

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
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 : 28.07.2025
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.

- 2024 mali yıl sonu ve 2025 1. Çeyrek itibarıyla finansal yükümlülüklerle karşı nakit fazlası pozisyonu ve makul düzeydeki faiz karşılama metrikleri,
- Analiz edilen dönemler boyunca varlık büyüklüğüne kıyasla sağlam öz kaynak seviyesi,
- Ticari alacaklarda takip edilen davaya ilişkin belirsizliğe rağmen; yurt içi enerji sektörünün regülatif yapısı sayesinde varlık kalitesini artıran düşük seviyedeki şüpheli ticari alacaklar,
- Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi'nin ('TEİAŞ') Türkiye'deki yerli kömür yakıtlı enerji santralleri için kapasite mekanizması avantajı,
- Devam eden madencilik faaliyetlerine ek olarak bilanço dışı yüksek değerli maden varlıkları mevcudiyeti,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum,
- 2024 mali yılında bir önceki yıla kıyasla benzer elektrik üretimine rağmen; TMS 29 nedeniyle hasılat ve nakit akışı metriklerindeki düşüş,
- Sürdürülebilir brüt kar ve FAVÖK marjına rağmen; 2024 yılında faaliyet karlılığı ve net karlılıkta belirgin kötüleşme,
- Enerji sektörünün regülasyon ortamının karlılığı baskılayabilmesi,
- ÇSY (Çevre, Sosyal, Yönetişim) faktörleri nedeniyle kömür yakıtlı termik santraller üzerinde önümüzdeki dönemler için potansiyel risk,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş."nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'AA- (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: AA- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihraççının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Özgür Fuad ENGİN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür