



Yatırımcı Sunumu

3Ç2025

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

Mukayeseli üstünlüğe sahip çeşitlendirilmiş portföyü ile enerji sektöründe yüksek iç verim oranına sahip yatırımları hayata geçiren ODAŞ, bu yatırımlara ilişkin proje finansmanı çerçevesinde bankalara olan tüm kredi borçlarını da geri ödemiştir. Bu kapsamda, elektrik üretim santrallerinin banka ve finansal kuruluşlara karşı herhangi bir yükümlülüğü ve taahhüdü bulunmamaktadır.

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 Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali



Şanlıurfa GES

Madencilik Faaliyetleri

ODAŞ, nadir bulunan ve kritik metaller arasında gösterilen Antimuan madeninin üretim ve satışını 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.

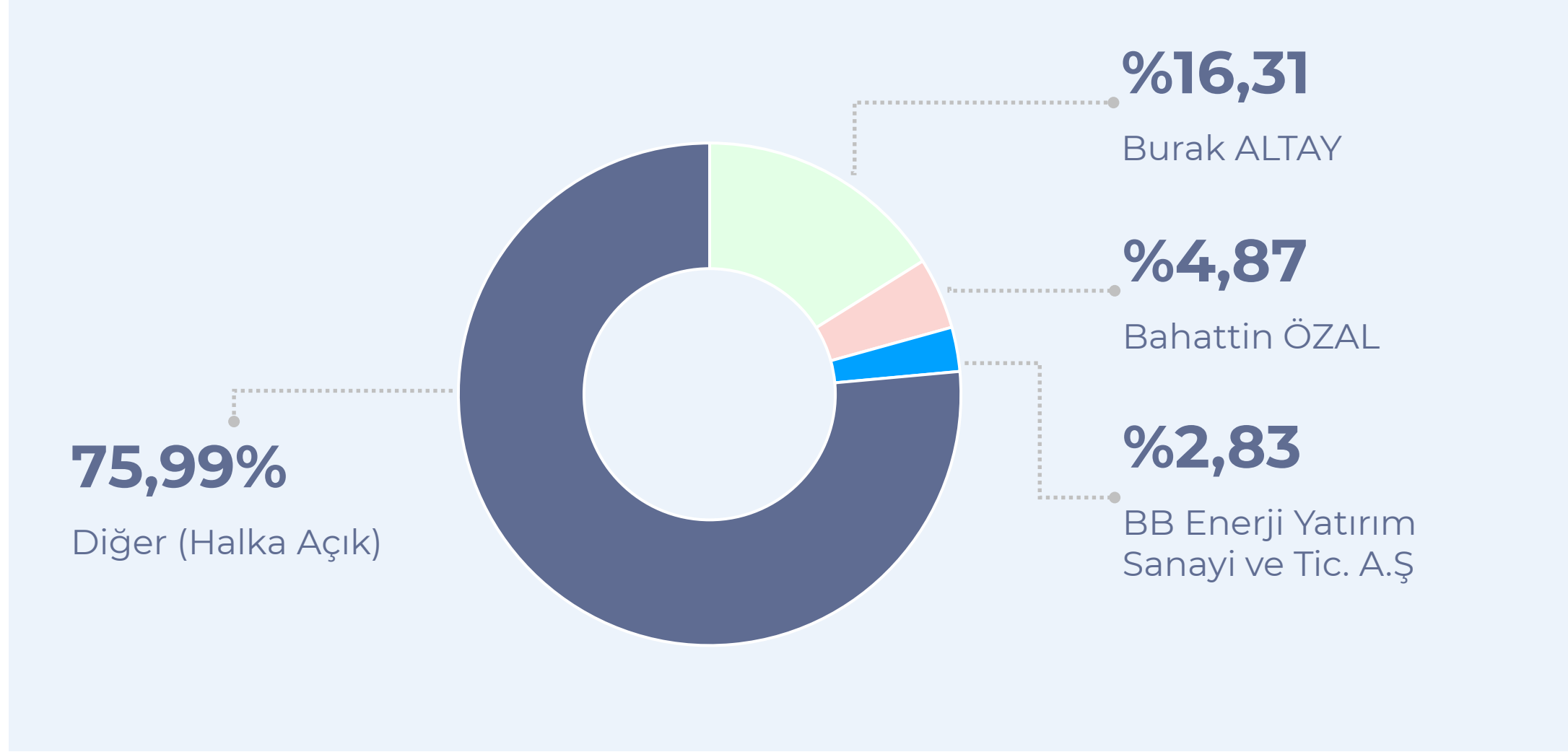
Petrol Çıkarma Hizmeti Faaliyeti

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, bununla birlikte çimento sektörüne yönelik 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

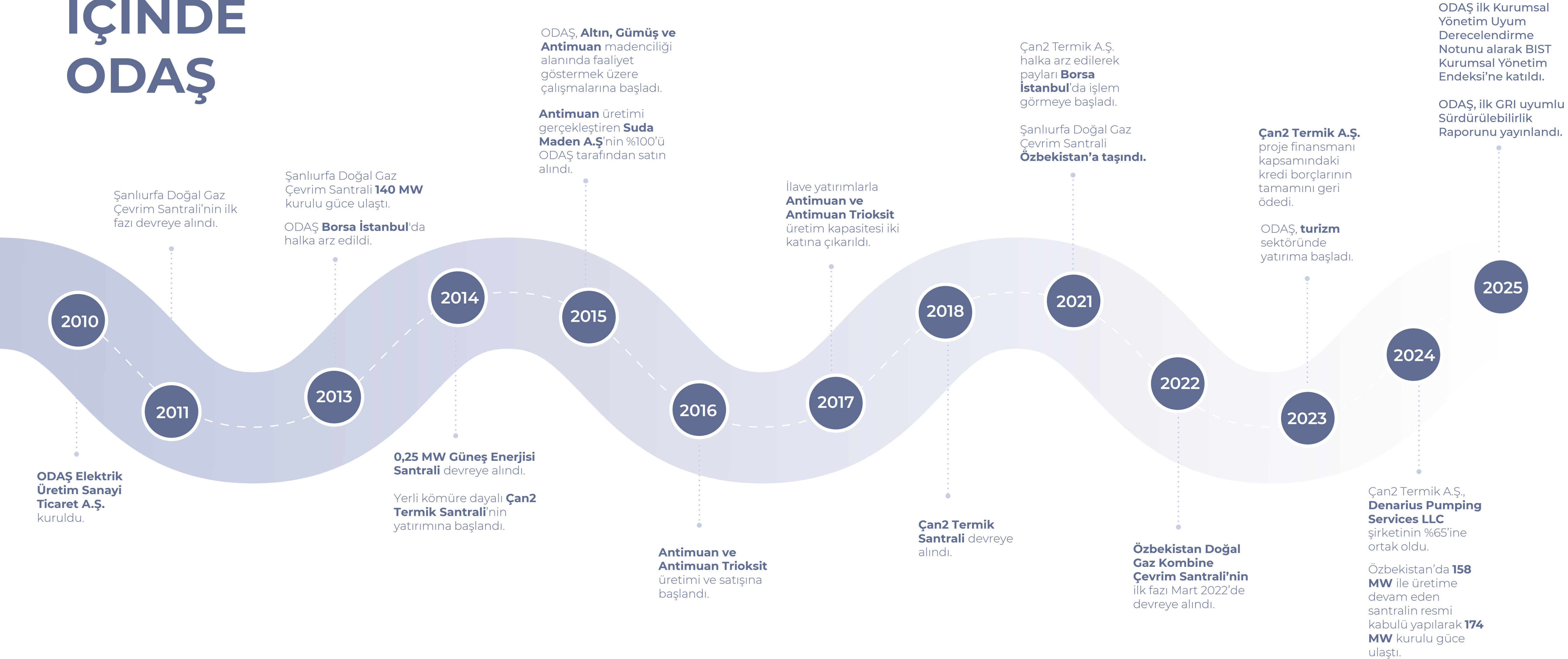
BORSA İSTANBUL (BIST) KODU	ODAS
BLOOMBERG KODU	ODAS.TI
TOPLAM HİSSE SAYISI	1.400.000.000
DAHİL OLDUĞU ENDEKSLER	BIST 100 – BIST YILDIZ – BIST ELEKTRİK- BIST KURUMSAL YÖNETİM

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	2.049.982.397,49 TRY	%29.29
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	161.095 TRY	%29.29*
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.	6.000.000 TRY	1.757.400 TRY	%29.29*
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	782.500 TRY	%78.25*
Denarius Pumping Services de Venezuela CA	200.000 VEF	38.077 VEF	%19.04*
Denarius Pumping Services LLC	10.000 USD	1.903,85 USD	%19.04*
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

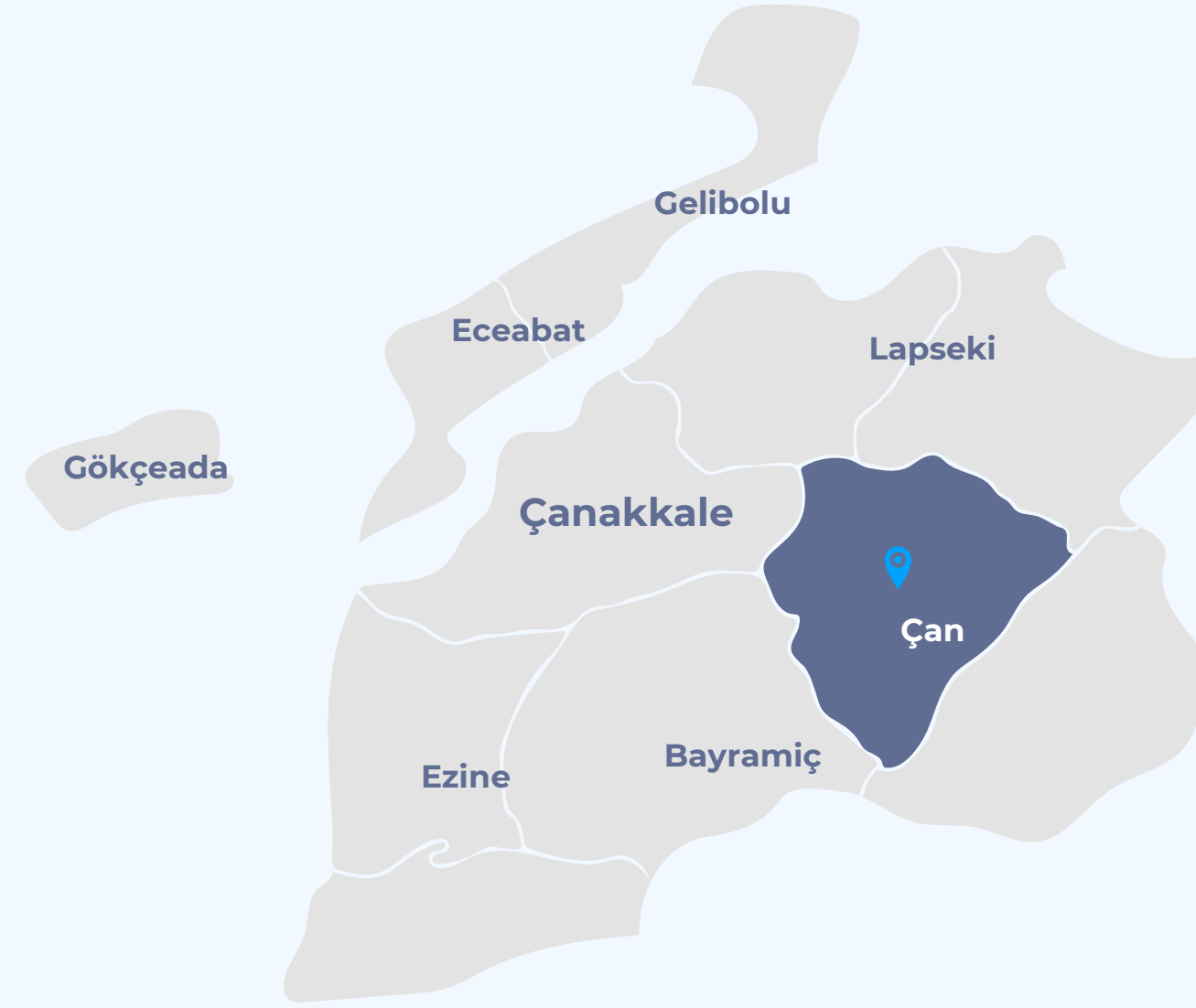
Termik Santrali



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 kömür kullanarak elektrik üretmektedir.
- Avrupa'da şimdiye kadar yapılmış en büyük termik santral relocation projesidir.
- Batı Avrupa teknolojisine sahip Baca Gazı ve Emisyon Filtreleme Sistemine sahiptir.
- 2021 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.
- 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 olan ve Chevron gibi uluslararası büyük kuruluşlara hizmet sağlayan Denarius Pumping Services LLC şirketiyle ortaklık kurmuştur. Bu ortaklıkta ODAŞ'ın sermaye payı %26'dır.

25 YILLIK
Sektör Bilgisi

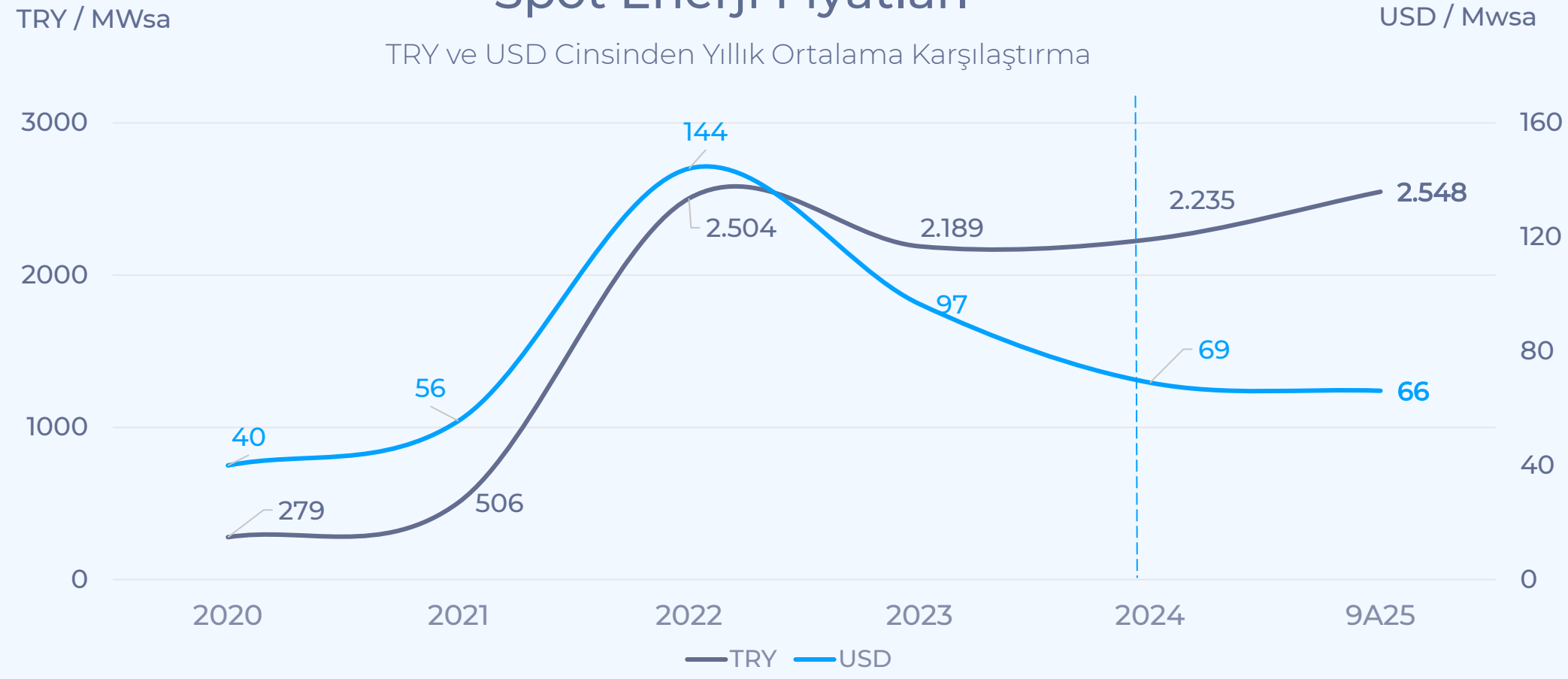
52,2 Mn USD
Toplam Aktif Büyüklüğü
(Satın Alındığı Dönem İtibarıyla)

Venezuela

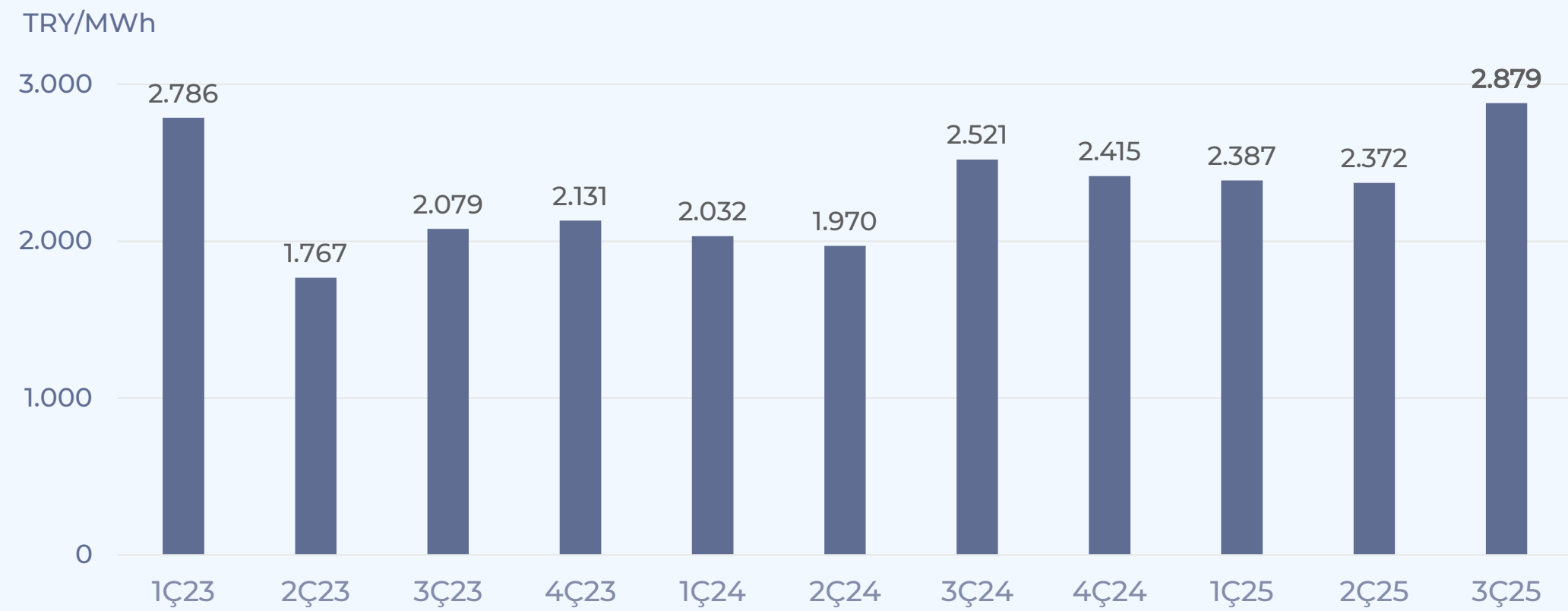


ÇAN2 Termik Santrali

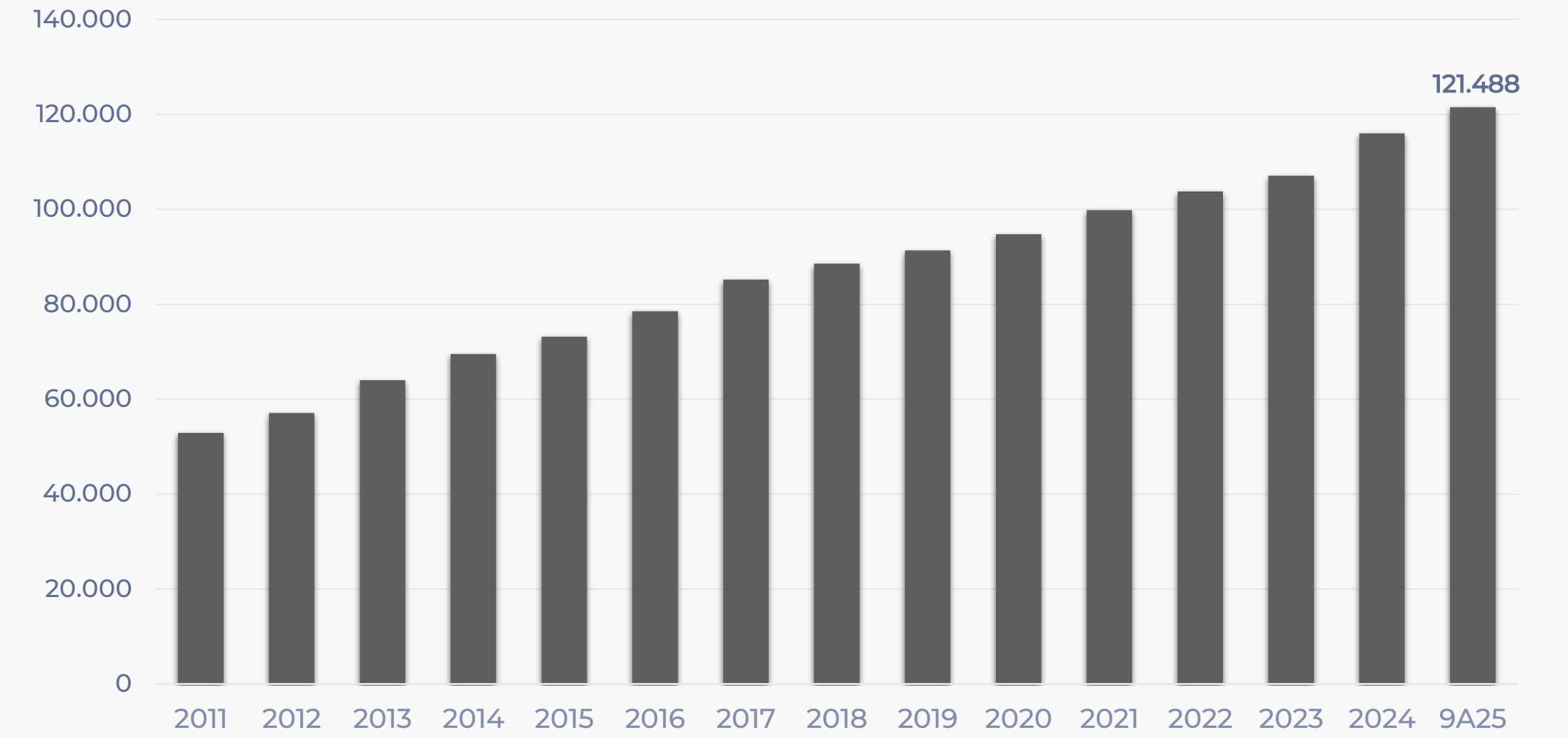
Spot Enerji Fiyatları*



Türkiye Spot Enerji fiyatları (Çeyreksele)*

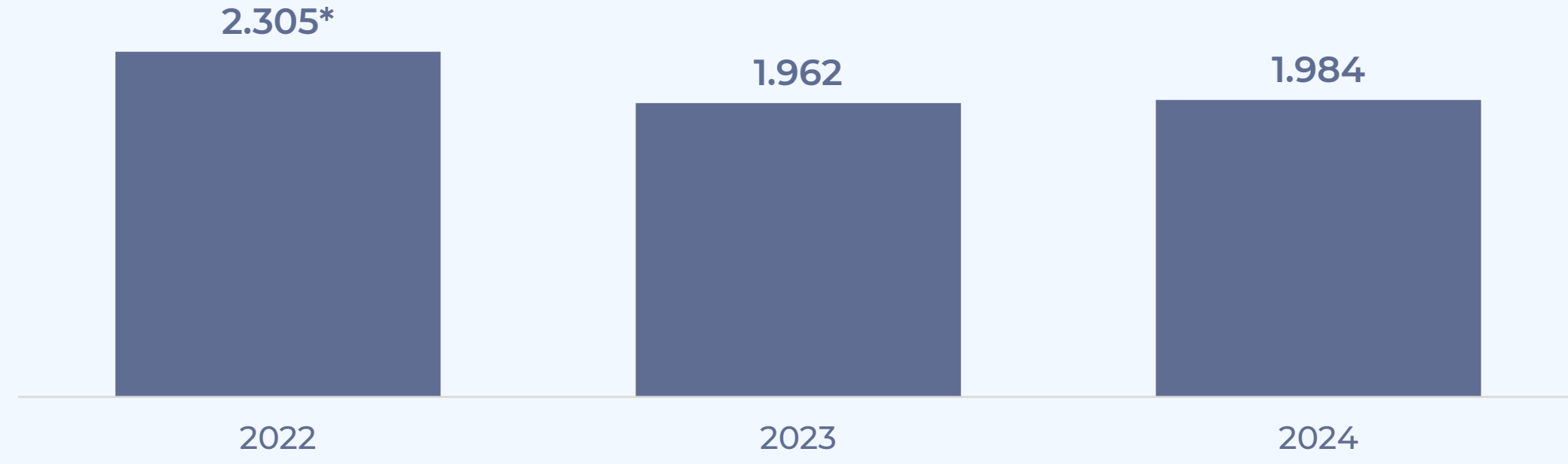


Türkiye'deki Toplam Kurulu Güç (MW)

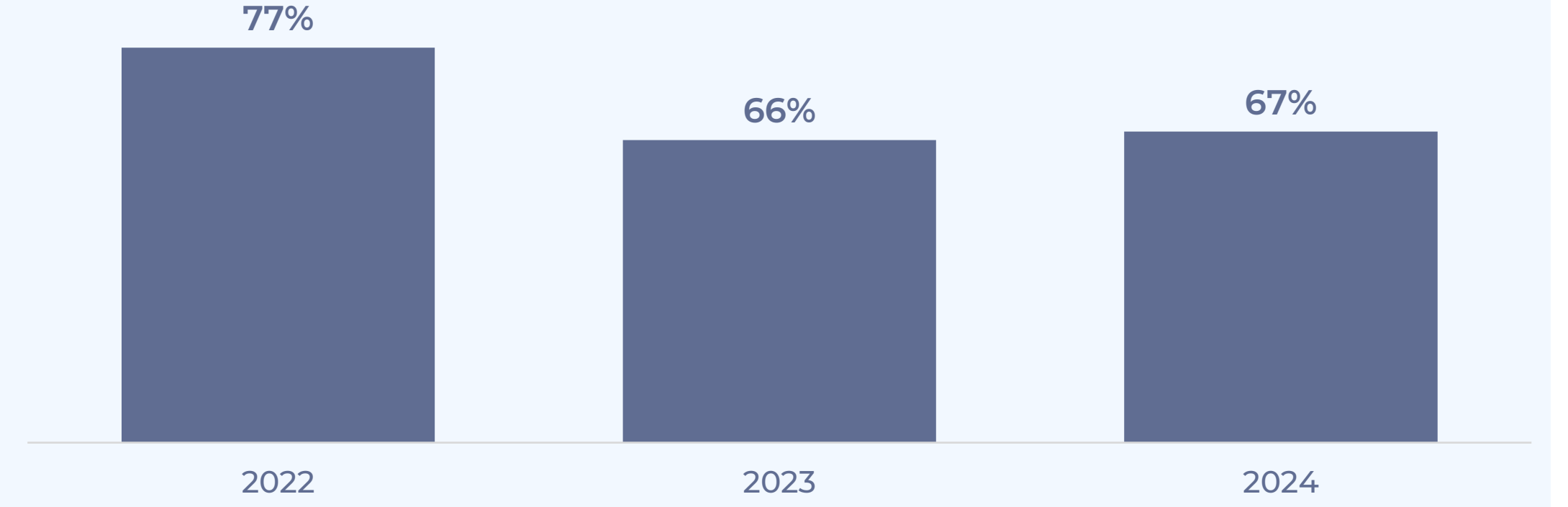


ÇAN2 Termik Santrali

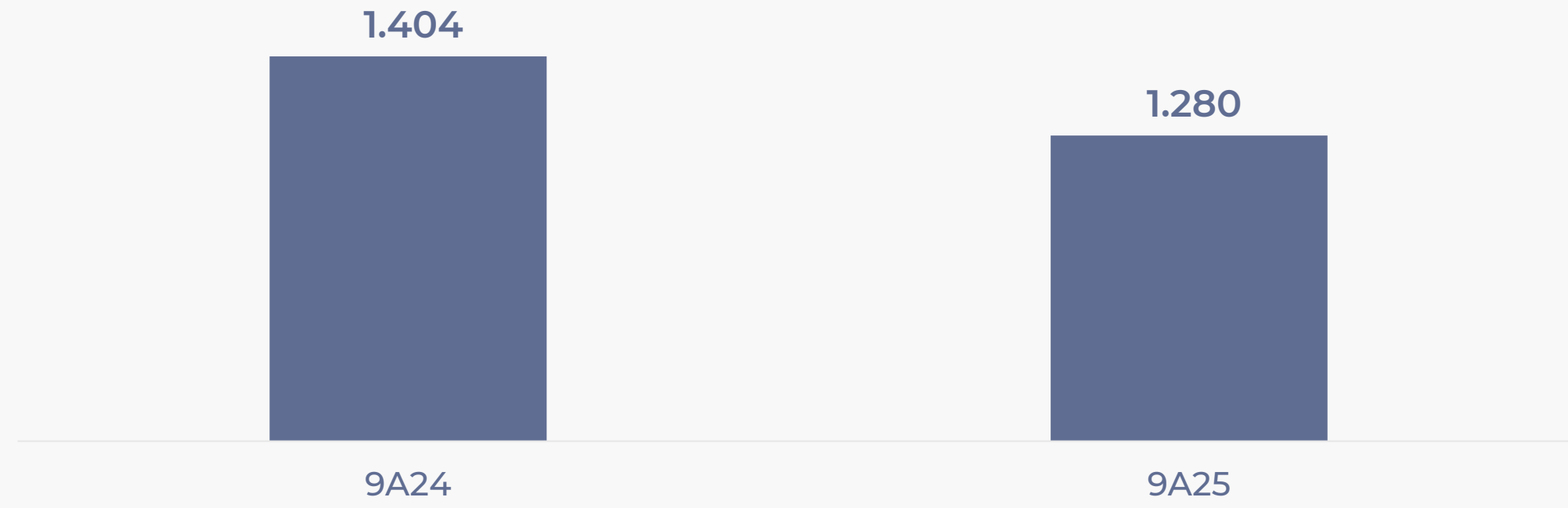
Çan2 Termik Santrali Yıllık Enerji Üretimi (GWsa)**



Çan2 Termik Santrali Yıllık Kapasite Kullanım Oranı***



Çan2 Termik Santrali 9A Enerji Üretimi (GWsa)**



Çan2 Termik Santrali Kapasite Kullanım Oranı***



* 2022 yılında planlı bakım çalışması yapılmamıştır

** Brüt elektrik üretimi verilmiştir.

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



ÖZBEKİSTAN DOĞALGAZ KOMBİNE ÇEVİRİM SANTRALİ

03

Özbekistan Doğalgaz Çevrim Santrali

174
MW

ODAŞ'ın ikinci büyük enerji varlığı, 174MW kurulu güce sahip Özbekistan Doğalgaz 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.

1.03
GWsa

Santral, 2025 Eylül itibarıyla 1.034 GWsa elektrik satışı 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



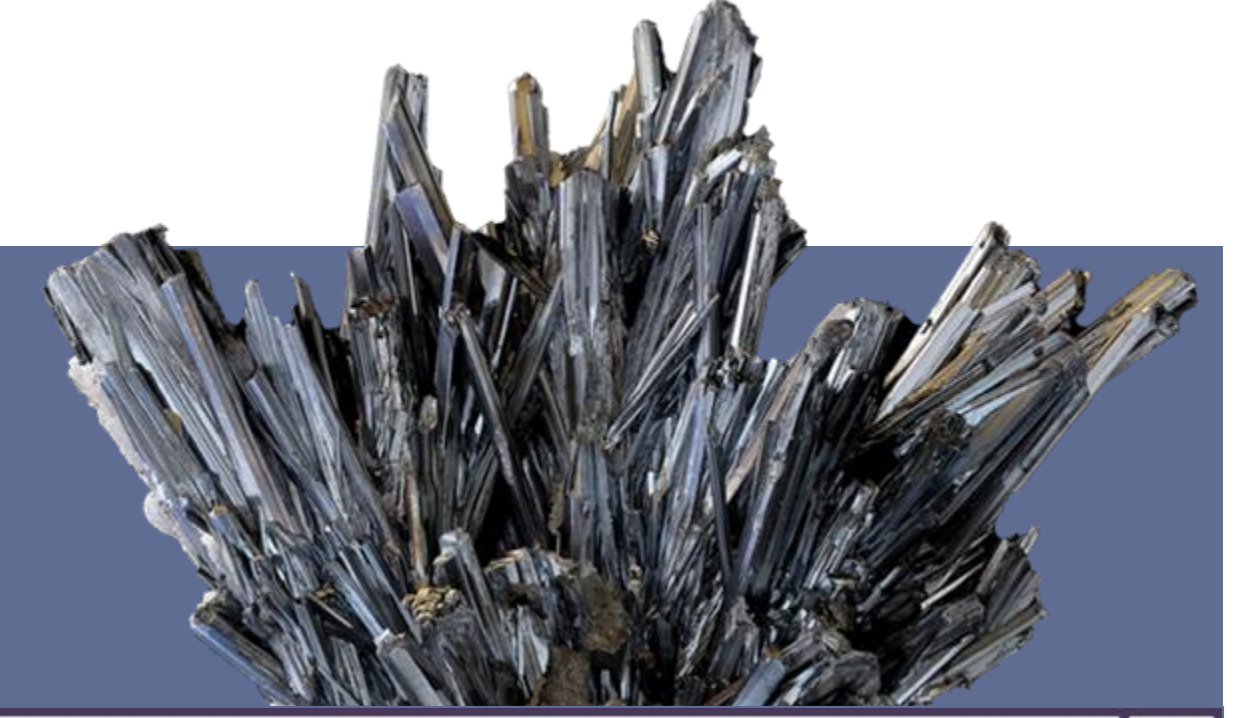


05

**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.

Yenilenebilir Enerji

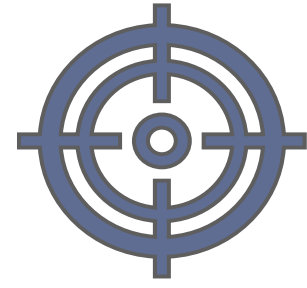
Antimuan, güneş panelleri, nükleer santral kalkanları, rüzgar türbinleri ve enerji geçişi ile depolama çözümlerinde önemli bir rol oynamaktadır.

Yüksek Teknolojili Stratejik Savunma

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

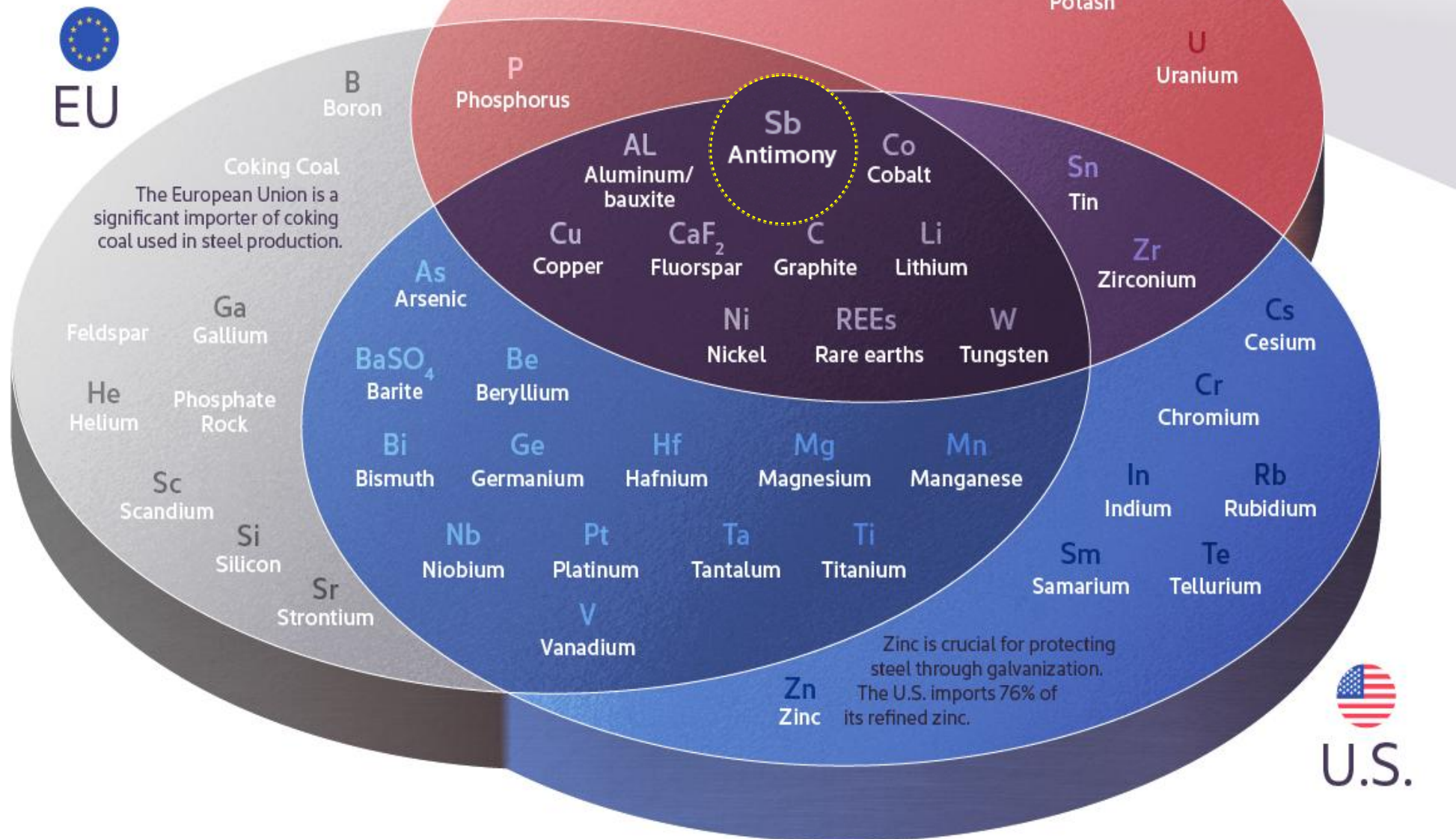
Teknoloji

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

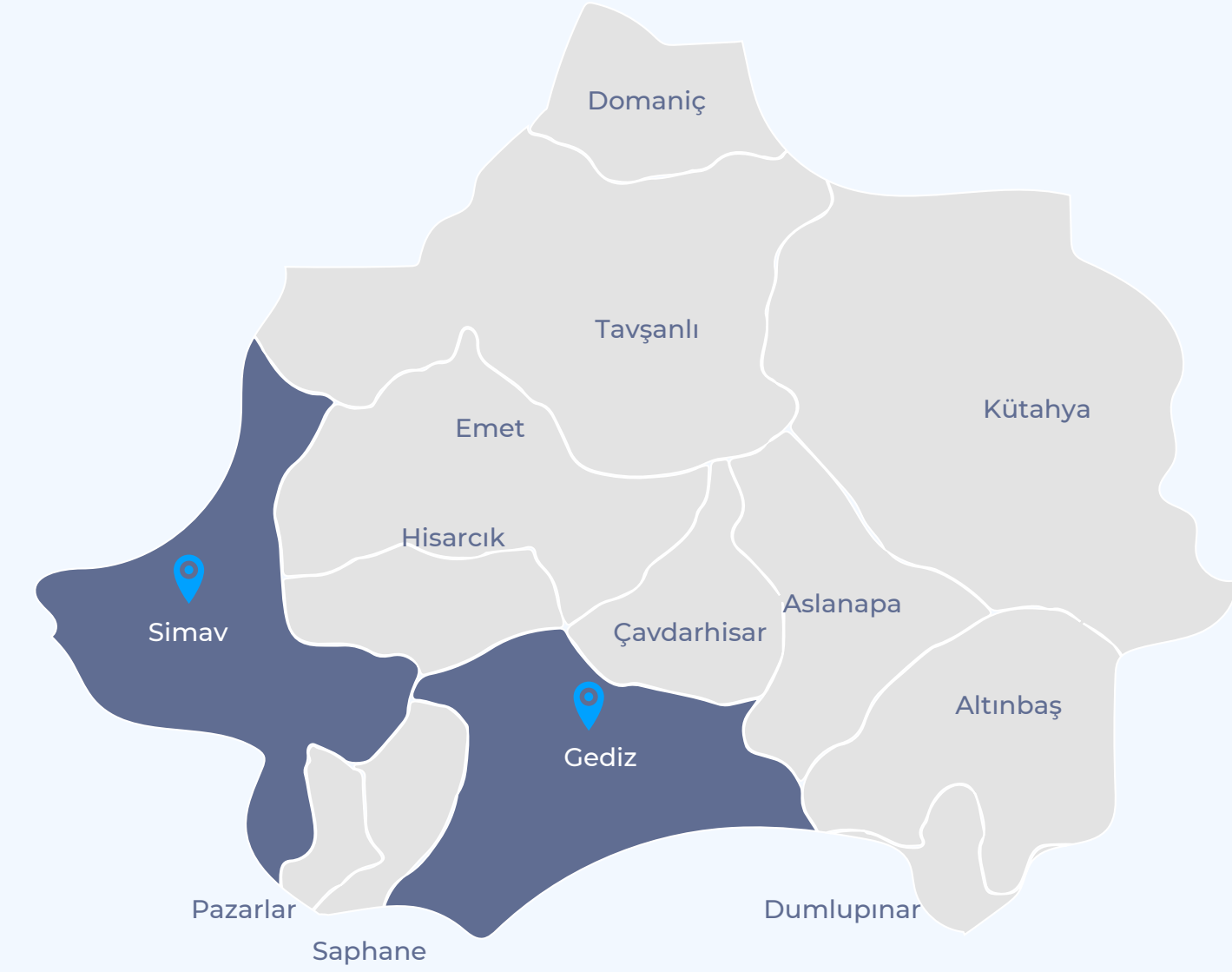
Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
Belirtilen	1.255.604	38,9
Çıkarsanan	1.576.432	48,9
Toplam Gümüş Kaynakları	2.832.036	87,8

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

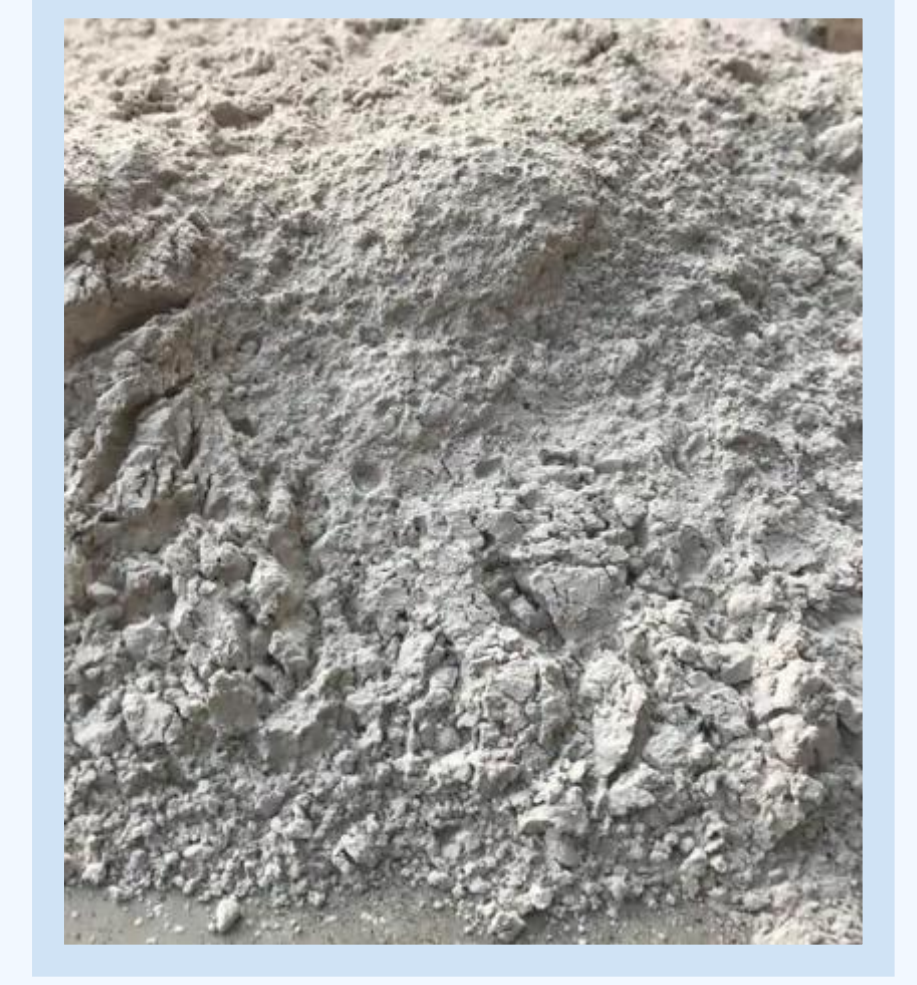
Turizm / F&B



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.

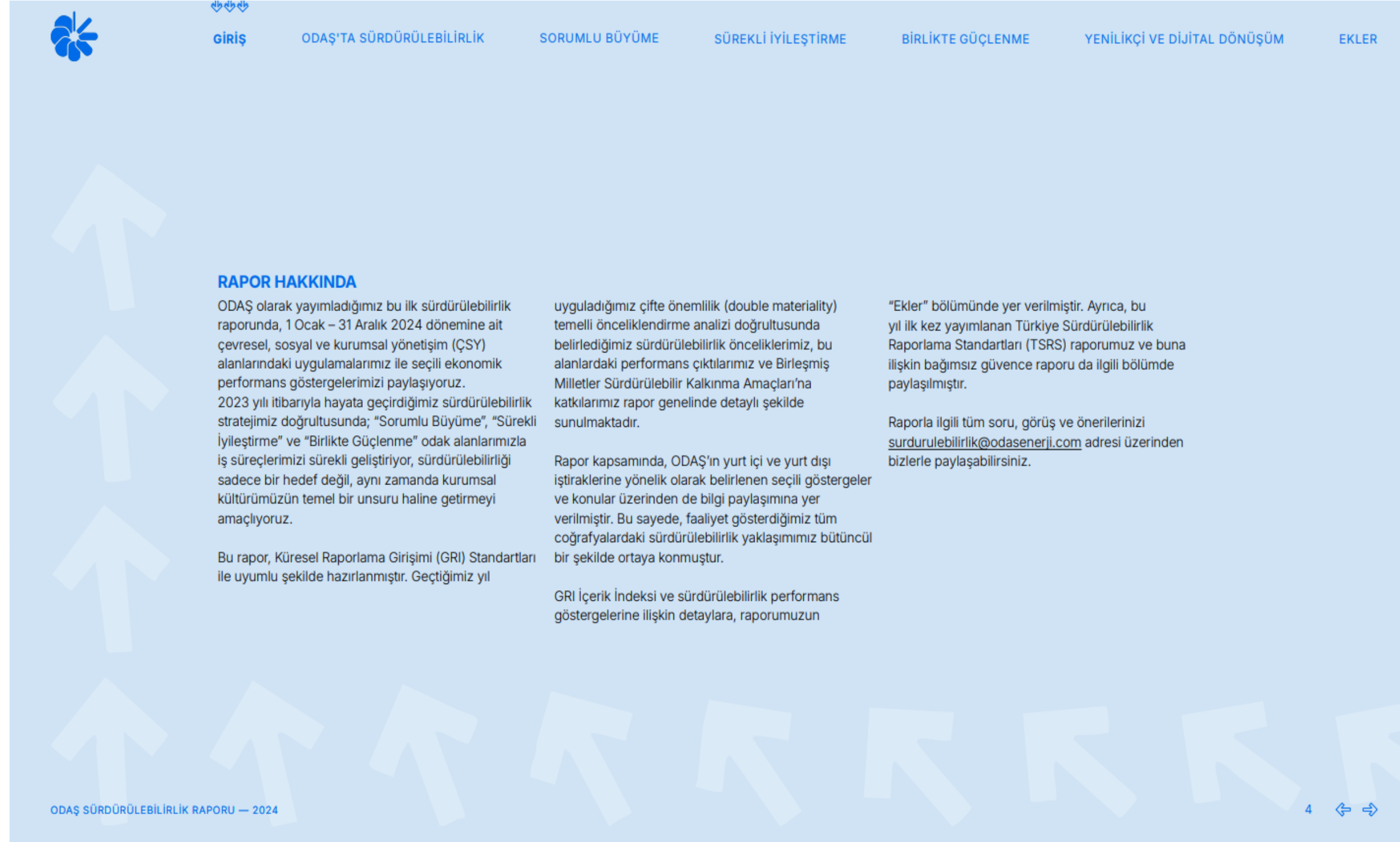
➤ Beton santralleri



İhracat ve Ticaret Faaliyetleri

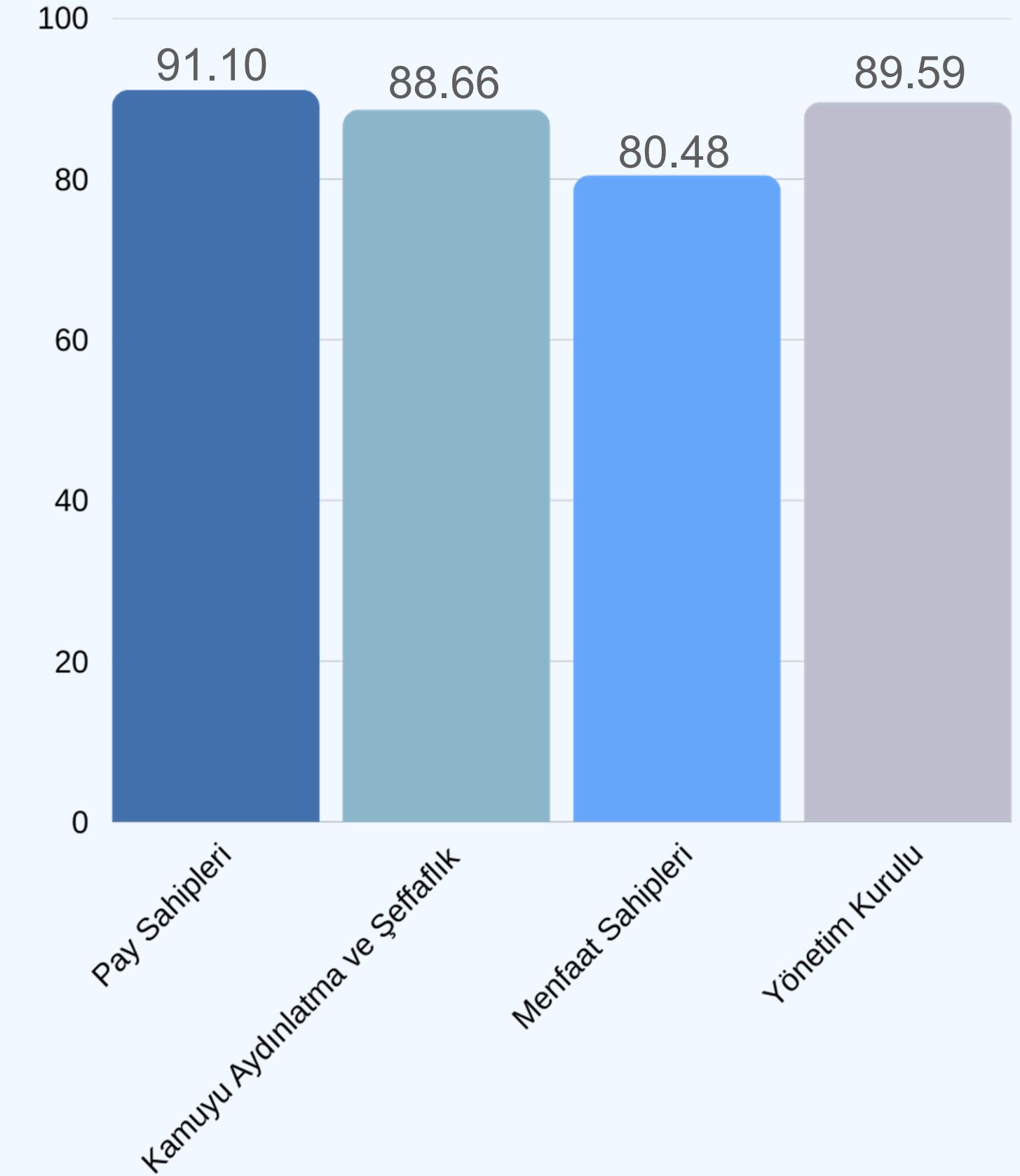
Grup, gerçekleştirdiği yatırımlarla sentetik alçı taşı ve uçucu kül üretimi yaparak, bu ürünleri ihraç etmekte; aynı zamanda özellikle çimento sektöründe iç piyasaya doğrudan satışlarını gerçekleştirmektedir.

Sürdürülebilirlik



ODAŞ, ilk GRI uyumlu [Sürdürülebilirlik Raporunu](#) yayınladı.

Kurumsal Yönetim



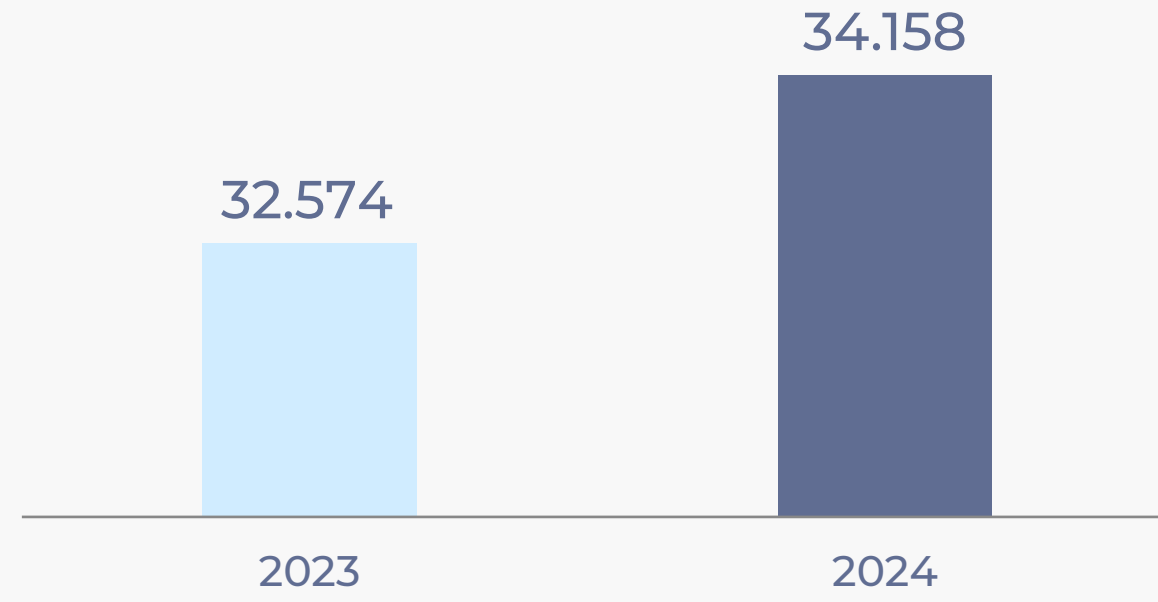
ODAŞ ilk [Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme](#) Notunu alarak BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne katıldı.

Finansal Öne Çıkanlar

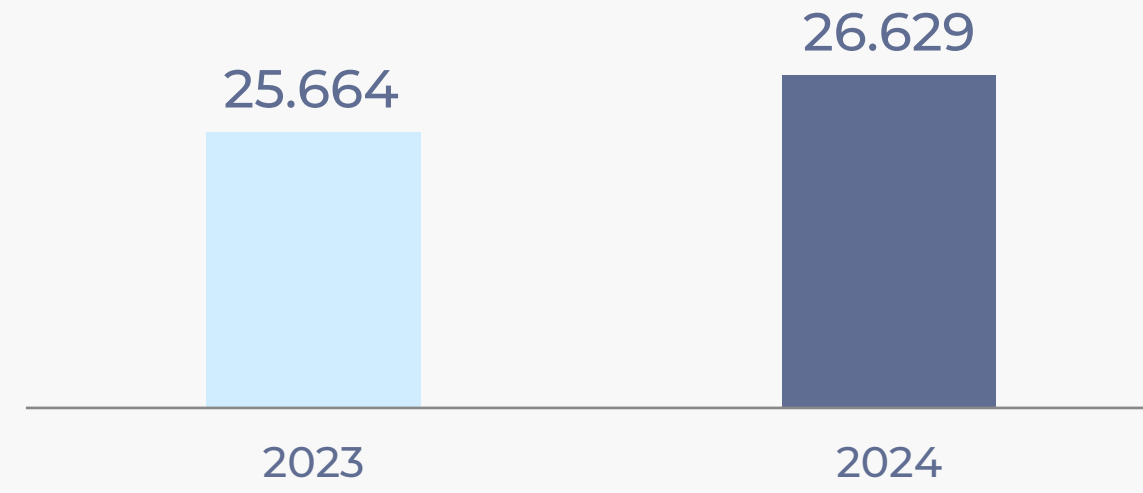
08

Konsolide Finansal Veriler (mn TRY)

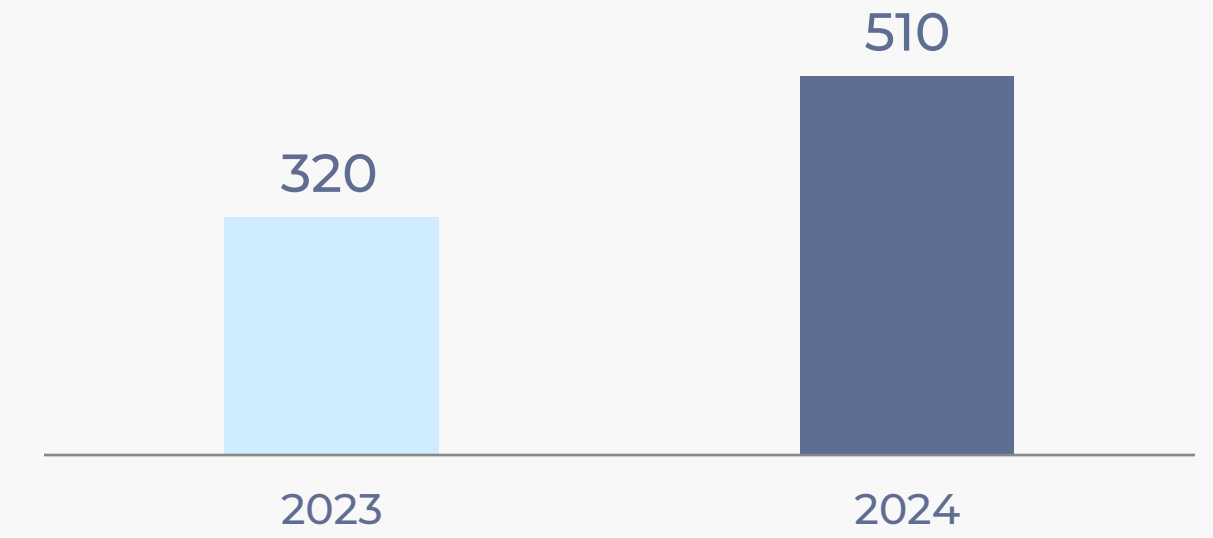
Toplam Varlıklar



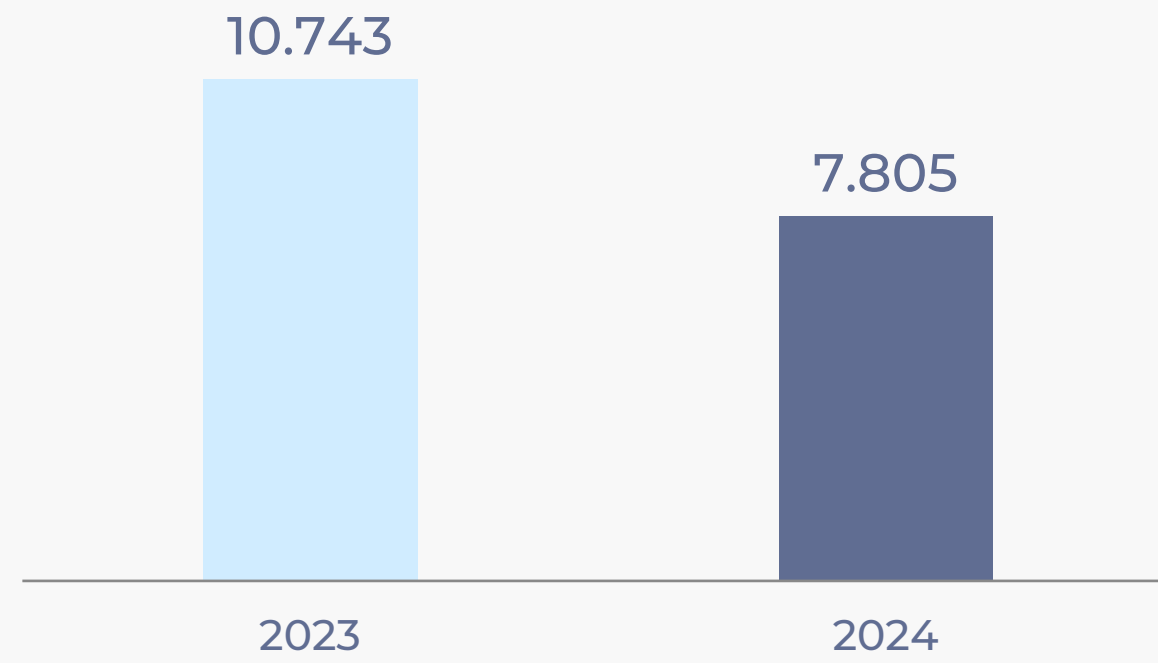
Toplam Özkaynaklar



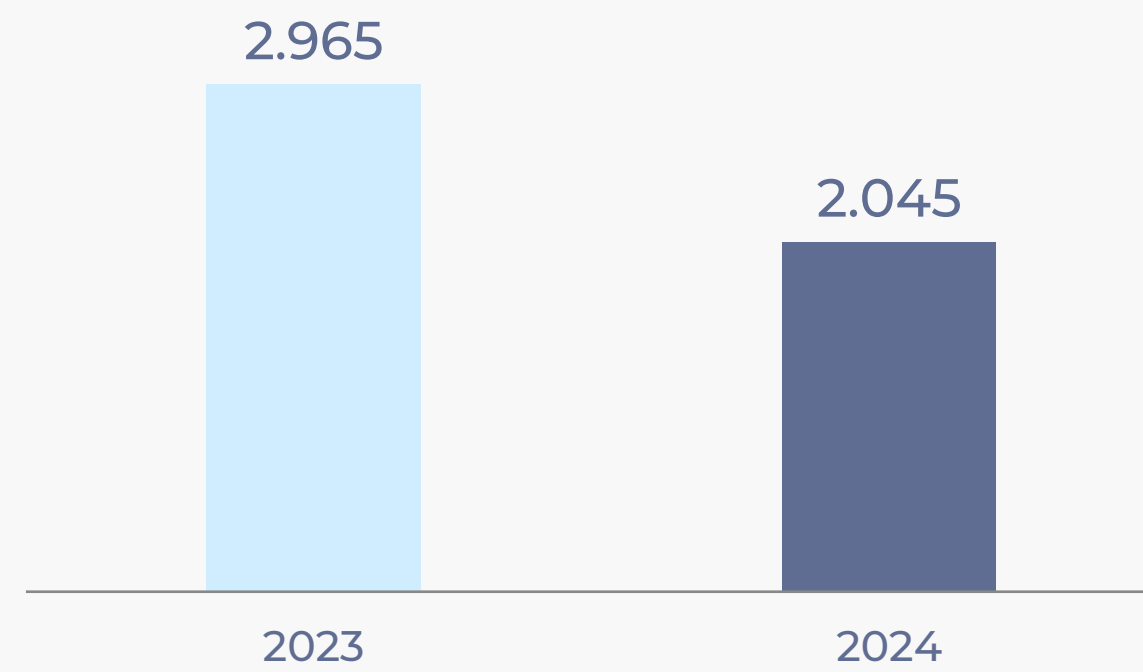
Toplam Finansal Yükümlülükler



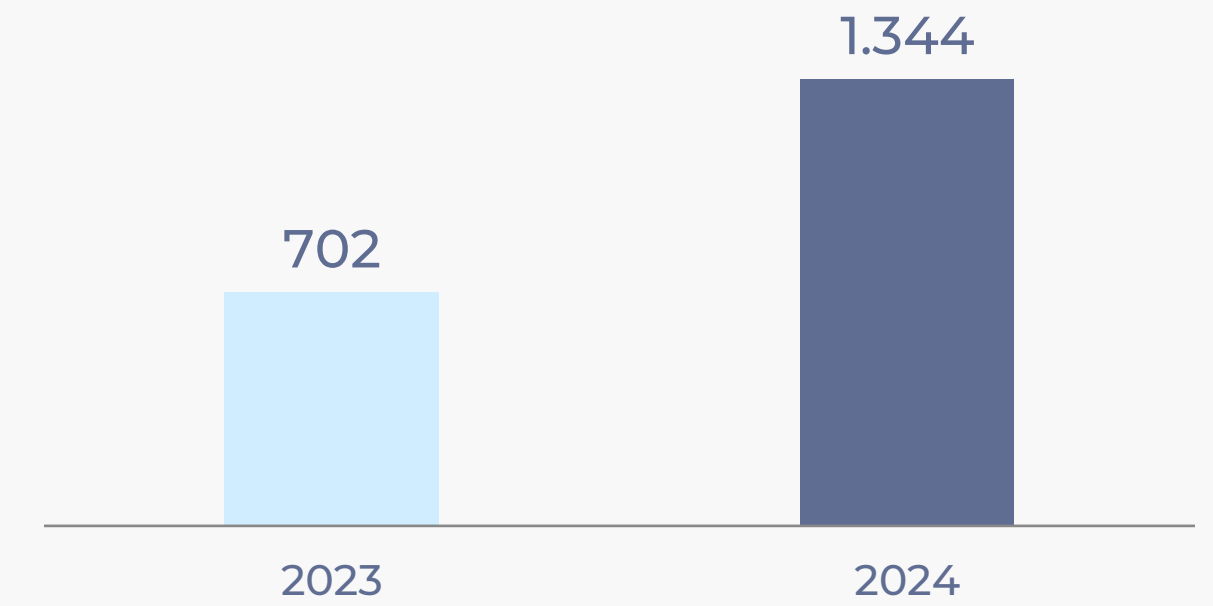
Net Satışlar



FAVÖK



Net Nakit Pozisyonu



Finansal Öne Çıkanlar

(Mn TRY)	9A2025	2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.293	2.326
Toplam Varlıklar	40.449	42.844
Toplam Finansal Yükümlülükler	855	640
Net Nakit Pozisyonu	438	1.686
Toplam Özkaynaklar	33.556	33.400

(Mn TRY)	9A2025	9A2024	3Ç25	3Ç24
Net Satışlar	6.567	7.111	2.625	2.772
Brüt Kar	1.273	2.028	562	1.107
Brüt Kar Marjı	19%	29%	21%	40%
Esas Faaliyet Karı	988	423	38	380
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	2.323	-905	1.430	449
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-792	-3.714	338	-9
Dönem Karı/Zararı	-1.950	-3.976	-31	-597
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı*	-255	-3.737	659	-700

*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)	9A 2025	2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.293	2.326
Ticari Alacaklar	1.213	3.218
Stoklar	2.602	2.198
Toplam Dönen Varlıklar	7.279	9.908
Duran Varlıklar (TRY Milyon)		
Maddi Duran Varlıklar	29.455	28.096
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.159	1.304
Ertelenmiş Vergi	365	177
Toplam Duran Varlıklar	33.171	32.936
Toplam Varlıklar	40.449	42.844
Kaynaklar (TRY Milyon)		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	566	340
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	67	134
Diğer Finansal Yükümlülükler	14	7
Ticari Borçlar	1.305	1.991
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.093	7.831
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	15
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	35	87
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.800	1.614
Özkaynaklar (TRY Milyon)		
Ödenmiş Sermaye	1.400	1.400
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	3.759	9.028
Net Dönem Karı	-255	-3.736
Azınlık Payları	17.945	16.946
Toplam Özkaynaklar	33.556	33.400
Toplam Kaynaklar	40.449	42.844

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

Konsolide Finansal Tablolar

ODAŞ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

TRY Milyon	9A2025	9A2024	3Ç2025	3Ç2024
Net Satışlar	6.566	7.110	2.625	2.772
Satışların Maliyeti	-5.294	-5.082	-2.064	-1.664
Brüt Kar/Zarar	1.273	2.028	562	1.107
Genel Yönetim Giderleri	-635	-925	-237	-350
Pazarlama Giderleri	-56	-154	-22	-57
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.301	252	51	0,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-895	-779	-213	-322
Esas Faaliyet Karı/Zararı	988	423	38	380
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.432	1.963	1.410	57
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-97	-3402	-18	-99
Finansman Gelirleri	1476	1112	1260	331
Finansman Giderleri	-3420	-1548	-1260	-518
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-1.172	-2374	-583	-271
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	-792	-3714	338	-9
Dönem Karı /Zararı	-1950	-3976	-31	-597
Ana Ortaklık Payları	-255	-3737	-659	-700

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