

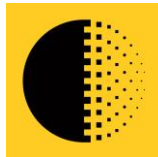
ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 Tarih ve VII/128.1 Sayılı Pay

Tebliğinin 29. Maddesi Uyarınca Hazırlanan Varsayımlar

Gerçekleşme Raporu

28 Ağustos 2014



ODAŞ ENERJİ

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Odaş Enerji" veya "Şirket") 2013 yılı Mayıs ayında gerçekleşen halka arzına aracılık eden Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından 25.04.2013 tarihli fiyat tespit raporu hazırlanmıştır. Raporda Odaş Enerji, indirgenmiş nakit akımı, F/K ve FD/FAVÖK yöntemleri ile değerlemeye tabi tutulmuş ve bu metodlara belirli ağırlıklar verilerek şirket değeri tespit edilmiştir. İndirgenmiş nakit akımı yönteminde şirketin gelecek yıllara ilişkin gelir ve giderlerine ait tahminler yapılmış ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışı bugünkü değerine indirgenmiştir.

Söz konusu fiyat tespit raporunda çeyreklik dönemler itibarıyla mevsimsellik etkisi gösterilmemiş olup, 2014 yılının tamamı için 426,8 milyon TL gelir, 53,2 milyon TL FAVÖK tahmin edilmiştir. Yılın ilk yarısında bu tahminlerin sırasıyla %63'ü ve %20'si gerçekleşmiştir. Konsolide gelirin beklenenin üzerinde gerçekleşmesinin temel nedeni üretim tarafının beklenenin üzerinde gelir elde etmesinden kaynaklanmaktadır. FAVÖK'teki sapma ise çeyrek bazlı tahmini rakamların hesaplanmasında mevsimsellik etkisinin göz ardı edilmesi ve sektör dinamikleri sebebiyle özellikle birinci çeyrekte elde edilen FAVÖK'ün takip eden diğer çeyreklere göre daha düşük gerçekleşmesidir.

Saygılarımızla,

ODAŞ Enerji Denetimden Sorumlu Komite