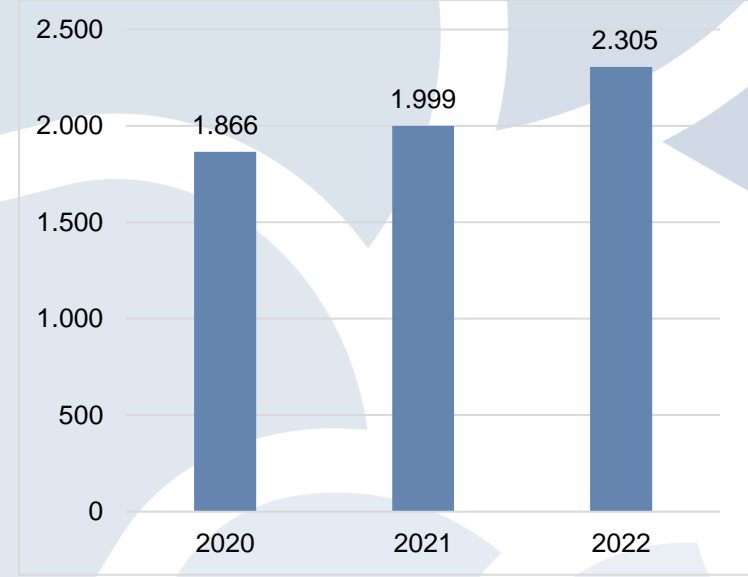
**Kurulu Güç:** 340MWm/330 Mwe

**Düşük Sermaye Maliyeti:** Emsallerinin 1,5-2 Milyon Euro/MW’si ile karşılaştırıldığında yaklaşık 0,75 Milyon Euro/MW

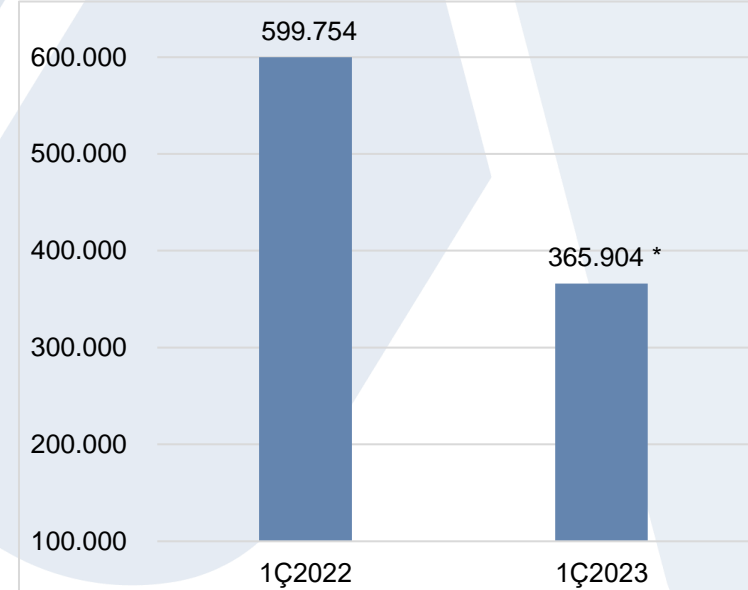
**Çevresel Göstergeler:** FDG sistemleri için  teknolojisi kullanılmıştır.



Çan2 Termik Santrali Enerji Üretimi (GWsa)  
(Yıllık)



Çan2 Termik Santrali Enerji Üretimi (GWsa)  
(Çeyreksel)



\*Planlı bakım ve gerekli revizyonlar nedeniyle Çan2 Termik Santrali 02 Mart 2023 - 08 Nisan 2023 tarihleri arasında çalışmamıştır.




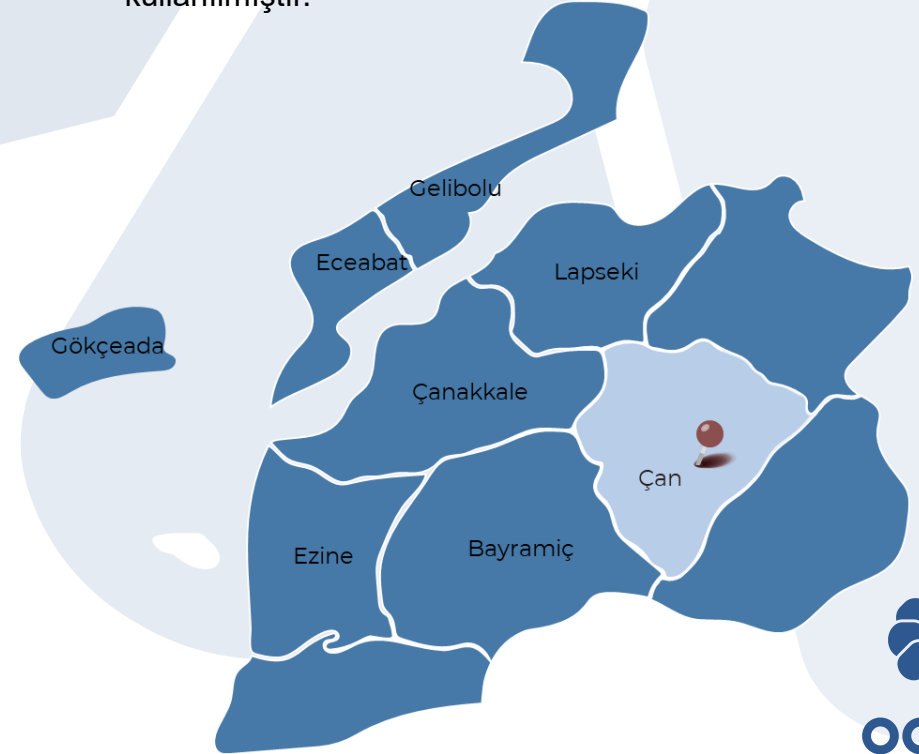
# ÇAN2 TERMİK – 330 MW

Santral, yerli kömüre dayalı sahip olduğu yüksek kalorifik değerdeki kömür sayesinde Türkiye'deki baz yük termik santraller arasındaki en rekabetçi santraldir.

#	Şirket	Lokasyon	Yakıt Türü	Santraller	Toplam Kapasite (MW)	Kcal/kg
1	<b>ODAŞ</b>	<b>Canakkale</b>	<b>Linyit</b>	<b>Çan2</b>	<b>330</b>	<b>3,481</b>
2	EUAS	Canakkale	Linyit	Çan	320	2,900
3	PARK G	Ankara	Linyit	Cayırhan	600	2,700
4	AKSA	Bolu	Linyit	Bolu	270	2,450
5	EUAS	Manisa	Linyit	Soma	1,034	2,430
6	EUAS	Bursa	Linyit	Orhaneli	210	2,240
7	EUAS	Mugla	Linyit	Yatagan	630	2,100
8	EUAS	Mugla	Linyit	Kemerkoy	630	1,750
9	EUAS	Kutahya	Linyit	Seyitomer	600	1,750
10	EUAS	Mugla	Linyit	Yenikoy	420	1,750
11	Adularya	Eskisehir	Linyit	Yunus Emre	290	1,520
12	EUAS	K.Maras	Linyit	Elbistan	1,440	1,225
13	ENERJISA	Adana	Linyit	Tufanbeyli	450	1,224
14	EUAS	K.Maras	Linyit	Elbistan	1,355	1,032
15	EUAS	Sivas	Linyit	Kangal	457	650

## TEKNİK ARKAPLAN

- Ana ekipmanlar ve santral sistemleri konusunda uzmanlaşmış Avrupa şirketleri tarafından imal edilmiştir. Türbin (MAN), Jeneratör ELIN(Andritz),
- FGD sistemi için 'General Electric Alstom'  teknolojisini kullanılmıştır.



# ÇAN2 TERMİK – 330 MW – ÇEVRESEL ÖNE ÇIKANLAR

Çan2 Termik Santrali, çevre lisansı kapsamında gerekli tüm yükümlülüklerini tamamlamıştır.



T.C.  
**ÇEVRE VE ŞEHİRCİLİK BAKANLIĞI**  
ÇED İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü

## ÇEVRE İZİN VE LİSANS BELGESİ

Belge No	: 229405518.0.1
Başlangıç Tarihi	: 06.12.2019
Bitiş Tarihi	: 06.12.2024
Tesis Adı	: ÇAN KÖMÜR VE İNŞAAT ANONİM ŞİRKETİ - ÇANAKKALE ŞUBESİ
Tesis Adresi	: KÖYÜN KENDİSİ Mahallesi, SOKAK, No:90-, ÇAN/ÇANAKKALE
İşletme Vergi No	: 2280761419
Çevre İzin ve Lisans Konusu	: Hava Emisyon,Atıksu Deşarjı Düzenli Depolama - 2. Sınıf (Belediye Atıkları ve Tehlikesiz Atık Düzenli Depolama)

Yukarıda adı ve açık adresi belirtilen tesise Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında ÇEVRE İZİN VE LİSANS BELGESİ verilmiş olup 05.12.2019 tarihli ve 58003700-150/E.335 sayılı yazı ile birlikte geçerlidir. Ayrı kullanılmaz.

 e-İmzalıdır  
**Ercan GÜLAY**  
Bakan a.  
Genel Müdür

5070 sayılı Elektronik İmza Kanunu gereği bu belge elektronik imza ile imzalanmıştır.

Çevre İzin ve Lisans Belgesi





T.C.  
**ÇEVRE ve ŞEHİRCİLİK BAKANLIĞI**  
Çevresel Etki Değerlendirmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü



## ÇED OLUMLU BELGESİ

25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin Geçici 1. Maddesi kapsamında 14. maddesi gereğince; "ÇAN-2 TERMİK SANTRALİ VE KÜL DEPOLAMA SAHAŞI" projesi hakkında "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" karar verilmiştir.



M. Mustafa SATILMIŞ  
Bakan a.  
Genel Müdür

Karar Tarihi : 21-01-2015  
Karar No : 3765  
Proje Sahibi : Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.  
Proje Yeri : Çanakkale İli, Çan İlçesi, Yaya Köyü Mevkii  
Çan-2 Termik Santrali (340MWm /330MWe / 770MWt)

Çevresel Etki Değerlendirme Raporu



# ÇAN2 TERMİK – 330 MW – ENTEGRE YÖNETİM SERTİFİKALARI



ISO 9001:2015  
Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 50001:2018  
Enerji Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 45001:2018  
İş Sağlığı ve Güvenlik Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 14001:2015  
Çevresel Yönetim Sistemi Sertifikası



ISO 27001:2017  
Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası





# ÖZBEKİSTAN DOĞAL GAZ KOMBİNE ÇEVİRİM SANTRALİ



# ÖZBEKİSTAN DOĞAL GAZ SANTRALİ YATIRIMI

Odaş'ın ikinci büyük enerji varlığı, 174MW kurulu güce sahip Özbekistan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali yatırımdır.

Santral, Özbekistan'nın Harezmi bölgesinde yer almaktadır.

## ÖNE ÇIKANLAR

**Garantili Elektrik Satışı:** Özbekistan Hükümetiyle (Özbekistan Ulusal Elektrik Şebekesi - NEGU) 25 Yıl ABD Doları bazında Garantili Elektrik Satın Alma Sözleşmesi

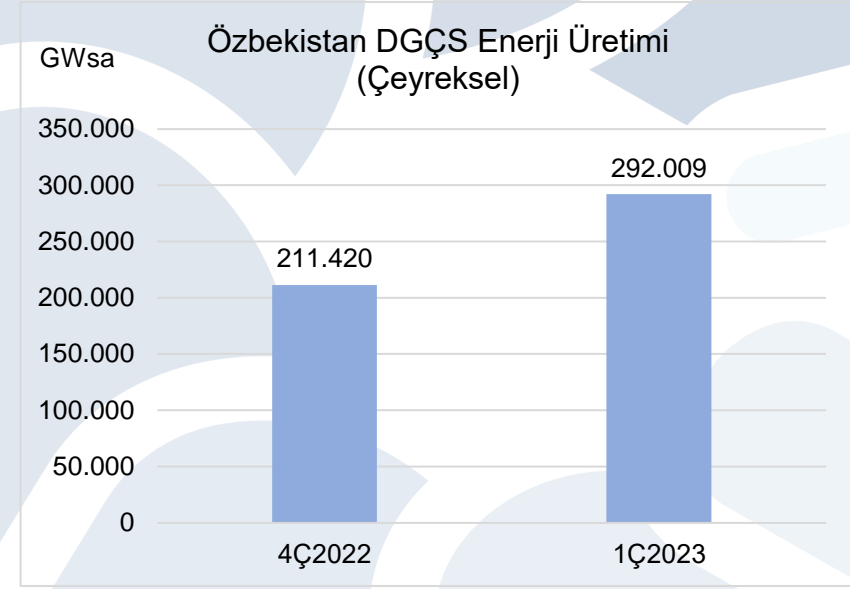
**Doğal Gaz Tedariği:** Ücretsiz

**Güncel Kapasite:** 158 MW

**Kapasite Kullanım Oranı (1Ç2023):** %87

**Sigorta Teminatı:** Politik Risk Sigortası

**Ticari İşletme:** Santral, 158 MW güncel kurulu güç ile üretime devam etmektedir. 2023 yılsonuna kadar kapasitenin 174 MW'a yükseltilmesi hedeflenmektedir.







# ŞANLIURFA GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ

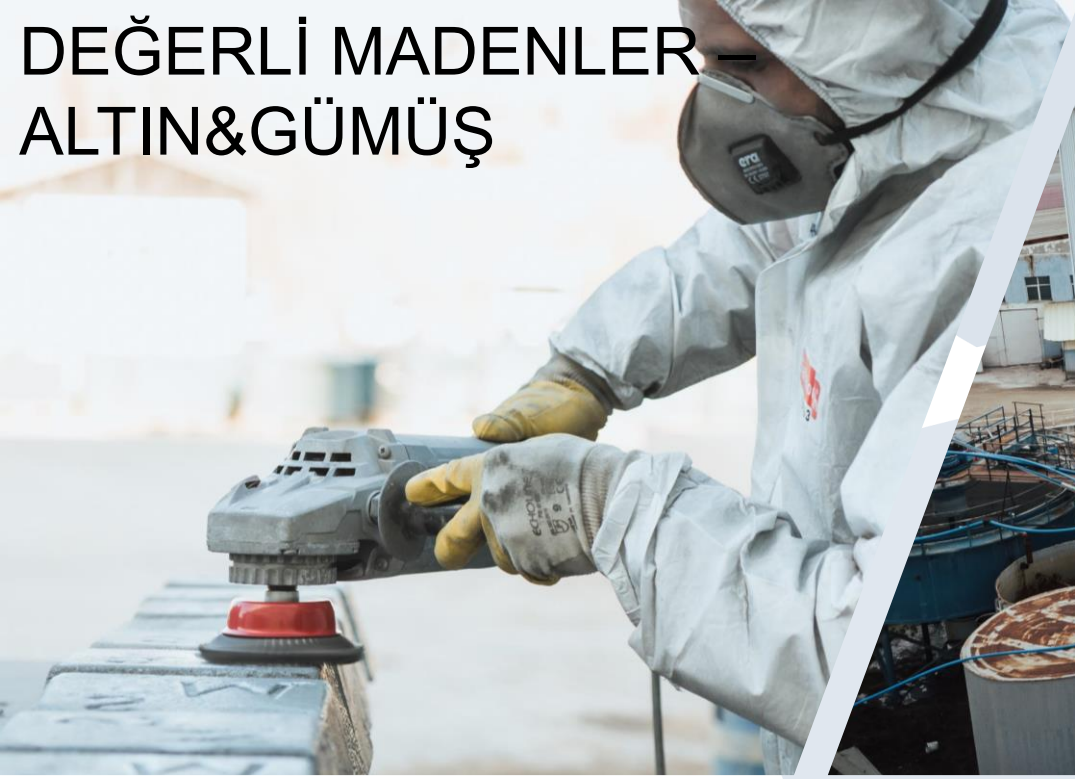
Şanlıurfa Güneş Santrali, 2014 yılının Ağustos ayında devreye girmiş olup 0,25 MW kurulu güç ile üretime devam etmektedir.



# Madencilik Faaliyetleri



# DEĞERLİ MADENLER – ALTIN&GÜMÜŞ





# DEĞERLİ MADENLER – ALTIN & GÜMÜŞ

Grup, Kütahya ilçesi; Karaağaç, Cebrail ve Uğurluca'da Antimon ve Altın Lisansına sahiptir.

Karaağaç ruhsatı, Grubun kıymetli maden işletmelerinin ana ve en önemli maden kaynağıdır.

## Altın Kaynak Özeti

Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
<i>Belirtilen</i>	180.664	5,2
<i>Çıkarsanan</i>	167.486	5,6

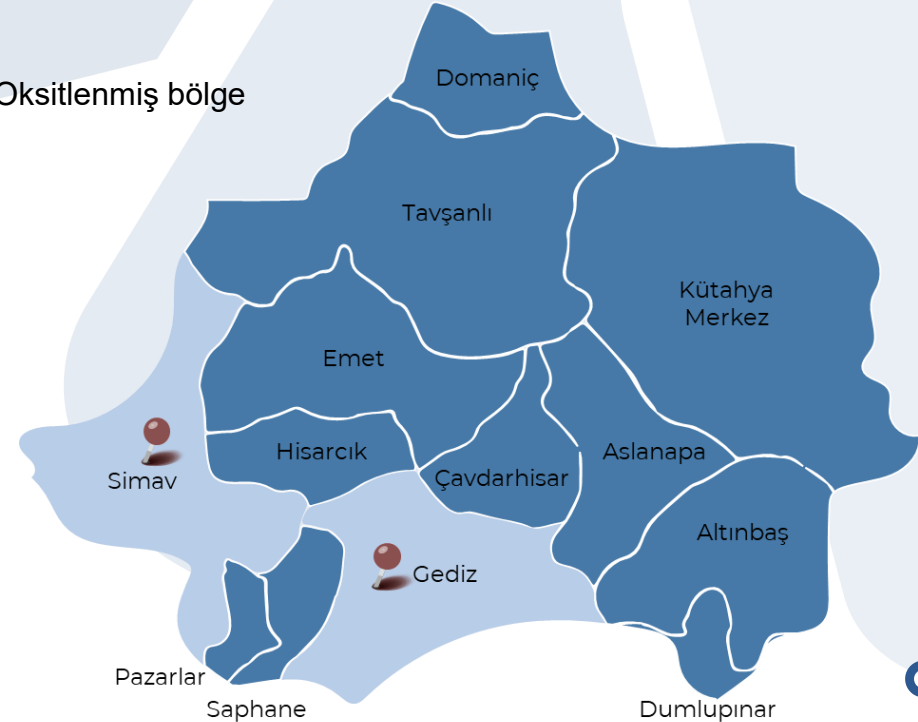
**Toplam Altın Kaynakları 348.150 10,8**

## Gümüş Kaynak Özeti

Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
<i>Belirtilen</i>	1.255.604	38,9
<i>Çıkarsanan</i>	1.576.432	48,9

**Toplam Gümüş Kaynakları 2.832.036 87,8**

- 348k Onz /10.8 ton Altn Rezervi
- 2.8 Million Onz/ 87,8 ton Gümüş rezervi
- Açık İşletme Madenciliği ve Açık Ocağ
- Oksitlenmiş bölge



# ANTİMUAN & ANTİMUAN METAL MADENCİLİĞİ





# ANTİMUAN & ANTİMUAN METAL MADENCİLİĞİ

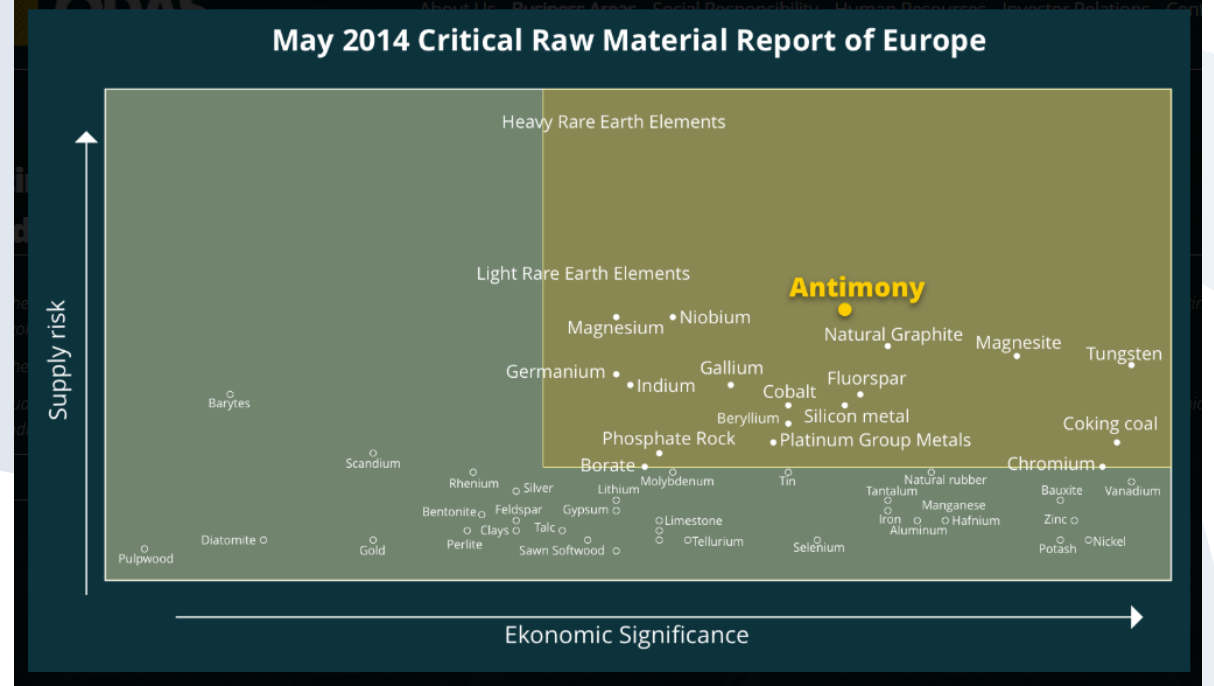
Antimuan, ekonomik önemi ve arz riski ile karakterize bir 'Stratejik Metal' olarak kabul edilmektedir.

Kullanım Alanları:

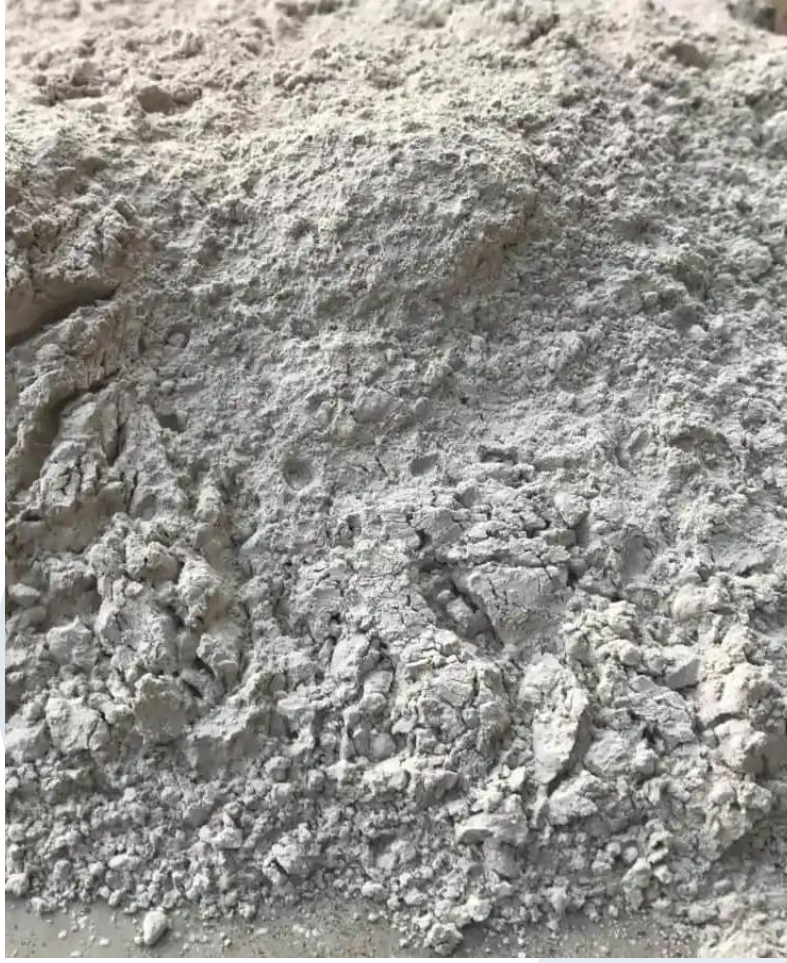
- Kurşunun dayanıklılığını artırmak için kurşunla alaşımlanır.
- Pillerde, düşük sürtünmeli metallere, kablo kılıflarında kullanılmaktadır.

Antimuan bileşikleri, alev dayanıklı malzemeler, boyalar ve seramik emayeler için kullanılır.

2016 yılında Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimine başlayan Odaş, Avrupa ve Ortadoğu bölgesindeki tek dikey entegre stratejik metal ve trioksit üreticisi konumuna gelmiştir.



# ALÇI TAŞI & UÇUCU KÜL TİCARETİ



odas



## Sentetik Alçı Taşı

Sentetik alçı taşı, 'Kömüre Dayalı Enerji Santrali'nin elektrik üretimi esnasında kireçtaşlarından dağıldığı için sürecin bir yan ürünüdür.

Büyük ticari öneme sahip, çok yaygın bir sülfat mineralidir.

Kullanım Alanları:

- Alçıpan
- Çimento üretimi

## Uçucu Kül

Uçucu kül, termik santrallerde kömürün yakılmasından üretilen bir yan üründür.

Kullanım Alanları:

- Kireç ve su ile karıştırıldığında Portland çimentosuna benzer bir bileşik oluşturur ve harmanlanmış çimentonun ana malzemesi için uygun hale gelir.
- Beton santralleri

## Alçı Taşı & Uçucu Kül Ticareti

Grup bünyesinde gerçekleştirdiği yatırımlarla sentetik alçı taşı ve uçucu kül üretimi gerçekleştirerek hem Avrupa hem de Amerika pazarına ihraç etmekte ve özellikle çimento sektöründe de iç piyasaya doğrudan satışı yapılmaktadır.





# TURİZM & MARİNA

Odaş,

- Gelir çeşitliliğini artırmak
- Faaliyet alanlarını çeşitlendirmek

amacıyla Turizm ve Marina gibi alanlarda yatırım fırsatlarını değerlendirmeye karar vermiştir.



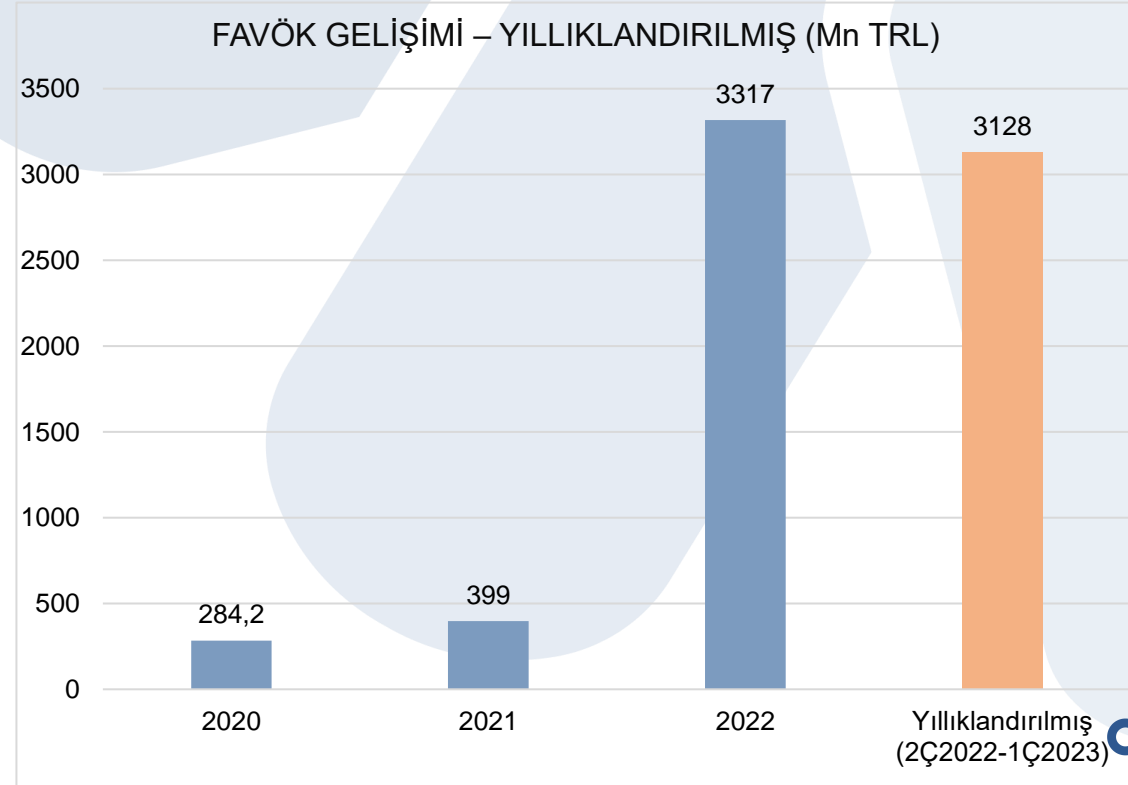
# Finansal Öne Çıkanlar

# KONSOLİDE FİNANSAL ÖZET – GELİR TABLOSU

(TRL Mn)	1Ç2023	1Ç2022	Y/Y Δ	2022	2021	Y/Y Δ
Net Satışlar	1.627	1.071	%52	7.640	1.446	%428
Brüt Kar	364	532	-%32	3.207	382	%739
Brüt Kar Marjı (%)	%22	%50	-0.27 pp	%42	%26	+ 0.16 pp
Esas Faaliyet Karı	306	503	-%39	3.066	286	%972
FAVÖK	373	%62	- %34	3.317	398	%733
FAVÖK Marjı (%)	%23	52	-0.3 pp	%43	%28	+ 0.16 pp
Ana Ortaklık Net Dönem Karı	321	388	-%17	2.351	39	%5928

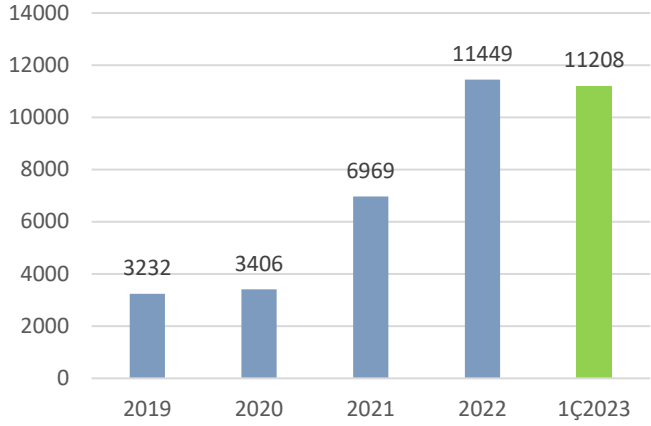
## ÖZET BİLANÇO

(TRL Mn)	1Ç2023	2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	342	1.476
Toplam Varlıklar	11.208	11.448
Toplam Finansal Yükümlülükler	2.505	2.383
Net Finansal Borç	2.163	907
Toplam Özkaynaklar	5.579	6.453

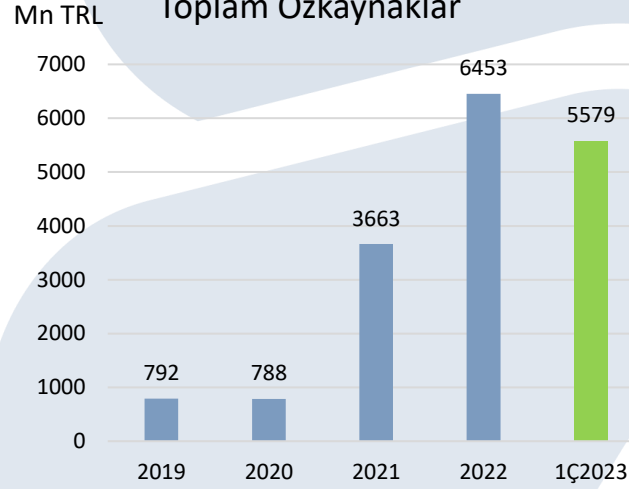


# KONSOLİDE FİNANSAL ÖZET

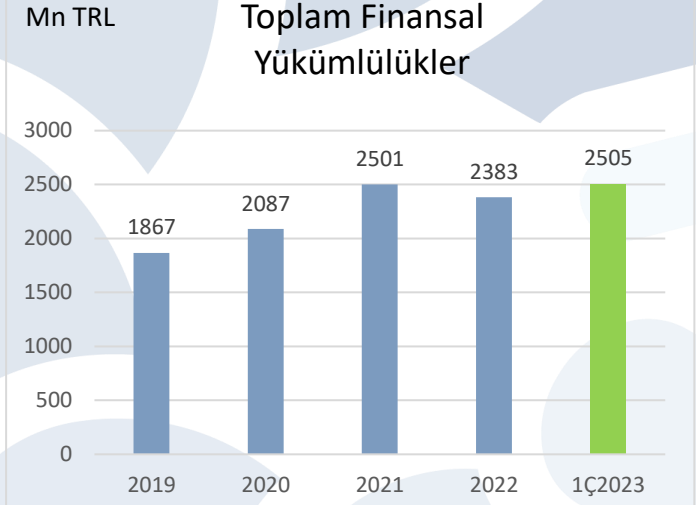
## Toplam Varlıklar



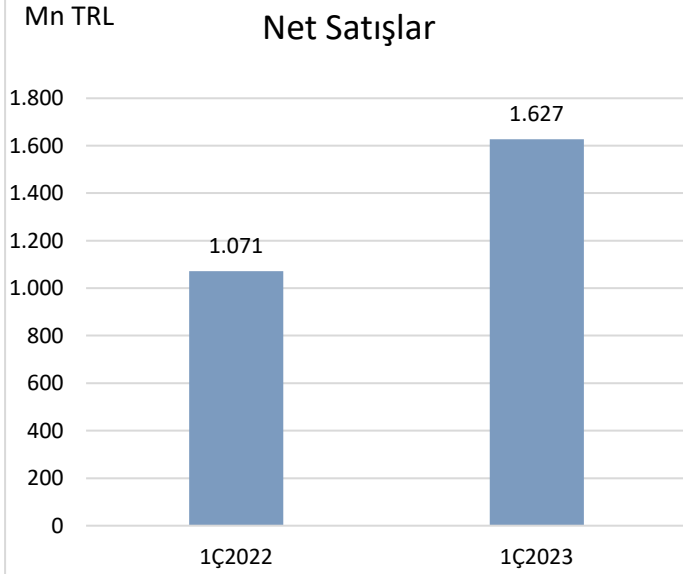
## Toplam Özkaynaklar



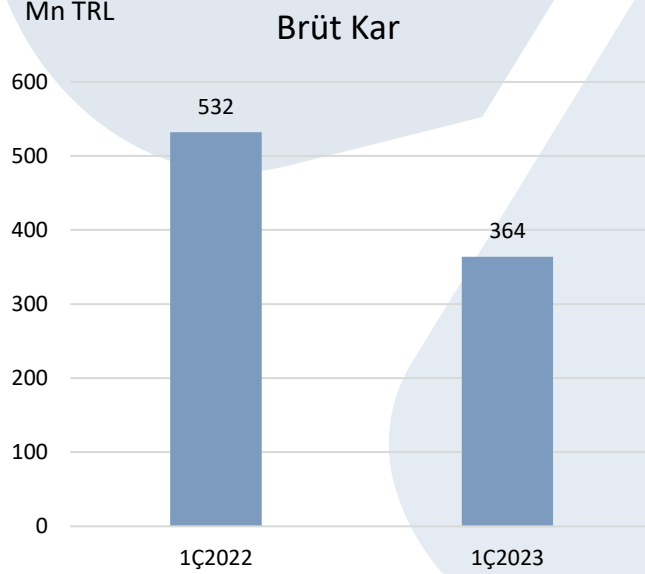
## Toplam Finansal Yükümlülükler



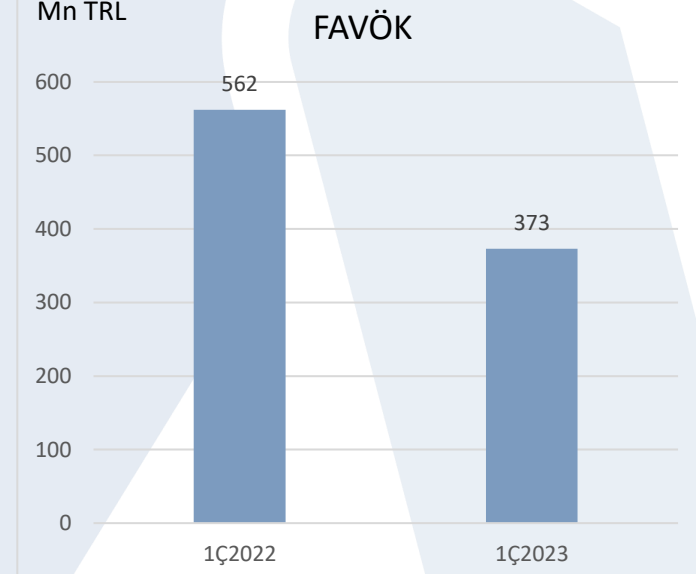
## Net Satışlar



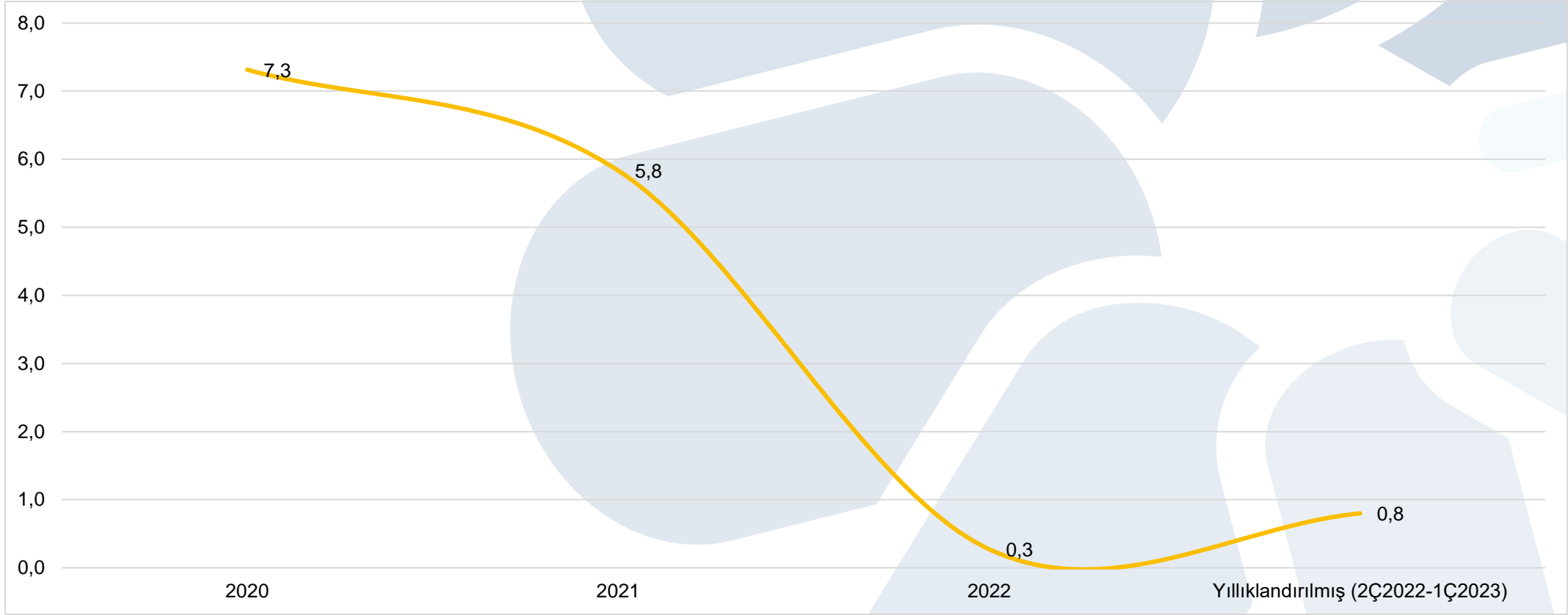
## Brüt Kar



## FAVÖK



# KONSOLİDE NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK(X)



	2020	2021	2022	YILLIKLANDIRILMIŞ (2Ç2022-1Ç2023)
<b>FAVÖK</b>	284,2	399	3317	3128
<b>NET FİNANSAL BORÇ</b>	2079	2328	907	2505
<b>NET FİNANSAL BORÇ /FAVÖK (x)</b>	7,3	5,8	0,3	0,8

# KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

## ODAŞ KONSOLİDE BİLANÇO

Dönen Varlıklar (TRL Milyon)	1Q2023	2022	2021	2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	342	1476	173	15
Ticari Alacaklar	2289	536	236	180
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>3817</b>	<b>4231</b>	<b>1113</b>	<b>516</b>
Duran Varlıklar	1Q2023	2022	2021	2020
Maddi Duran Varlıklar	6549	6435	5.565	2.521
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	99	91	83	81
Ertelenmiş Vergi	637	501	97	171
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>7.392</b>	<b>7.218</b>	<b>5.855</b>	<b>2.890</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>11.208</b>	<b>11.449</b>	<b>6.969</b>	<b>3.406</b>
Kaynaklar (TRL Milyon)	1Q2023	2022	2021	2020
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	15	84	101
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	368	364	625	420
Diğer Finansal Yükümlülükler	4	5	4	78
Ticari Borçlar	978	688	299	299
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>3.495</b>	<b>2.953</b>	<b>1.297</b>	<b>1.103</b>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2086	1995	1.782	1.487
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	2	3	5	1
<b>Toplam Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.133</b>	<b>2.043</b>	<b>1.787</b>	<b>1.514</b>
Özkaynaklar	1Q2023	2022	2021	2020
Ödenmiş Sermaye	1.400	1.400	1.400	600
Geçmiş Dönem Karları/Zararları	837	493	514	327
Net Dönem Karı	321	2.351	39	247
Azınlık Payları	696	514		
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>5.579</b>	<b>6.453</b>	<b>3.665</b>	<b>788</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>11.208</b>	<b>11.449</b>	<b>6.969</b>	<b>3.406</b>

## ODAŞ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

TRL Milyon	1Ç2023	1Ç2022	2022	2021	2020
Net Satışlar	1627	1071	7641	1.446	975
Satışların Maliyeti	-1263	-539	-4434	-1063	-738
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	<b>364</b>	<b>532</b>	<b>3.207</b>	<b>382</b>	<b>237</b>
Genel Yönetim Giderleri	-38	-21	-105	-42,2	29
Pazarlama Giderleri	-18	-0,2	-10	-19	19
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30	7	173	52	53
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-32	-16	-198	-119	59
<b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>306</b>	<b>503</b>	<b>3.066</b>	<b>261</b>	<b>182</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	0,0	30	0,4	0,4
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-0,5	-46	-	-
Özkaynak Yönetimi	-	-11	-	18	
Finansman Gelirleri	185	282	628	369	189
Finansman Giderleri	-121	-267	-1061	-810	851
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	<b>388</b>	<b>505</b>	<b>2.617</b>	<b>162</b>	<b>454</b>
Ertelenmiş Vergi Geliri /Gideri	90	-25	488,5	162	205
<b>Dönem Karı /Zararı</b>	<b>457</b>	<b>480</b>	<b>2.860</b>	<b>2</b>	<b>249</b>
Ana Ortaklık Payları	321	388	2596	39	247
<b>FAVÖK</b>	<b>373</b>	<b>562</b>	<b>3.317</b>	<b>398</b>	<b>284</b>

## ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

Bu belge bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup Odaş Elektrik Üretim Sanayi Tic.A.Ş. (Şirket), sunumda yer alan bilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda herhangi bir beyanda bulunmaz veya garanti vermez.

Bu belgede yer alan bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu belge veya burada yer alan bilgiler, yatırım tavsiyesi veya Şirket hisselerinin/tahvillerinin alınması veya satılması tavsiyesi teşkil etmez.

Bu belge ve/veya burada yer alan bilgiler izinsiz kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. Şirket, bu belgede yer alan ileriye dönük ifadeler dahil olmak üzere açık veya zımni herhangi bir beyan veya beyan veya paylaşılan veya kullanıma sunulan herhangi bir eksik bilgi veya diğer yazılı veya sözlü iletişim için hiçbir sorumluluk veya yükümlülük kabul etmez.

Bu belgenin kullanımından doğabilecek zararlardan Şirket veya yöneticileri, memurları, müdürleri, çalışanları veya üçüncü şahıslar hiçbir durumda sorumlu tutulamaz.

