



Yatırımcı Sunumu

HAZİRAN 2025

odas.com.tr





01 Bir Bakışta ODAŞ

02 Çan2 Termik Santrali

03 Özbekistan Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali

04 Şanlıurfa Güneş Enerjisi Santrali

05 Madencilik Faaliyetleri

06 Turizm / F&B Faaliyetleri

07 Alçı Taşı ve Uçucu Kül Faaliyetleri

08 Finansal Öne Çıkanlar



Bir Bakışta

ODAŞ

01

Bir Bakışta ODAŞ

Enerji Faaliyetleri

ODAŞ, mukayeseli üstünlüğe sahip çeşitlendirilmiş portföyü ile enerji sektöründe yüksek iç verim oranına sahip yatırımları hayata geçirmiştir.

Mevcut durumda, enerji santrallerine yönelik proje finansmanı çerçevesinde bankalara olan tüm yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirerek bu kapsamdaki borçlarının tamamını geri ödeyerek kapatmıştır.

ODAŞ'ın ana iş kollarının başında elektrik üretimi yer almaktadır.

ODAŞ Enerji Santralleri

- ▶ **Çanakkale'de 340 MW Yerli Kömüre Dayalı Termik Santral**
- ▶ **Özbekistan'da 174 MW Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali**
- ▶ **Şanlıurfa'da 0,25 MW Güneş Enerji Santrali**



Çan2 Termik Santrali



Özbekistan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali



Şanlıurfa GES

Madencilik Faaliyetleri

ODAŞ, nadir bulunan ve kritik metaller arasında gösterilen Antimuan madeni üretim ve satışı aktivitelerini sürdürmektedir.

Antimuan; yanma geciktiriciler, yenilenebilir enerji, ileri teknoloji ve savunma uygulamaları gibi kritik alanlarda kullanılmakta olup, ömrü ilk tükenecek metaller arasında yer almaktadır.

ODAŞ ayrıca Kütahya bölgesinde Altın ve Gümüş ruhsatlarına sahiptir.

- ▶ **Antimuan**
- ▶ **Altın**
- ▶ **Gümüş**



Madencilik Faaliyetleri

Turizm ve F&B Faaliyetleri



ODAŞ, Göcek bölgesinin ayrıcalıklı konumuna sahip Günlüklü Koyu'nda 59 odalı üst segment tesis ve bu kapsamda yer alan F&B alanındaki restoran ve işletmeler ile tam kapasiteyle Haziran 2025 tarihi itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.

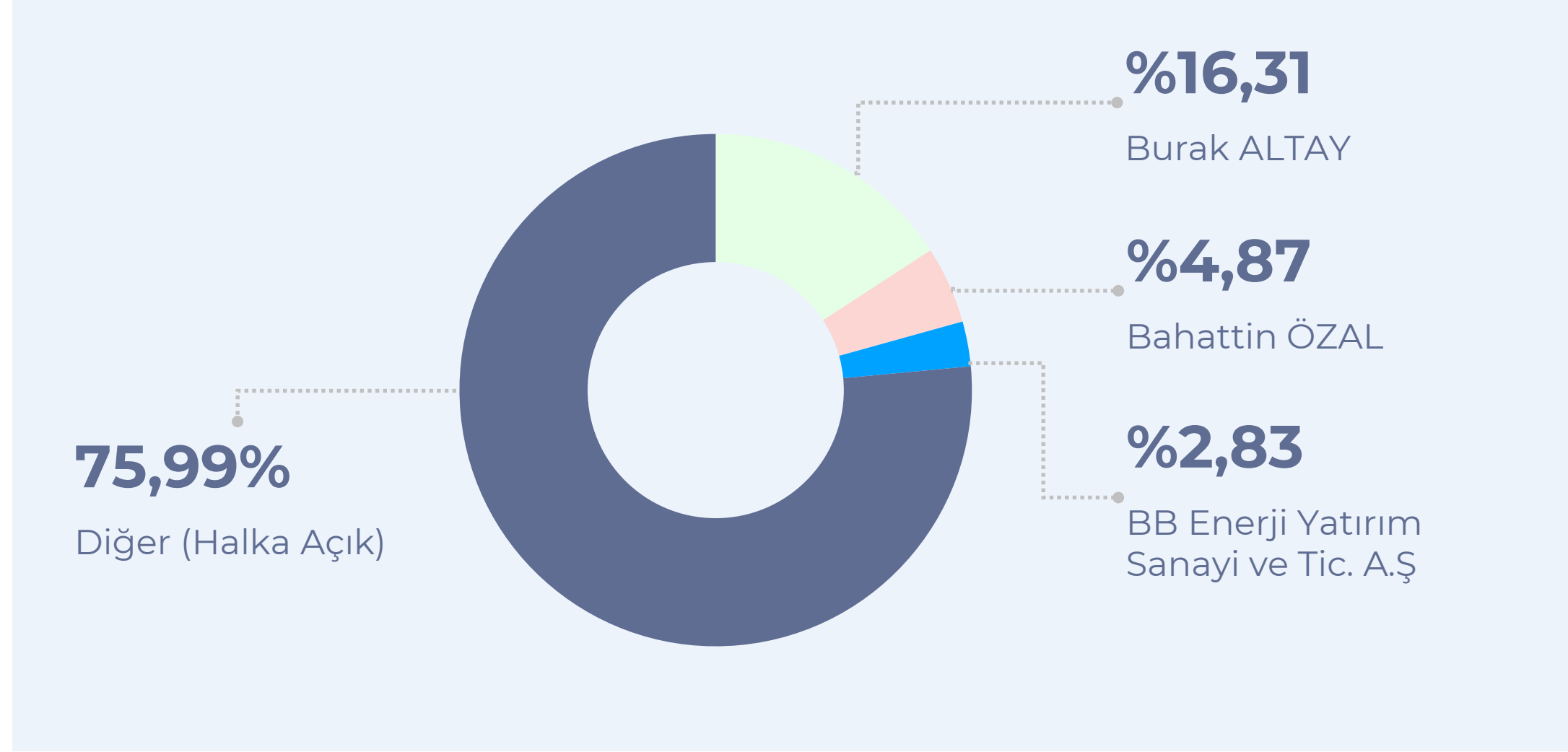
Petrol Çıkarma Hizmeti Faaliyeti

Venezuela'da petrol çıkarma hizmeti alanında faaliyette bulunmak amacıyla Grubumuz, 25 yıllık teknik piyasa bilgisi ve tecrübesine sahip Denarius Pumping Services LLC şirketine ortak olmuştur. Bu alandaki faaliyetlerine 2024 yılında başlamıştır.

Alçı Taşı & Uçucu Kül Üretimi

ODAŞ, gerçekleştirdiği yatırımlarla sentetik alçı taşı ve uçucu kül üretimi yaparak, bu ürünleri ihraç etmekte; aynı zamanda özellikle çimento sektöründe iç piyasaya doğrudan satışlarını gerçekleştirmektedir.

Ortaklık Yapısı



Adı Soyadı / Ünvanı	Pay Adedi	%
BURAK ALTAY	228.397.487	%16,31
BB ENERJİ YATIRIM SANAYİ VE TİC A.Ş. (Şirketin tamamı Burak Altay'a aittir.)	39.619.143	%2,83
BAHATTİN ÖZAL	68.199.226	%4,87
DİĞER	1.063.784.142	%75,99
TOPLAM	1.400.000.000	%100

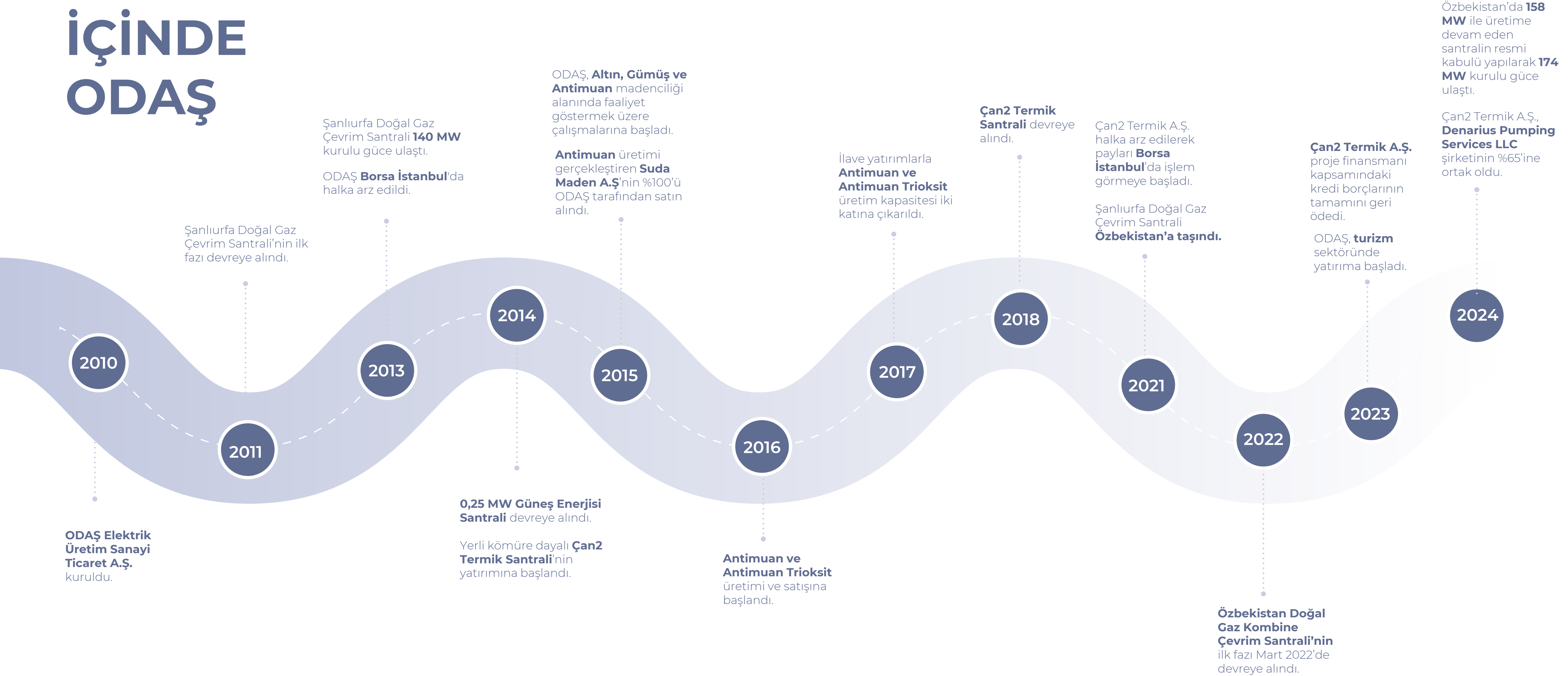
BORSA İSTANBUL (BIST) KODU	ODAS
BLOOMBERG KODU	ODAS.TI
TOPLAM HİSSE SAYISI	1.400.000.000
DAHİL OLDUĞU ENDEKSLER	BIST 100 – BIST YILDIZ – BIST ELEKTRİK- BIST KURUMSAL YÖNETİM

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler

Bağlı Ortaklıklar	Toplam Sermayesi	ODAŞ'ın Sermaye İçindeki Payı	ODAŞ'ın Sermaye İçindeki Oranı(%)
Çan2 Termik A.Ş.	7.000.000.000 TRY	2.799.982.397 TRY	%40
Voytron Elektrik Perakende Satış A.Ş.	25.000.000 TRY	25.000.000 TRY	%100
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	12.600.000 TRY	12.600.000 TRY	%100*
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	615.000 TRY	307.500 TRY	%50
Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.312.000 TRY	3.881.662 TRY	%90,02
Suda Maden A.Ş.	44.900.000 TRY	44.900.000 TRY	%100
Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.000 TRY	48.000 TRY	%96
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.	600.000.000 TRY	600.000.000 TRY	%100
TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş.	250.000 TRY	250.000 TRY	%100
YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	10.000 TRY	5.200 TRY	%52
Odaş Enerji CA LLC	450.000.000 UZS	225.000.000 UZS	%50*
Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat A.Ş.	20.000.000 TRY	15.000.000 TRY	%75*
Çan-2 Trakya Kömür Maden A.Ş.	550.000 TRY	220.000 TRY	%40*
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	6.000.000 TRY	2.400.000 TRY	%40*
Onur Mining Maden Üretim A.Ş.	1.500.000 TRY	1.500.000 TRY	%100
Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Tic. A.Ş.	1.000.000 TRY	750.000 TRY	%75*
Denarius Pumping Services de Venezuela CA	200.000 VEF	52.000 VEF	%26*
Denarius Pumping Services LLC	10.000 USD	2.600 USD	%26*
Minerosol Group, CA	389.000 VEF	293.695 VEF	%75,5
Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret A.Ş.	40.000.000 TRY	20.000.000 TRY	%50*
Nos Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	400.000 TRY	400.000 TRY	%100*

*Dolaylı Bağlı Ortaklık

YILLAR İÇİNDE ODAŞ



ÇAN2

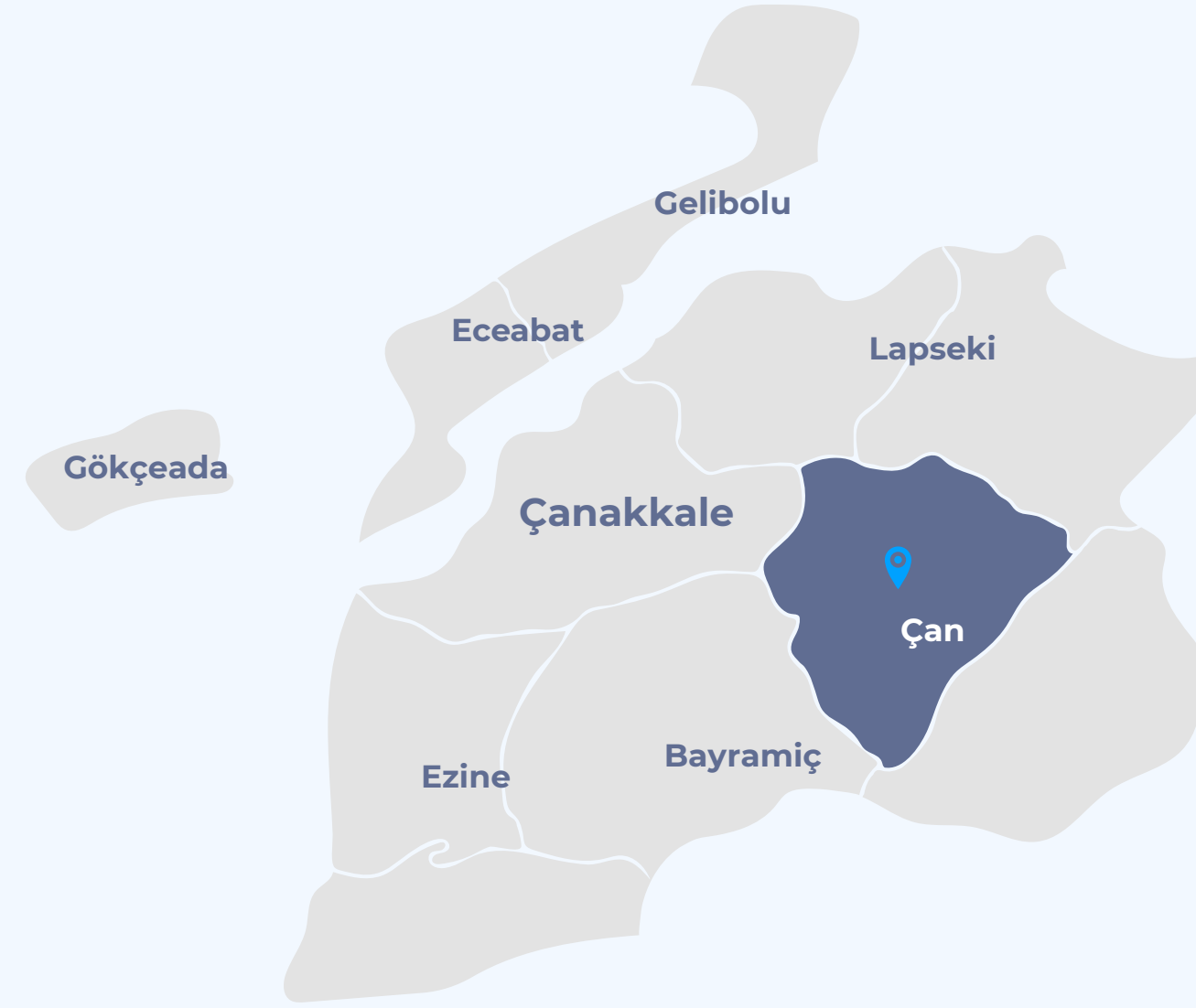
Termik Santrali



02

ÇAN2 Termik A.Ş.

Yerli kömüre dayalı **340 MW** kurulu güce sahip Çan2 Termik Santrali, Çanakkale'nin Çan ilçesinde elektrik üretim faaliyetlerini sürdürmektedir.



Öne Çıkanlar

- Ağustos 2018'de devreye giren ve ODAŞ Grubu'nun elektrik üretim portföyünde toplam kurulu gücün %65' ini oluşturan Çan2 Termik Santrali, yerli kaynak kullanarak elektrik üretmektedir.
- 2021 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.
- Batı Avrupa teknolojisine sahip Baca Gazı ve Emisyon Filtreleme Sistemine sahiptir.
- Avrupa'da şimdiye kadar yapılmış en büyük termik santral relokasyon projesidir.
- Proje finansmanı kapsamında bankalara olan kredi borçlarının tamamını geri ödemiştir.

Gelecek Dönem Yatırım Planlamaları

- Çan2 Termik A.Ş., bünyesindeki termik baz yük enerji üretim kapasitesini yenilenebilir enerji ağırlıklı bir yapıya dönüştürmek amacıyla, başta güneş enerjisi olmak üzere yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik planlamalar yapmaktadır.

Venezuela'daki Faaliyetler



- Çan2 Termik A.Ş., Venezuela'da petrol çıkarma hizmeti alanında faaliyet göstermek amacıyla, 25 yıllık teknik bilgi ve piyasa tecrübesine sahip Denarius Pumping Services LLC şirketiyle ortaklık kurmuştur. Bu ortaklıkta ODAŞ'ın sermaye payı %26'dır.

25 YILLIK
Sektör Bilgisi

52,2 Mn USD
Toplam Aktif Büyüklüğü
(Satın Alındığı Dönem İtibarıyla)

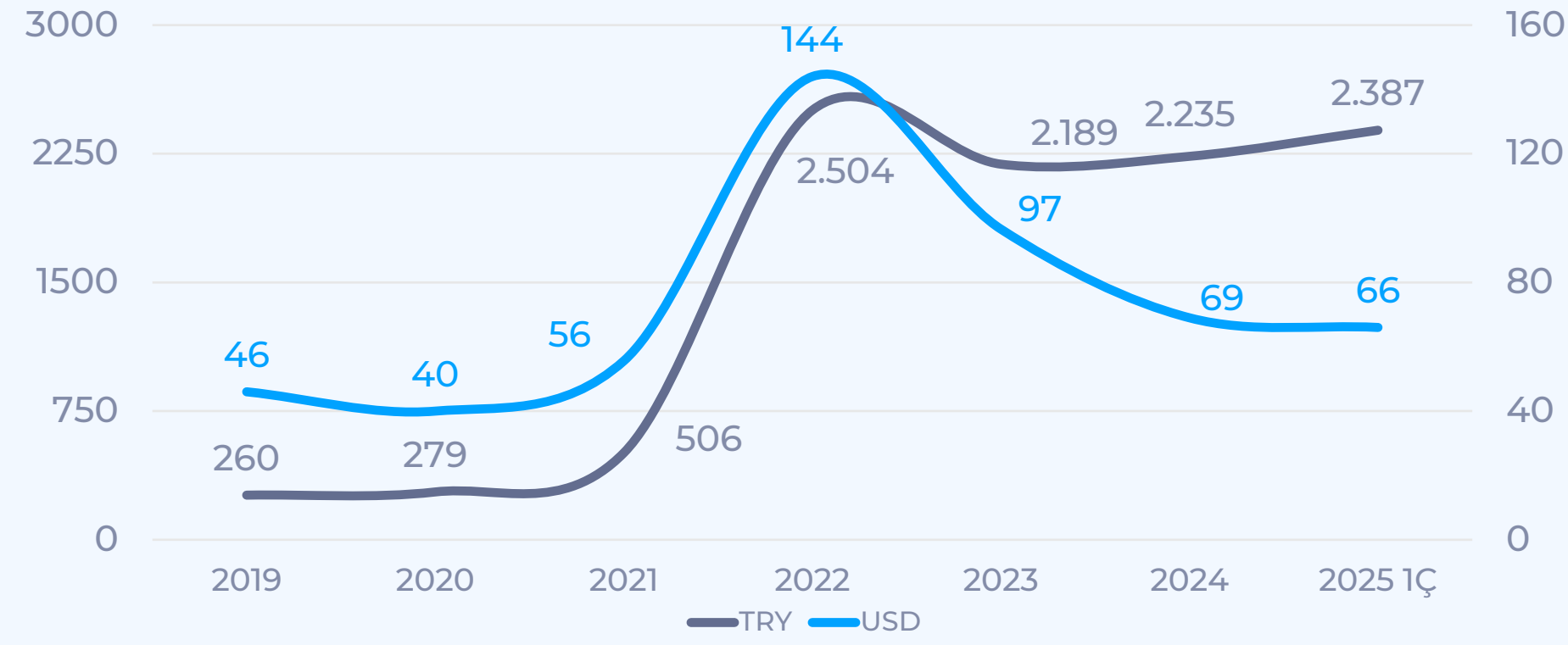
Venezuela



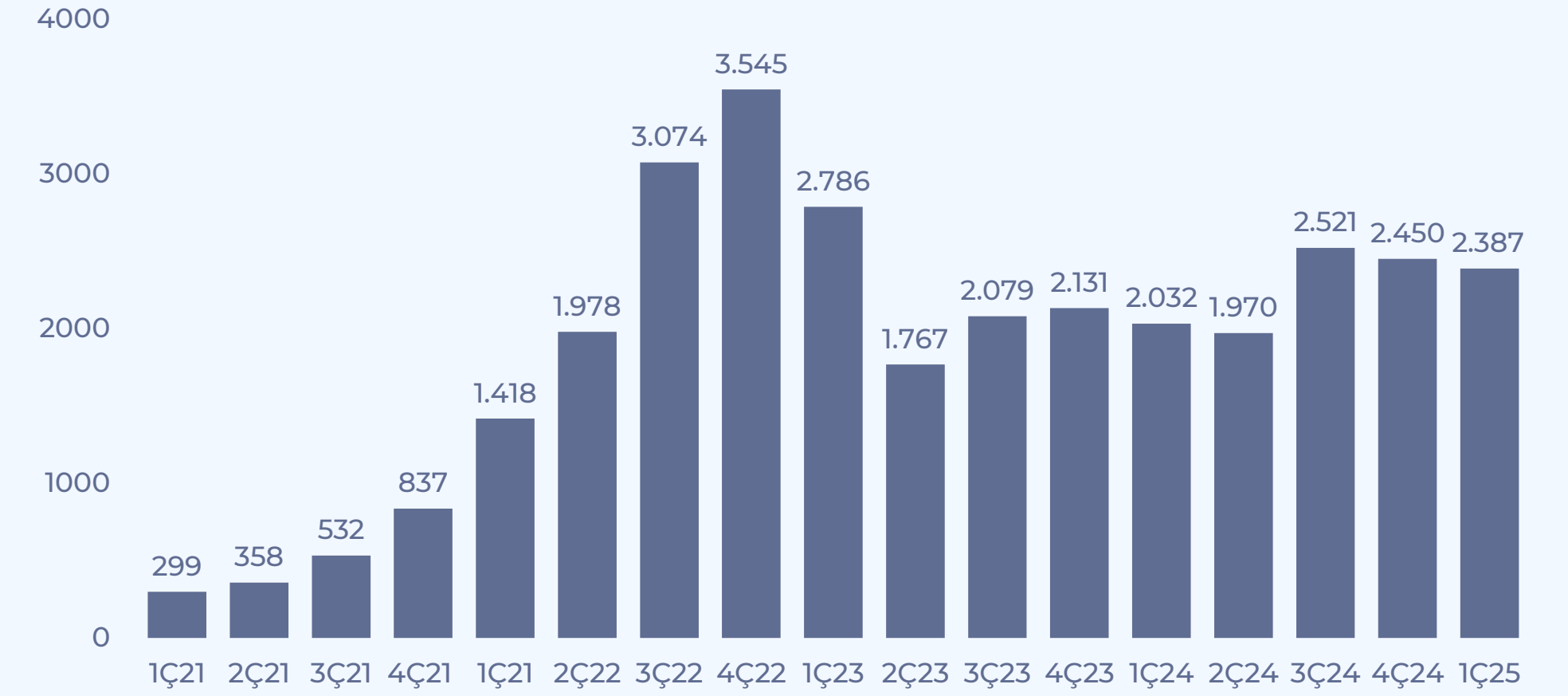
ÇAN2 Termik Santrali

Spot Enerji Fiyatları*

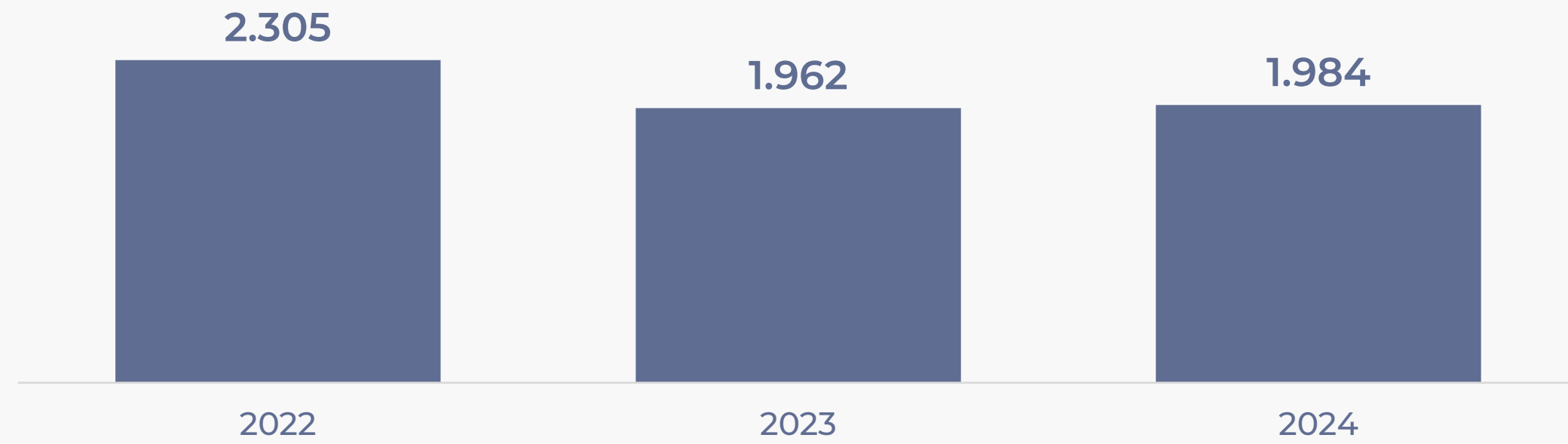
TRY ve USD Cinsinden Yıllık Ortalama Karşılaştırma



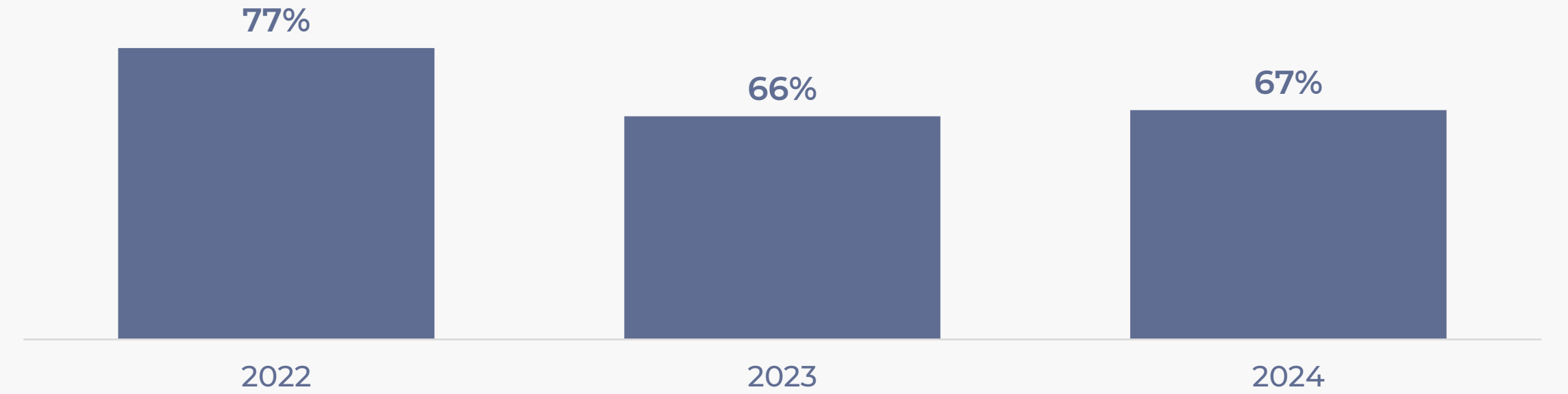
Türkiye Spot Enerji fiyatları (Çeyrekssel)*



Çan2 Termik Santrali Yıllık Enerji Üretimi (GWsa)**



Çan2 Termik Santrali Kapasite Kullanım Oranı***



* 31.03.2025 itibarıyla Kaynak: TEİAŞ

** 2022 yılında planlı bakım çalışması yapılmamıştır.

*** Kapasite kullanım oranı, santralin yıl boyunca 24 saat kesintisiz tam kapasiteyle çalışması durumunda üretebileceği azami elektrik enerjisine göre hesaplanmıştır.



ÖZBEKİSTAN DOĞAL GAZ KOMBİNE ÇEVİRİM SANTRALİ

03

Özbekistan Doğal Gaz Çevrim Santrali

174
MW

ODAŞ'ın ikinci büyük enerji varlığı, 174MW kurulu güce sahip Özbekistan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'dir. Şanlıurfa'da halihazırda 140MW güce sahip olan santral reloke edilerek Özbekistan'a taşınmış ve yapılan ilave yatırım ile birlikte kurulu güç 174 MW'a ulaşmıştır.

873
GWsa

Santral, 2024 yılında 873 GWsa elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.



Garantili Elektrik Satışı

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

Sigorta Teminatı: Politik Risk Sigortası



Güncel Kapasite

0,25
MW

ŞANLIURFA GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ



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



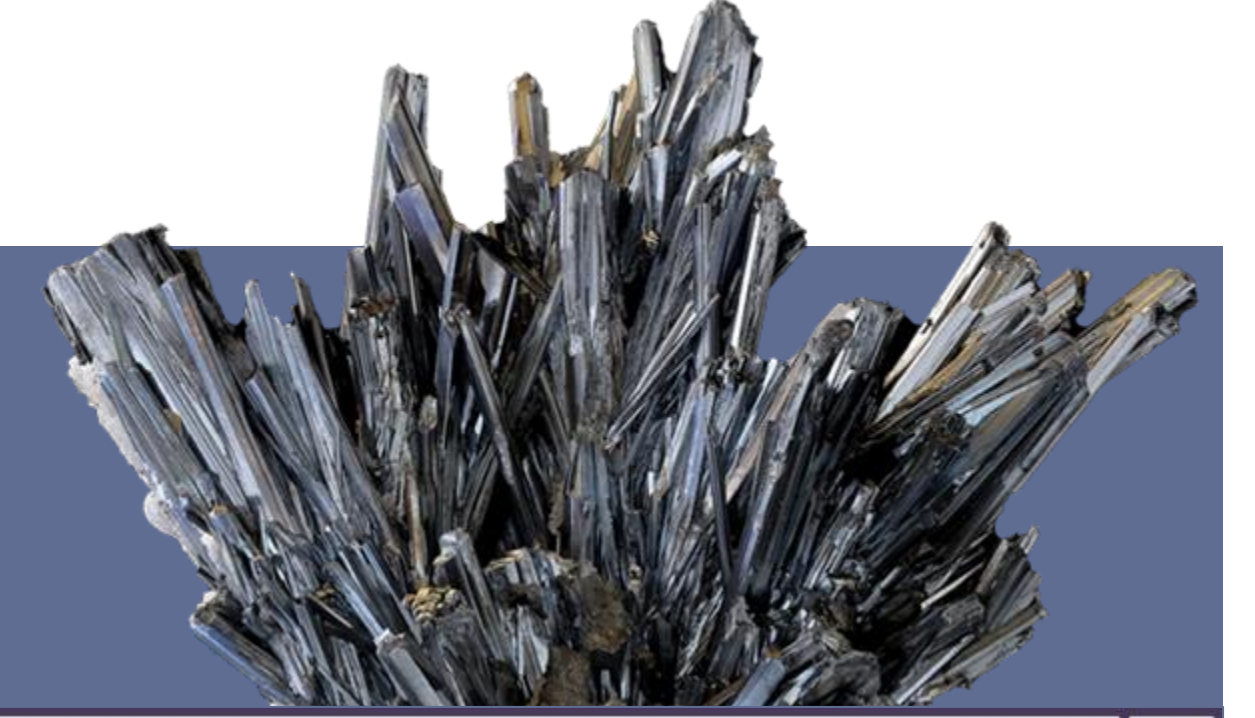


05

**MADENCİLİK
FAALİYETLERİ**

Antimuan & Antimuan Madenciliği

Antimuan, ekonomik önemi ve arz riski ile karakterize bir **'Stratejik Metal'** olarak kabul edilmekte olup, Avrupa Birliği, ABD ve Çin'in **Stratejik ve Kritik Madenler** gruplarında listelenmektedir.



Yanma Geciktiriciler

Antimuan, tekstil, plastik ve elektronik cihazların yangına dayanıklılığını artıran alev geciktirici formülasyonlarda kritik öneme sahiptir.

Yüksek Teknolojili Stratejik Savunma

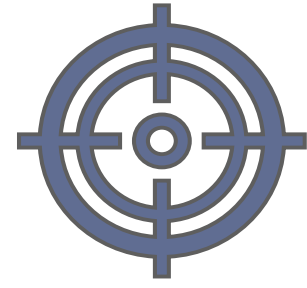
Antimuan, zırh delici mühimmat, kamuflaj sistemleri, lazerler gibi yüksek teknolojik savunma uygulamalarında stratejik bir bileşendir.

Yenilenebilir Enerji

Antimuan, güneş panelleri, nükleer santral kalkanları, rüzgar türbinleri ve enerji geçişi ile depolama çözümlerinde önemli bir rol oynamaktadır.

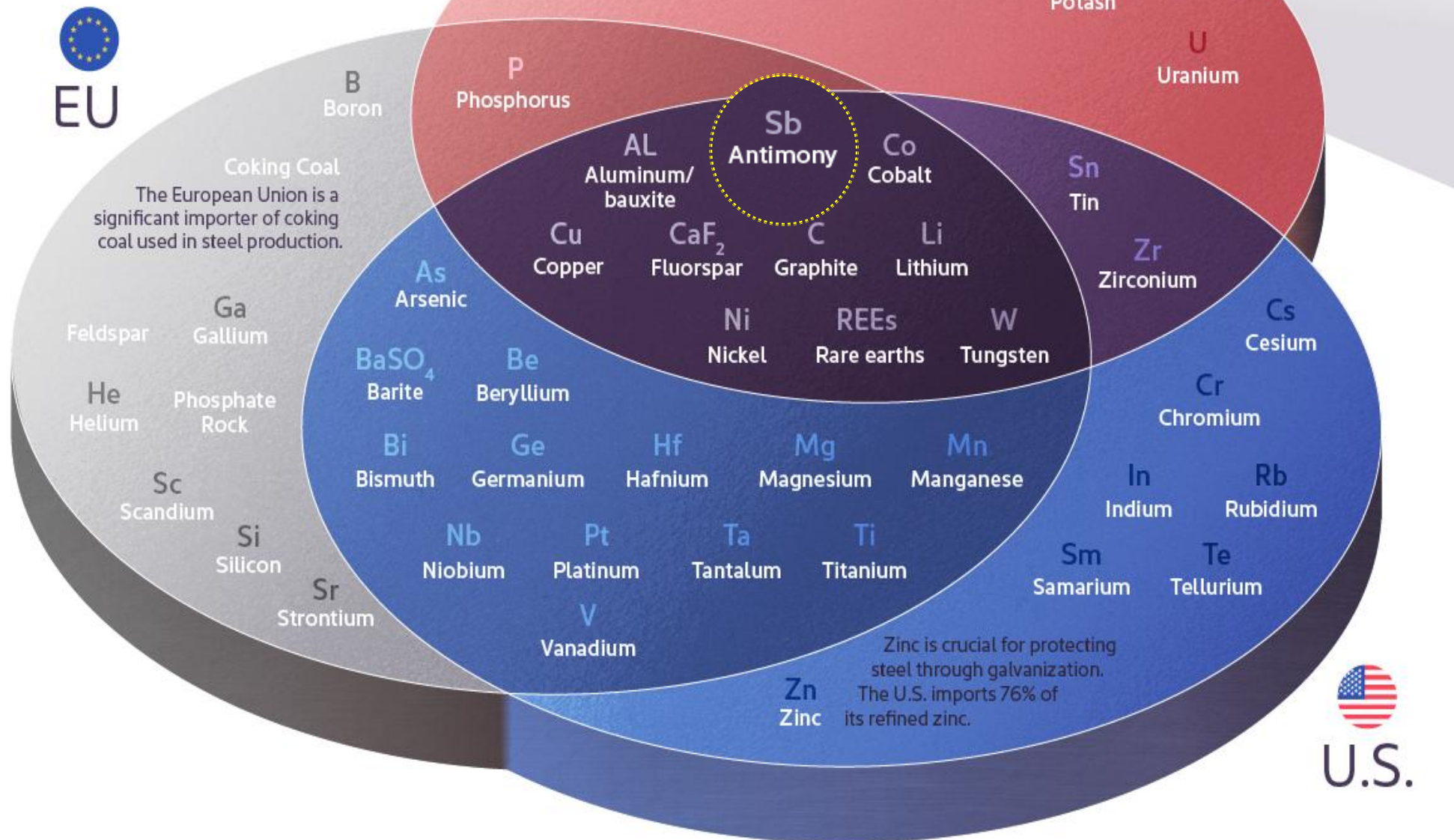
Teknoloji

Antimuan; kablolar, devre kartları, kızılötesi sensörler, alev geciktirici plastikler, babbitt rulmanlar ve gemilere yönelik özel teknolojilerde yaygın şekilde kullanılmaktadır.



The Critical Minerals to China, EU, and U.S. Security

Governments formulate lists of critical minerals according to their industrial requirements and strategic evaluations of supply risks.



Antimuan & Antimuan Madenciliği

ODAŞ, 2015 yılında yaptığı stratejik yatırım ile birlikte Antimuan üretimi ve satışı alanında global ölçekte önemli bir noktaya ulaşmıştır.



- ▶ ODAŞ, antimuan madenciliği faaliyetlerine Suda Maden A.Ş.'yi Ekim 2015'te 1 Mn USD karşılığında satın alarak başladı.
- ▶ Satın alındığında Suda Maden A.Ş.'nin bilançosunda 15 Mn USD özkaynak ve 1,5 Mn USD hazır değer bulunmaktaydı.
- ▶ Grup bünyesinde antimuan üretimine satın alımı takiben 2016 yılında başlandı.
- ▶ 1 Ocak 2024 ile Haziran 2025 arasındaki dönemde antimuan fiyatları 5 katına ulaşarak 60.000 ABD Doları seviyesine yükselmiştir.
- ▶ 2025 yılında antimuan faaliyetlerinden mevcut fiyat seviyeleri ve üretim projeksiyonları doğrultusunda yaklaşık 23 milyon ABD doları FAVÖK hedeflenmektedir.

FİYAT
TON (\$)



Değerli Madenler / Altın & Gümüş*

Grup, Kütahya ilçesi; Karaağaç, Cebrail ve Uğurluca'da Antimuan ve Altın ruhsatına sahiptir.

Altın Kaynak Özeti

Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
Belirtilen	180.664	5,2
Çıkarsanan	167.486	5,6
Toplam Altın Kaynakları	348.150	10,8

Gümüş Kaynak Özeti

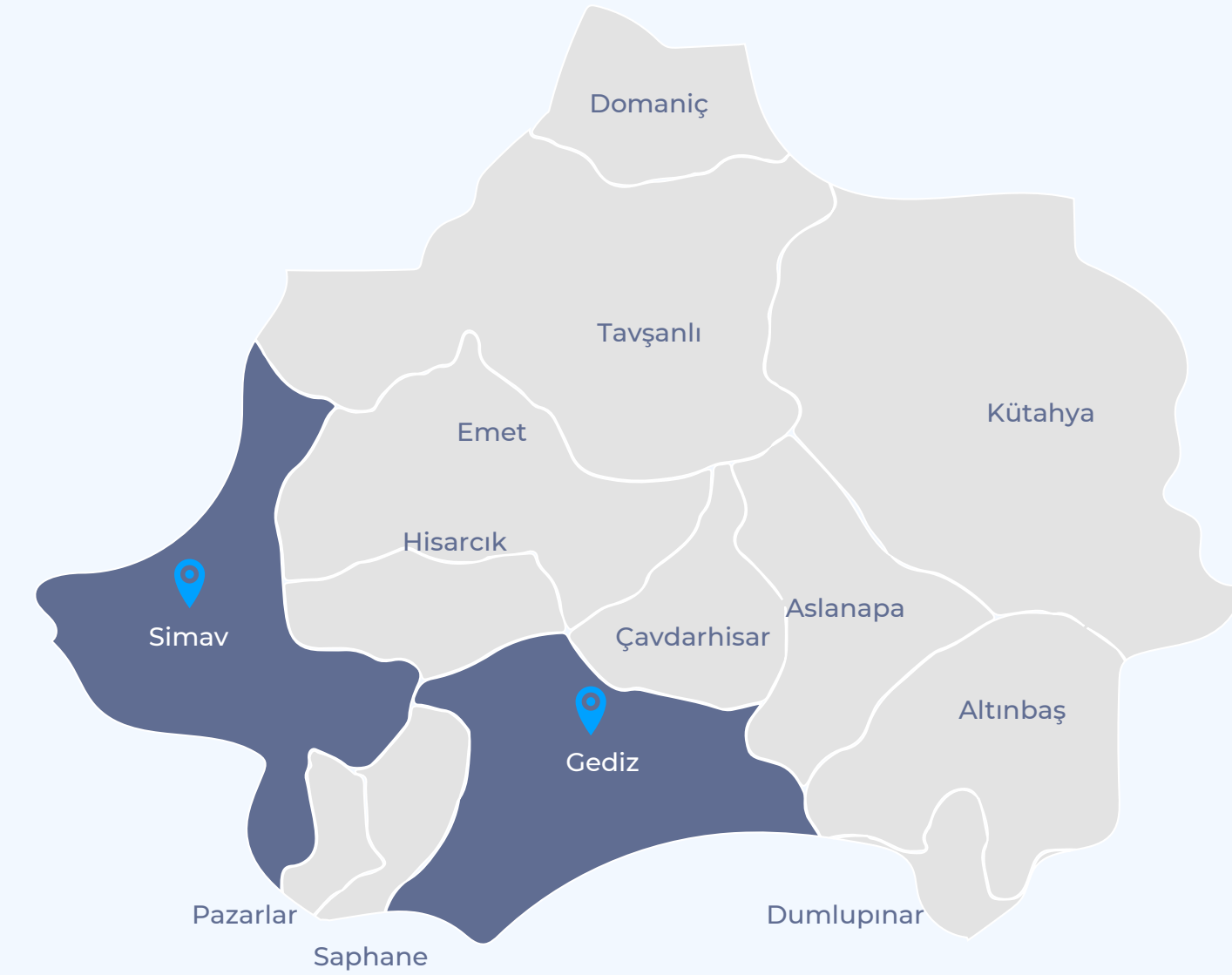
Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
Belirtilen	1.255.604	38,9
Çıkarsanan	1.576.432	48,9
Toplam Gümüş Kaynakları	2.832.036	87,8

348 Bin Ons

10.8 Ton
Altın Kaynağı

2.8 Milyon Ons

87,8 Ton
Gümüş Kaynağı



*ÇED süreçleri devam etmektedir.

Turizm / F&B Faaliyetleri

06

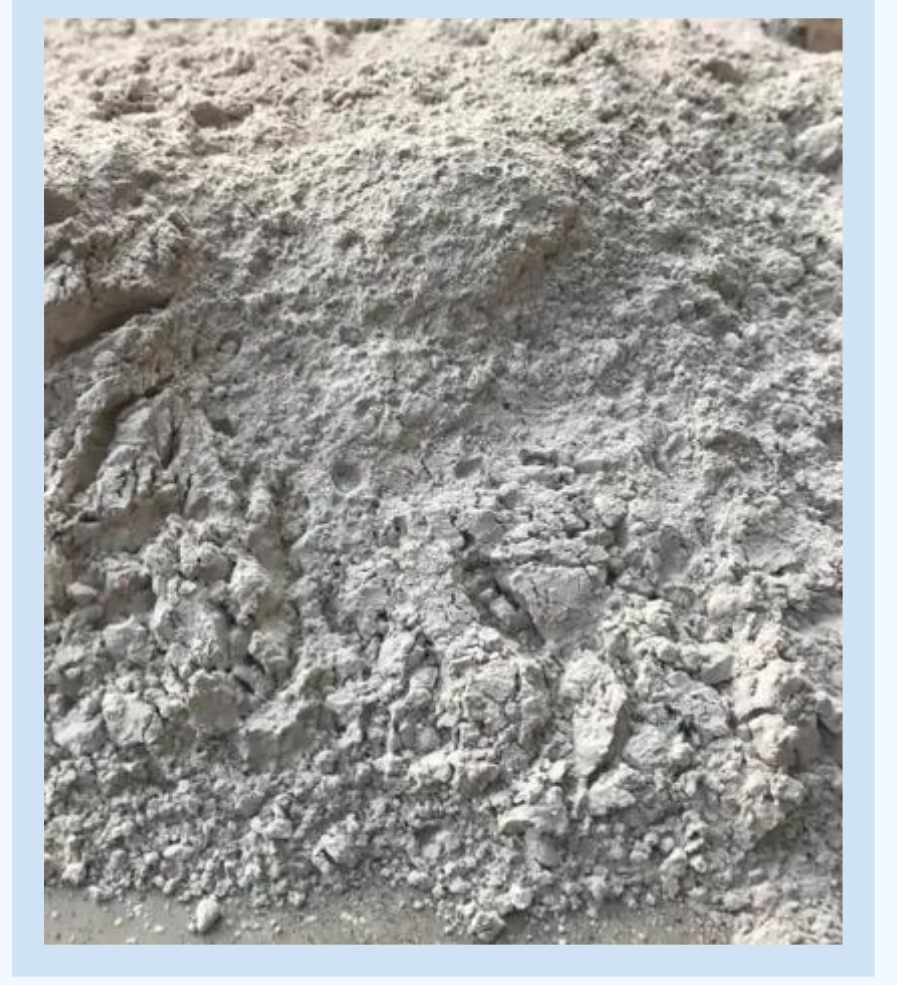
Turizm / F&B



ODAŞ, Göcek bölgesinin ayrıcalıklı konumuna sahip Günlüklü Koyu'nda 59 odalı üst segment tesis ve bu kapsamda yer alan F&B alanındaki restoran ve işletmeler ile tam kapasiteyle Haziran 2025 tarihi itibarıyla hizmet vermeye başlamıştır.



Alçı Taşı ve Uçucu Kül Faaliyetleri



07



Alçı & Uçucu Kül Üretimi



Sentetik Alçı Taşı

Sentetik alçı taşı, 'Kömüre Dayalı Enerji Santrali'nin elektrik üretimi esnasında kullanılan kireç taşlarından sağlanan bir yan üründür.

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



İhracat ve Ticaret Faaliyetleri

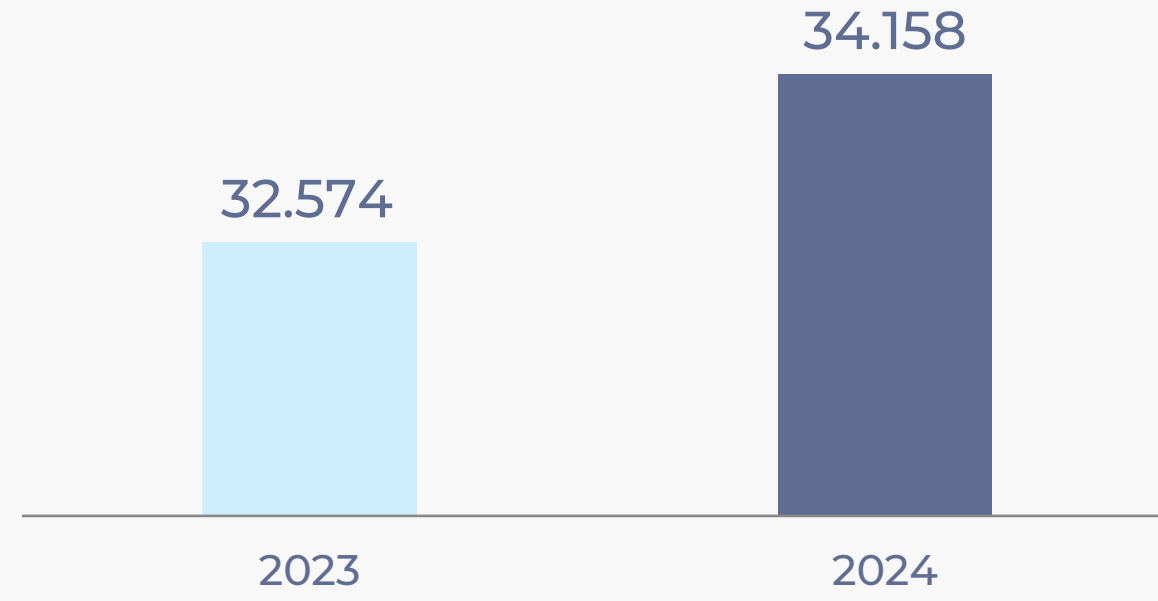
Grup, gerçekleştirdiği yatırımlarla sentetik alçı taşı ve uçucu kül üretimi yaparak, bu ürünleri ihraç etmekte; aynı zamanda özellikle çimento sektöründe iç piyasaya doğrudan satışlarını gerçekleştirmektedir.

Finansal Öne Çıkanlar

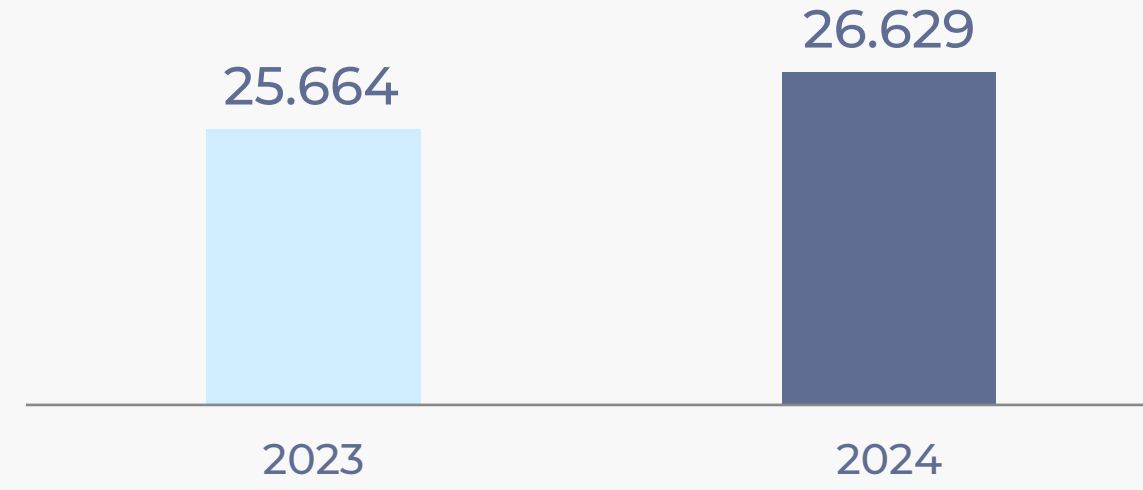
08

Konsolide Finansal Veriler (mn TRY)

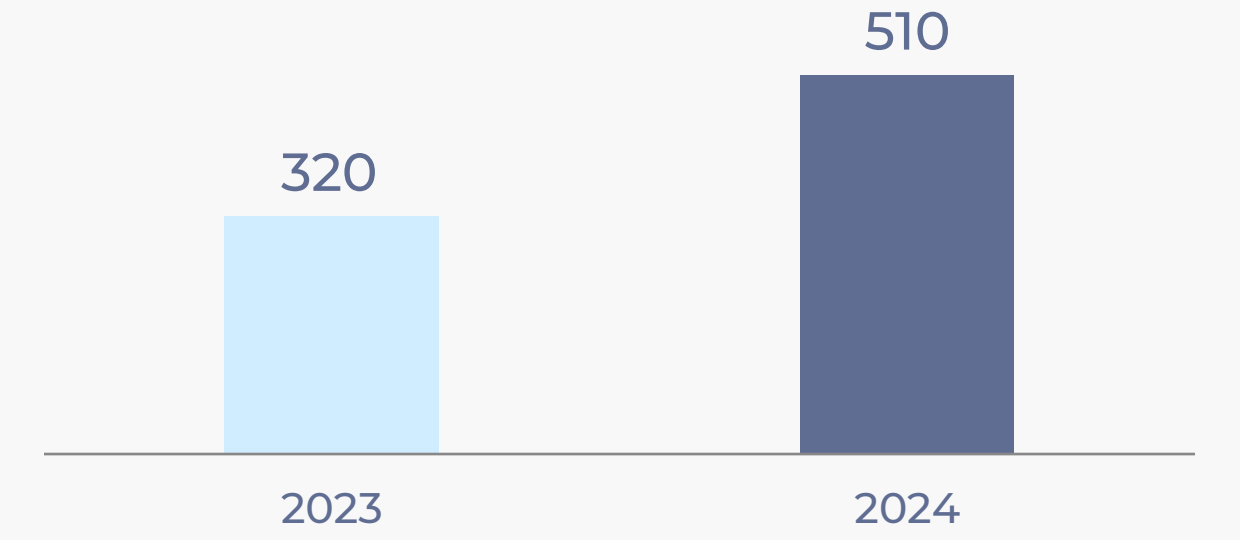
Toplam Varlıklar



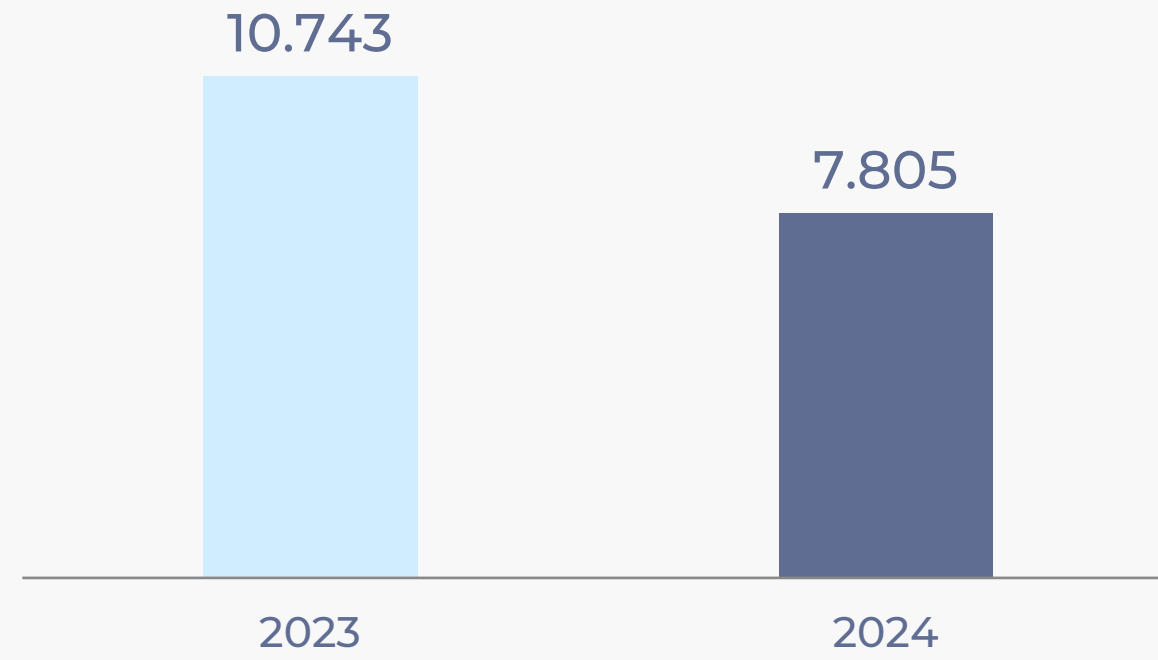
Toplam Özkaynaklar



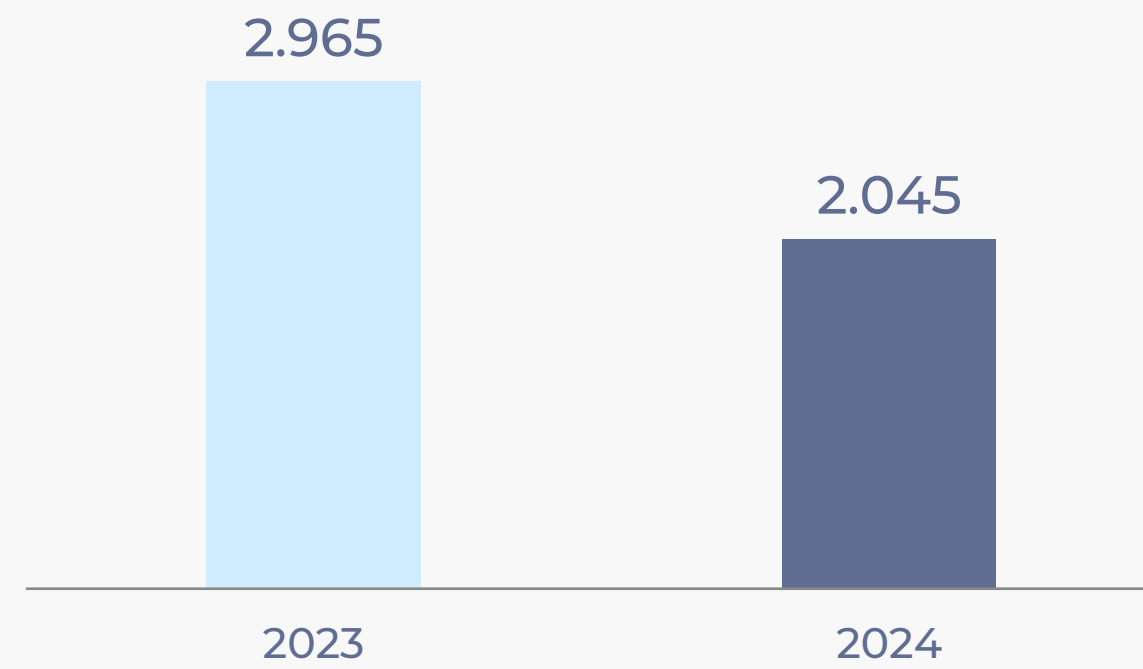
Toplam Finansal Yükümlülükler



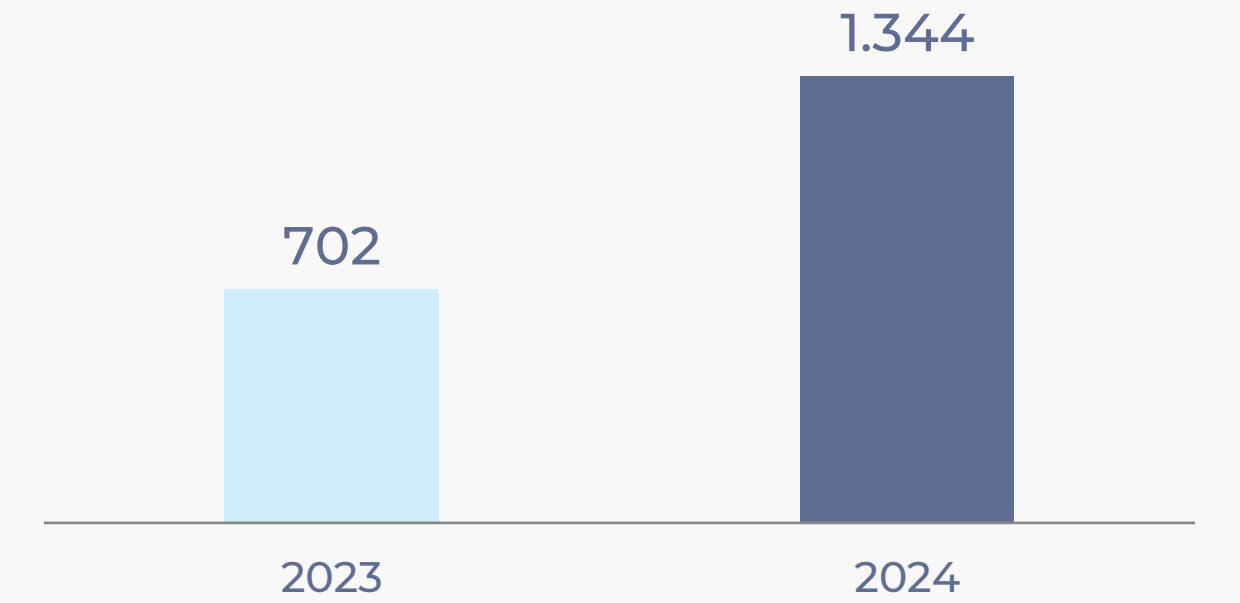
Net Satışlar



FAVÖK



Net Nakit Pozisyonu



Finansal Öne Çıkanlar

(Mn TRY)	2025 1Ç	2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.672	2.041
Toplam Varlıklar	39.021	37.595
Toplam Finansal Yükümlülükler	981	562
Net Nakit Pozisyonu (Nakit ve Nakit Benzerleri – Toplam Finansal Yükümlülükler)	691	1.479
Toplam Özkaynaklar	30.645	29.308

(Mn TRY)	2025 1Ç	2024 1Ç
Net Satışlar	1.377	2.161
Brüt Kar	281	526
Brüt Kar Marjı	20%	24%
Esas Faaliyet Karı	-159	221
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-231	226
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	501	51
Dönem Karı/Zararı	-430	178
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı*	-380	318

*Şirketimizin konsolide olarak borçluluk yapısının düşük olması ve özkaynaklarının varlıklar karşısında yüksek oranda olmasının etkisiyle oluşan enflasyon muhasebesi farkları her ne kadar vergi yükümlülüğü anlamında pozitif etki yaratsa da gelir tablosunda gider kalemi olarak yer almıştır. Bununla birlikte haziran ayında gerçekleştirilen, şirketin likiditesine ve nakit akışına pozitif katkı sağlayan Çan2 Termik A.Ş hisse satışı da muhasebesel olarak ilave gider kalemi oluşturmuştur. Her ne kadar bu dönemde faaliyet sonuçları ve karlılığı pozitif gerçekleşmiş olsa da şirketin faaliyet karlılığını negatif anlamda etkilemeyen ve tam tersine nakit akışına da pozitif etki eden bu gider kalemleri sebebiyle şirketimiz 30.09.2024 döneminde ana ortaklık payları dönem zararı elde etmiştir.

Konsolide Finansal Tablolar

ODAŞ KONSOLİDE BİLANÇO

Dönen Varlıklar (TRY Milyon)	2025 1Ç	2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.672	2.041
Ticari Alacaklar	2.580	2.824
Stoklar	3.685	1.929
Toplam Dönen Varlıklar	9.508	8.694
Duran Varlıklar		
Maddi Duran Varlıklar	26.090	24.654
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.177	1.144
Ertelenmiş Vergi	427	1.493
Toplam Duran Varlıklar	29.514	28.901
Toplam Varlıklar	39.021	37.595
Kaynaklar (TRY Milyon)		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	770	298
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	66	118
Diğer Finansal Yükümlülükler	14	6
Ticari Borçlar	1.383	1.747
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.914	6.871
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8	13
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	59	76
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.462	1.416
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	1.400	1.400
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	4.468	7.922
Net Dönem Karı	-380	-3.278
Azınlık Payları	14.794	14.870
Toplam Özkaynaklar	30.645	29.308
Toplam Kaynaklar	39.021	37.595

* Kamu Gözetim Kurumu'nun 23 Kasım 2023 tarihli kararı kapsamında, TMS 29 uyarınca 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Konsolide Finansal Tablolar

ODAŞ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

TRY Milyon	2025 1Ç
Net Satışlar	1.377
Satışların Maliyeti	-1.096
Brüt Kar/Zarar	281
Genel Yönetim Giderleri	-148
Pazarlama Giderleri	-8
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	78
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-361
Esas Faaliyet Karı/Zararı	-159
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-72
Finansman Gelirleri	243
Finansman Giderleri	-722
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.210
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	501
Dönem Karı /Zararı	-430
Ana Ortaklık Payları	-380

TRY Milyon	2024 1Ç
Net Satışlar	2.161
Satışların Maliyeti	-1.635
Brüt Kar/Zarar	526
Genel Yönetim Giderleri	-213
Pazarlama Giderleri	-69
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	84
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-106
Esas Faaliyet Karı/Zararı	221
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-0,2
Finansman Gelirleri	420
Finansman Giderleri	-373
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-221
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	51
Dönem Karı /Zararı	178
Ana Ortaklık Payları	318

* Kamu Gözetim Kurumu'nun 23 Kasım 2023 tarihli kararı kapsamında, TMS 29 uyarınca 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal tablolar enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur.

Çekince Bildirimi

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 iletişimler 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.

Yatırımcı İlişkileri İletişim

E-mail: yatirimciiliskileri@odasenerji.com

Tel: + 90 216 232 32 33 Fax: + 90 216 474 04 74



***Daha fazla bilgi almak
için Yatırımcı İlişkileri
sayfamızı ziyaret edin.***