

odas

YATIRIMCI SUNUMU

3Ç 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:

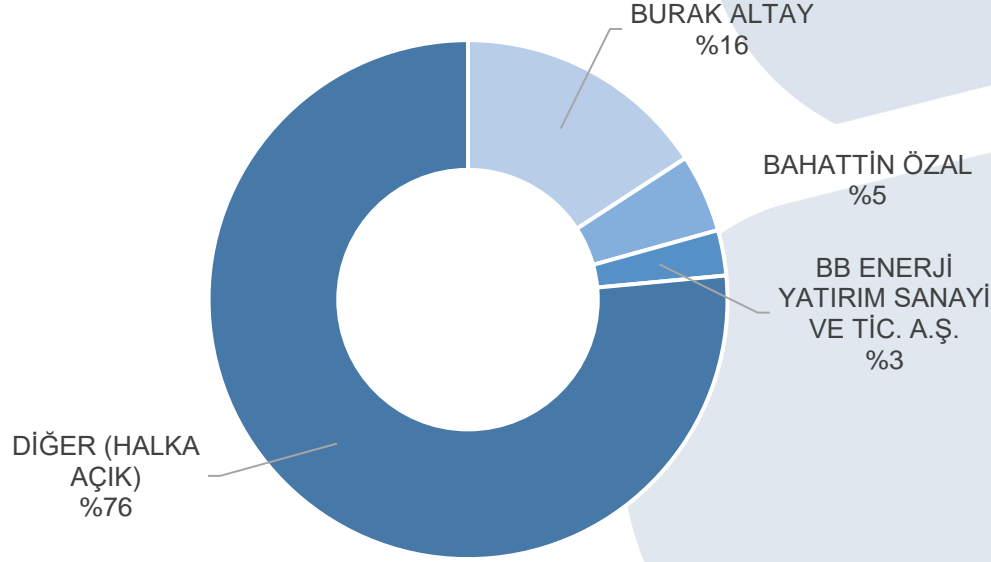
- Kömür,
- Altın,
- Gümüş
- Antiman'dan oluşmaktadır.

Antimuan and Antimuan Trioksit üretimleri aktif olarak devam etmektedir.

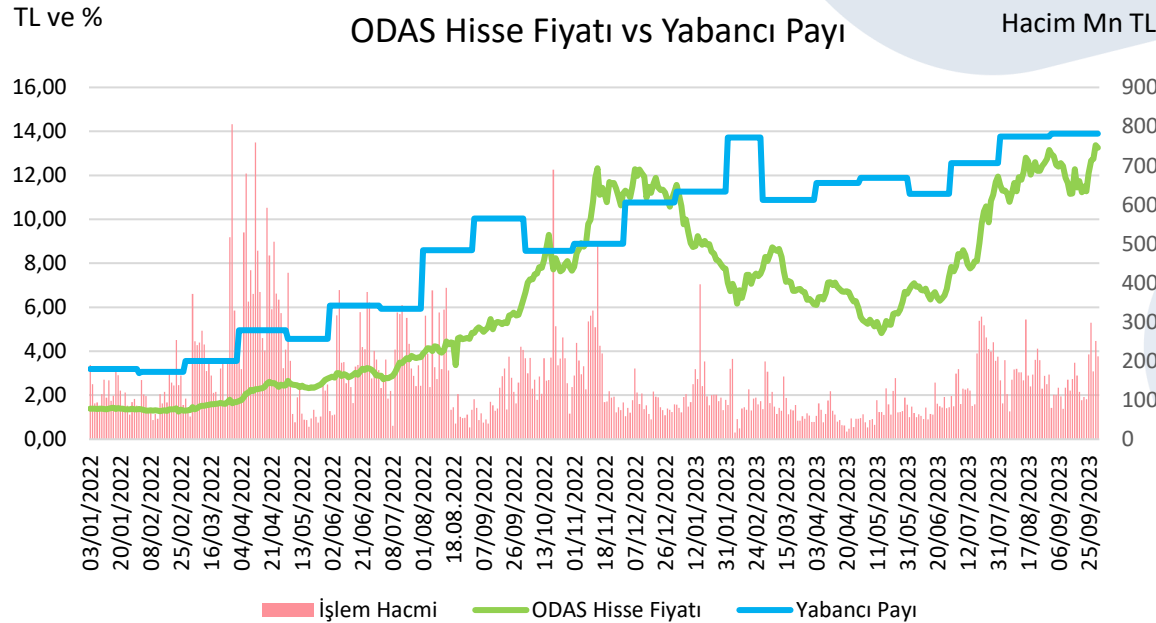
Turizm Faaliyetleri

ODAŞ, gelir çeşitliliğini ve faaliyet alanlarını artırmak amacıyla Turizm alanında 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.	39.619.143,26	%2,83
DİĞER (HALKA AÇIK)	1.070.784.142,62	%76,48
TOPLAM	1.400.000.000,00	%100,00



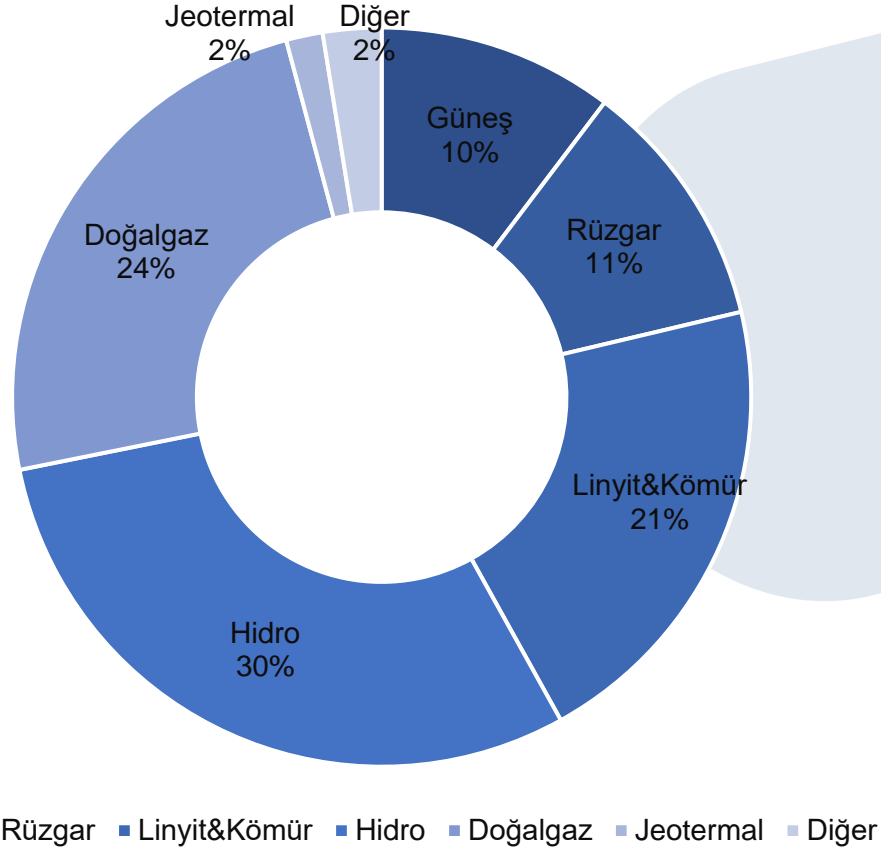
BORSA İSTANBUL (BİST) KODU	ODAS
REUTERS KODU	ODAS.IS
BLOOMBERG KODU	ODAS.TI
TOPLAM HİSSE SAYISI	1.400.000.000
DAHİL OLDUĞU ENDEKSLER	BİST 30 - BİST 50 – BİST YILDIZ – BİST ELEKTRİK

Enerji Sektörü



ENERJİ SEKTÖRÜ – ÖNE ÇIKANLAR

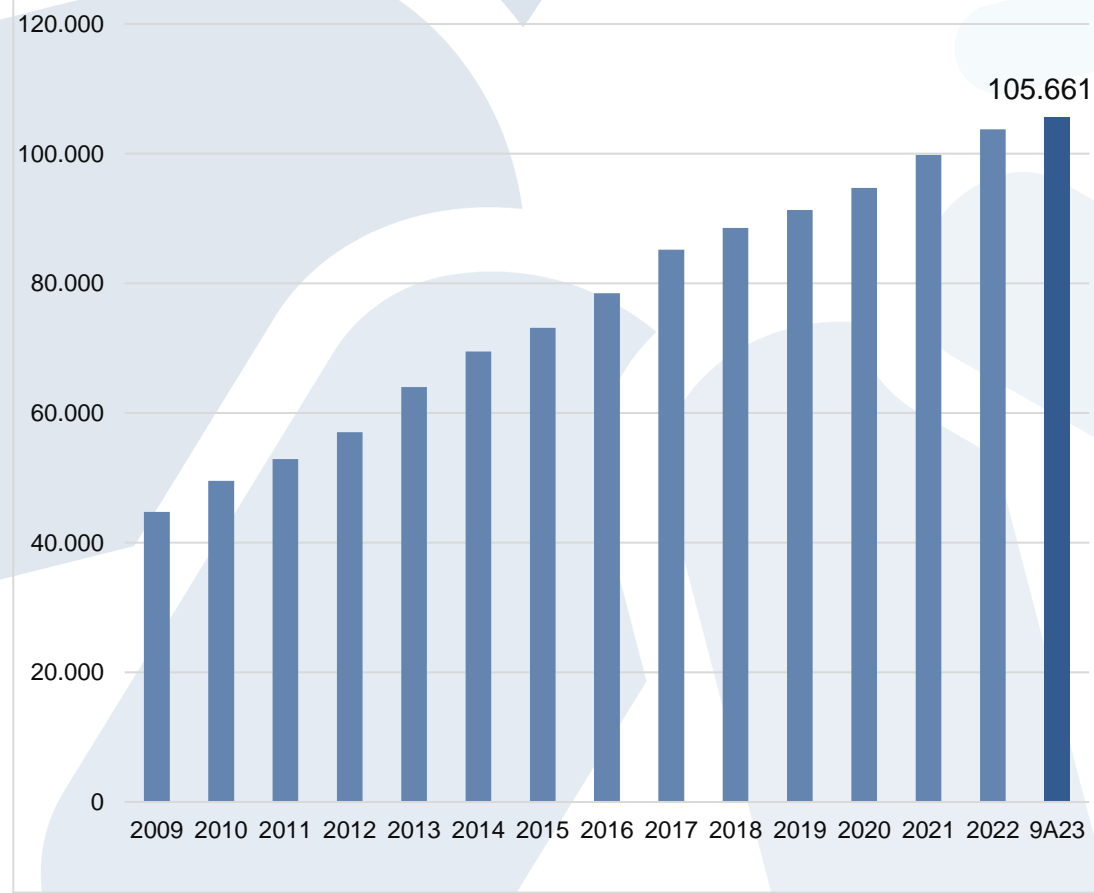
Kurulu Gücün Enerji Kaynaklarına Göre Dağılımı



30.09.2023 itibariyle

Kaynak: TEİAŞ

Türkiye'deki Toplam Kurulu Güç (MW)



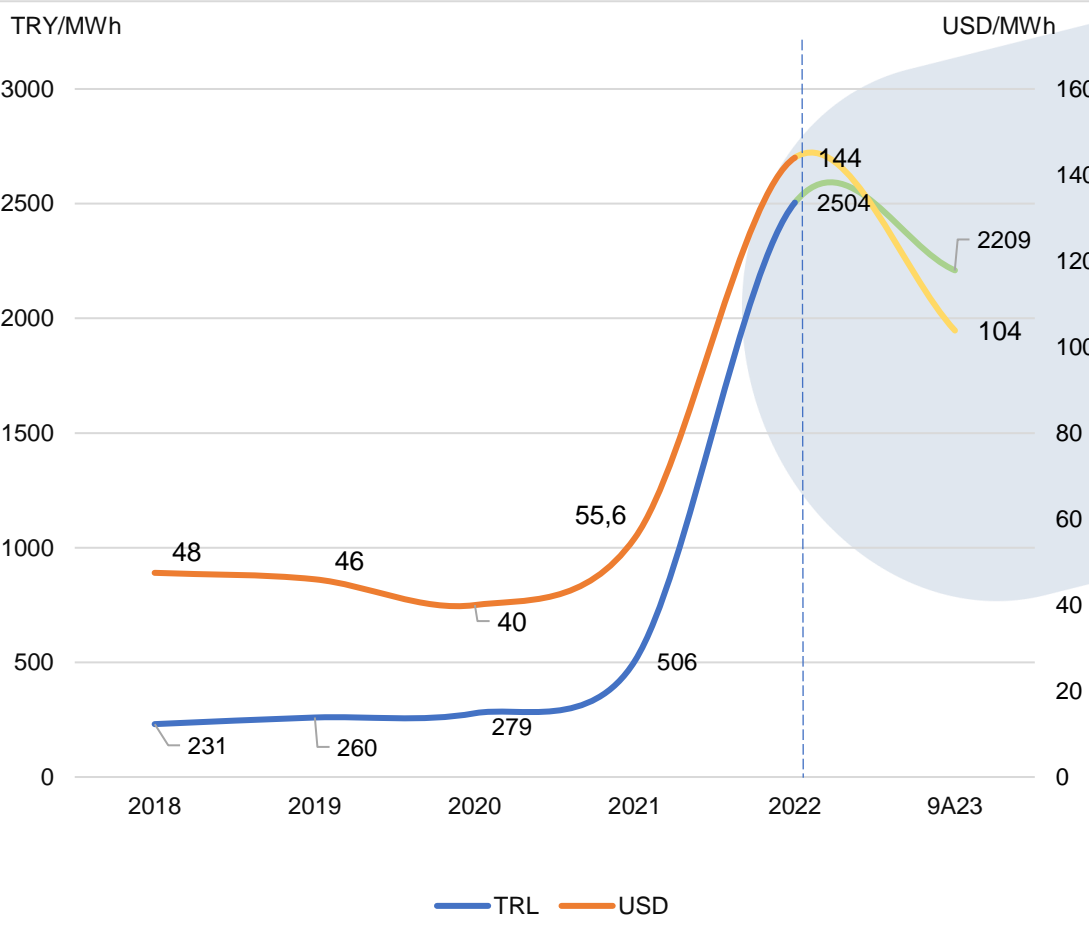
30.09.2023 itibariyle

Kaynak: TEİAŞ

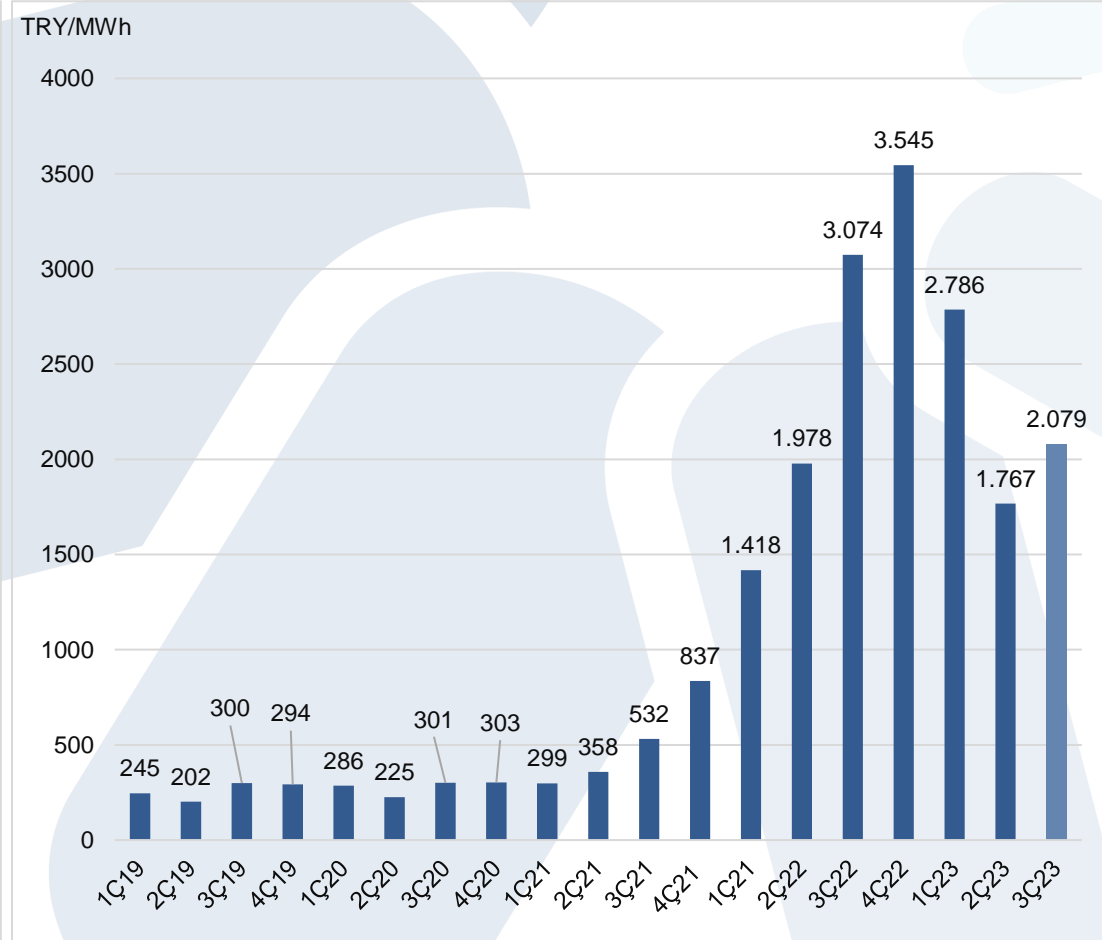
SPOT ENERJİ FİYATLARI – ÖNE ÇIKANLAR

Spot Enerji Fiyatları TL ve USD Cinsinden
Yıllık Ortalama Karşılaştırma

Türkiye Spot Enerji Fiyatları
Çeyreksel

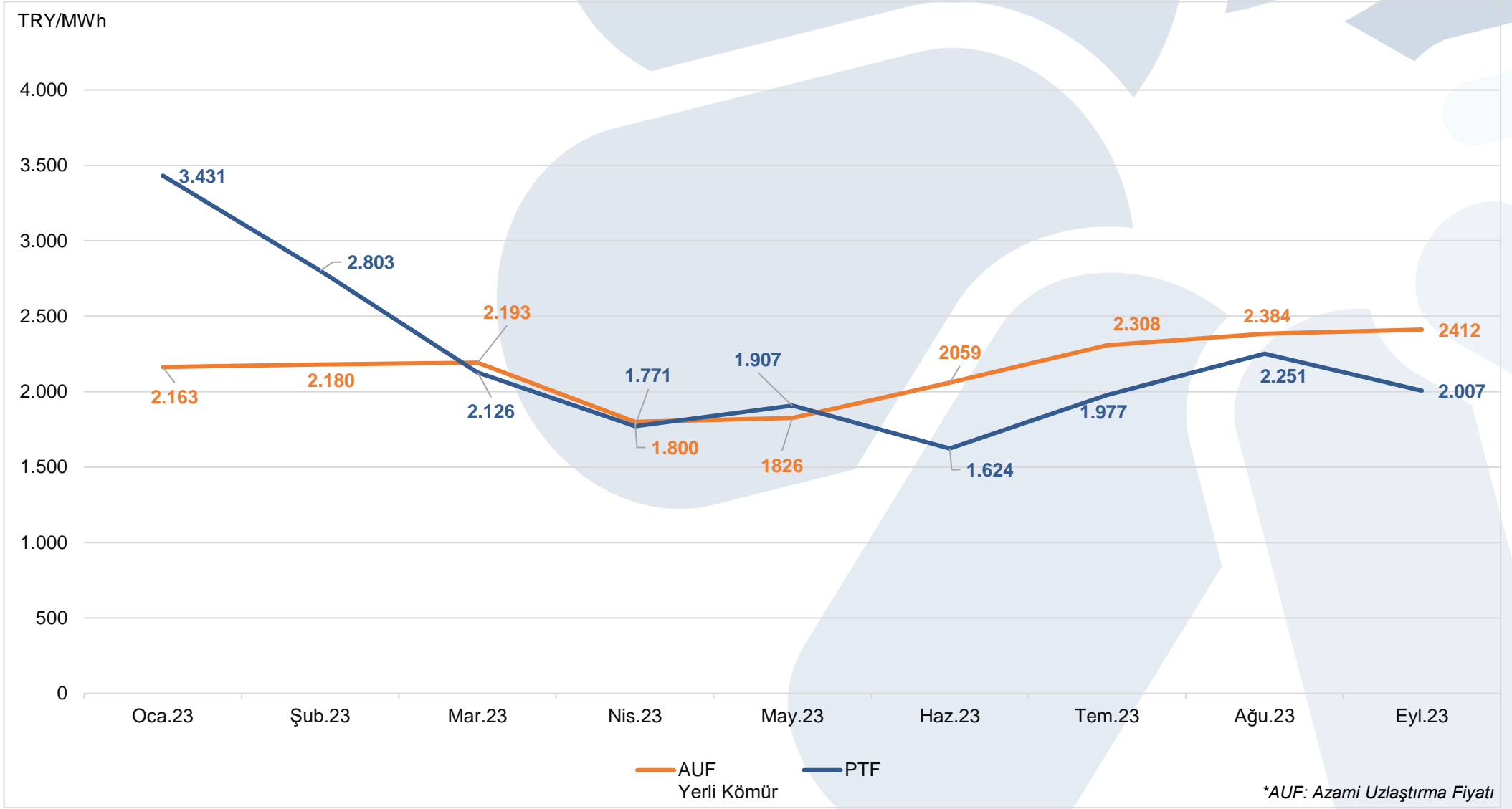


Kaynak: TEİAŞ



Kaynak: TEİAŞ

AUF* vs PİYASA TAKAS FİYATLARI

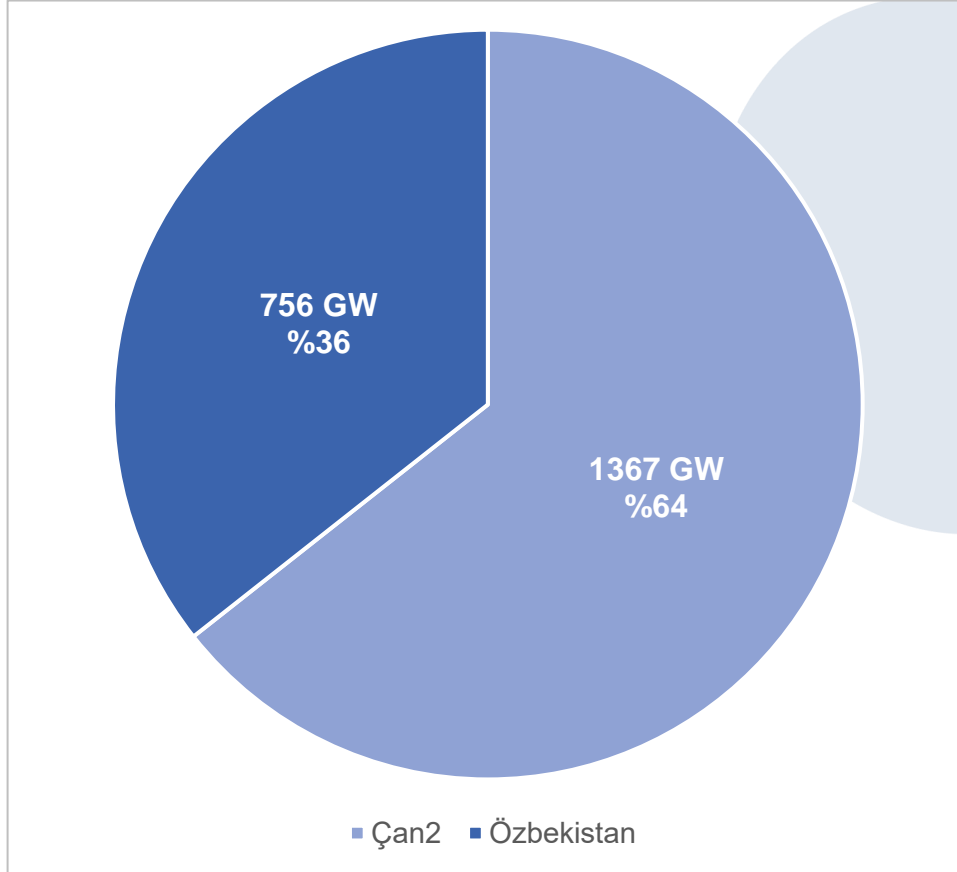


Enerji Faaliyetleri



ENERJİ ÜRETİMİ & SEKTÖRE BAKIŞ

Elektrik Üretimi Yüzdesele Kırılım
(9A2023)



TEİAŞ verilerine göre 30.09.2023 dönem sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç 30.09.2022 dönemi değerleri ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) 3.029 MW artışla 105.302 MW olarak gerçekleşmiştir. (Artış oranı %3 olmuştur)

Termik santrallerin kurulu gücü dikkate alındığında, 30.09.2023 tarihi itibariyle (9A2022 ile kıyaslandığında);

- Yerli kömür santrallerinin kapasitesi 51 MW,
- İthal kömür santrallerin kapasitesi 660 MW,
- Doğal gaz santrallerinin kapasitesi ise 76 MW artmıştır

Grup Elektrik Üretimi

9A2023'te Çan2 Termik Santral 1.367 GWh elektrik üretirken, Özbekistan Doğal Gaz Çevrim Santrali 756 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.

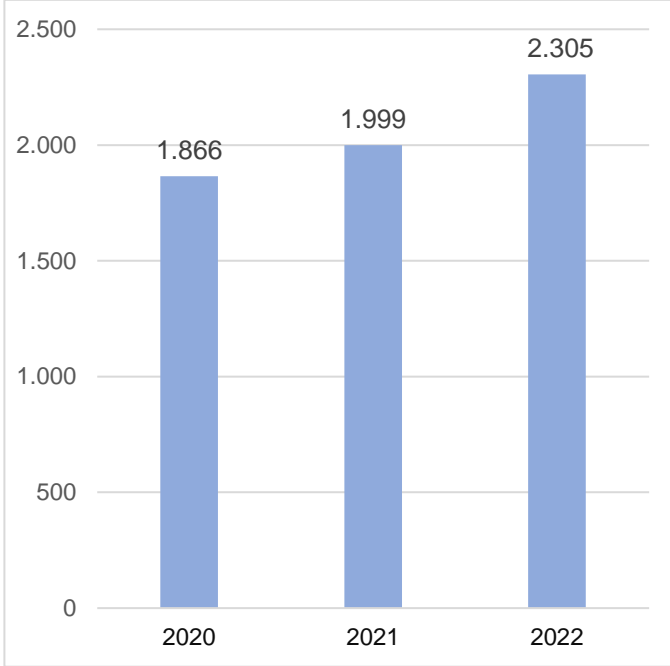
ÖNE ÇIKANLAR

Kurulu Güç: 340MWm/330 Mwe

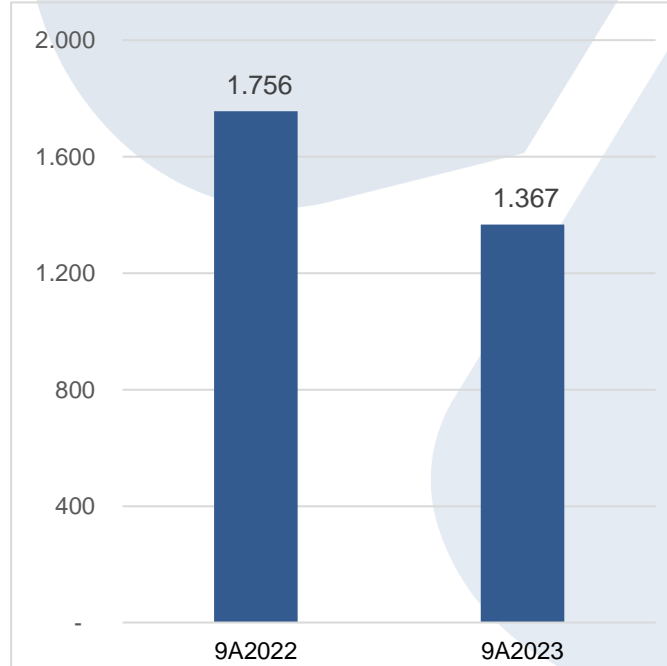
Çevresel Göstergeler: FDG sistemleri için  teknolojisi kullanılmıştır.



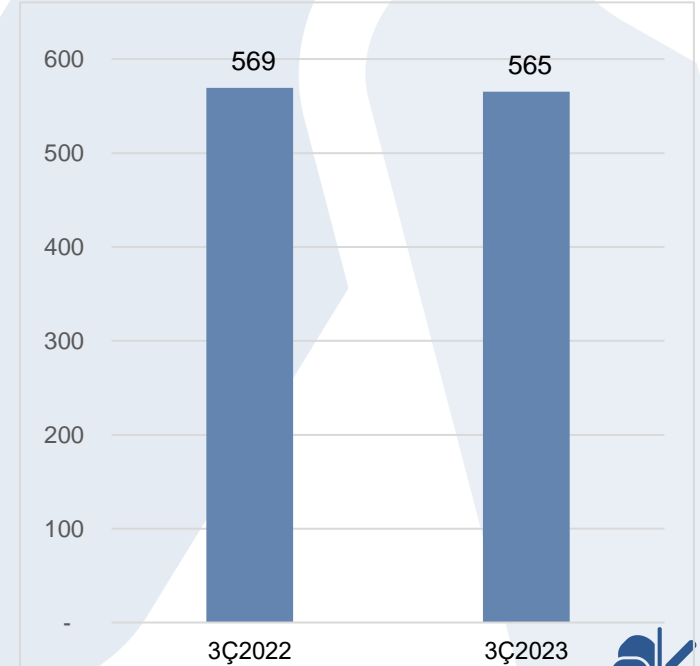
Çan2 Termik Santral Yıllık Enerji Üretimi (GWsa)



Çan2 Termik Santrali 9 Aylık Enerji Üretimi (GWsa)



Çan2 Termik Santrali Çeyreklik Enerji Üretimi (GWsa)




*Ocak – Eylül 2023 dönemi içerisinde brüt elektrik üretimi, Mart-Nisan ayları içerisinde yapılmış olan planlı duruşun etkisiyle 1.367 GWsa olarak gerçekleşmiştir.

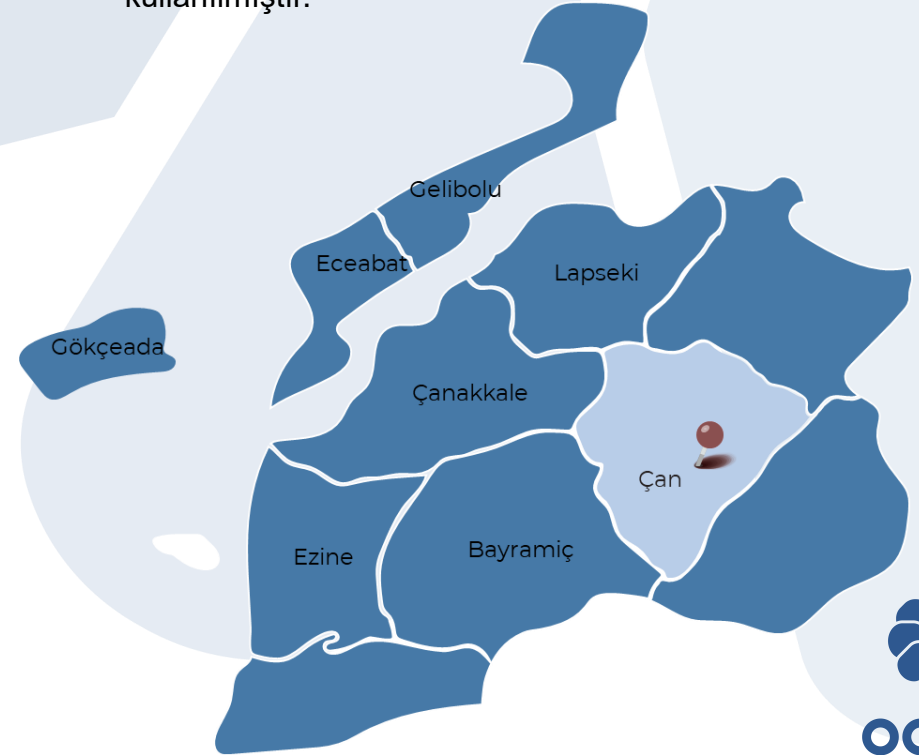
ÇAN2 TERMİK – 330 MW

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	ODAŞ	Canakkale	Linyit	Çan2	330	3,481
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	Kemer koy	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 Harezim bölgesinde yer almaktadır.

Santral, 2023 yılının ilk 9 ayında 756 GWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

ÖNE ÇIKANLAR

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

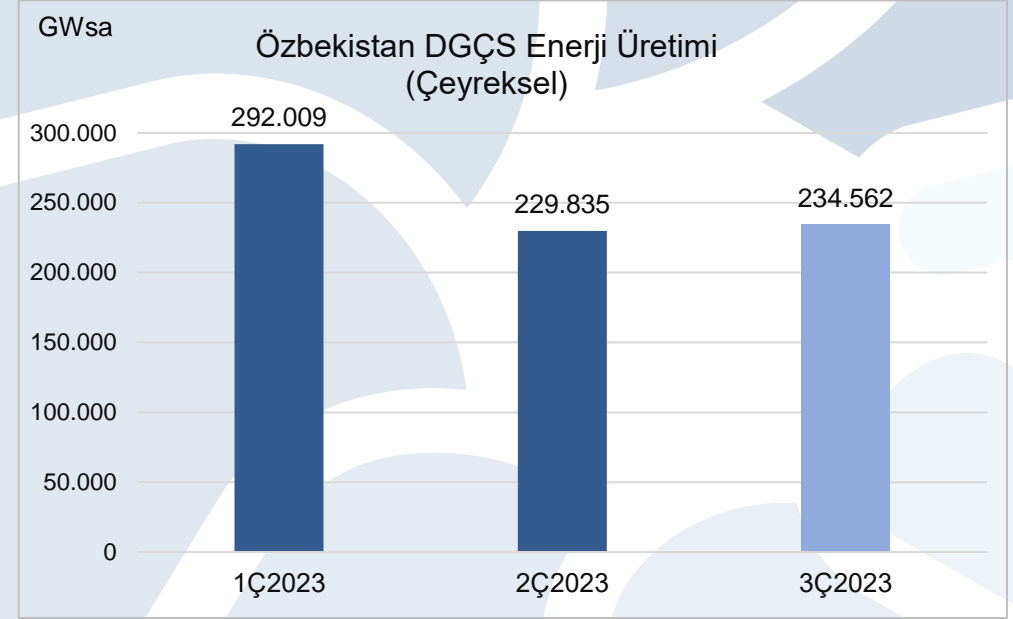
Doğal Gaz Tedariği: Ücretsiz

Güncel Kapasite: 158 MW

Kapasite Kullanım Oranı (9A2023): %74

Sigorta Teminatı: Politik Risk Sigortası

Ticari İşletme: Santral, güncel durum itibariyle 158 MW kapasite ile üretime devam etmektedir. 2023 yılsonuna kadar kapasitenin 174 MW'a yükseltilmesi hedeflenmektedir.





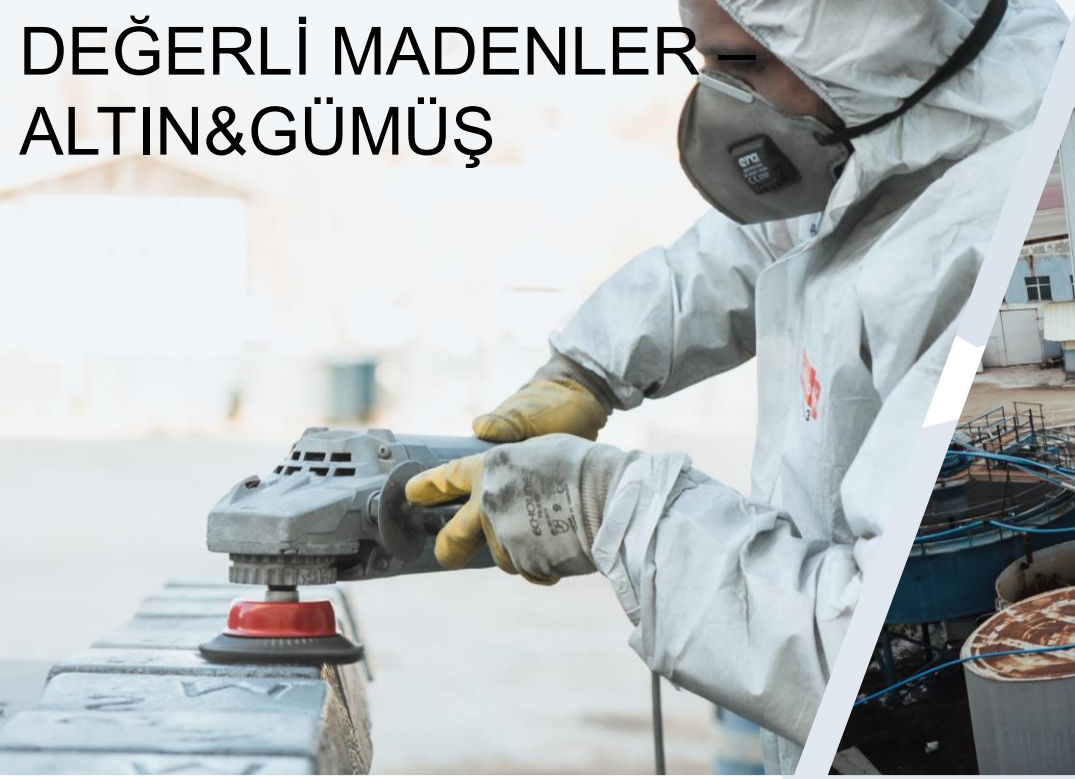
ŞANLIURFA GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ

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>Çıkarılan</i>	167.486	5,6

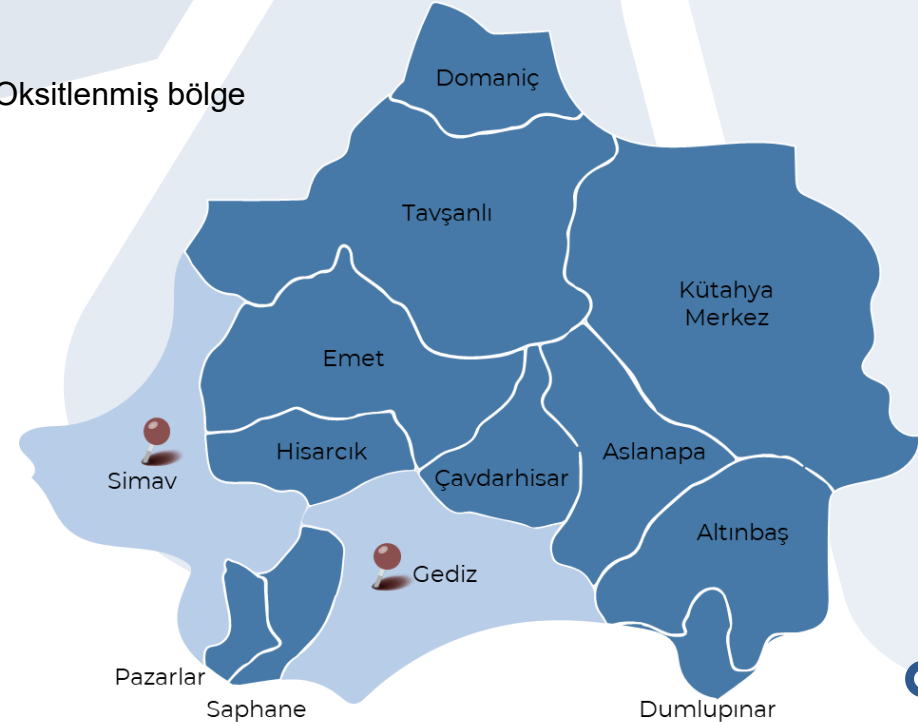
Toplam Altın Kaynakları 348.150 10,8

Gümüş Kaynak Özeti

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

Toplam Gümüş Kaynakları 2.832.036 87,8

- 348k Onz /10.8 ton Altın Kaynağı
- 2.8 Million Onz/ 87,8 ton Gümüş Kaynağı
- Açık İşletme Madenciliği ve Açık Ocak
- Oksitlenmiş bölge



ANTİMUAN & ANTİMUAN METAL MADENCİLİĞİ



ANTİMUAN & ANTİMUAN METAL MADENCİLİĞİ

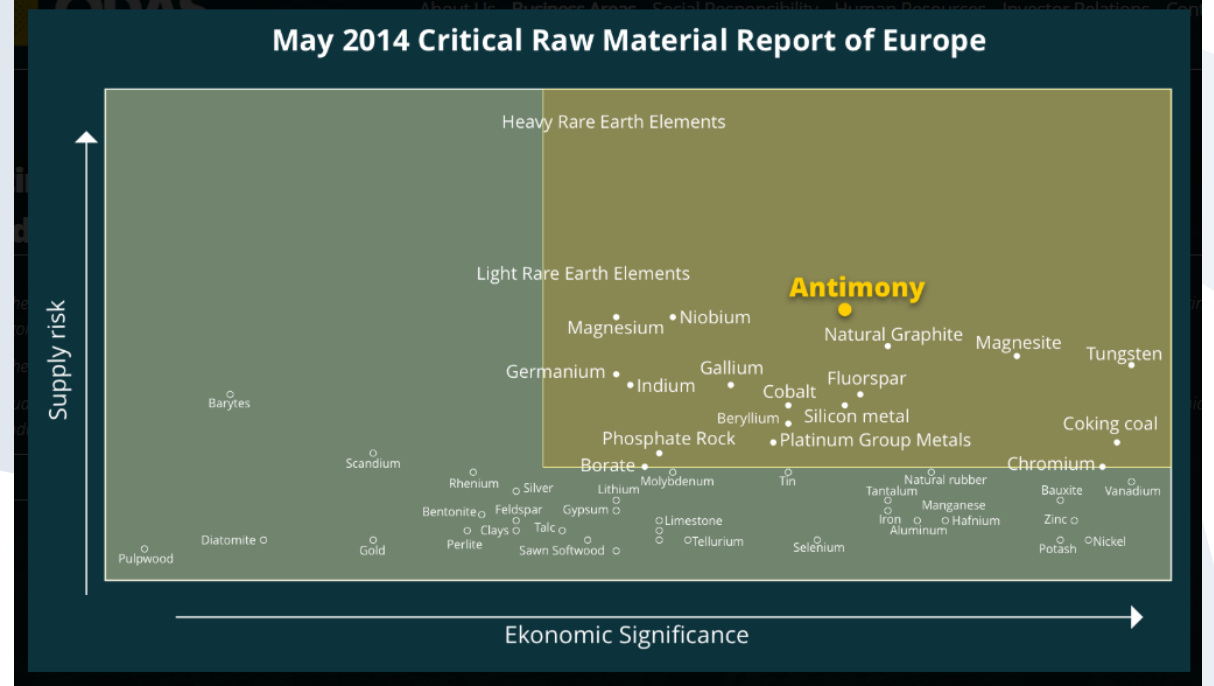
Antimuan, ekonomik önemi ve arz riski ile karakterize bir 'Stratejik Metal' olarak kabul edilmektedir.

Kullanım Alanları:

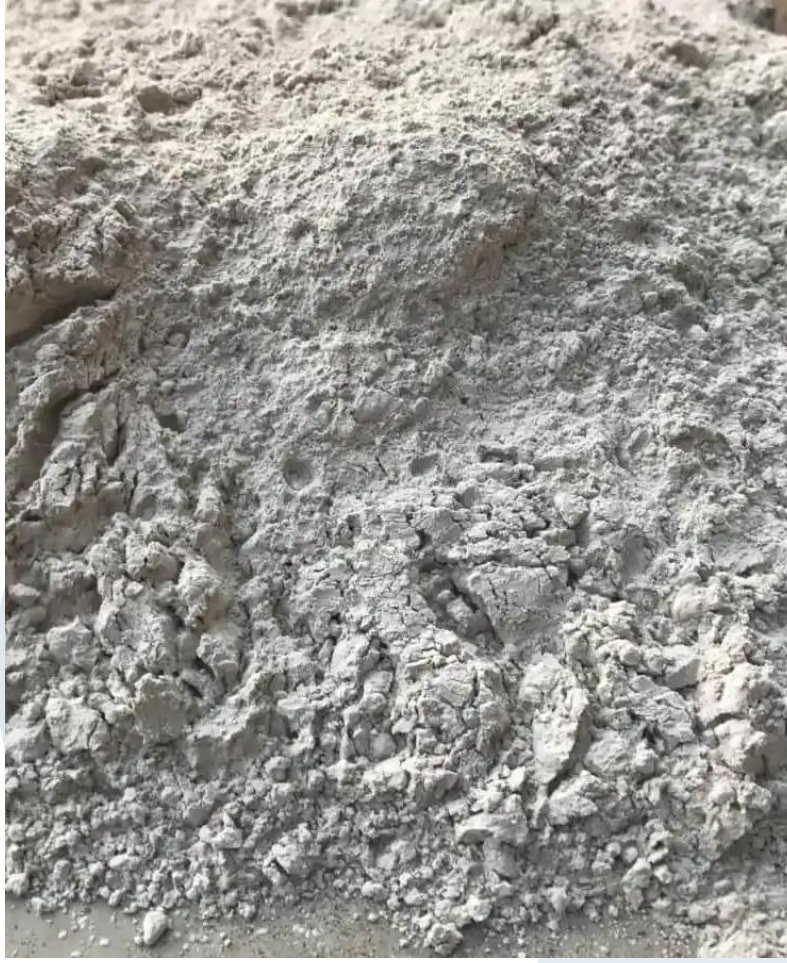
- Kurşunun dayanıklılığını artırmak için kurşunla alaşımlanır.
- Pillerde, düşük sürtünmeli metallere, kablo kılıflarında kullanılmaktadır.

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

Odaş,

- Gelir çeşitliliğini artırmak
- Faaliyet alanlarını çeşitlendirmek

amacıyla Turizm alanında yatırım fırsatlarını değerlendirmeye karar vermiştir



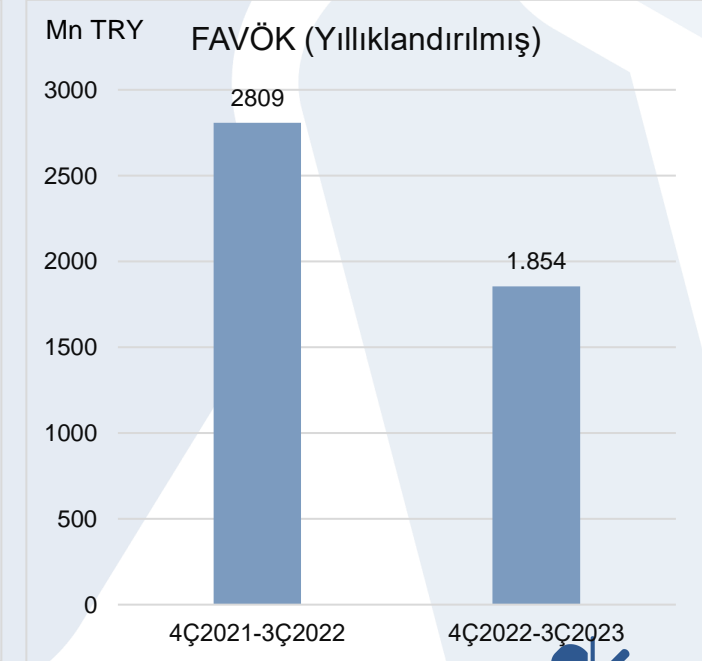
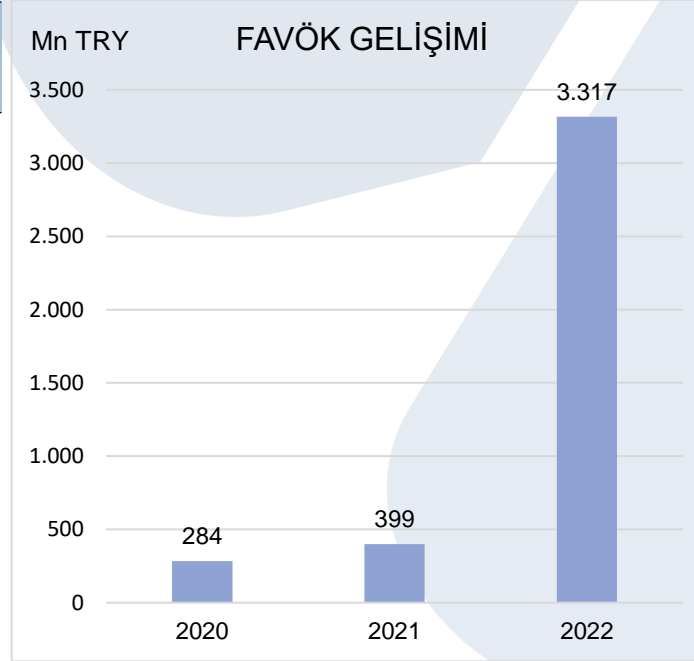
Finansal Öne Çıkanlar

KONSOLİDE FİNANSAL ÖZET – Gelir Tablosu

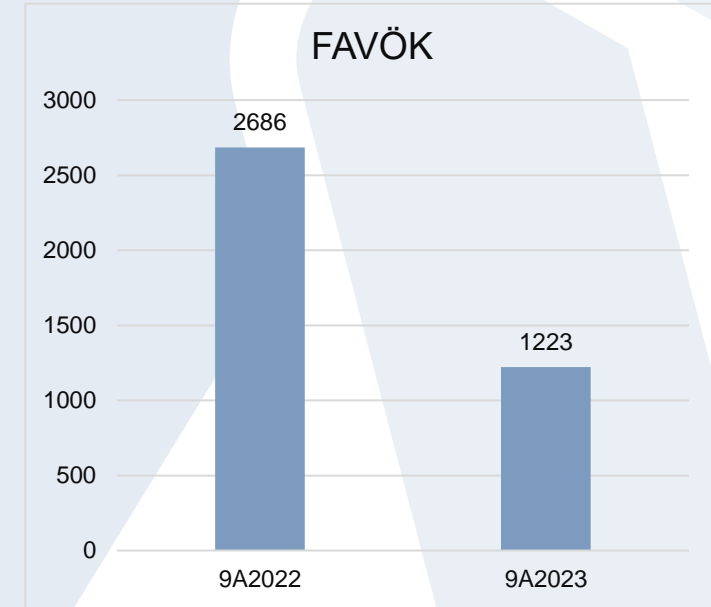
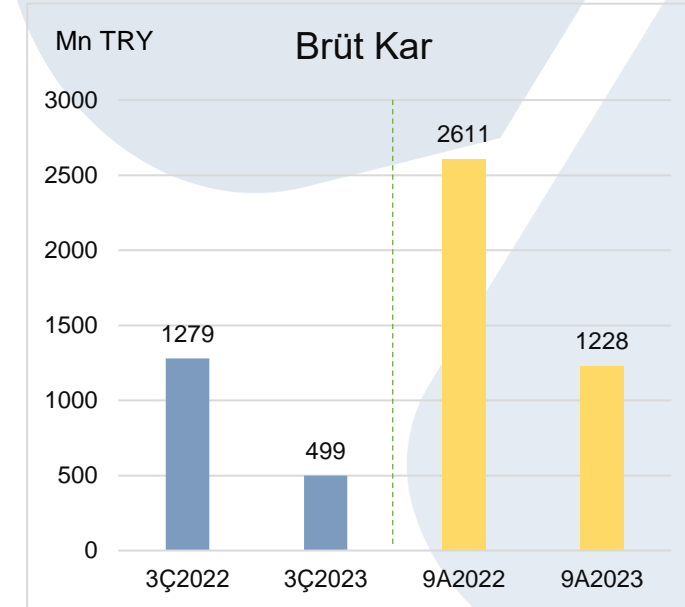
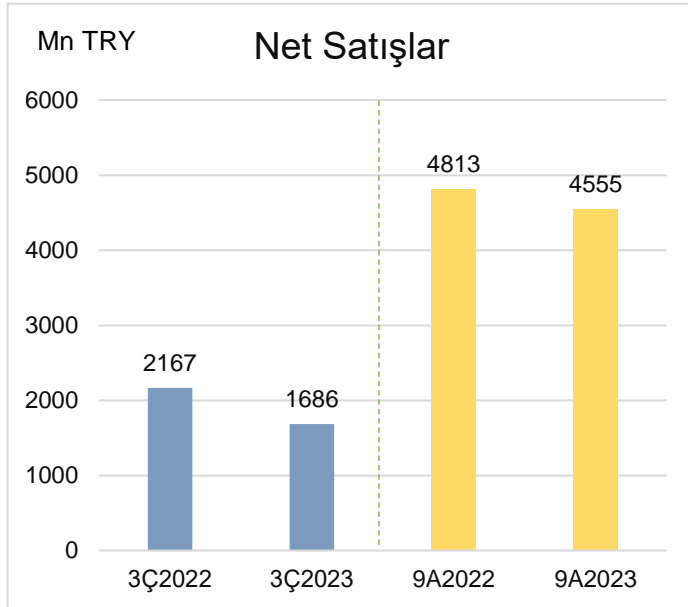
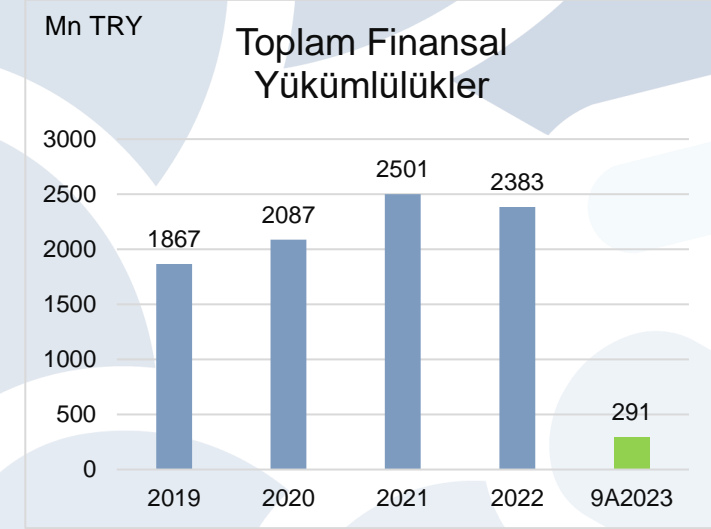
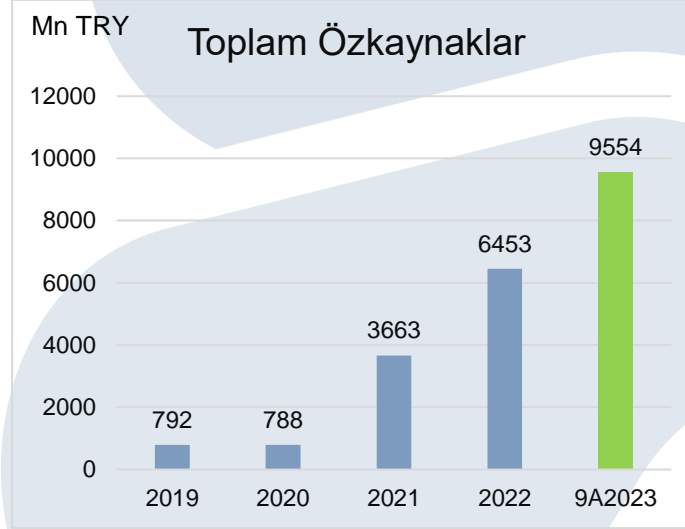
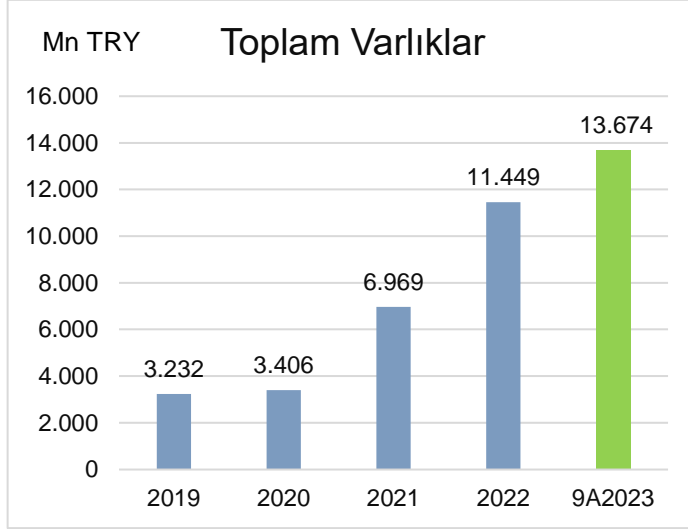
(TRY Mn)	3Ç2023	3Ç2022	Y/Y Δ	9A2023	9A2022	Y/Y Δ	2022 YE	2021YE	Y/Y Δ
Net Satışlar	1.686	2.167	-22%	4.555	4.813	-5%	7.640	1.446	428%
Brüt Kar	499	1.279	-61%	1.228	2.611	-53%	3.207	382	739%
Brüt Kar Marjı (%)	30%	59%	-0.29 pp	27%	54%	-0.27pp	42%	26%	0.16 pp
Esas Faaliyet Karı	634	1.245	-49%	1.252	2.528	-50%	3.066	286	972%
FAVÖK	472	1.311	-64%	1.223	2.686	-54%	3.317	398	733%
FAVÖK Marjı	28%	60%	-0.32 pp	27%	56%	-0.29 pp	43%	28%	0.16 pp
Ana Ortaklık Net Dönem Karı	3.937	1.272	210%	4.616	2.185	111%	2.351	39	5928%

Özet Bilanço

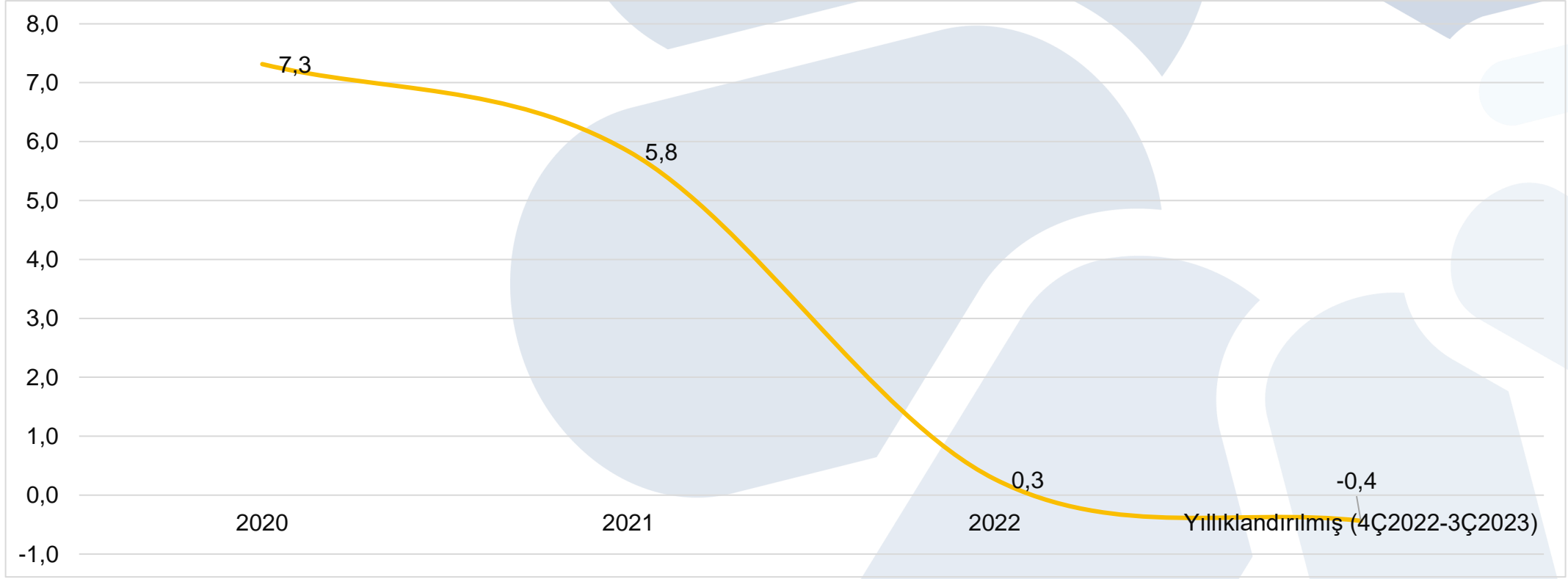
(TRY Mn)	9A2023	2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.105	1.476
Toplam Varlıklar	13.674	11.449
Toplam Finansal Yükümlülükler	291	2.383
Net Finansal Borç	-808	907
Toplam Özkaynaklar	9.554	6.453



KONSOLİDE FİNANSAL ÖZET



KONSOLİDE NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK(X)



	2020	2021	2022	Yıllıklandırılmış (4Ç2022-3Ç2023)
FAVÖK (Mn TRY)	284	399	3.317	1.854
NET FİNANSAL BORÇ (Mn TRY)	2.079	2.328	907	-808
NET FİNANSAL BORÇ /FAVÖK (x)	7,3	5,8	0,3	-0,4

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

ODAŞ KONSOLİDE BİLANÇO

Dönen Varlıklar (TRL Milyon)	9A2023	2022	2021	2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	1105	1476	173	15
Ticari Alacaklar	2002	536	236	180
Toplam Dönen Varlıklar	5041	4231	1113	516
Duran Varlıklar	9A2023	2022	2021	2020
Maddi Duran Varlıklar	7181	6435	5.565	2.521
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	113	91	83	81
Ertelenmiş Vergi	1097	501	97	171
Toplam Duran Varlıklar	8.634	7.218	5.855	2.890
Toplam Varlıklar	13.674	11.449	6.969	3.406
Kaynaklar (TRL Milyon)	9A2023	2022	2021	2020
Kısa Vadeli Borçlanmalar	50	15	84	101
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	119	364	625	420
Diğer Finansal Yükümlülükler	8	5	4	78
Ticari Borçlar	1183	688	299	299
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.583	2.953	1.297	1.103
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	110	1995	1.782	1.487
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	4	3	5	1
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	538	2.043	1.787	1.514
Özkaynaklar	9A2023	2022	2021	2020
Ödenmiş Sermaye	1.400	1.400	1.400	600
Geçmiş Dönem Karları/Zararları	85	493	514	327
Net Dönem Karı	4.616	2.351	39	247
Azınlık Payları	1.879	514		
Toplam Özkaynaklar	9.554	6.453	3.665	788
Toplam Kaynaklar	13.674	11.449	6.969	3.406

ODAŞ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

TRL Milyon	9A2023	9A2022	3Ç2023	3Ç2022	2022	2021	2020
Net Satışlar	4555	4813	1686	2167	7641	1.446	975
Satışların Maliyeti	-3327	-2202	-1187	-887	-4434	-1063	738
Brüt Kar/Zarar	1228	2611	499	1.279	3.207	382	237
Genel Yönetim Giderleri	-141	-68	-59	-20	-105	-42,2	29
Pazarlama Giderleri	-69	-10	-40	0	-10	-19	19
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	497	148	375	52	173	52	53
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-264	-152	-142	-66	-198	-119	59
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1252	2528	634	1.245	3.066	261	182
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3889	26	3495	26	30	0,4	0,4
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-1	-0,5	-	-	-46	0,2	-
Özkaynak Yönetimi	-	67	-	33	-	18	-
Finansman Gelirleri	960	439	762	121	628	369	189
Finansman Giderleri	-636	-666	-301	-164	-1061	-810	851
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	5458	2394	4.589	1.261	2.617	162	454
Ertelenmiş Vergi Geliri /Gideri	120	515	68	422	488,5	162	205
Dönem Karı /Zararı	5337	2657	4.456	1.495	2.860	2	249
Ana Ortaklık Payları	4616	2185	3937	1272	2596	39	247
FAVÖK	1223	2686	472	1.311	3.317	398	284

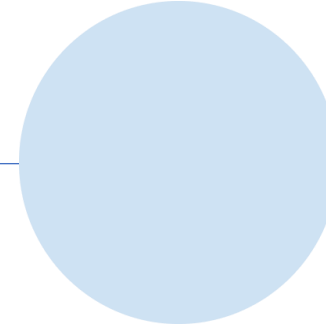
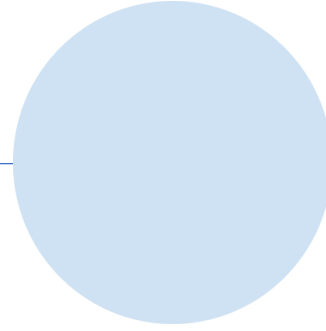
ÇEKİNCE BİLDİRİMİ

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.



Teşekkürler