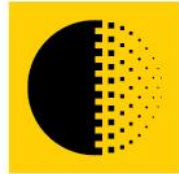


**ODAŞ ELEKTRİK
ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.**

*Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22.06.2013 Tarih ve
VII/128.1 Sayılı Pay Tebliğinin 29. Maddesi Uyarınca
Hazırlanan Varsayımlar Gerçekleşme Raporu*

17 Mart 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. 2014 yılının 12 aylık döneminde gerçekleşen gelir 621.5 milyon TL seviyesinde olup, 2014 yılsonu tahmininin yaklaşık %45 üzerinde bir gerçekleşme sağlanmıştır. FAVÖK kaleminde ise 2014 yılı dönemi içerisinde 53,5 milyon TL rakamına ulaşarak 2014 yıl sonu hedefine göre %100 oranında bir gerçekleşme sağlanmış bulunmaktadır.

Saygılarımızla,

ODAŞ Enerji Denetim Komitesi