

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

30.04.2013

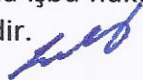
**Kısıklı Caddesi AKÖZ İş Merkezi No 14/1
A BLOK Kat 3 D.8 Altunizade İSTANBUL.**

Konu: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Kotasyon Yönetmeliği'nin 13'üncü maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. Maddesinin (c) bendi ile 16. Maddesinin (d-7) bendinin uygulama esaslarına ilişkin 11.06.2010 tarih ve 334 sayılı Genelge uyarınca talep edilen hukukçu raporudur.

Bu hukukçu raporu, Şirketin talebi üzerine Şirket tarafından Borsa İstanbul A.Ş'ne ve Sermaye Piyasası Kurulu'na ibraz edilmek üzere, şirket kuruluş ve faaliyetleri için mevzuat çerçevesinde gerekli tüm lisans, izin, ruhsat vb. belgelerin Şirketten istenmesi sonucunda, Şirketin verdiği bilgi ve belgelere dayanarak ve başta belirtilen varsayımlara tabi olarak hazırlanmıştır. Ruhsatlar, belgeler ve izinler ile davalara ilişkin olarak tarafımıza verilen bilgilerin doğruluğu ayrıca inceleme konusu yapılmamıştır.

Hukukçu raporumuz, Genelge çerçevesinde yalnızca Şirketin üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunup bulunmaması ve Şirketin kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile pay senetlerinin hukuki durumunun özel mevzuata uygun olup olmadığı hususunda hukuki görüş vermek ve yatırımcıları bilgilendirmek için hazırlanmış olup, yatırımcıları yatırıma teşvik amacıyla hazırlanmamıştır. Hukukçu raporumuz imza tarihi itibari ile mevcut durumu yansıtmakta olup, tarafımızca ileriye yönelik olarak herhangi bir güncelleme taahhüdünde bulunulmamaktadır.

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu' nun (SPK) Seri:I, No:40 sayılı Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği' nin (Tebliğ) 5. Ve 6. Maddelerinde yer alan hükümler uyarınca ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ' nin (Bundan böyle "Şirket" olarak anılacaktır) sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak yeni paylarının mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak halka arzı ve Borsa İstanbul A.Ş. kotuna alınması çalışmaları kapsamında işbu hukukçu raporu tarafınıza Borsa İstanbul A.Ş.' ye sunulmak üzere arz edilmektedir.



İş bu hukukçu raporu,

- 24 Haziran 2004 tarih ve 25502 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 'Kotasyon Şartları' konulu, 'Ortaklık Haklarını Temsil Eden Menkul Kıymetlerin İlk Kotasyonu' başlıklı 13. maddesinde belirtilen;

h) Ortaklığın üretim ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmaması,

k) Kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğunun belgelenmesi, şarttır.'

düzenlemesi ile,

- 11.06.2010 tarih ve 334 sayılı İMKB Genelgesi ('Genelge')

çerçevesinde hazırlanmıştır.

İş bu hukukçu raporu hazırlanırken,

- (i) İncelediğimiz tüm belgelere taraf olan tüzel kişilerin usulüne uygun olarak kurulmuş oldukları ve faaliyette bulundukları; söz konusu tüzel kişilikleri temsil eden imza sahiplerinin usulünce yetkilendirildiği;
- (ii) İncelediğimiz tüm belgelerin doğru ve bu belgelerdeki imzaların gerçek olduğu;

varsayılmıştır.

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları, Türk Ticaret Kanunu ve EPDK mevzuatına tabidir. Şirketin, mevzuata uygun olarak 28.09.2010 tarihinde kurulduğu ve faaliyetine devam ettiği Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin (TTSG) 04.10.2010 tarih ve 7661 sayılı nüshasından ve İstanbul Ticaret Odası' nın 11.02.2013 tarihli faaliyet belgesinden tespit edilmiştir. Şirketin halen Şanlıurfa'daki santralinde enerji üretimi yapabilmesi için EPDK mevzuatı gereğince alması gereken üretim lisansının, mevzuata uygun olarak 14.07.2011 tarih ve EÜ/3323-2/2005 sayı ile alınmış olduğu tespit olunmuştur.

Hukukçu Raporu 19.04.2013 tarihi itibarı ile hazırlanmış ve 24.04.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı da eklenerek 30.04.2013 tarihinde revize edilmiştir. Hukukçu raporu incelenen belgelere ilişkin belirtilen tarihlerdeki mevcut durumu yansıtmaktadır.

Esas sözleşmenin son hali şirket imza ve kaşesine havi nüsha üzerinden, incelemeye tabi tutulmuş, aynı zamanda TTSG'nin 04.10.2010 tarih 7661 sayılı (kuruluş), TTSG'nin 17.06.2011 tarih 7839 Sayılı nüshası (sermaye artırımı), TTSG'nin 22.03.2013 tarih 8284 sayılı nüshası incelenerek teyit edilmiştir. Şirketin taraf olduğu dava ve/veya icra takipleri konusunda Şirket vekili tarafından hazırlanıp imzası ile tevsik edilen ve iş bu

hukukçu raporumuzun "Uyuşmazlıklar" başlıklı 4. maddesinde ayrıntılı olarak açıklanan davalara dayanılmış, diğer konularda ise Şirketin ibraz etmiş olduğu ve iş bu hukukçu raporu içerisinde atıf yapılan bilgi, belge ve defterler incelenerek dayanak kabul edilmiş tarafımızdan ayrıca bir araştırma yapılmamış olup, Şirket tarafından sağlananlarla yetinilmiştir.

Yapmış olduğumuz inceleme neticesinde ulaşılan hukuki görüşler aşağıda yer almaktadır.

1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL HUKUKİ BİLGİLER

A. Kuruluş ve Ortaklık Yapısı

I. Kuruluş ve Şirketin Hukuki Yapısı

Şirket 28.09.2010 tarihinde kurulmuş olup, Unvanı ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ olarak tescil edilmiştir. Şirketin ticaret sicil numarası 748692'dir. Şirketin merkez adresi Kısıklı Caddesi AKÖZ İş Merkezi No 14/1 A BLOK Kat 3 D.8 Altunizade İstanbul'dur. Şirket'in kuruluşu Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin (TTSG) 04.10.2010 tarih ve 7661 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

Şirket'in Şanlıurfa'da bir şubesi bulunmaktadır. Şube TTSG'nin 09.07.2012 tarih ve 8107 Sayılı nüshasında ilan edilen 30.04.2012 tarih 2012/3 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kurulmuştur. Şube'nin adresi Nokta Köyü Kesme Tepe mevki Merkez Şanlıurfa'dır. Şubenin, Şanlıurfa Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdindeki sicil numarası 13808, Şanlıurfa Ticaret ve Sanayi Odası Oda Sicil Numarası 15714'dür.

II. Faaliyet Konusu ve Faaliyetler

Şirketin amaç ve konusu, Ana Sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde belirtilmiş olup madde aşağıdaki gibidir;

"Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

Elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektir.

Bu amacı gerçekleştirmek üzere Şirket, elektrik piyasası mevzuatına uygun olarak şu konularda faaliyette bulunur.

1- Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, devralmak, kiralamak, işletmeye almak ve kiraya vermek.

2- Üretilen elektrik enerjisini ve/veya oluşturulan kapasiteyi, ikili anlaşmalar yoluyla, toptan ve/veya perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak,

3- Kurulmuş veya kurulacak enerji dağıtım şirketleri ile herhangi bir tekel oluşturmaya yol açmadan, katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek.

4- Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile katılım ve birliktelik ilişkilerine girmek, ilgili mercilerden izin almak kaydıyla üretim lisansları

devralmak, devretmek.

5- Şirket, amaç ve konusunu gerçekleştirmek için, şirket amaç ve faaliyet konuları ile ilgili ve sınırlı olmak kaydıyla aşağıdaki konular ile de iştigal edebilir;

- a) Acentelikler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlama faaliyetleri yapmak.
- b) Yurtiçi ve yurtdışından makine ve ekipman satın almak ve satmak, kiralamak ve kiraya vermek,
- c) Faaliyet konuları ile ilgili tesisleri kiralamak, satın almak, satmak ve işletmek,
- d) Her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, ipotek almak ve vermek, gayrimenkule ilişkin, tevhit, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhinde aynı haklar tesis etmek,
- e) Şirketin finansman ihtiyacını karşılama amacıyla yerli ve yabancı finans kurumu ve bankalardan krediler almak, müşterek borçlu ve müteselsil kefil veya yalnızca kefil olmak,
- f) Yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurtiçi ve yurtdışında ihale ve yükümlülöklere girmek,
- g) Kurucusu olduğu veya katıldığı kurulacak veya mevcut şirketlerin organizasyon ve yönetimlerini sağlamak.
- h) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtölü kazanç aktarımı ile ilgili hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yerli ve yabancı şahıs şirketleri sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişiler ve yabancı sermayeli şirketler ile adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurmak, kurulmuş ortaklıklara katılmak bunların pay senet ve tahvillerini, aracılık etmemek kaydıyla, satın almak ve satmak.
- i) Faaliyetleri ile ilgili her türlü sınai ve ticari yatırımlar yapmak.
- j) Amacı ve konuları ile ilgili olarak marka ihtira beratı ustalık (know how) ve diğör sınai mülkiyet haklarını; iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak.
- k) Şirket işleri için gerekli her türlü deniz, hava ve kara nakil araçlarını iktisap etmek, kiralamak, devretmek, kiraya vermek ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunmak.
- l) Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğöl kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek.
- m) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyularak, kendi adına ve 3. Kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmek.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görölcek başka işlere girişilmek istendiği takdirde, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve gerekiyorsa diğör ilgili kamu kuruluşlarından gerekli

izinlerin alınması sonrasında keyfiyet genel kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Şirket faaliyetlerinin özellikle sermaye piyasası mevzuatında tanımlandığı şekliyle örtülü kazanç aktarımı teşkil etmeyecek şekilde, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yürütecek ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen gerekli özel durum açıklamalarını yapılacaktır.”

III. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

Şirketin Pay defteri Üsküdar 9 Noterliği tarafından 28.10.2010 tarihinde 36031 yevmiye no ile tasdiklenerek onaylanmıştır. Şirket 28.09.2010 tarihinde 100.000,00 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in kuruluşundan bu yana gerçekleştirdiği sermaye artırımlarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Kuruluş Sermayesi ve Sermaye Artırımları (TL)	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG	
			Tarih	No
100.000,00 TL (Kuruluş Sermayesi)		28.09.2010	04.10.2010	7661
30.000.000,00 TL	23.05.2011	13.06.2011	17.06.2011	7839

Şirketin kayıtlı sermaye sistemine geçmeden önce mevcut ödenmiş sermayesi 30.000.000,00 TL'dir. Bu sermayenin ödendiği, As Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 05.07.2012 tarih ve YMM-1785-1001/2012-SA-26 sayılı rapor ile tespit edilmiştir. Pay defterine göre şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla hisse yapısı aşağıdaki gibidir;

SIRA NO	ORTAKLARIN ADI SOYADI	HİSSE ADEDİ	HİSSE TUTARI	HİSSE ORANI
1	KORKUT ÖZAL	12.000.000 adet	12.000.000 TL	%40
2	ABDÜLKADİR BAHATTİN ÖZAL	9.000.000 adet	9.000.000 TL	%30
3	BURAK ALTAY	9.000.000 adet	9.000.000 TL	%30
	TOPLAM	30.000.000 adet	30.000. 000 TL	% 100,00

Şirket halka arz öncesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.02.2013 tarih ve 5/136 sayılı kararı ile verilmiş izni müteakiben 06.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile Şirket Ana Sözleşmesinde sermaye piyasası mevzuatına uyum bakımından gerekli değişiklikleri yapmış ve kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin 06.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında verilen 12 numaralı karar ile değişik Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre Şirket kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000,00 TL olup, her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 50.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi ise 30.000.000,00-TL' dir. Bu sermaye her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 3.000.000 adet A Grubu nama yazılı ve

27.000.000 adet B Grubu nama yazılı paydan oluşan toplam 30.000.000 adet paya bölünmüştür. Ana sözleşme değişikliğiyle kayıtlı sermaye sistemine geçiş TTSG' nin 22.03.2013 tarih ve 8284 sayılı gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirketin 06.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında gündemin 13. maddesi ile, değişen Ana Sözleşmenin 6. maddesine uyum sağlamak için her biri 1 (bir) TL nominal değerdeki 30.000.000 adet nama yazılı sermayeyi temsil eden payların aşağıdaki tabloda belirtildiği şekilde gruplara ayrılarak yine aşağıda belirtildiği şekilde pay sahipleri adına pay defterine işlenmesine karar verilmiştir.

SIRA NO	ORTAKLARIN ADI SOYADI	HİSSE ADEDİ		HİSSE TUTARI	HİSSE ORANI
		A	B		
1	KORKUT ÖZAL	0	12.000.000	12.000.000 TL	%40
2	ABDÜLKADİR BAHATTİN ÖZAL	1.500.000	7.500.000	9.000.000 TL	%30
3	BURAK ALTAY	1.500.000	7.500.000	9.000.000 TL	%30
	TOPLAM	3.000.000	27.000.000	30.000.000 TL	%100,00

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 2013/08 numaralı toplantısında Şirketin 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye çıkarılması ve arttırılan 12.000.000 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine, bir kereye mahsus olmak üzere A grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilmesine, 12.000.000 TL nominal değerli nama yazılı B grubu payların halka arz edilmesiyle ilgili olarak devam eden çalışmalar kapsamında yapılacak tüm iş ve işlemlerde Yönetim Kurulunun, ve halka arz işlemlerinde aracı kurum olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verildiği görülmüştür. Bu karar TTSG' nin 12.04.2013 tarih ve 8299 sayılı gazetesinde yayınlanmıştır.

Pay defterinin incelemesinde mevcut 30.000.000 TL ödenmiş payların tamamında Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine rehin tesis edildiği, pay defterindeki bu kayıtlara ilişkin Yönetim Kurulu'nun 23.03.2011 tarih 2011/02 sayılı ve 11.07.2011 tarih 2011/05 sayılı kararlarının bulunduğu görülmüştür. Söz konusu rehinler haricinde Şirket pay defterine kayıtlı herhangi bir rehin veya başkaca bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Şirketin paylarının devri ve devre ilişkin kısıtlamalar Ana Sözleşmesi'nin 18. Maddesinde aşağıdaki gibidir:

"Madde 18- Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında EPDK onayı alınacak, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir.

Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi, mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması yukarıda öngörülen

oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına sunulacaktır.

Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK m.493 hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir.

Borsada işlem görecektir (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Gayri kabili rücu olarak sağlanan proje finansmanı kapsamında, bankalar ve/veya finans kuruluşlarının Şirketin ödemelerinde temerrüde düşmesi hali gibi kredi sözleşmesi hükümleri gereği olarak Şirket üzerinde kontrol sahibi olduğu ve/veya Şirketle iştirak ilişkisinin olduğu hallerde ilgili mevzuatta öngörülen piyasa payı sınırları aşıldığı takdirde, bu bankalar ve/veya finans kuruluşlarına Enerji Piyasası ve Düzenleme Kurumu tarafından verilen süre içinde söz konusu ihlal giderilecektir.

İş bu maddenin yukarıda belirtilen hükümleri saklı kalmak kaydıyla, şirketin nama yazılı paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Mevzuatı'nın ilgili hükümlerine tabidir."

Bu maddeye göre Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK m.493 hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecektir (B) Grubu payların devrine kısıtlama getirilemeyeceği de aynı maddede yazılıdır. Belirtmek gerekir ki, ilk paragrafta yer alan EPDK onayına ilişkin hüküm Enerji Piyasası Mevzuatı uyarınca yasal zorunluluktur. Nitekim; EPDK Lisans Yönetmeliği'nin 10. Maddesinin 4. Fıkrasının e bendinde "e) Hisse devirleri açısından bu Yönetmelikte öngörülen hükümlerin ana sözleşmeye derç edilmesi," zorunluluğu getirilmiştir. Gene EPDK Lisans Yönetmeliğinin 47. Maddesinin 1. Fıkrasında "Lisans sahibi bir tüzel kişinin sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında onaya tabidir. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir. Onaya ilişkin işlemler tarifesi düzenlemeye tabi lisans sahibi tüzel kişiler için Kurul, diğerleri için ilgili ana hizmet birimi tarafından gerçekleştirilir." denilmiştir. Bu meyanda lisans alma şartlarından olan bu hükmün ana sözleşmede yer alması nedeniyle mevzuatça istenilen şartın yerine getirilmiş olduğu görülmüştür.

Hisseler nama yazılı olmakla Elektrik Piyasası Mevzuatına uygundur. Yine lisansın alındığı tarihte yürürlükte bulunan 4628 Sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 2. Maddesinin 3. Paragrafında ve hali hazırda yürürlükte bulunan 6446 Sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 4. Maddesinin 3. Fıkrasında "...anonim şirket veya limited şirket olarak kurulması ve anonim şirketlerin sermaye piyasası mevzuatına göre borsada işlem görenler dışındaki hisselerinin nama yazılı olması şarttır. Bu şirketlerin ana sözleşmelerinde bulunması gereken hususlar yönetmelikle düzenlenir." denilmiştir. Gene Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 7. Maddesinin 1. Paragrafında "...Anonim Şirket olarak kurulmaları halinde Sermaye Piyasası Mevzuatına göre borsada işlem görenler dışındaki hisselerinin tamamının nama yazılı olması şarttır." denilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca A Grubu nama yazılı paylar imtiyazlı olup sahibine aşağıdaki imtiyazları tanımaktadır.

(a) Yönetim Kurulu üyelerini (başkan ve başkan vekilini) belirleme imtiyazı:

En az 5 (beş) üyeden oluşan Şirket Yönetim Kurulunun 2'sinin (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şarttır. Yönetim kurulu, üyelerinin seçiminin yapıldığı Genel Kuruldan sonraki ilk toplantısında (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylardan seçilen üyeler arasından başkan ve başkan vekili seçer.

(b) Genel Kurul toplantılarında oy kullanma imtiyazı:

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda B Grubu paylar her bir pay için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda A Grubu pay sahipleri her bir pay için 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 479. Maddesi uyarınca Ana Sözleşme Değişikliği, İşlem Denetçilerinin Seçimi, İbra ve Sorumluluk Davası Açılmasına ilişkin Genel Kurul Kararlarında bu imtiyaz kullanılmayacak, A grubu pay sahiplerinin de her bir pay için 1(bir) oy hakkı sahibi olacaktır.

B. Yönetim, Temsil ve İlzam

22/03/2013 tarih ve 8284 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış ana sözleşmenin değişik 8. maddesi uyarınca;

"Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirketi her konu ve işlemde en geniş manada temsil ve ilzamı için, (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçilen yönetim kurulu üyelerinin herhangi ikisinin Şirketin ünvanı altına münferiden atacakları imzaların bulunması gerekli ve yeterlidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesine göre Şirketin temsil veya yönetim yetkisinin tamamını veya bir bölümünü Yönetim Kurulu Üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya en az bir Yönetim Kurulu üyesi ile birlikte pay sahibi olma zorunluluğu bulunmayan Müdürlere bırakabilir. Yönetimin kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredilmesi, Yönetim Kurulu'nun düzenleyeceği iç yönergeye göre gerçekleştirilir.

Şirketi işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile Yönetim Kurulu lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder.

Yönetim Kurulu Üyelerinin aylık ücretleri ve huzur hakları Genel Kurulca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Kurulu kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında seçilen bağımsız

Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretleri veya huzur hakları, bağımsızlıklarını etkilemeyecek düzeyde olur. "

hükmüne haizdir.

22.03.2013 tarih ve 8284 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış 06.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında Şirketin yönetim kurulu üyeliklerine 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Şirket ortaklarından T.C. 38944616360 Kimlik Numaralı ABDULKADİR BAHATTİN ÖZAL ve 30799909994 T.C. Kimlik Numaralı BURAK ALTAY'ın, Şirket dışından 38941616424 T.C. Kimlik Numaralı MUSTAFA ALİ ÖZAL'ın, 33782293018 T.C. Kimlik Numaralı HAFİZE AYŞEGÜL ÖZAL DİNÇ'in, 31334307442 T.C. Kimlik Numaralı YAVUZ BAYLAN'ın (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak) ve 18742070908 T.C. Kimlik Numaralı MURAT SEFER ZAFER'in (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak) seçilmelerine; 06.03.2013 tarih ve 2013/07 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile de Yönetim Kurulu Başkanı Abdulkadir Bahattin Özal ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Burak Altay'ın her ikisinin birden Şirket ünvanı veya kaşesi altında müştereken atacakları imza ile şirketi en geniş anlamda temsil ve ilzama yetkili olmaları kararlaştırılmıştır. Bu karara istinaden Yönetim Kurulu Başkanı Abdulkadir Bahattin Özal ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Burak Altay için çıkarılan Üsküdar 9. Noterliği'nin 22.03.2013 tarih ve 10789 yevmiye numaralı imza sirkülerleri görülmüştür.

09.07.2012 tarih ve 8107 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.04.2012 tarih ve 2012/3 sayılı kararı ile Nokta Köyü Kesme Tepe Mevkii Şanlıurfa adresinde sermaye tahsis edilmeksizin şube açılmasına karar verilmiş, şube Şanlıurfa Ticaret Sicil Memurluğu'nun 13808 sicil numarasına kaydedilmiş, Abdülkadir Bahattin Özal ve Burak Altay 1 yıl süreyle müdür olarak atanmış ve her iki hissedarın müteselsil imzaları ile şubeyi temsil ve ilzam ve ahzu-kabz yetkisi tanınmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.09.2012 tarih ve 2012/8 sayılı kararı ile, mevzuat gereği, Şirkete ait Kesmetepe Mevkii, Nokta Köyü Şanlıurfa adresinde kurulu ODAŞ I Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali işletmesine, TMMOB Elektrik Yüksek Gerilim Tesisleri İşletme Sorumluluğu Yönetmeliği uyarınca işletme sorumlusu olarak EMO belgeli Ali Zonturlu'nun işletme sorumlusu olarak, yine, ağır ve tehlikeli işler mevzuatı uyarınca aynı tesisin sorumlu yöneticisi olarak 31.12.2013 tarihine kadar görev yapmak üzere Hüseyin Güloğlu'nun, Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.09.2012 tarih ve 2012/10 sayılı kararı ile atandıkları anlaşılmıştır. Hüseyin GÜLOĞLU' nun 30.11.2012 tarihinde işten ayrılmış olduğu görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.12.2012 tarih ve 2012/13 sayılı kararı ile Şirketin artırılacak olan sermayesini temsil edecek olan payların İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halka arz yolu ile satışı işlemleri için düzenlenecek izahname, sirküler ve eklerini 31.12.2013 tarihine kadar münferiden imzalamaya Melih Yüceyurt'un yetkilendirilmesine karar verildiği görülmüştür.

12.04.2013 Tarih ve 8299 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.03.2013 tarih ve 2013/14 sayılı kararı ile Muhasebe Müdürü Adeviye Demir Pekmezci 5.000.000 TL'ye kadar olan tutarda yapılacak işlemlerde

Yönetim Kurulu Başkanı Abdulkadir Bahattin Özal veya Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Burak Altay ile müştereken atacakları imzaları ile 1 yıla kadar şirketi temsil ve ilzama yetkili olduklarına, Finans Müdürü Melih Yüceyurt 5.000.000 TL'ye kadar olan tutarda yapılacak işlemlerde Yönetim Kurulu Başkanı Abdulkadir Bahattin Özal veya Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Burak Altay ile müştereken atacakları imzaları ile 1 yıla kadar şirketi temsil ve ilzama yetkili olduklarına, Muhasebe Müdürü Adeviye Demir Pekmezci ve Finans Müdürü Melih Yüceyurt'un 50.000 TL'ye kadar olan tutarda yapılacak işlemlerde müştereken atacakları imzaları ile 1 yıla kadar şirketi temsil ve ilzama yetkili olduklarına karar verildiği görülmüştür.

C. Yönetim Kurulu Kararları

Görüşümüz tarihine kadar alınmış Şirketin Yönetim Kurulu Kararları, Üsküdar 9. Noterliği'nin 28.10.2010 tarih ve 36030 yevmiye numaralı açılış tasdikli Yönetim Kurulu Karar Defteri'nden incelenmiş olup, içeriğinde Şirketin mevzuat uyarınca alınması gerekli ve rutin işlerine ilişkin kararlar ile önemli niteliğe haiz kararların olduğu görülmüştür. Son dönemde alınan önemli niteliğe haiz kararlar aşağıda detaylı olarak belirtilmiştir;

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.11.2012 tarih ve 2012/12 sayılı kararı ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 781566 numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/1 A Blok Kat:3 Daire:8 Üsküdar – İstanbul adresinde bulunan Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.' nin hisselerinin %90' ını, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 550640 numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/2 B Blok Kat:3 Daire:7-8 Üsküdar – İstanbul adresinde bulunan Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.' nin hisselerinin tamamının, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 773295 numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/1 A Blok Kat:3 Daire:8 Üsküdar – İstanbul adresinde bulunan Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' nin hisselerinin %70' inin, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 725939 numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/2 B Blok Kat:3 Daire:7 Üsküdar – İstanbul adresinde bulunan Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.' nin hisselerinin %80' inin, EPDK tarafından onay verilmesini müteakip devir alınmasına karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.01.2013 tarih ve 2013/01 sayılı kararı ile Şirket paylarının halka arz edilmesi ve esas sözleşmenin Sermaye Piyasası mevzuatına uyumlu hale getirilmesi amacıyla esas sözleşmenin 3,4,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21, geçici 1,2,3,4 maddelerinin tadil edilmesine, ana sözleşmeye yeni bir madde olarak 5 nolu geçici maddenin eklenmesine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:38 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve kayıtlı sermaye tavanının 50.000.000,00-TL (Elli milyon Türk Lirası) olarak tespit edilmesine, Ana Sözleşmede gerekli değişikliklerin yapılması için onay ve izinlerin alınması amacıyla gerekli resmi başvuruların yapılmasına karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.01.2013 tarih ve 2013/02 sayılı kararı ile Şirketin Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/2 B Blok Kat:1 Daire: 4 Üsküdar/İstanbul adresinde yeni kurulacak olan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve



Ticaret A.Ş. firmasına ortak olunmasına karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.01.2013 tarih ve 2013/03 sayılı kararı ile Şirketin Türkiye Ticaret Sicil Memurluğunun 642648 sicil numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/2 B Blok Kat:1 Daire: 4 Üsküdar/İstanbul adresindeki Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. firmasına ortak olunmasına karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 26.02.2013 tarih ve 2013/05 sayılı kararı ile Şirketin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.02.2013 tarih ve 5/136 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçtiği belirtilmiş olup kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve ana sözleşme değişikliği ile ilgili Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması için gerekli işlemlerin yapılmasına karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.03.2013 tarih ve 2013/08 sayılı kararı ile şirketin 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye çıkarılması ve arttırılan 12.000.000 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine, Bir kereye mahsus olmak üzere A grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilmesine, 12.000.000 TL nominal değerli nama yazılı B grubu payların halka arz edilmesiyle ilgili olarak devam eden çalışmalar kapsamında yapılacak tüm iş ve işlemlerde Yönetim Kurulunun, ve halka arz işlemlerinde aracı kurum olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.03.2013 tarih ve 2013/09 sayılı kararı ile şirketin çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilecek, 12.000.000-TL nominal değerli nama yazılı B grubu hisse senetlerinin beyaz ciro ile devredilebileceğine karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.03.2013 tarih ve 2013/10 sayılı kararı ile Şirket yönetimi Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VIII, No: 54 sayılı "Özel Durum Açıklamalarının Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" nin 26. maddesi ile Kurumsal Yönetim İlkeleri Kapsamında bilgilendirme politikasının oluşturulduğu ve bu yönde karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.03.2013 tarih ve 2013/11 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 56 "*Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine Ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ*" ve Seri:X, No:22 "*Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ*" uyarınca Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmasına ve görev ve sorumluluklarının belirlenmesine karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.03.2013 tarih ve 2013/12 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 56 "*Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine Ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ*" uyarınca Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmasına ve görev ve sorumluluklarının belirlenmesine karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.03.2013 tarih ve 2013/13 sayılı kararı ile Şirket hisse senetlerinin İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 (üçyüzaltmışbeş) gün boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmayarak dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.04.2013 tarih ve 2013/16 sayılı kararı ile Kamuyu Aydınlatma Platformu Sertifika Kullanıcılarının belirlendiği ve bu yönde karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.04.2013 tarih ve 2013/17 sayılı kararı ile Kamuyu Aydınlatma Platformu Sertifika Yöneticilerinin belirlendiği ve bu yönde karar verildiği görülmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.04.2013 tarih ve 2013/18 sayılı kararı ile olağanüstü genel kurul toplantısını, 2012 yılı karının dağıtılıp dağıtılmaması, kar dağıtım politikası hakkında müzakere ve onaylama, 06.03.2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kar payı avansı dağıtımı konusunda Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine ilişkin kararın iptal edilmesi, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına TTK 395 ve 396 maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Şirket veya Bağlı ortakları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketle kendisi veya başkası adına işlem yapabilmeleri, Şirket'in faaliyet konusuna giren işleri bizzat veya başkası adına yapabilmeleri ve benzeri işleri yapan şirketlere sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda izin verilmesi, konularındaki gündemle yapma kararını almıştır.

D. Genel Kurul Kararları

Olağan ve olağanüstü genel kurul kararlarından tescil ve ilan edilmesi gerekenlerin, usulünce tescil ve ilan edildikleri yapılan incelemelerden anlaşılmıştır. Genel Kurul toplantılarının tümünün ilgili mevzuat ve ana sözleşme uyarınca aranan yeterli çoğunluk ile toplandığı, alınan kararların oybirliği ile alınmış olduğu ve dolayısıyla çekimser oyların ve/veya karşı oy yazısının mevcut olmadığı görülmüştür.

Son olarak; 24.04.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, 2012 yılında yasal kayıtlara göre zarar olduğu için kar dağılımı yapılamayacağına karar verildiği, toplantı tutanağına ek olarak sunulan kar dağıtım politikasının Genel Kurul'ca onaylandığı, 06.03.2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kar payı avansı dağıtımı konusunda Yönetim Kurulunun yetkilendirilmesine ilişkin 14 numaralı kararın Şirket için uygun olmadığına karar verilerek iptal edildiği ve böylece temettü avansı dağıtılmasından vazgeçildiği görülmüştür.



E. Şirketin Tabi Olduğu Mevzuat Ve Resmi İzin Ve Ruhsatları

Şirket faaliyetleri ve işlemleri ile ilgili olarak Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun ("EPDK") denetim ve gözetiminde olup, Enerji Piyasası mevzuatına tabidir.

EPDK'nın 14.07.2011 tarihli ve 3323-2 sayılı Kararı ile Şirkete, 49 yıl süreyle Şanlıurfa ilinde üretim faaliyeti göstermek üzere ODAŞ / Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali için EÜ/3323-2/2005 numaralı, 14.07.2011 tarihli Üretim Lisansı verilmiştir.

Şirketin yukarıda sayılan konularda faaliyet gösterdiği işyerlerine ait tarafımıza sunulan belgeler aşağıda gösterilmiştir. Şirketin Şanlıurfa ili merkez ilçesi, Nokta Köyü mevkiindeki "Üretim Tesisi" kısım kısım geçici kabulü yapılmak sureti ile işletmeye açılmaktadır. Görebildiğimiz evraklardan şu an "üretim tesisi" nin; 3x19 MW/m /3x18,32 MW/e lisans gücündeki gaz motor- generatör grupları (GMG-1, GMG-2, GMG-3), bunlara bağlı şalt hücreleri, 1x50/62,5 MVA kurulu gücündeki güç trafosu (TR-1), 1x 3000 Kva iç ihtiyaç trafosu ve yardımcı tesislerinin 28.10.2011 tarihine Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından Kısmi Geçici Kabul Tutanağı ile, 3x19 MW/m /3x18,32 MW/e lisans gücündeki gaz motor- generatör grupları (GM-5, GM-6, GM-7), 15 kV şalt hücreleri, 50+50/100 MVA (ONAF) (Çift Sekonderli) 15-15/154 Kv güç trafosu (TR-2), 1x 3000 Kva iç ihtiyaç trafosu-2 ve yardımcı tesislerinin 30.04.2012 tarihine Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından Kısmi Geçici Kabul Tutanağı ile, 19 MW/m/ 18,32 MW/e lisans gücündeki gaz motor generatör grubu (GMG-4), bu ünite ile ilgili 15 Kv YG şalt hücresi (K09), 1 adet 300 KVa gücünde dizel motor generatör grubu ve yardımcı tesislerinin 17.08.2012 tarihine Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından Kısmi Geçici Kabul Tutanağı ile işletmeye açıldığı anlaşılmıştır.

İncelememize sunulan ve bir sonraki sayfada gösterilen belge ve izinler dışında, EPDK, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Mevzuatı ve ilgili ikincil mevzuat kapsamında alması gereken ve almaması durumunda işlerini doğrudan, önemli ve olumsuz mahiyette etkileyecek başka bir resmi izin veya ruhsat bulunmadığı kanaatindeyiz.



No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/3323-2/2005	14.07.2011	49 YIL
2	Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Belgesi	Şanlıurfa Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü	142	19.04.2011	-
3	Özel Güvenlik İzni	Şanlıurfa İl Jandarma Komutanlığı	2011/10	29.09.2011	-
4	Kısmi Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	24.10.2011 tarih ve 6052 sayılı emir	28.10.2011	-
5	Kısmi Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	26.04.2012 tarih ve 2519-5797 sayılı emir	30.04.2012	-
6	Kısmi Geçici Kabul Tutanağı	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	14.08.2012 tarih ve 4742- 10221 sayılı emir	17.08.2012	-
7	Yapı Ruhsatı	Şanlıurfa Belediyesi	2013/42/22	24.01.2013	23.01.2018
8	Gürültü Ölçüm Raporu	Artek Mühendislik Çevre Ölçüm ve Dan.Hizm.Tic.Ltd.Şti . Çevre Laboratuvarı Adana Şubesi	ADN-GR11-014	26.10.2011	-
9	Baca Gazı Ölçüm Raporu	Artek Mühendislik Çevre Ölçüm ve Dan.Hizm.Tic.Ltd.Şti . Çevre Laboratuvarı Adana Şubesi	ADN-DR11-011	26.10.2011	-
10	Gürültü Ölçüm Raporu	Artek Mühendislik Çevre Ölçüm ve Dan.Hizm.Tic.Ltd.Şti . Çevre Laboratuvarı Adana Şubesi	ADN-GR12-007	29.04.2012	-
11	Baca Gazı Ölçüm Raporu	Artek Mühendislik Çevre Ölçüm ve Dan.Hizm.Tic.Ltd.Şti . Çevre Laboratuvarı Adana Şubesi	ADN-DR12-008	28.04.2012	-
12	Gürültü Ölçüm Raporu	Artek Mühendislik Çevre Ölçüm ve Dan.Hizm.Tic.Ltd.Şti . Çevre Laboratuvarı Adana Şubesi	ADN-GR12-018	17.08.2012	-
13	Baca Gazı Ölçüm Raporu	Artek Mühendislik Çevre Ölçüm ve Dan.Hizm.Tic.Ltd.Şti . Çevre Laboratuvarı Adana Şubesi	ADN-DR12-018	17.08.2012	-
14	İrtifak Hakkı	Maliye Hazinesi	8349	05.03.2013	14.07.2060

2- ŞİRKETİN İŞTİRAKLERİ

A. Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş. ünvanı ile 17.09.2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 710001 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Odası kayıtlarına göre Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı faaliyetleri ile iştigal eder ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler ile iştigal eder. Voytron'un faaliyetleri ve işlemleri EPDK'nın denetim ve gözetimi altındadır. Voytron'un EPDK tarafından verilmiş ETS/2461-2/1599 numaralı 11.03.2010 tarihli toptan satış lisansı bulunmakta olup, lisans süresi 20 yıldır.

II. Hissedarlık yapısı

Voytron'un sermayesi 1.000.000 TL olup, Üsküdar 9. Noterliği'nin 05.10.2012 tarih ve 32599 yevmiye numarası ile tasdikli Voytron'un pay defterine göre halihazırda Voytron'un tek ortağı Şirkettir. Voytron'un Üsküdar 9. Noterliği'nin 01.10.2009 tarih ve 27635 yevmiye numarası ile tasdikli Voytron Yönetim Kurulu Karar Defterinde yer alan 28.09.2012 tarih ve 2012/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile de Voytron'un Türk Ticaret Kanunu'nun 338. maddesi uyarınca 28.09.2012 tarihinden itibaren tek pay sahipli Anonim Şirket olarak faaliyetine devam edeceği, tek pay sahibinin Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olduğu belirtilmiş, bu hususun tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu karar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 15.10.2012 tarihli, 8174 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Tarafımıza ibraz edilen Voytron'un lisans, izin ve ruhsatları aşağıdaki gibidir;

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	ETS/2461-2/1599	11.03.2010	20 YIL
2	İş Yeri Açma Ve Çalışma Ruhsatı	Üsküdar Belediye Başkanlığı	2012/9065	04.05.2012	—

B. Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. ünvanı ile 05.04.2005 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 550640 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Odası kayıtlarına göre Şirket elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ve 9.7.2012 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler ile iştigal eder. Hidro Enerji'nin faaliyetleri ve işlemleri EPDK'nın denetim ve gözetimi altındadır. Hidro Enerji'nin EPDK tarafından verilmiş EÜ/4027-2/2427 numaralı 20.09.2012 tarihli üretim lisansı bulunmakta olup, lisans süresi 49 yıldır.

II. Hissedarlık yapısı

Hidro Enerji'nin sermayesi 615.000 TL olup, Üsküdar 9. Noterliği'nin 20.03.2007 tarih ve 06986 yevmiye numarası ile tasdikli Hidro Enerji'nin pay defterine göre halihazırda Hidro Enerji'nin tek ortağı Şirkettir. Hidro Enerji'nin Üsküdar 9. Noterliği'nin 20.03.2007 tarih ve 06979 yevmiye numarası ile tasdikli Hidro Enerji Yönetim Kurulu Karar Defterinde yer alan 28.11.2012 tarih ve 2012/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile de Hidro Enerji'nin Türk Ticaret Kanunu'nun 338. Maddesi uyarınca 27.11.2012 tarihinden itibaren tek pay sahipli Anonim Şirket olarak faaliyetine devam edeceği, tek pay sahibinin Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olduğu belirtilmiş, bu hususun tescil ve ilan edilmesine karar verilmiş ve hisse devrinin onayı için EPDK'ya başvurulmuştur. Söz konusu Yönetim Kurulu kararı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiş ve 25.01.2013 tarihli, 8244 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Tarafımıza ibraz edilen Hidro Enerji'nin lisans, izin ve ruhsatları aşağıdaki gibidir;

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/4027-2/2427	20.09.2012	49 YIL
2	Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Belgesi	Trabzon Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü	1711	26.11.2010	-
3	Volkan HES Su Kullanım Hakkı Anlaşması	Orman ve Su İşleri Bakanlığı DSİ Hidroelektrik Enerji Dairesi Başkanlığı	Ankara 9. Noterliği 15.08.2012 tarih ve 13893 yevmiye numarası	15.08.2012	49 IL

C. Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ünvanı ile 13.04.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 773295 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Odası kayıtlarına göre Şirket Elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ve anasözleşmesinde yazılı olan diğer işler ile iştigal eder. Ağrı Elektrik'in faaliyetleri ve işlemleri EPDK'nın denetim ve gözetimi altındadır. Ağrı Elektrik'in EPDK tarafından verilmiş EÜ/3905-3/2372 numaralı 05.07.2012 tarihli üretim lisansı bulunmakta olup, lisans süresi 49 yıldır.

II. Hissedarlık yapısı

Ağrı Elektrik'in sermayesi 12.600.000 TL olup, Üsküdar 9. Noterliği'nin 28.04.2011 tarih ve 17758 yevmiye numarası ile tasdikli Ağrı Elektrik'in pay defterine göre halihazırda Ağrı Elektrik'in %70 ortağı Şirkettir. Şirket'in Üsküdar 9. Noterliği'nin 28.10.2010 tarih ve 36030 yevmiye numarası ile tasdikli Odaş Enerji Yönetim Kurulu Karar Defterinde yer alan 20.11.2012 tarih ve 2012/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile de özetle İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunun 773295 numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/1 A Blok Kat:3 Daire:8 Üsküdar – İstanbul adresinde bulunan Ağrı Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.' nin hisselerinin %70' inin devralınmasına karar verilmiş ve hisse devrinin onayı için EPDK'ya başvurulmuştur.

Tarafımıza ibraz edilen Ağrı Elektrik'in lisans, izin ve ruhsatları aşağıdaki gibidir;

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/3905-3/2372	05.07.2012	49 YIL
2	Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi	Konya Valiliği İl Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü	4258	29.05.2012	-

D. Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Küçük Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. ünvanı ile 17.06.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 781566 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret

Odası kayıtlarına göre Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştirak eder ve 26.12.2011 tarihinde tescil edilen tadil tasarısında yazılı olan diğer işler ile iştirak eder. Küçük Enerji'nin faaliyetleri ve işlemleri EPDK'nın denetim ve gözetimi altındadır. Küçük Enerji'nin EPDK tarafından verilmiş EÜ/3769-4/2314 numaralı 12.04.2012 tarihli üretim lisansı bulunmakta olup, lisans süresi 49 yıldır.

II. Hissedarlık yapısı

Küçük Enerji'nin sermayesi 2.650.000 TL olup, Sürmene Noterliği'nin 30.04.2007 tarih ve 01352 yevmiye numarası ile tasdikli Küçük Enerji'nin pay defterine göre halihazırda Küçük Enerji'nin %90 ortağı Şirkettir. 03.01.2013 tarih ve 8228 sayılı TTSG' ye göre devir işlemi yapılmıştır. Küçük Enerji'nin Sürmene Noterliği'nin 30.04.2007 tarih ve 01351 yevmiye numarası ile tasdikli Küçük Enerji Karar Defterinde yer alan 25.12.2012 tarih ve 2012/02 sayılı kararı ile de özetle Küçük Enerji'nin 2.385.000 TL ile %90 ortağının Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olduğu ve Üsküdar 9. Noterliği'nin 21.12.2012 tarihli ve 43297 ile 43299 yevmiye numaralı hisse devir sözleşmeleri ile devir işleminin yapıldığı belirtilmiştir ve hisse devrinin onayı için EPDK'ya başvurulduğu görülmüştür.

Tarafımıza ibraz edilen Küçük Enerji'nin lisans, izin ve ruhsatları aşağıdaki gibidir;

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/3769-4/2314	12.04.2012	49 YIL
2	Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi	Trabzon Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğü	1474	26.10.2011	-
3	Köprübaşı Reg. HES Su Kullanım Hakkı Anlaşması	Orman ve Su İşleri Bakanlığı DSİ Genel Müdürlüğü	Ankara 58. Noterliği 30.01.2012 tarih ve 02487 yevmiye numarası	30.01.2012	49 YIL
4	Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması	Çoruh Elektrik Dağıtım A.Ş	2012/14	15.08.2012	

E. Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanı ile 11.01.2013 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 849682 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Odası kayıtlarına göre Şirket Doğalgaz lng cng satış tevzii ve nakliye işleri için tesisler ve bakım istasyonları soğuk hava depoları kurar kurdurtur ve işletir ve anasözleşmesinde yazılı olan diğer işler ile iştigal eder. Odaş Doğalgaz'ın faaliyetleri ve işlemleri EPDK'nın denetim ve gözetimi altındadır. Odaş Doğalgaz'ın EPDK tarafından verilmiş DTS/4318-4/00291 numaralı 20.03.2013 tarihli doğalgaz toptan satış lisansı bulunmakta olup, lisans süresi 30 yıldır.

II. Hissedarlık yapısı

Odaş Doğalgaz'ın sermayesi 4.312.000 TL olup, Üsküdar 9. Noterliği'nin 11.01.2013 tarih ve 01619 yevmiye numarası ile tasdikli Odaş Doğalgaz'ın pay defterine göre halihazırda Odaş Doğalgaz'ın %50 ortağı Şirkettir. Şirket'in Üsküdar 9. Noterliği'nin 28.10.2010 tarih ve 36030 yevmiye numarası ile tasdikli Odaş Enerji Yönetim Kurulu Karar Defterinde yer alan 09.01.2013 tarih ve 2013/02 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile de Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/2 B Blok Kat:1 Daire: 4 Üsküdar/İstanbul adresinde yeni kurulacak olan ODAŞ Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasına ortak olunmasına karar verildiği görülmüştür

Tarafımıza ibraz edilen Odaş Doğalgaz'ın lisans, izin ve ruhsatları aşağıdaki gibidir;

No	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1	Doğalgaz Toptan Satış Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	DTS/4318-4/00291	20.03.2013	30 YIL

F. Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. ünvanı ile 22.10.2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 642648 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Odası kayıtlarına göre Şirket Elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması tesislerin işletmeye alınması kiralınması elektrik enerjisi üretilmesi üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler ile iştigal eder. Yel Enerji'nin Zonguldak İli Çaycuma İlçesinde Filyos Termik Santrali Endüstri bölgesinin hemen yanında 350 MW kurulu gücünde kömür termik santrali lisansı için EPDK'ya başvuruda bulunduğu ve ÇED sürecinin de başlatıldığı görülmüştür.

II. Hissedarlık yapısı

Yel Enerji'nin sermayesi 100.000 TL olup, Üsküdar 9. Noterliği'nin 26.10.2007 tarih ve 27546 yevmiye numarası ile tasdikli Yel Enerji'nin pay defterine göre halihazırda Yel Enerji'nin %75 ortağı Şirkettir. Şirket'in Üsküdar 9. Noterliği'nin 28.10.2010 tarih ve 36030 yevmiye numarası ile tasdikli Odaş Enerji Yönetim Kurulu Karar Defterinde yer alan 10.01.2013 tarih ve 2013/03 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile de Türkiye Ticaret Sicil Memurluğunun 642648 sicil numarasında kayıtlı Altunizade Kısıklı Caddesi Aköz İş Merkezi No:14/2 B Blok Kat:1 Daire: 4 Üsküdar/İstanbul adresindeki Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. firmasına ortak olunmasına karar verildiği görülmüştür.

Yel Enerji'nin lisans, izin ve ruhsatı henüz bulunmadığından tarafımıza ibraz edilememiştir.

G. Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti.

I. Kuruluş ve Faaliyet Alanı

Ena Elektrik Üretim Ltd. Şti. ünvanı ile 23.02.2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 725939 sicil no ile tescil edilmiştir. İstanbul Ticaret Odası kayıtlarına göre Şirket, Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesis kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler ile iştigal eder. Ena Elektrik'in Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali üretim lisansı başvurusu bulunduğu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na lisans başvurusu yapılan Hisar Regülatörü ve Hidroelektrik Santralinin kurulu gücünün 9,39 MW olduğu Bilecik ili, Sakarya nehrinde kurulması planlandığı görülmüştür.

II. Hissedarlık yapısı

Ena Elektrik'in sermayesi 100.000 TL olup, Rize 1. Noterliği'nin 23.01.2007 tarih ve 00627 yevmiye numarası ile tasdikli Ena Elektrik'in pay defterine göre halihazırda Ena Elektrik'in %80 ortağı Şirkettir. 03.01.2013 tarih ve 8228 sayılı TTSG' da yayınlanan ve Ena Elektrik'in Rize 1. Noterliği'nin 23.01.2007 tarih ve 00626 yevmiye numarası ile tasdikli Ena Elektrik Karar Defterinde yer alan 25.12.2012 tarih ve 2012/01 sayılı kararı ile de özetle Küçük Enerji'nin 80.000 TL ile %80 ortağının Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olduğu ve Üsküdar 9. Noterliği'nin 21.12.2012 tarihli ve 43301, 43298 ile 43300 yevmiye numaralı hisse devir sözleşmeleri ile devir işleminin yapıldığı belirtilmiştir.

Ena Elektrik'in lisans, izin ve ruhsatı henüz bulunmadığından tarafımıza ibraz edilememiştir.

3. ŞİRKETİN TARAF OLDUĞU SÖZLEŞMELER

Tarafımıza sunulan aşağıdaki sözleşmeler incelenerek, kısaca özet bilgi olarak sözleşme içerikleri izah edilmeye çalışılmıştır.

A. Makine ve Ekipman Üreticileriyle Yapılan Anlaşmalar

ODAŞ I Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali için makine ve ekipman alımına ilişkin Wartsila ile 11.03.2011 tarih, 201100107 sayılı ve 17.07.2011 tarih, 201100112 sayılı sözleşmeler imzalanmış ve bu sözleşmeler kapsamında 7 adet Wartsila W18V50SG Motor+Türbin+Jeneratör temin edilmiştir. Sözleşmeler, Şirketin ticari ve hukuksal çıkarlarını koruyan şartlar ihtiva etmektedir.

ODAŞ I Doğal Gaz Kombine Çevrim Santralinin halen devam eden 12 MW'lık kombine çevrim yatırımına ilişkin ünitelerin temini konusunda China Machinery Engineering Corporation ile 02.05.2012 tarih ve CMEC2012C4ODAS sayılı sözleşme imzalanmıştır.

B. TEİAŞ ile Yapılan Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları

30.03.2012 tarihli Bağlantı ve 24.07.2012 tarihli Sistem Kullanım Anlaşmaları ("Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları"), Şirket'in ürettiği elektriğin iletim ve dağıtım sistemine bağlanma esaslarını ve bu sistemlerin nasıl kullanılacağını düzenlemektedir.

Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları birbirleriyle benzer hükümler içermektedirler ve genel olarak "Elektrik Piyasasında Dağıtım ve İletim Sistemlerine Bağlantı ve Sistem Kullanımı Hakkında Tebliğ" in ekinde bulunan standart sözleşme örneğine uygun olarak hazırlanmış bulunmaktadır.

Sözleşme içerisindeki temel koşullar şunları kapsamaktadır: (i) şirketin iletim sistemine vermesi gereken ve sistemden alması gereken azami elektrik enerjisi miktarı, (ii) TEİAŞ'a ya da yetkili dağıtım şirketine ödenecek iletim bağlantı bedeli, (iii) sistemin kapasitesinin yetersiz olması durumunda şirketin yapması gereken yatırımlar.

Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları ilgili Şirketin elektrik üretim lisansının sona ermesi veya iptali ile ya da Şirketin iflasına karar verilmesi veya acze düşmesi ile kendiliğinden sona erer. Sözleşmeye taraf proje Şirketinin yazılı talebi üzerine, taraflarca mutabık kalınacak olan bir tarihte Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşması herhangi bir bedel ödemeksizin feshedilebilecek olup, anılan Şirketin sistemden çıkmak istemesi halinde sistemden çıkış bedeli ödenmek suretiyle yine Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşması ilgili proje Şirketi tarafından feshedilebilecektir.

Sözleşmeler kapsamında TEİAŞ'a şirketin bakım çalışmaları, kazalar, acil durumlar ve mücbir sebep hallerinde, güvenlik veya kanunlarda belirtilen başka sebeplerle

Şirketin elektriğini kesme yetkisi tanınmıştır.

Sözleşmelerde, Şirketin sözleşmelere aykırı davranması halinde sistem kullanım bedelinin %1'inden %5'ine kadar değişebilen cezai şart bedelini ödemesini öngören hükümler mevcuttur. Ayrıca Şirket sözleşmeye aykırı davranışından dolayı TEİAŞ nezdinde doğan zararları da tazmin etmekle yükümlüdür.

Sözleşmeye taraf Şirket, TEİAŞ'ın yazılı ön onayı olmadan sözleşmeden doğan hak ve yükümlülüklerini üçüncü kişilere devredememekte ve rehnedememektedir. Sözleşme kapsamında bir ihtilafın çıkması ve tarafların bunu aralarında çözüme kavuşturamaması halinde taraflar konu hakkında EPDK'ya başvurarak konunun çözülmesini talep etmektedir. EPDK tarafından verilecek olan karar her iki taraf için de bağlayıcı olacaktır.

C. Piyasa Katılım Anlaşmaları

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği gereğince piyasa katılımcısı olan Şirket, EPDK tarafından onaylanmış tip Piyasa Katılım Anlaşmasını imzalamakla yükümlü olup bu yükümlülüğünü sözleşme ile yerine getirmiş bulunmaktadır. Bahse konu sözleşmede tarih bulunmamaktadır. Piyasa Katılım Anlaşması ile TEİAŞ Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezinde gün öncesi planlama ve uzlaştırma ve diğer konulardaki faaliyetlerin yürütülmesi sağlanmaktadır.

D. Doğalgaz Tedarik Anlaşmaları

Aksa Şanlıurfa Doğal Gaz Dağıtım Ltd. Şti. ile ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali için 09.09.2011 tarihinde başlayan konut dışı doğal gaz kullanım sözleşmesi imzalanmıştır. Mevcut hatta ilave olarak işbu sözleşme ile satın alınan doğalgazın santrale ulaşımı için Aksa Şanlıurfa Doğal Gaz Dağıtım Ltd. Şti. ile ilave doğalgaz hattının yapımına ilişkin sözleşme imzalanmış ve doğalgaz boru hattının yapımını Şirket yüklenmiştir. Bahse konu sözleşmede tarih bulunmamaktadır.

Gene doğalgaz tedariki için Doğal Enerji İthalat A.Ş. ile 01.01.2013 tarihli bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmenin yürürlük tarihi de 01.01.2013 olup yıllık sözleşme miktarı 75.000.000 m3 olarak belirlenmiştir.

E. Asya Katılım Bankası A.Ş. ile Yapılan Finansal Kiralama Anlaşması

Asya Katılım Bankası ile ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali projesi için 4 adet Wartsila W18V50SG Gaz Motorunun finansal kiralaması için Üsküdar 9.Noterliği'nde 38887 yevmiye nolu 25.10.2011 tarihli sözleşme imzalanmıştır. Finansal Kiralama Sözleşmesi uyarınca, Korkut Özal, Abdulkadir Bahattin Özal, Burak Altay, Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş., Aköz Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş., Hidro Kontrol Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. ve Aköz Ticaret Müşavirlik

ve Mümessillik A.Ş. yükümlülükleri teminat altına almak amacıyla müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır.

F. Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O ile Yapılan Finansal Kiralama Anlaşması

İlişkili taraf Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. ile Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. arasında T.C. Beyoğlu 24. Noterliğinde 15/09/2008 tarih 35348 yevmiye numarası ile imzalanmış olan finansal kiralama sözleşmesi, T.C. Beyoğlu 24. Noterliğinde 27/03/2012 tarih 15749 yevmiye numarası ile imzalanan yeni finansal kiralama kiracı değişikliği ve tadil sözleşmesi ile ODAŞ tarafından devir alınmıştır. Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ile 1 adet güç transformatörünün finansal kiralaması için sözleşme imzalanmıştır. Finansal Kiralama Sözleşmesi uyarınca, Korkut Özal, Abdulkadir Bahattin Özal, Burak Altay, Öztay Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş., Aköz Ticaret Müşavirlik ve Mümessillik A.Ş., Hidro Kontrol Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. ve Aköz İnşaat Pazarlama Organizasyon Mümessillik Sanayi Ticaret A.Ş. yükümlülükleri teminat altına almak amacıyla müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmuşlardır.

G. Kredi Sözleşmeleri

Kalkınma Bankası ile Ankara 9. Noterliği'nde, 03.04.2012 tarihli, 06550 ve 06551 yevmiye nolu, 4.500.000,00 EUR ve 1.200.000,00 TL (karşılığı 500.000,00 EUR) tutarlı Genel ve Özel Kredi Sözleşmeleri imzalanmıştır.

Asya Katılım Bankası ile 10.03.2011 tarihli, A12340 sayılı, 80.000.000,00-USD tutarlı ve 21.10.2011 tarihli, A12355 sayılı, 40.000.000,00-USD tutarlı Genel Kredi Sözleşmeleri imzalanmıştır.

İncelenen Banka Kredi Sözleşmelerinin, Türk Bankaları ve Özel Finans Kurumları tarafından kullanılan ve standart olarak addedilebilecek sözleşmeler olduğu görülmüştür.

H. Asya Katılım Bankası A.Ş. ile Yapılan Temliknameler

Asya Katılım Bankası A.Ş. ile ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Asya Katılım Bankası A.Ş. yararına ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin TEİAŞ'a yaptığı enerji satışından kaynaklanan gelirinin Asya Katılım Bankası A.Ş.'ye devri konusunda Üsküdar 9. Noterliği'nde 20.03.2012 tarih ve 10114 yevmiye numaralı, Üsküdar 9. Noterliği'nde 26658 yevmiye nolu 13.08.2012 tarihli ve Üsküdar 9. Noterliği'nde 31763 yevmiye nolu 28.09.2012 tarihli teminat maksatlı temliknameler imzalanmıştır. İmzalanmış olan temliknamelerin toplamı 965.000.000 TL olup temliknameler uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar temlikler geçerli olacaktır.

İ. Asya Katılım Bankası A.Ş. ile Yapılan Hisse Rehni Anlaşmaları

Asya Katılım Bankası A.Ş. ile ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. arasında imzalanmış olan Genel Kredi Sözleşmeleri uyarınca verilen kredinin güvencesi olarak Asya Katılım Bankası A.Ş. yararına ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'deki ortakların hisselerin tamamını rehnedir 11.07.2011 tarihli hisse rehin anlaşmaları imzalanmıştır. Rehin toplam halka kapalı kalacak 30.000.000 adet pay üzerindedir. Hisse rehin anlaşmaları uyarınca güvence altına alınan yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar anlaşmalar geçerli olacaktır. Rehin sözleşmelerinde, sermaye artırımlarında rüçhan haklarının kullanılacağı ve yeni payların da rehnedileceği belirtilmiş olmasına karşın, Asya Katılım Bankası, SPK'ya vermiş olduğu 25.12.2012 tarihli yazısı ile rehin sözleşmesinden doğan bu ve benzeri haklarını halka arz edilecek paylar üzerinde kullanmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

J. Asya Katılım Bankası A.Ş. ile Yapılan Ticari İşletme Rehni Anlaşması

Şirket'in ODAŞ I Doğalgaz Kombine Çevrim Santraline ilişkin 7 adet Wartsila W18V50SG Motor+Türbin+Jeneratör, 1 adet Genpower Jeneratör, 3 adet Sperre Kompresör+Hava Kurutucu, Havalandırma Ünitesi, 1 adet İç İhtiyaç Trafosu, 3 adet Yağ Tankları+Yağ Pompaları, 28 adet Alfa Laval Radyötörler, Şalt Merkezi, Enerji Nakil Hattı Ekipmanları, Kumanda Odası ve Pano Odası Ekipmanları ve Üretime Yardımcı Diğer Ekipmanların Tamamında Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine 215.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunduğu görülmüştür. Söz konusu ticari işletme rehni Üsküdar 9. Noterliği'nin 27 Temmuz 2012 tarih ve 24740 yevmiye numarası ile düzenlendiği görülmüştür.

Ayrıca Ticari İşletme Rehnine konu, üzerinde rehin tesis edilen ticari işletme ve unsurları da Makine Kırılması, Kar Kaybı, Yangın vb. tüm önemli rizikoların teminat altına alındığı sigorta poliçeleri ile koruma altına alındığı görülmüştür.

K. Taşıt Kredisı Sözleşmeleri

Garanti Bankası A.Ş. ile 06.05.2011 tarihli 7818380 sayılı 55.000,00-TL tutarlı, 26.08.2011 tarihli 7820296 sayılı 66.950,00-TL tutarlı, 27.03.2012 tarihli, 7824451 sayılı, 43.000,00-TL tutarlı ve 27.11.2012 tarihli, 7829741 sayılı, 44.000,00-TL tutarlı Taşıt Kredi Sözleşmeleri imzalanmıştır.

Koç Finans A.Ş. ile 29.09.2011 tarihli 7574135 sayılı 32.000,00-TL tutarlı Taşıt Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır.

İncelenen Taşıt Kredi Sözleşmelerinin, Türk Bankaları ve Özel Finans Kurumları tarafından kullanılan ve standart olarak addedilebilecek sözleşmeler olduğu görülmüştür.

L. Sigortalar

Şirket malvarlıkları üzerindeki sigortalara ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir;

Işık Sigorta Poliçe No 6720262 (1 Kez eklenme suretiyle zeyil edilmiştir) İşyeri Paket Sigortası Bitiş Tarihi 30.12.2013	
Sigorta Konusu	Sigorta Bedeli (EUR)
Bina	3.154.962,00 EURO
Makine ve Demirbaşlar	51.224.886,00 EURO
Makine Kırılması	52.634.920,00 EURO
İşveren Şahıs Başına Bedeni	200.000,00 EURO
İşveren Kaza Başına Bedeni	400.000,00 EURO
Yangın Mali Mesuliyet	1.000.000,00 EURO
Elektronik Cihaz	94.994,00 EURO
YKB Sigorta Poliçe No P-0053056656-0 Kasko Sigortası Bitiş Tarihi 27.05.2013	
Sigorta Konusu	Sigorta Bedeli
Kasko Teminatı	64.000,00 TL
İhtiyari Mali Mesuliyet	60.000,00 TL
Şahıs Başına Bedeni	120.000,00 TL
Kaza Başına Bedeni	60.000,00 TL
Sürücü Ölüm/SÜRK.SKT.	10.000,00 TL
Yolcu Ölüm/SÜRK.SKT.	10.000,00 TL
Motorlu Araca Bağlı Hukuksal Koruma	1.000,00 TL
Sürücü Hukuksal Koruma	1.000,00 TL
Garanti Sigorta Poliçe No 15423207 Kasko Sigortası Bitiş Tarihi 27.03.2014	
Sigorta Konusu	Sigorta Bedeli
Kasko Teminatı	54.720,00 TL
Ferdi Kaza	52.500,00 TL
İhtiyari Mali Mesuliyet	50.000,00 TL
Hukuksal Koruma	5.000,00 TL
Garanti Sigorta Poliçe No 17413498 Kasko Sigortası Bitiş Tarihi 23.11.2013	
Sigorta Konusu	Sigorta Bedeli
Kasko Teminatı	54.900,00 TL
Ferdi Kaza	52.500,00 TL
İhtiyari Mali Mesuliyet	50.000,00 TL
Hukuksal Koruma	5.000,00 TL
Allianz Sigorta A.Ş. Poliçe No 05051799 Kasko Sigortası Bitiş Tarihi 13.10.2013	
Sigorta Konusu	Sigorta Bedeli
Kasko Teminatı	53.205,00 TL
Bedeni Zararlarda Şahıs Başına	50.000,00 TL
Bedeni Zararlarda Kaza Başına	150.000,00 TL
Maddi Zararlarda Kaza Başına	50.000,00 TL
Araca Bağlı Hukuksal Koruma	5.000,00 TL
Ferdi Kaza	10.000,00 TL
Araca Bağlı Hukuksal Koruma	5.000,00 TL
Sürücüye Bağlı Hukuksal Koruma	5.000,00 TL

4. UYUŞMAZLIKLAR

Şirket Avukatı Sayın Nilay NALÇA MALKOÇ'dan alınan rapora göre Şirketin ve iştiraklerinin taraf olduğu, Şirketin ve Şirketin iştiraklerinin faaliyetlerine etkisi olmayan aşağıda detayları belirtilen davalar mevcuttur;

A. Ortaklarla İlgili Olarak

Şirketin ve şirket iştiraklerinin, ortaklarla ilgili olarak hiçbir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemi bulunmamaktadır.

B. Personelle İlgili Olarak

Şirketin, personelle ilgili olarak hiçbir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemi bulunmamaktadır. Şirket iştirakleri yönünden ise aşağıdaki dava mevcuttur;

Konusu	Tutar	Davanın Konusu ve Bulunduğu Aşamaya İlişkin Aşama
Ücret ve prim alacağı davası	10.000,00 TL + Faiz (Fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla)	Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş. çalışanı Utku Demir tarafından ücret ve prim alacağı olduğundan bahisle 16.05.2011 tarihinde açılmıştır. Dosya halen derdesttir ve İstanbul Anadolu 11. İş Mahkemesi'nin 2011/1452 Esas'ında kayıtlıdır.

C. Vergi İdaresiyle İlgili Olarak

Şirketin ve şirket iştiraklerinin vergi idaresiyle ilgili olarak, hiçbir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemi bulunmamaktadır.

D. Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşlarla İlgili Olarak

Şirket yönünden aşağıdaki dava mevcuttur;

Konusu	Tutar	Açıklamalar
2011/2604 Sayılı Bakanlar Kurulu kararının düzenleyici işleminin 3. Maddesinin iptali istemlidir.	-----	Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından Başbakanlık'a karşı 24.02.2012 tarihinde açılmıştır. Dava Danıştay 4. Dairesi'nin 2012/1177 Esasında kayıtlıdır. Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından finansal kiralama sözleşmesi kapsamında getirilen makine ve ekipmana uygulanan KDV'nin de 2011/2604 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararındaki %1 oranından faydalanması için dava açılmıştır. Dava halen derdesttir.

Şirket iştirakleri yönünden aşağıdaki dava mevcuttur;

Konusu	Tutar	Açıklamalar
Müşterilere yansıtılan TRT Katkı Payı ve Fon uygulamalarında kayıp kaçığın bir dönem dikkate alınmamasına ilişkin iptal edilen işlemin iptali	----	Müşteri memnuniyeti çerçevesinde tamamı müşterilere yansıtılan TRT Katkı Payı ve Fon Kesintilerinde kayıp kaçak tutarlarının dikkate alınmaması yönünde Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş. tarafından Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na karşı 23.02.2012 tarihinde açılmıştır. Dava Ankara 11. İdare Mahkemesi'nin 2012/360 Esasında kayıtlıdır ve halen derdesttir. Duruşması 15 Kasım 2012 tarihinde yapılmış, dava kabul edilmiştir. Karar henüz kesinleşmemiştir.

E. Diğer Kurum ve Kuruluşlarla İlgili Olarak

Şirketin, diğer kurum ve kuruluşlarla ilgili olarak hiçbir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemi bulunmamaktadır.

Şirket iştirakleri yönünden ise aşağıdaki dava mevcuttur;

Konusu	Tutar	Açıklamalar
5846 Sayılı Fikri ve Sinai Haklar Kanunu uyarınca tecavüzün önlenmesi, refi, maddi manevi tazminat davası	10.000,00 TL + Faiz (Fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla)	Volt Enerji ve Bilişim Teknolojileri Paz.ve San.Tic.Ltd.Şti., Teknics Teknoloji San. Ve Tic.A.Ş. adlı şirketin kendi programlarını SAYAX ticari adıyla kopyaladığı ve Voytron Elektrik Toptan Satış Dış Ticaret A.Ş.'ne ve başkaca firmalara sattığından bahisle dava açmıştır. Dava ilk olarak İstanbul 1. Fikri ve Sinai Haklar Mahkemesi'nin 2012/13 Esasına kaydedilmiştir. Voytron olarak davanın programın satın alındığı Teknics Teknoloji San.ve Tic.A.Ş. ne ihbarı talep edilmiştir. İhbar üzerine Teknics Teknolojli San ve Tic.A.Ş. davaya Voytron yanında müdahil olmuş, Volt Enerji tarafından kendilerine aynı zamanda İstanbul 3. Fikri ve Sinai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2011/251 Esasında kayıtlı davanın açıldığını, Teknics'inde karşı dava açtığını belirtmiş, İstanbul 1. Fikri ve Sinai Haklar Hukuk Mahkemesince 2012/13 Esas sayılı dosya, İstanbul 3. Fikri ve Sinai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2011/151 Esas sayılı dosyası ile birleşmiştir. Dava halen derdesttir.

5. HUKUKİ GÖRÜŞ

Tarafımıza incelememiz için sunulan bilgi ve belgelere dayanarak, yukarıda yapmış olduğumuz açıklamalara bağlı olarak, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Kotasyon Yönetmeliği'nin 13'üncü maddesinin (h) ve (k) bentleri ve 15. Maddesinin (c) bendi ile 16. Maddesinin (d-7) bendinin uygulama esaslarına ilişkin 11.06.2010 tarih ve 334 sayılı Genelge uyarınca Şirketin üretimini ve faaliyetlerini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmadığı ve Şirketin kuruluş ve faaliyeti bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğu kanaatine varılmıştır.

Saygılarımızla. 30.04.2013

Av. Sanem GÜNGÖR BULUT

