

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş	: Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
Adresi	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih	: 23/08/2022
Konu	: 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.

- Güçlü FAVÖK üretim kapasitesi ile birlikte gelişen FAVÖK marjı,
- Uzun vadeye yayılan borçlanma yapısı,
- Elektrik fiyatlarındaki ve üretim düzeyindeki artışın, Çan2 Termik Santrali'nin enerji satışlarına bağlı olarak iş hacmi ve karlılığa etkisi,
- Dolara endeksli sözleşmeler ile doğal hedge fırsatı,
- Düşük alacak tahsil riski,
- Bilanço dışı kıymetli maden hakları,
- Halka açık olunması nedeniyle kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek uyum,
- Yatırımların yabancı para cinsinden finanse edilmesinin net gelir ve kaldıraç üzerindeki baskısı,
- Nakit girişi oluşturmayan yeniden değerlendirme tutarlarının aktif ve öz kaynaklar içerisindeki kayda değer payı,
- Enerji tesisinin sadece fosil yakıt kullanması ve ESG kriterlerinin kömür santralleri üzerindeki baskısı,
- Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilimden kaynaklanan belirsizlikler.

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

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB+ (tr) / (Pozitif Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Negatif Görünüm)

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı