

## RATING BİLDİRİM FORMU

<b>Derecelendirme Kuruluşu</b>	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
<b>Derecelendirilen Kuruluş</b>	: Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
<b>Adresi</b>	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
<b>Telefon ve Faks No</b>	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
<b>Tarih</b>	: 26/07/2023
<b>Konu</b>	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

### SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2022'de yaratılan yüksek FAVÖK sayesinde kaldıraç göstergelerinden iyileşme,
- Uzun vadeli borçlanma yapısı sayesinde sahip olunan dikkat çekici likidite metrikleri,
- Elektrik üretim seviyesindeki artış ve Özbekistan'daki enerji santralının aktif hale gelmesinin operasyonel verimliliğe katkı sağlaması,
- Özbekistan'daki enerji santralinden elde edilen USD cinsinden gelirler sayesinde kur riskine karşı belirli bir ölçüde doğal korunma sağlanması,
- Enerji sektörünün doğası gereği düşük alacak tahsil riski,
- Yerli kömür kullanan tesislere kapasite mekanizması gibi destek unsurlarının bulunması,
- Bilanço dışı kıymetli maden varlıkları,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek uyum düzeyi,
- 2022'de başlayan ve halen devam eden azami uzlaştırma fiyatı uygulaması nedeniyle karlılığın baskılanması,
- EPDK'nın azami uzlaştırma fiyatı uygulamasına ilişkin kararına istinaden oluşan nakit çıkışı nedeniyle likidite ve kaldıraç metriklerinin baskılanması,
- ÇYS (Çevresel, Sosyal, Yönetimsel) uygulamalarının termik santraller üzerindeki baskısı,
- Sert parasal sıkılaştırmanın etkisiyle emtia fiyatları ve ticaret hacminin işaret ettiği yavaşlayan küresel büyümenin yanı sıra, yurt içindeki kısıtlayıcı finansal koşullar nedeniyle finansmana sınırlı erişim,

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş." nin Uzun Vadeli Ulusal Notu 'BBB+ (tr)' seviyesinden 'A- (tr)' seviyesine revize edilerek tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

<b>Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>A- (tr)</b> / (Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>J1 (tr)</b> / (Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>BB</b> / (Negatif Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu</b>	: <b>BB</b> / (Negatif Görünüm)

Saygılarımızla,  
**JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**

**Zeki Metin ÇOKTAN**  
Genel Müdür Yardımcısı

**Şevket GÜLEÇ**  
Genel Müdür Yardımcısı