



ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

2013 ÜÇÜNCÜ ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLARI

GÜÇLÜ OPERASYONEL PERFORMANSIMIZ KUR ETKİSİNİ AZALTTI

İstanbul, Türkiye, 11 Kasım 2013 – **ODAŞ Enerji (BIST: ODAS)**, Türkiye'nin dikey entegre elektrik üreticisi ve toptan satıcısı 30 Eylül 2013 itibarıyla sona eren üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını bugün açıkladı. %100 iştirakimiz olan Voytron'un 2012 Eylül itibarıyla finansallarımıza konsolide olmaya başlaması sonucu, 30 Eylül 2012 tarihli finansal veriler bu bültende rakamların yıllık bazda karşılaştırılabilir olmaması nedeniyle verilmemiştir.

Finansal Verilerde Öne Çıkanlar

Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	2Ç 2013	3Ç 2013	3Ç'13/2Ç'13
Gelir	148,4	186,8	%25,9
Üretim	46,5	64,1	%37,8
Voytron	101,9	122,7	%20,4
Brüt Kar	11,1	26,4	%137,8
Brüt Marj	%7,5	%14,1	6,7yp
FAVÖK¹	10,7	25,5	%138,3
FAVÖK Marjı	%7,2	%13,7	6,4yp
Net Finansal Giderler	15,2	17,0	%11,8
Net Kar	(11,8)	9,0	a.d.

1 Faiz, İtfa ve Tükenme Payları, Amortisman ve Vergi öncesi Kar (FAVÖK), Uluslararası Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartları'nda olmayan bir finansal değerdir. Uluslararası Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartları'nda olmayan finansal değerler ile ilgili açıklamamız için sayfa 3'e bakınız.

2013 yılı üçüncü çeyreğinde geçen çeyreğe göre %25,9 oranında artışla 186,8 milyon TL gelir kaydettik. Çeyreklik bazdaki artışın sebebi hem ortalama ODAŞ fiyatlarındaki artış hem de kapasite kullanım oranındaki artışı. Bu çeyrekte Şanlıurfa doğalgaz santralimizin toplam gelirlerimize olan katkısı %34,3 oldu. Sene başından bu yana bakıldığında, gelirlerimiz 439,7 milyon TL'ye ulaştı. Sonuç olarak, 2013 yılında yaklaşık 600 milyon TL gelir elde etmeyi hedefliyoruz.



Üçüncü çeyrekte 25,5 milyon FAVÖK elde ettik. Böylece sene başından bu yana dokuz aylık dönemde 44,5 milyon TL FAVÖK kaydetmiş olduk. Geçen çeyrekle kıyaslandığında, güçlü fiyatlandırma politikamız sayesinde FAVÖK iki kattan daha fazla büyüdü. Dolayısıyla, FAVÖK marjımız %13,7'lik oran ile sene başından bu yana çeyreklik bazda en yüksek seviyesine ulaştı. 2013 yılında 52,4 milyon TL FAVÖK elde etmeyi hedefliyoruz.

Aynı dönemde, temel olarak EUR cinsi kredilerimiz nedeniyle yazdığımız 12,8 milyon TL tutarındaki net kur farkı giderimiz sonucu 17,0 milyon TL net finansal gider kaydettik. 30 Eylül 2013 itibariyle 164,2 milyon TL olan EUR bazlı kredilerimiz, 139,9 milyon TL tutarında net kısa pozisyona işaret etmektedir. Haziran sonu itibariyle 2,5137 olan EUR/TL kurunun Eylül sonu itibariyle 2,7484 olması sonucu üçüncü çeyreğe ait mali tablolarımızda 12,8 milyon TL tutarında net kur farkı gideri yazdık. Yazmış olduğumuz yüksek tutarlı kur farkı giderlerine rağmen, güçlü operasyonel performansımız sayesinde üçüncü çeyrekte 9,0 milyon TL net kar elde ettik. Bu sayede dokuz aylık dönemde net karımız 2,4 milyon TL oldu. EUR/TL kurunun halka arz dönemindeki seviyesinde kaldığı varsayıldığında net kur farkı giderimiz yaklaşık 5,0 milyon TL olacaktı.

Operasyonel Verilerde Öne Çıkanlar

Temel Performans Göstergeleri	3Ç 2012	2Ç 2013	3Ç 2013	3Ç'13/3Ç'12	3Ç'13/2Ç'13
Kapasite (MW)	128	128	128	-	-
Kapasite Kullanım Oranı	%57,6	%41,8	%56,7	(0,9yp)	14,9yp
Üretim ('000 MW)	155,1	117,0	160,3	%3,4	%37,0
Spot Fiyat (TL/MWh)	161,0	143,3	155,1	(%3,7)	%8,2
Ortalama ODAŞ Fiyatı (TL/MWh)	276,9	255,5	350,4	%26,5	%37,1
Fiyat Primi	%72,0	%78,3	%125,9	53,9yp	47,6yp
Doğalgaz Maliyeti (TL/MWh)	167,1	189,9	185,8	%11,2	(%2,2)
Voytron Elektrik Satışı (MWh) ²	-	502.983	512.061	-	%1,8

² Voytron'un 3Ç 2012 itibariyle elektrik satış rakamı sayfa 1'de belirtilen sebepten dolayı verilmemiştir.

Şanlıurfa doğalgaz santralimizin toplam kurulu gücü 30 Eylül 2013 itibariyle 128 MW'dır. Mevcut kapasitemiz Ekim ayında 12 MW buhar türbininin devreye alınmasıyla beraber 140 MW'a ulaşmıştır.

2013 yılı üçüncü çeyreğinde kapasite kullanım oranı önceki çeyreğe göre 14,9 baz puanı artarak %56,7'ye ulaştı. Geçen yılın aynı dönemine göre 0,9 baz puanlık hafif düşüş görüldü.

Kapasite kullanım oranındaki artışa paralel olarak üçüncü çeyrekte toplam üretim önceki çeyreğe göre %37,0'lik artışla 160.300 MW'a ulaşmıştır. Yıllık bazdaki hafif kapasite düşüşüne rağmen, toplam kurulu gücü 128 MW'a çıkartan 12 MW'lık ikinci faz kapasite artışının Ağustos 2012'de devreye alınmış olması nedeniyle 2013 yılının üçüncü çeyreğinde üretim %3,4 oranında arttı.

2013 yılının üçüncü çeyreğinin öne çıkan yönü ise Şirket çalışanlarının ve yönetiminin becerileri, santralimizin teknolojik açıdan sahip olduğu avantajlar ve faaliyette bulunduğumuz bölgenin ideal koşulları sayesinde başarıyla uyguladığımız fiyat stratejimizdir. Üçüncü çeyrekte özellikle Temmuz ve Haziran aylarında sırasıyla 362,9 TL/MWh ve 382,5 TL/MWh'lik rekor fiyat seviyelerine ulaştık. Sonuç olarak bu çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre 53,9 baz puanlık ve geçen çeyreğe göre 47,6 baz puanlık artışla %125,9 seviyesinde fiyat primi elde ettik.



Söz konusu fiyat primi yukarıda belirttiğimiz faktörler sayesinde elde edilse de, diğer taraftan esnek üretim tekniğimiz nedeniyle doğalgaz maliyetlerimiz geçen senenin %11,2 üzerinde gerçekleşmiş olup nispeten yüksek seyretmektedir. Bunun yanı sıra BOTAŞ'ın doğalgaz tarifelerine 2012 Ekim ayında yaptığı %10'luk zam da maliyetleri olumsuz yönde etkilemiştir. Tüm bunlara rağmen önceki çeyreğe göre kıyasladığımızda doğalgaz maliyetlerini önceki çeyreğe göre %2,2 oranında azaltmayı başardık.

Elektrik toptan satış şirketimiz Voytron'un son kullanıcıya olan elektrik satışları önceki çeyreğe göre %1,8 artışla 512.061 MWh oldu. Söz konusu rakamın içinde ikili anlaşmalar dahilinde yapılan elektrik satışları yer almamaktadır.

ODAŞ Enerji Hakkında

Türkiye'nin dikey entegre elektrik üreticisi ve toptan satıcısı ODAŞ Enerji 30 Eylül 2013 itibarıyla Şanlıurfa'da yer alan doğalgaz santralinde 128 MW kurulu güce sahiptir. ODAŞ'ın kurulu gücü 2013 Ekim ayında 12 MW buhar türbininin devreye alınmasıyla beraber 140 MW'a ulaşmıştır. Dikey entegrasyonunu, tamamına sahip olduğu elektrik toptan satış şirketi Voytron ile tamamlayan ODAŞ, 30 Eylül 2013 itibarıyla 33.757 adet sayaca hizmet vermektedir. ODAŞ Enerji'nin %50'sine sahip olduğu doğalgaz toptan satış şirketi ODAŞ Doğal Gaz, Voytron'un müşterilerine çapraz satış yapmayı hedeflemektedir. Şirket, Trabzon Köprübaşı'nda devam eden 8 MW kapasiteli hidroelektrik santralini 2014 yılında tamamlamayı planlamaktadır. Şirketin Çanakkale ili Çan ilçesinde yakın dönemde satın aldığı sahada yerli kömüre dayalı termik santral kurulması amacıyla 140 MW'lık lisans başvurusu bulunmaktadır. ODAŞ Enerji Mayıs 2013'ten bu yana Borsa İstanbul'da "ODAS" koduyla işlem görmektedir. Şirketin 30 Eylül 2013 itibarıyla gelirleri 439,7 milyon TL, toplam varlıkları 362,2 milyon TL'dir. ODAŞ Enerji'nin %28,6'sı Korkut Özal'a, %21,4'ü Bahattin Özal'a, %21,4'ü Burak Altay'a ait olup kalan %28,6'sı halka açıktır.

Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartlarında Yer Almayan Finansal Değerler

Yatırımcıların, Şirketimizin finansallarını yorumlamasına yardımcı olmak amacıyla bu bültende FAVÖK rakamına yer verdik. FAVÖK Uluslararası Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartlarında yer almayan bir finansal değer olmasına rağmen, bu bilginin nakit yaratma kapasitemizin anlaşılmasında yol gösteren bir araç olduğuna inanıyoruz. FAVÖK tanımımız, Gelirler, Satılan Malın Maliyeti, Amortisman ve İtfa Payı dışındaki Satış ve Pazarlama Giderleri ve İdari Giderleri kapsamakla birlikte, Kur Farkı kar/(zarar), finansman geliri/(gideri), yatırımların satışından kaynaklanan kazanç ve diğer gelir/(gider) kalemlerini dahil etmemektedir.

İleriye Yönelik Bildirimler

Bu bültende yer alan bazı cümleler "ileriye yönelik bildirimler" olarak değerlendirilebilir. İleriye yönelik bildirimlerimiz, genel olarak "bekliyor", "tahmin ediyor", "inanıyor", "potansiyel", "planlıyor", "hedefliyor", "olabilir", "olacak" gibi ifadeler veya gelecekteki olayların belirsizliğini ifade eden kelimeler içerebilir. İleriye yönelik bildirimler, bizim mevcut beklentilerimiz, tahminlerimiz ve varsayımlarımızı temel almakta olup bazı risk ve belirsizliklere maruzdur. ODAŞ Enerji, ileriye yönelik bildirimlerine yansıtılan beklentilerin şu anda makul olduğuna inanmakla birlikte, gerçekleşen sonuçlar tahmin edilen veya varsayılandan ciddi biçimde farklılık arz edebilir. Bundan dolayı ODAŞ Enerji, ileriye yönelik bildirimlerini güncelleme ya da revize etme görevi bulunmamaktadır.

Daha fazla bilgi için yatirimciiliskileri@odasenerji.com adresine e-posta gönderebilirsiniz.