



Yatırımcı Sunumu

1Ç2026

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 ODAS

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.

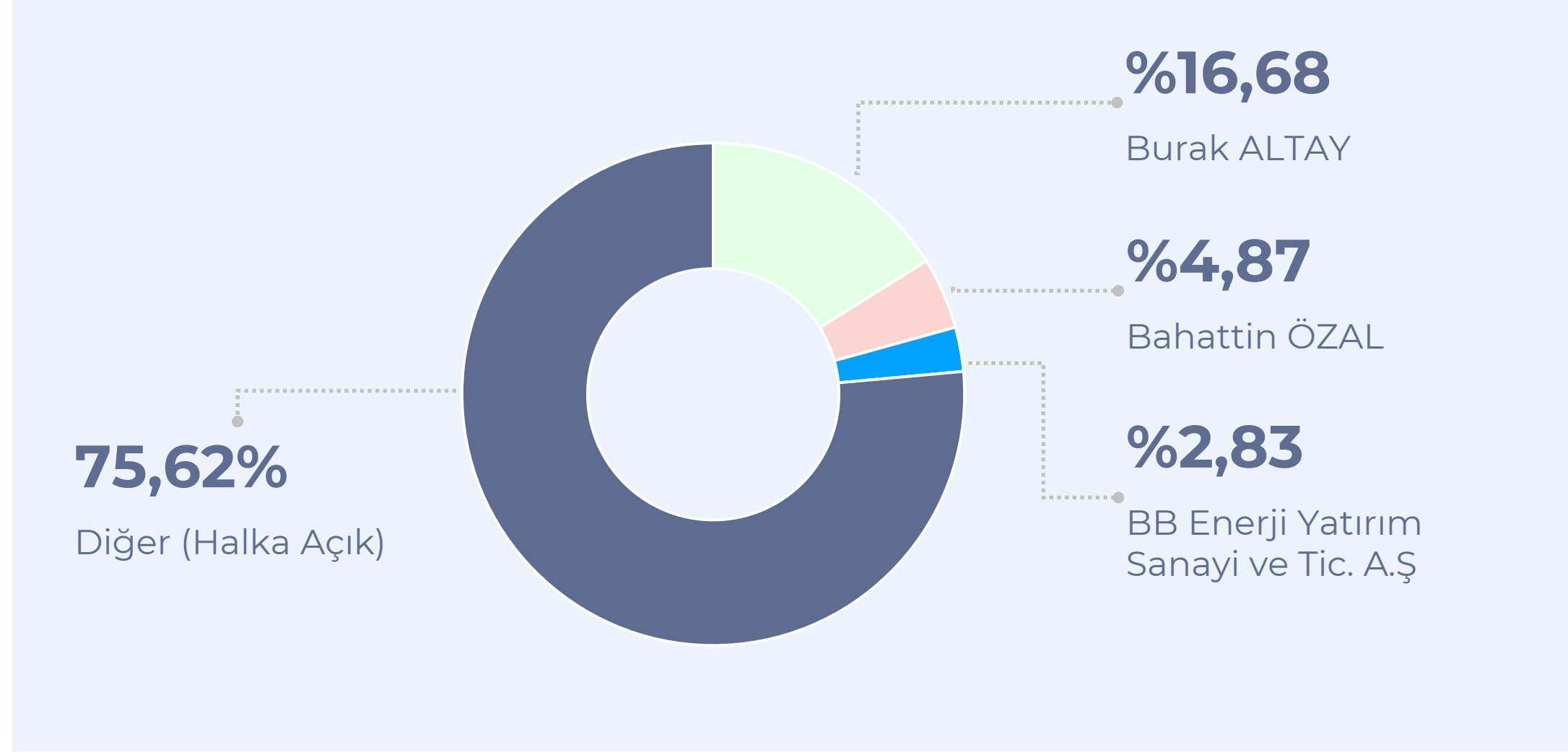
Petrol Çıkarma Hizmeti Faaliyeti

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	233.502.588	%16,68
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	1.058.679.042,6	%75,62
TOPLAM	1.400.000.000	%100

*Pay Geri Alım Programı kapsamında Şirket tarafından toplamda 1 TL nominal değerli 15.000.000 adet pay geri alınmıştır.)

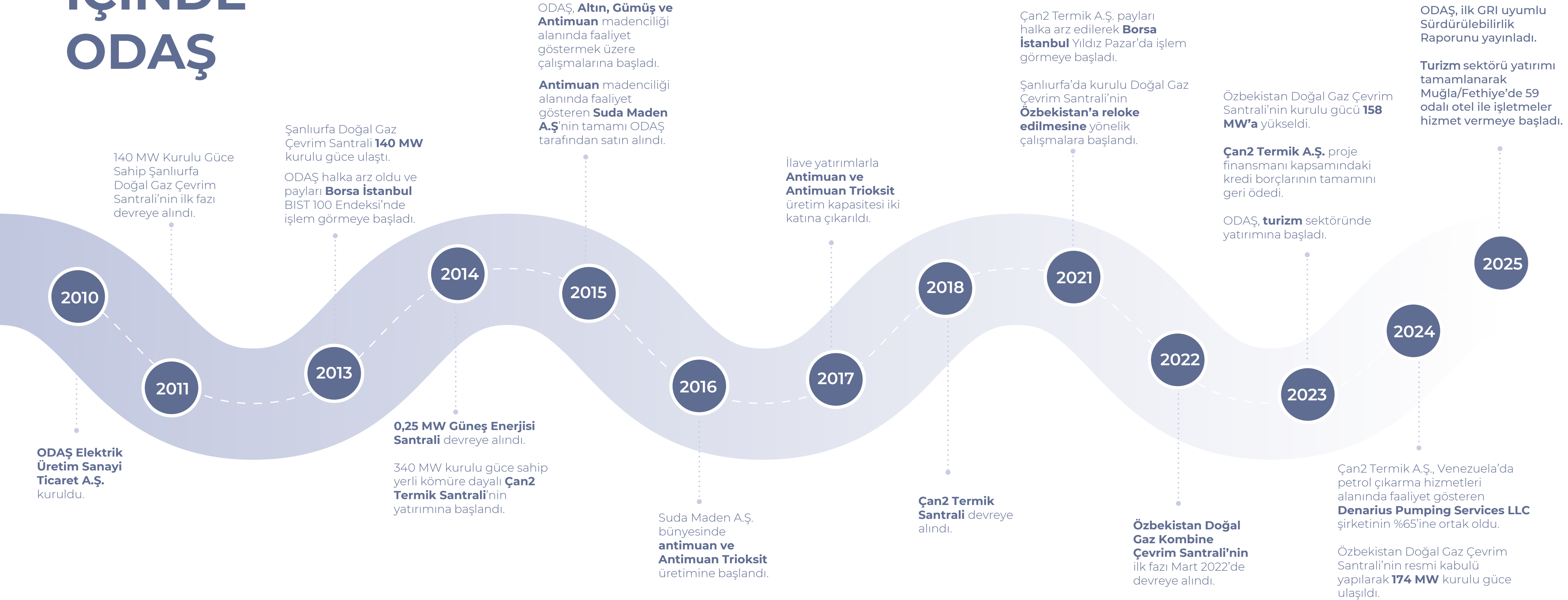
BORSA İSTANBUL (BIST) KODU	ODAS
BLOOMBERG KODU	ODAS.TI
TOPLAM HİSSE SAYISI	1.400.000.000
DAHİL OLDUĞU ENDEKSLER	BIST 100 – BIST YILDIZ – BIST ELEKTRİK- BIST KURUMSAL YÖNETİM

Bağlı Ortaklıklar & İştirakler

Bağlı Ortaklıklar	Toplam Sermayesi	ODAŞ'ın Sermaye İçindeki Payı	ODAŞ'ın Sermaye İçindeki Oranı(%)
Çan2 Termik A.Ş.	10.000.000.000 TRY	2.928.546.223,55 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	5.956.641.309,84 UZS	2.978.320.654,92 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 VES	38.077 VES	%19.04*
Denarius Pumping Services LLC	10.000 USD	1.903,85 USD	%19.04*
Minerosol Group, CA	389.000 VES	293.695 VES	%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*
CKY Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100.000 TRY	29.290 TRY	%29,29*

*Dolaylı Bağlı Ortaklık
31.03.2026 itibarıyla

YILLAR İÇİNDE ODAŞ



ÇAN2

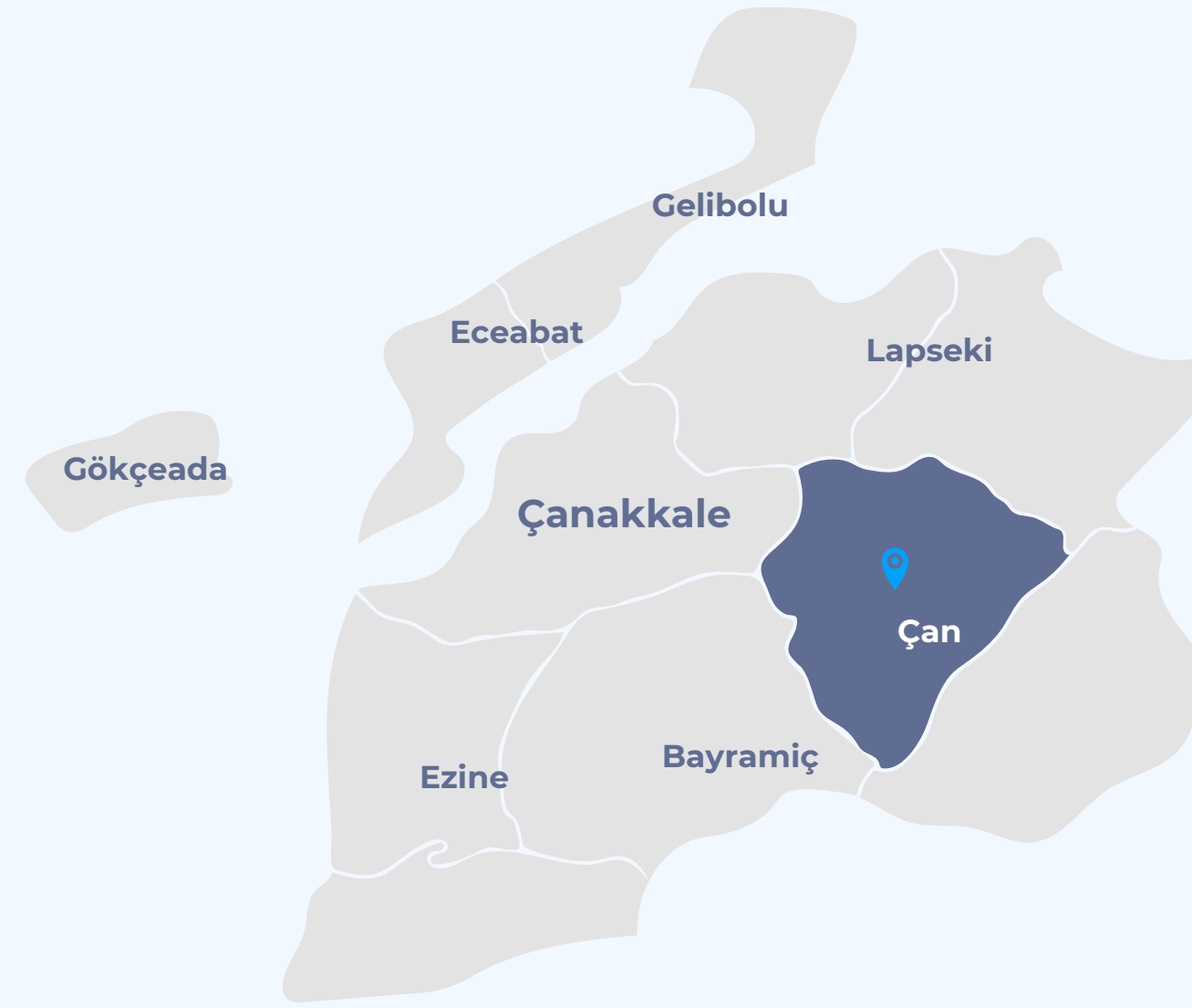
Termik Santrali



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 relokasyon 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.
- 2025 yılının Ekim ayında EÜAŞ ile imzalanan sözleşme doğrultusunda üretilen elektrik, 2030 yılına kadar MWsa başına asgari 75 ABD doları fiyattan satılacaktır.

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 %19'dur.

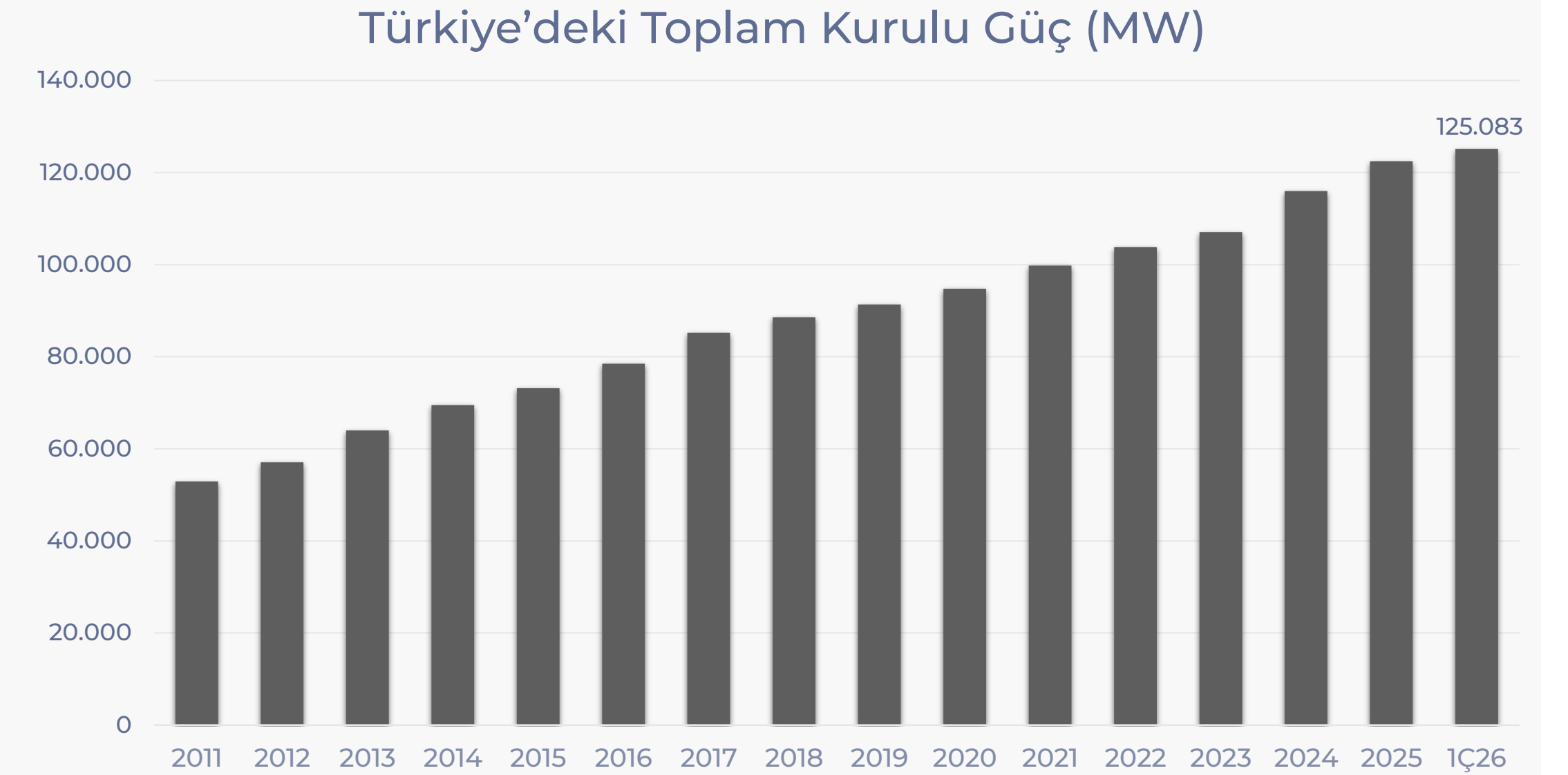
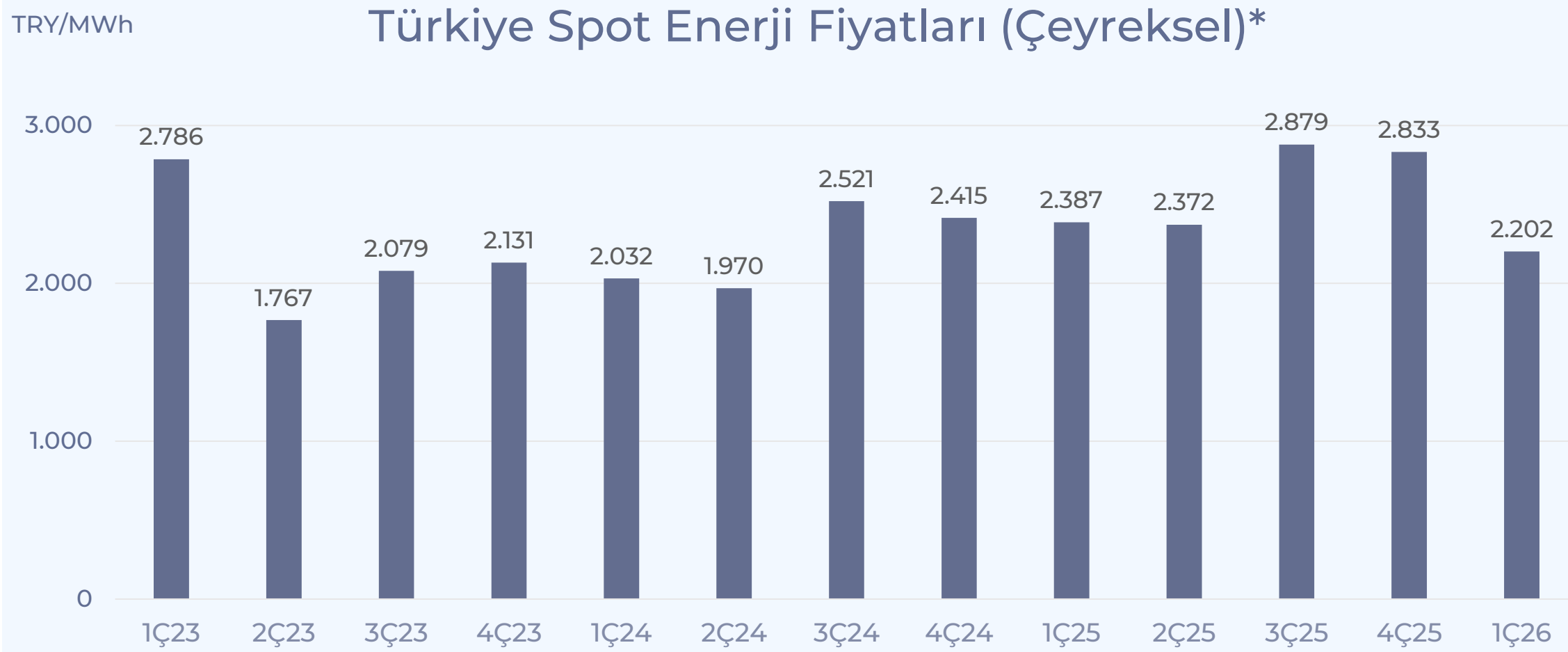
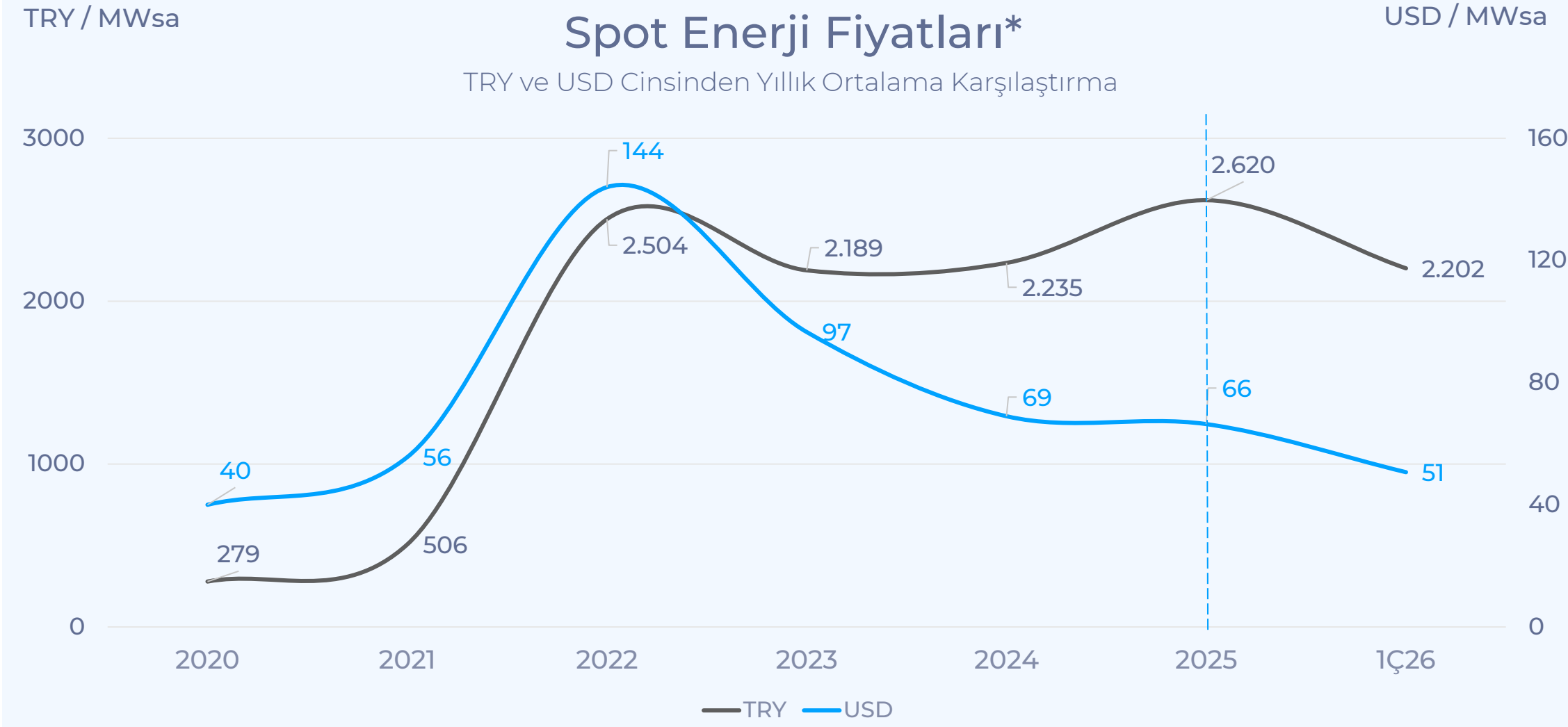
25 YILLIK
Sektör Bilgisi

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

Venezuela

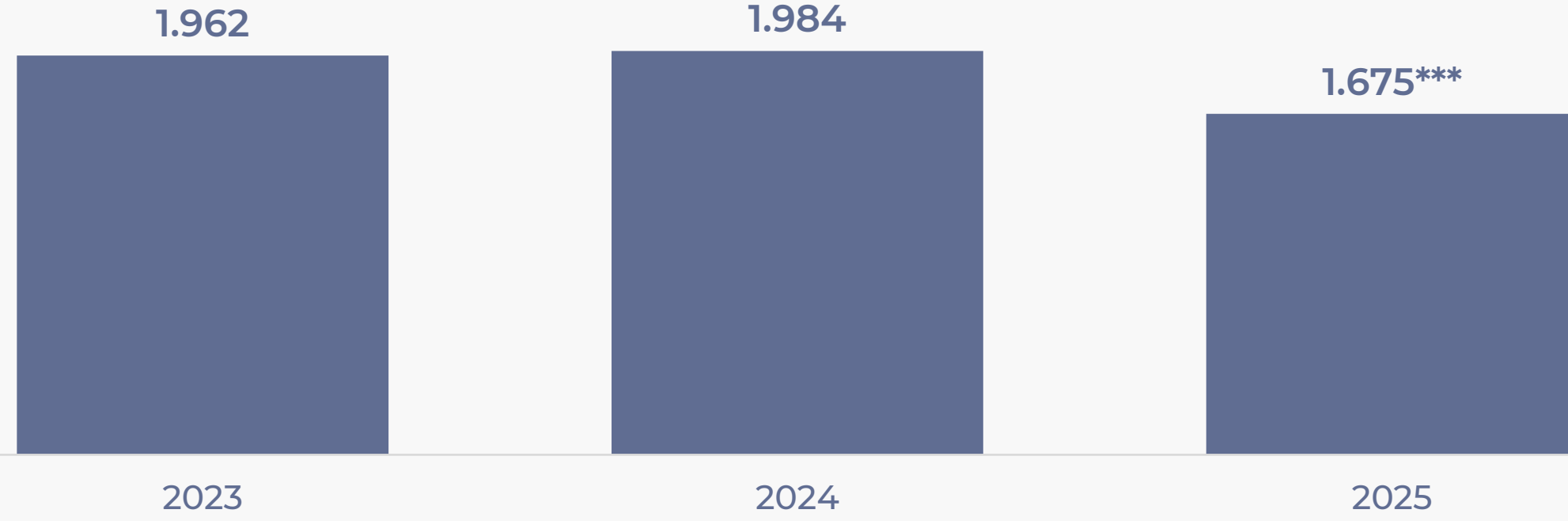


ÇAN2 Termik Santrali

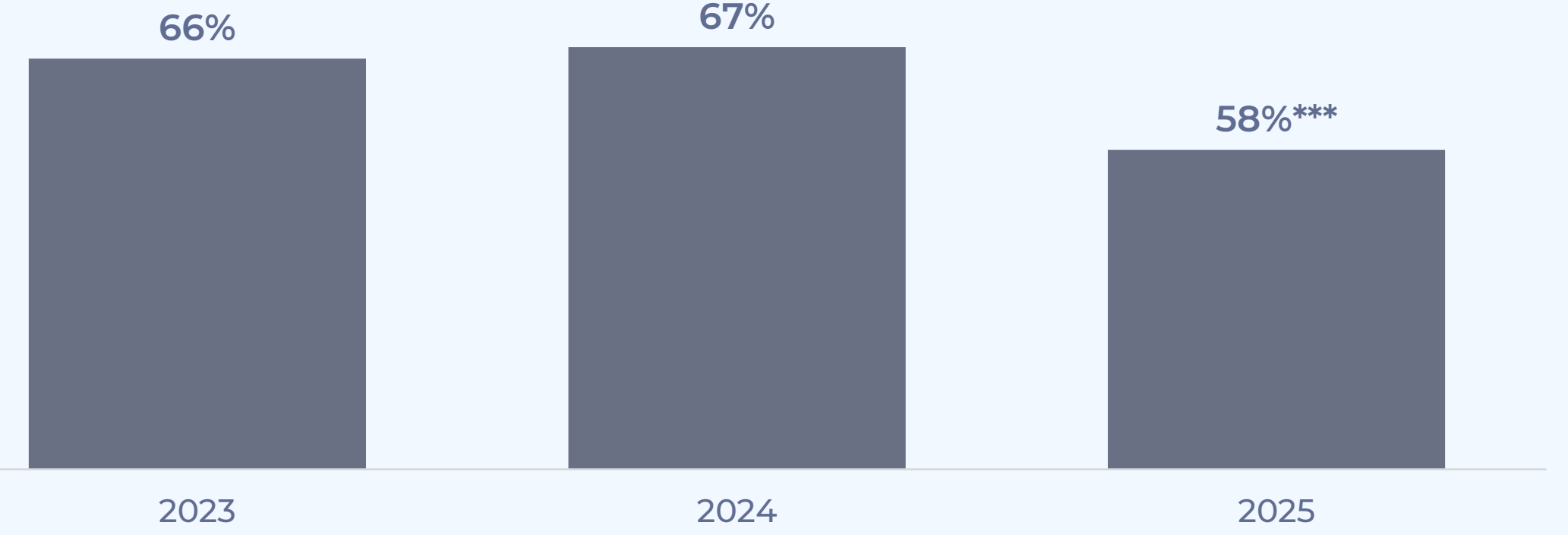


ÇAN2 Termik Santrali

Yıllık Brüt Enerji Üretimi (GWsa)*



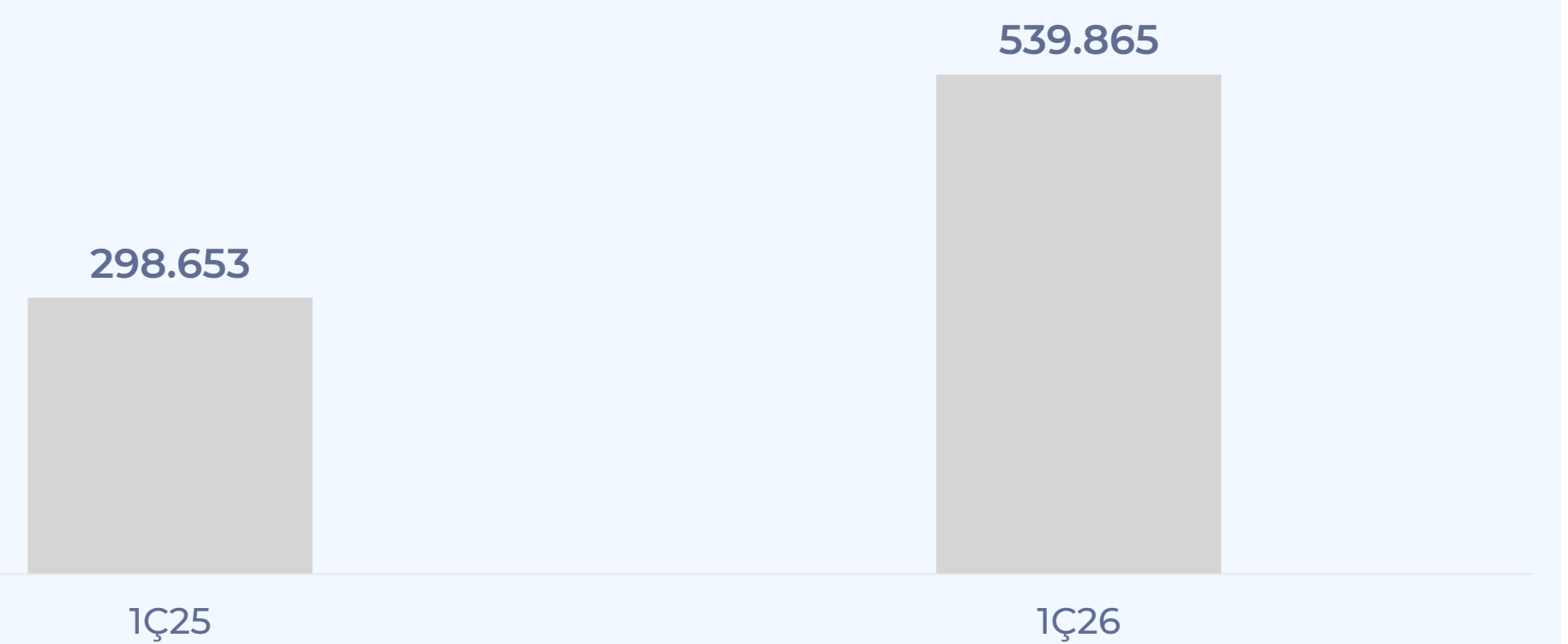
Yıllık Kapasite Kullanım Oranı**



Çeyreklik Net Enerji Üretimi (GWsa)



Çeyreklik Brüt Enerji Üretimi (GWsa)



* Brüt elektrik üretimi verilmiştir.

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

*** 2026 yılının ilk çeyreğinde yapılması planlanan yıllık rutin bakım çalışması, ticari avantajlar sebebiyle öne çekilerek 2025 yılı Kasım ayında başlatılmış ve yaklaşık 1 aylık ilave duruş gerçekleşmiştir.



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.

353
GWsa

Santral, 2026'nın ilk çeyreğinde 353 Gwsa elektrik satışı gerçekleştirmiştir.



Garantili Elektrik Satışı

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



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



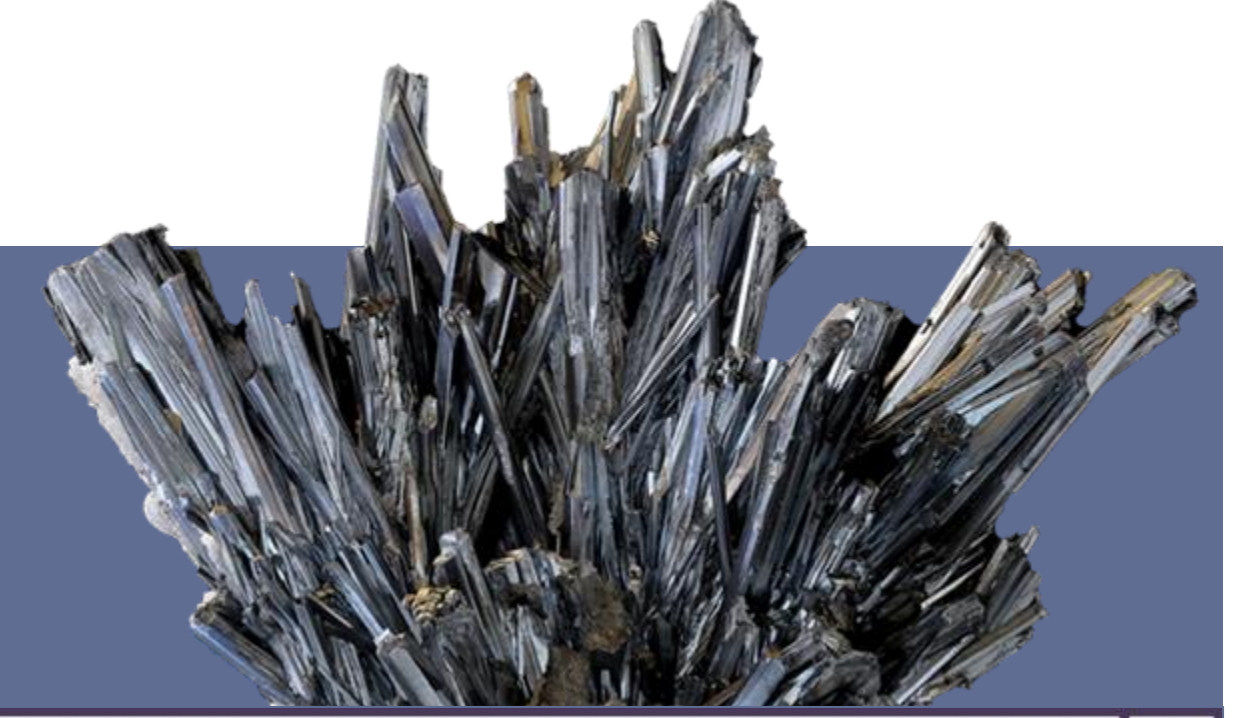


MADENCİLİK FAALİYETLERİ

05

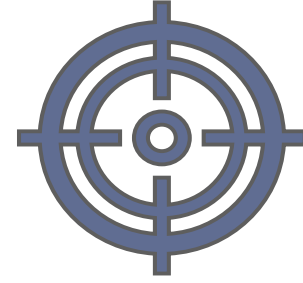
Antimuan & Antimuan Madenciliği

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

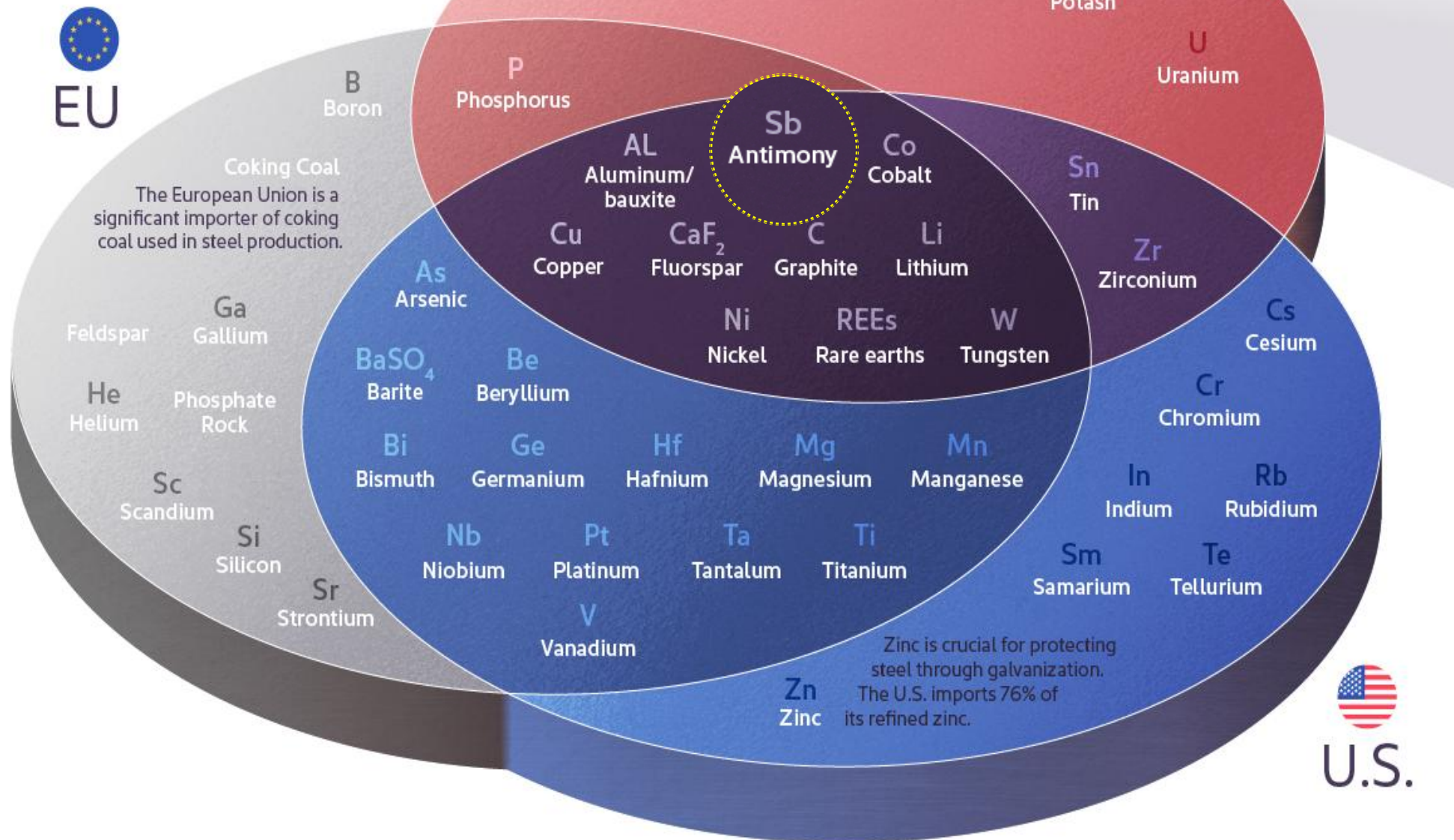
Antimuan, zırh delici mühimmat, kamuflaj sistemleri, lazerler gibi yüksek teknolojiyi savunma uygulamalarında stratejik bir bileşendir.

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.



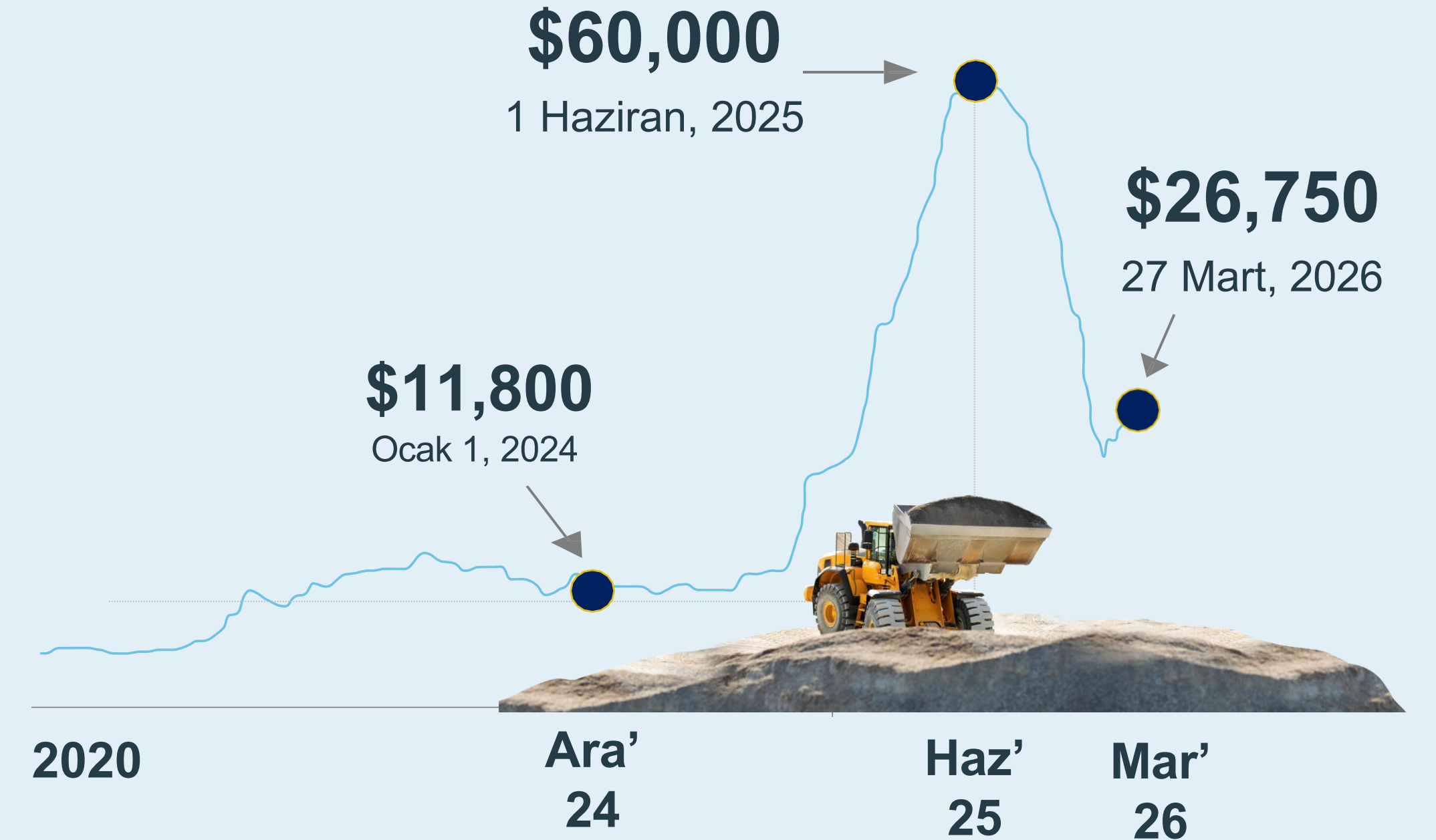
Antimuan & Antimuan Madenciliği

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 başladı.
- 2024 yılından itibaren antimuan fiyatları 6 katına kadar artmış olup 2026 Mart sonu itibarıyla 26.750 USD seviyesine ulaşmıştır.

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

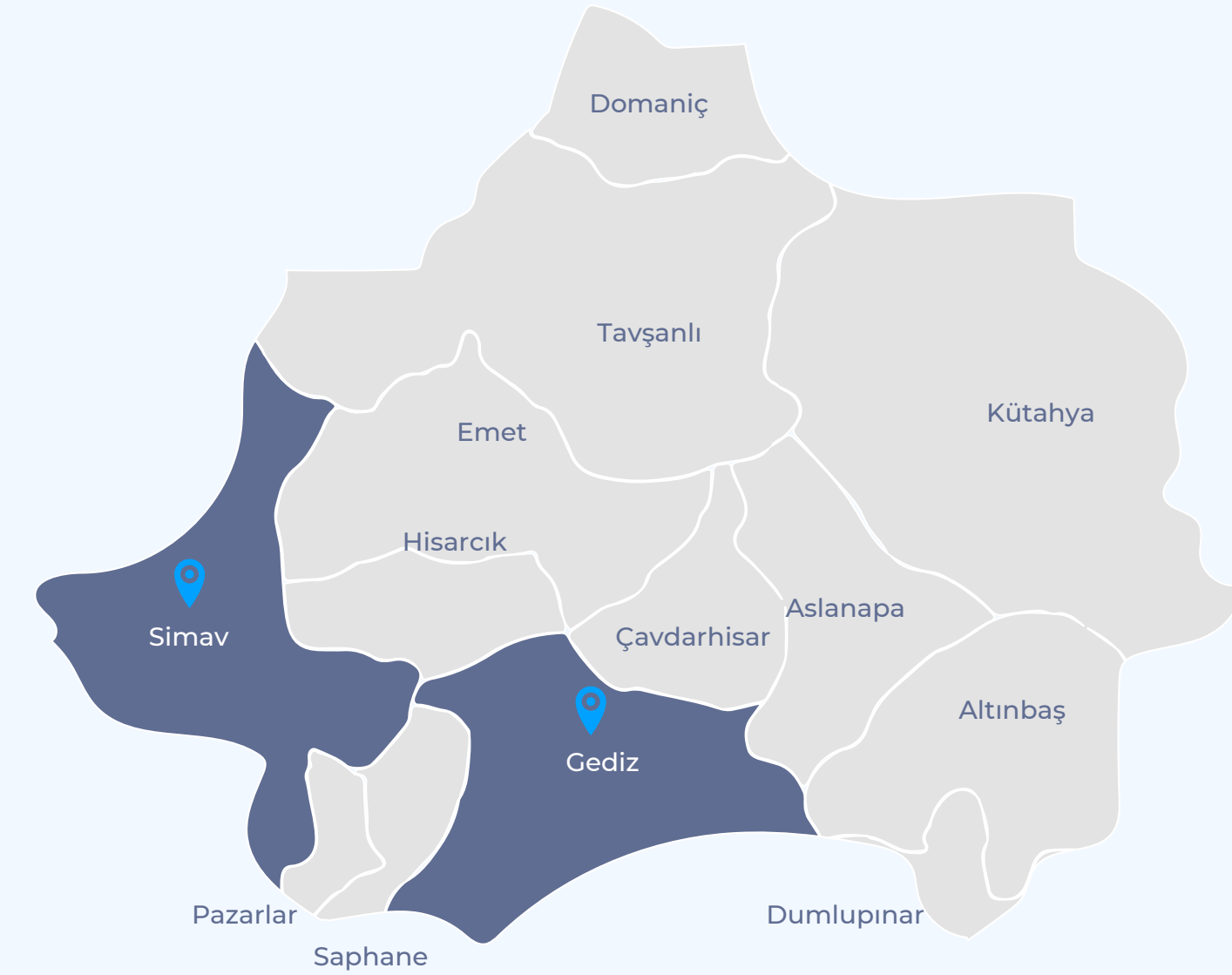
Lokasyon	Karaağaç	
Sınıflandırma	Ons	Ton
Belirtilen	1.255.604	38,9
Çıkarsanan	1.576.432	48,9
Toplam Gümüş Kaynakları	2.832.036	87,8

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

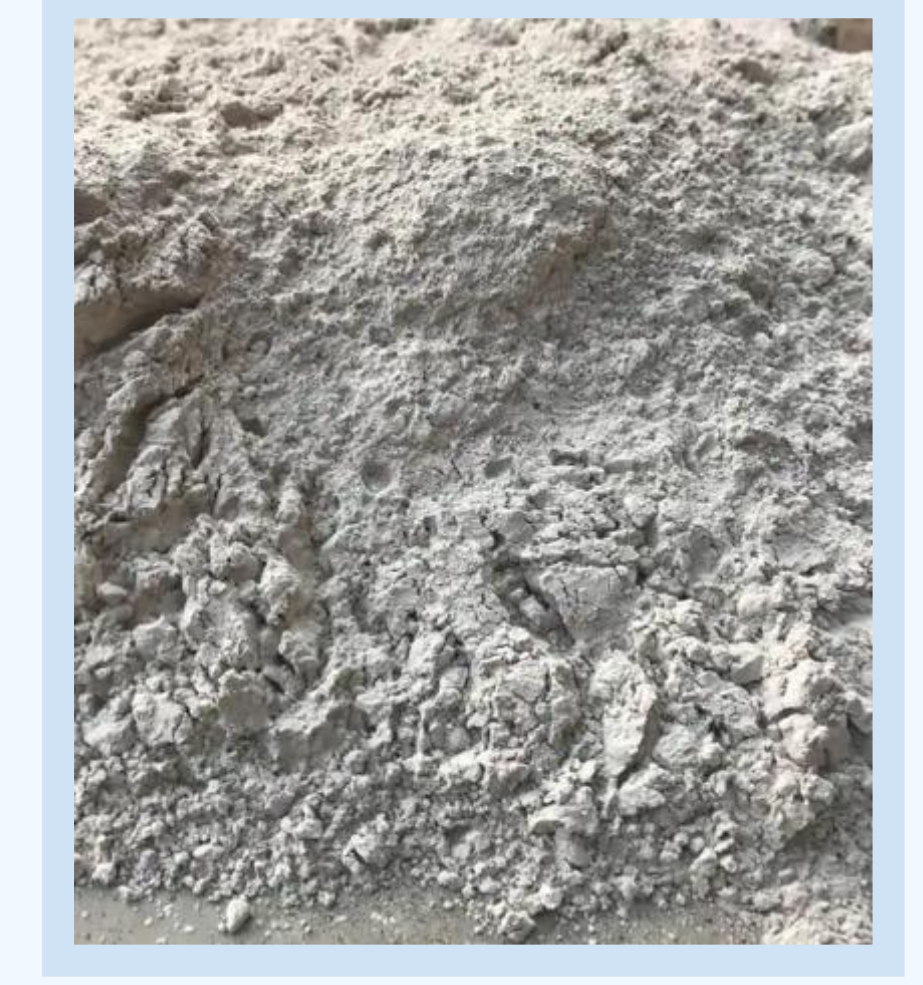
Turizm / F&B



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.

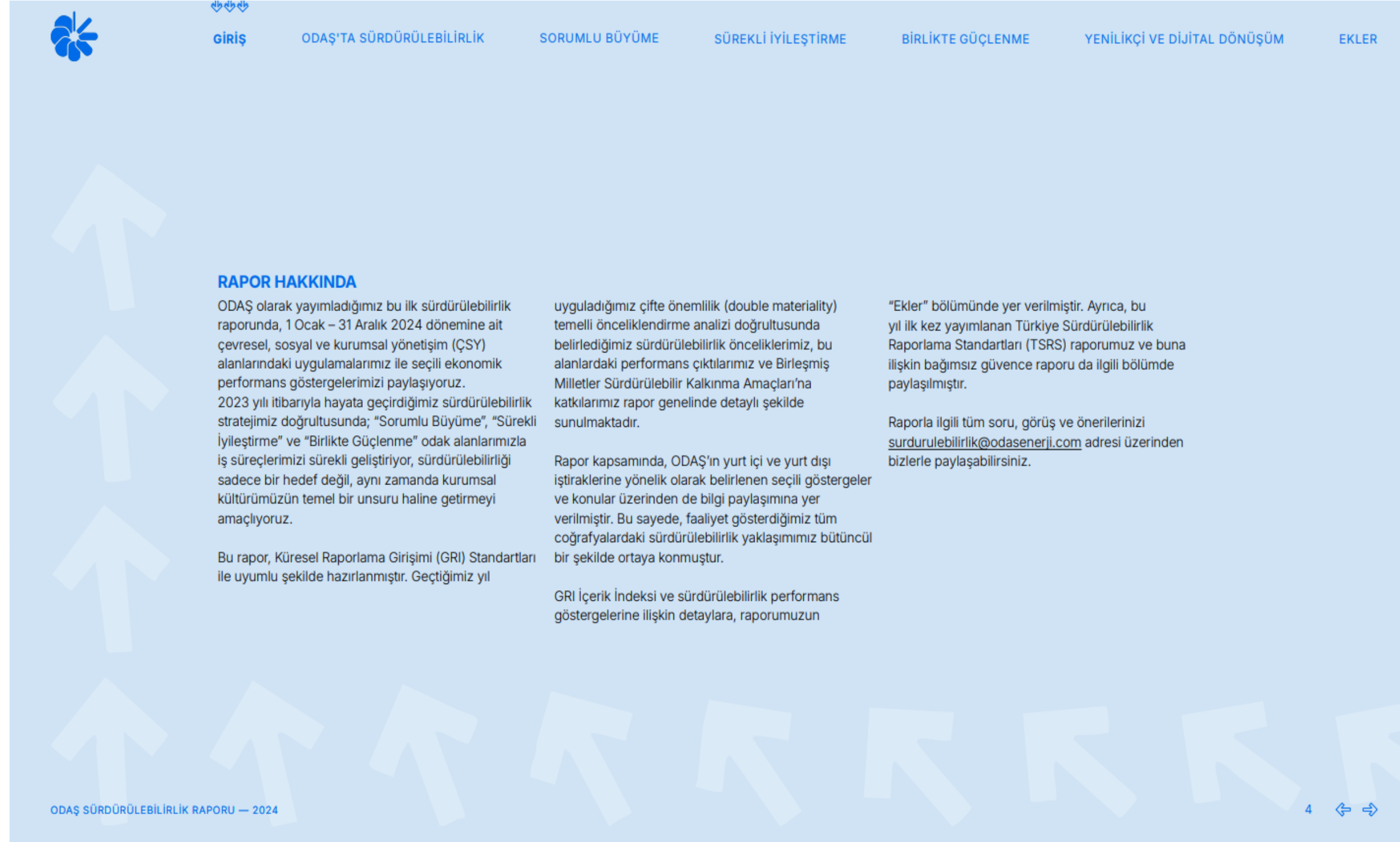
➤ Beton santralleri



İhracat ve Ticaret Faaliyetleri

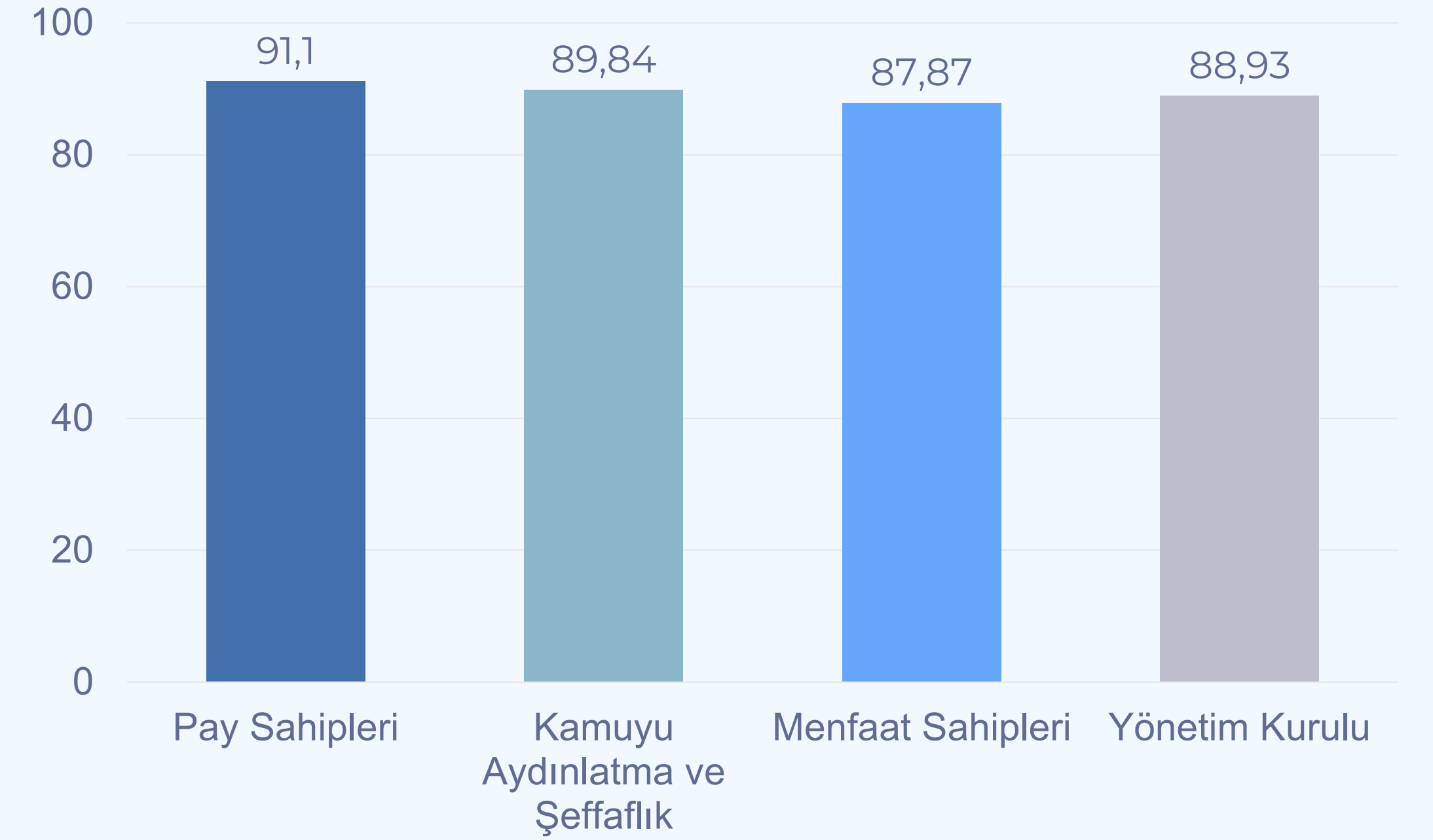
Grup, gerçekleştirdiği yatırımlarla sentetik alçı taşı ve uçucu kül üretimi yaparak, bu ürünleri ihraç etmekte; aynı zamanda özellikle çimento sektöründe iç piyasaya doğrudan satışlarını gerçekleştirmektedir.

Sürdürülebilirlik



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

Kurumsal Yönetim



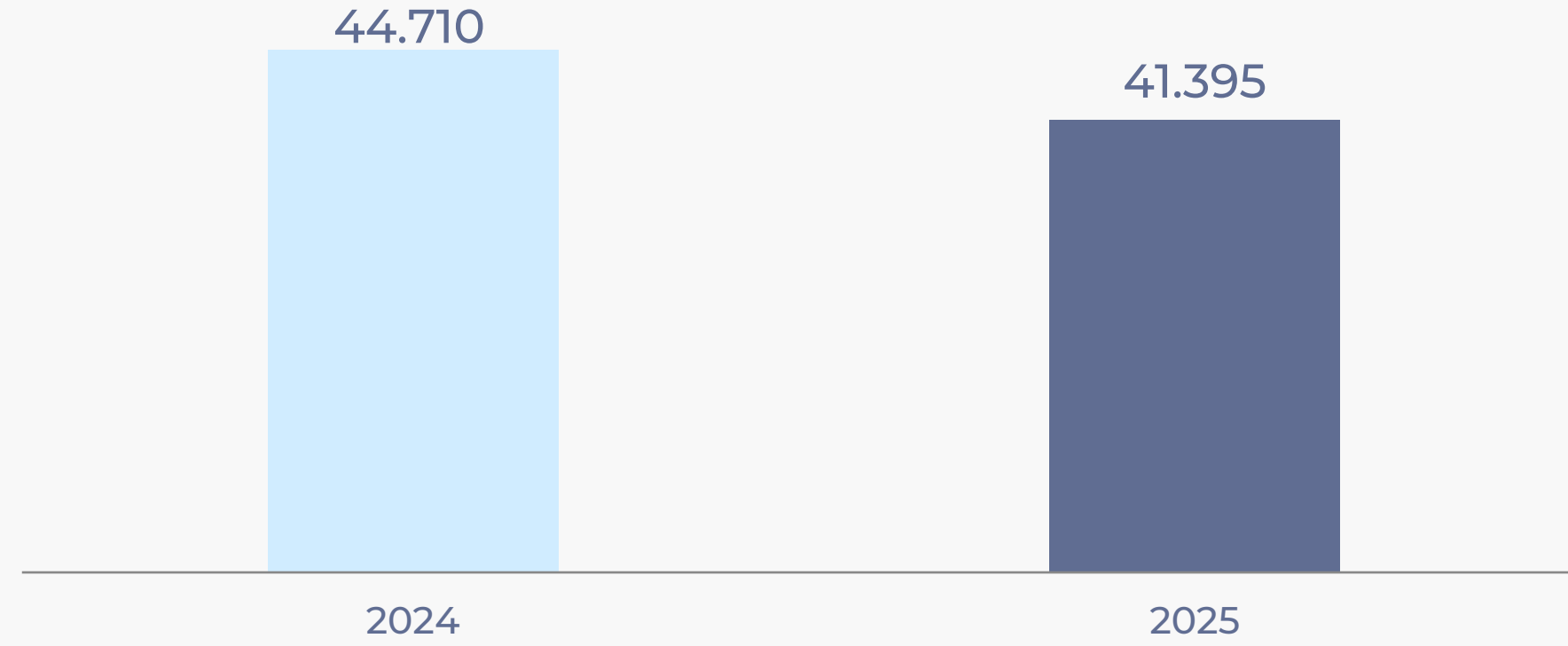
ODAŞ'ın 2026 yılı [Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu](#) 8,95 olarak belirlenmiş olup BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde yer almaktadır.

Finansal Öne Çıkanlar

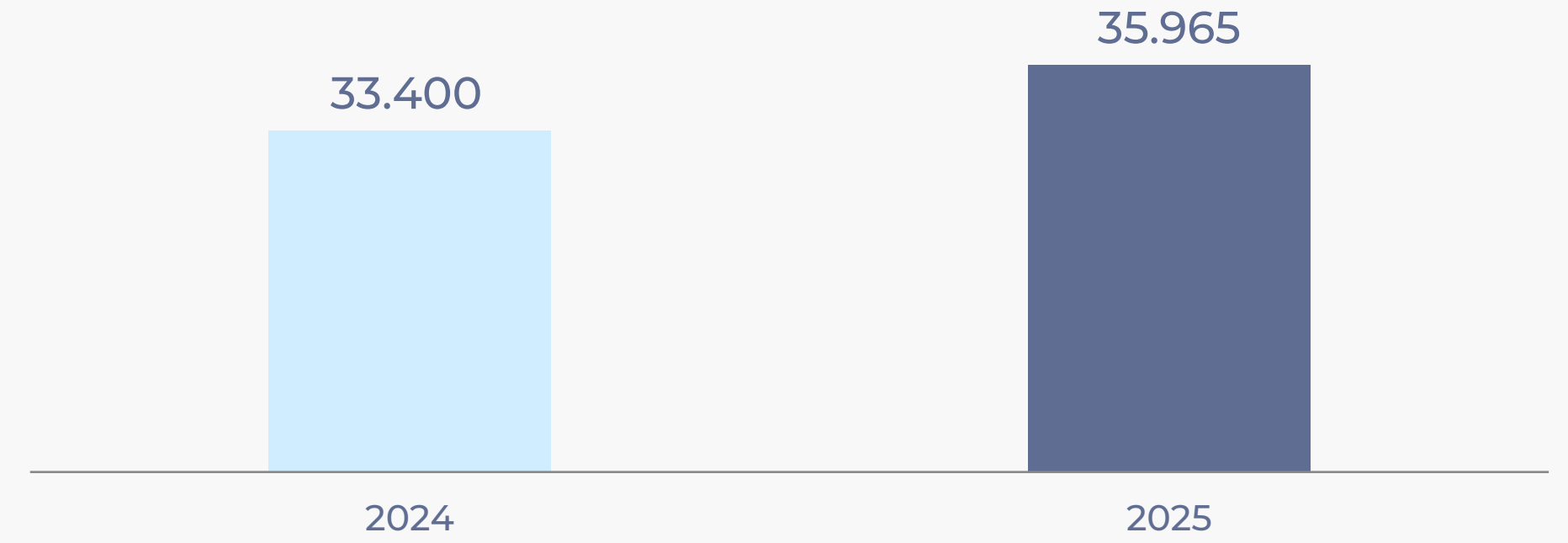
08

Konsolide Finansal Veriler (mn TRY)

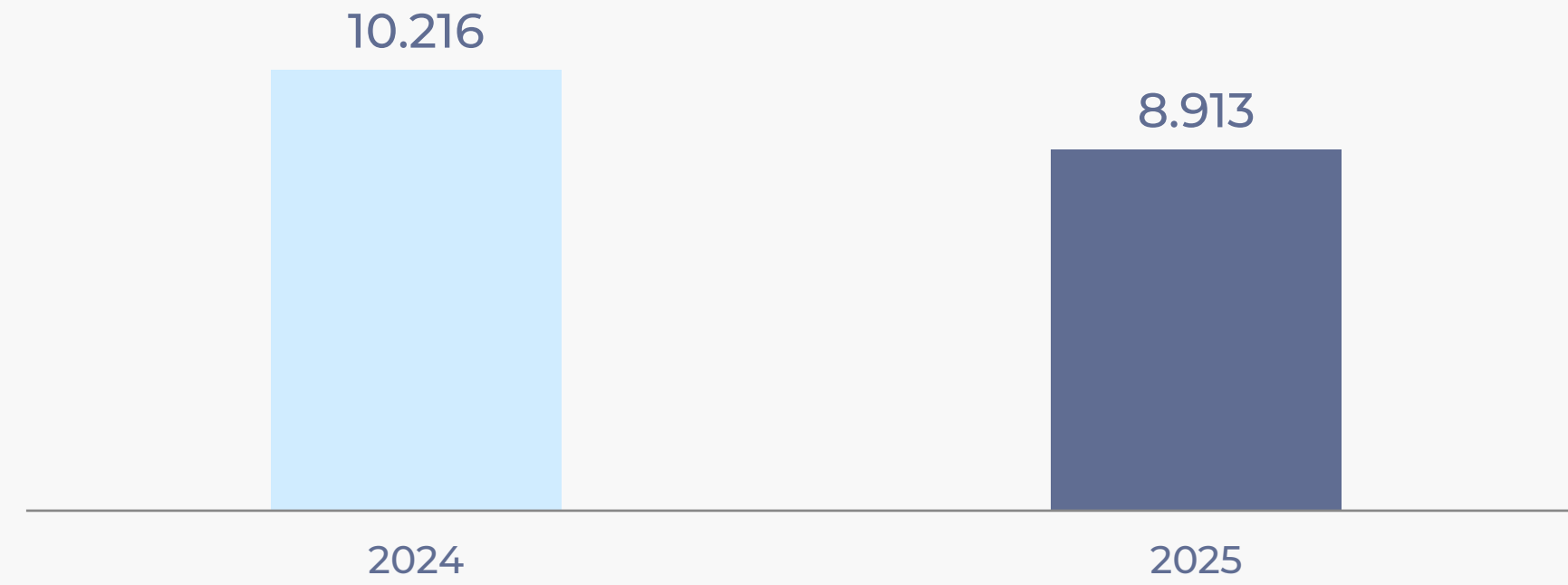
Toplam Varlıklar



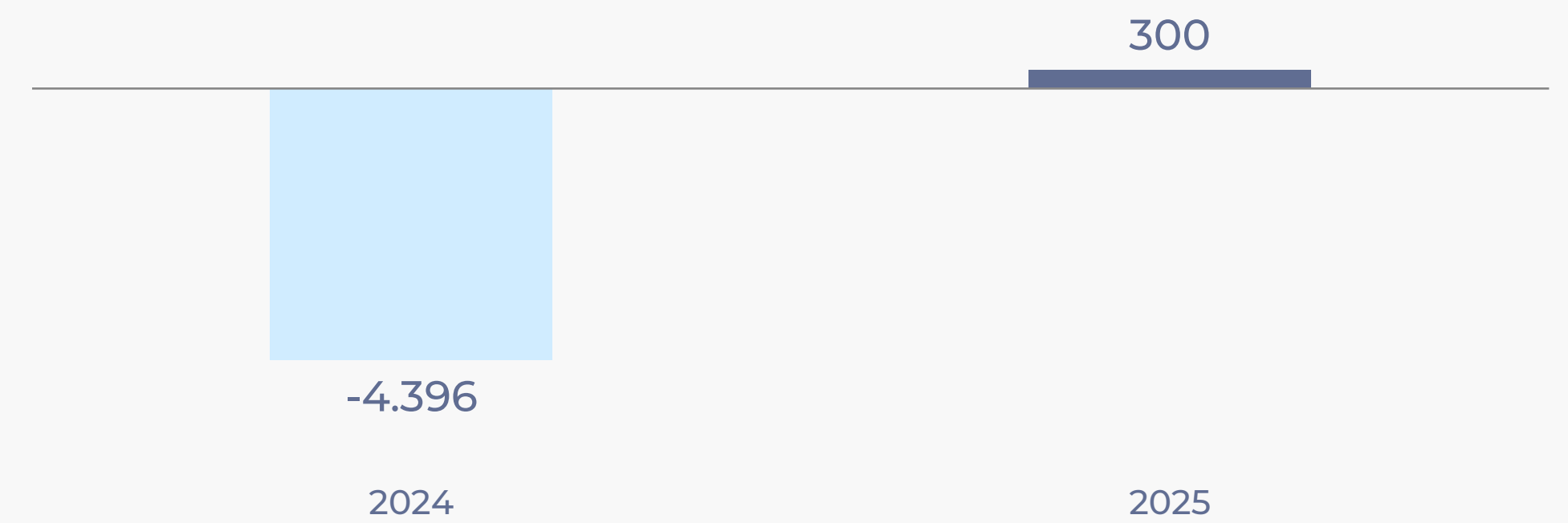
Toplam Özkaynaklar



Net Satışlar



Dönem Kârı/Zararı



Konsolide Finansal Veriler (mn TRY)

Toplam Varlıklar

44.710

41.395

2024

2025

Toplam Özkaynaklar

33.400

35.965

2024

2025

Net Satışlar

10.216

8.913

2024

2025

Dönem Kârı/Zararı

-4.396

300

2024

2025

Özsermaye / Varlık Oranı

87%

Borç / Varlık Oranı

13%

Cari Oran

1,94

Net İşletme Sermayesi

3.654.374.500

31.12.2025 itibarıyla

Finansal Öne Çıkanlar

(Mn TRY)	1Ç26	2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.340	1.368
Toplam Varlıklar	45.781	45.552
Toplam Finansal Yükümlülükler	1.801	1.696
Net Nakit Pozisyonu	1.539	-452
Toplam Özkaynaklar	39.643	39.576

(Mn TRY)	1Ç26	1Ç25
Net Satışlar	2.337	1.802
Brüt Kar	141	367
Esas Faaliyet Karı	-290	-207
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-300	-301
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	-96	-655
Dönem Karı/Zararı	-1.252	-562
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı*	-667	-497

* Kamu Gözetim Kurumu'nun 23 Kasım 2023 tarihli kararı kapsamında, TMS 29 uyarınca 31 Aralık 2023, 2024, 2025 ve 2026 tarihli konsolide finansal tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Konsolide Finansal Tablolar

ODAŞ KONSOLİDE BİLANÇO

Dönen Varlıklar (TRY Milyon)	1Ç2026	2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.340	1.368
Ticari Alacaklar	1.758	1.834
Stoklar	2.480	2.936
Toplam Dönen Varlıklar	9.560	8.306
Duran Varlıklar (TRY Milyon)		
Maddi Duran Varlıklar	32.459	32.346
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.270	1.374
Ertelenmiş Vergi	555	1.293
Toplam Duran Varlıklar	36.220	37.245
Toplam Varlıklar	45.781	45.552
Kaynaklar (TRY Milyon)		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.587	1.582
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	47	58
Diğer Finansal Yükümlülükler	11	15
Ticari Borçlar	1.068	1.369
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.127	4.285
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6	13
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	5	22
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.010	1.690
Özkaynaklar (TRY Milyon)		
Ödenmiş Sermaye	1.400	1.400
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	4.438	4.173
Net Dönem Karı	-677	514
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.971	22.474
Toplam Özkaynaklar	39.643	39.577
Toplam Kaynaklar	45.781	45.552

* Kamu Gözetim Kurumu'nun 23 Kasım 2023 tarihli kararı kapsamında, TMS 29 uyarınca 31 Aralık 2023, 2024, 2025 ve 2026 tarihli konsolide finansal tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Konsolide Finansal Tablolar

ODAŞ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

TRY Milyon	1Ç2026	1Ç2025
Net Satışlar	2.337	1.802
Satışların Maliyeti	-2.195	-1.435
Brüt Kar/Zarar	141	367
Genel Yönetim Giderleri	-240	-194
Pazarlama Giderleri	-40	-11
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	102
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-202	-473
Esas Faaliyet Karı/Zararı	-291	-208
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-20	-94
Finansman Gelirleri	558	312
Finansman Giderleri	-351	-944
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-2	1.583
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	-96	655
Dönem Karı /Zararı	-1.252	-563
Ana Ortaklık Payları	-677	-498

* Kamu Gözetim Kurumu'nun 23 Kasım 2023 tarihli kararı kapsamında, TMS 29 uyarınca 31 Aralık 2023, 2024, 2025 ve 2026 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.***