

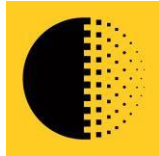
ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

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

Tebliğinin 29. Maddesi Uyarınca Hazırlanan Varsayımlar

Gerçekleşme Raporu

14 Kasım 2014



ODAŞ ENERJİ

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("ODAŞ Enerji") 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 2014 yılının tamamı için 426,8 milyon TL gelir ve 53,2 milyon TL FAVÖK rakamı tahmin edilmiştir. Yılın ilk 9 aylık döneminde gerçekleşen gelir 472 milyon TL seviyesinde olup, 2014 yılsonu tahmininin yaklaşık %10 üzerinde bir gerçekleşme sağlanmıştır. FAVÖK kaleminde ise yılın henüz ilk dokuz aylık dönemi içerisinde 50,3 milyon TL rakamına ulaşılarak 2014 yılsonu hedefine göre %94,5 bir gerçekleşme sağlanmış bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

ODAŞ Enerji Denetimden Sorumlu Komite