

Yatırımcı Sunumu

Mayıs 2022



aksa
ENERJİ

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

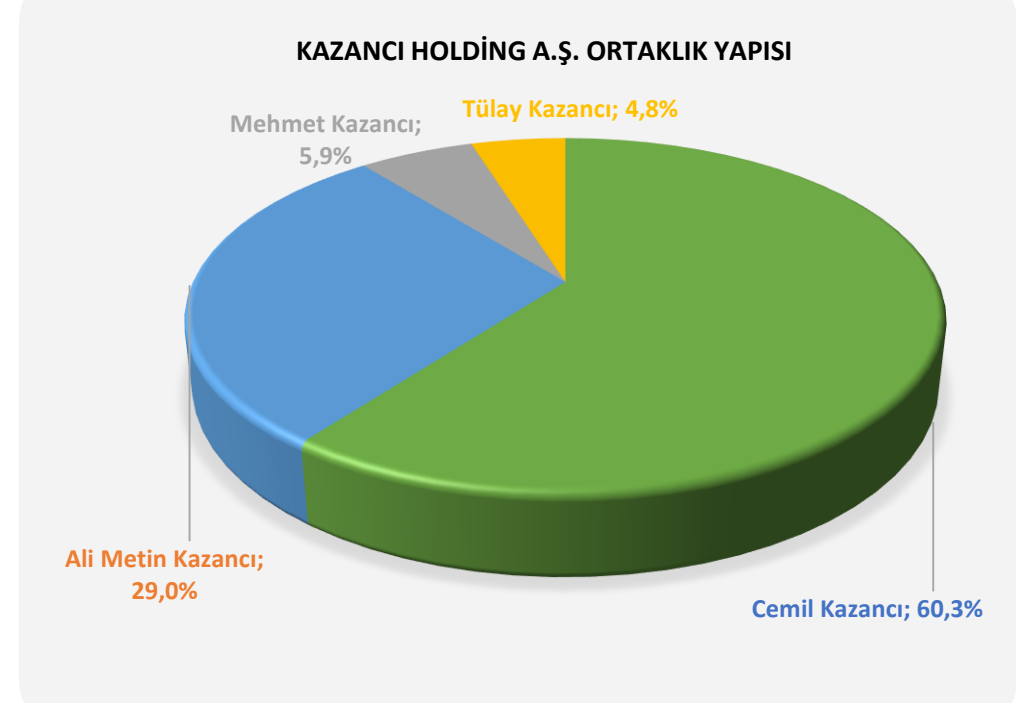
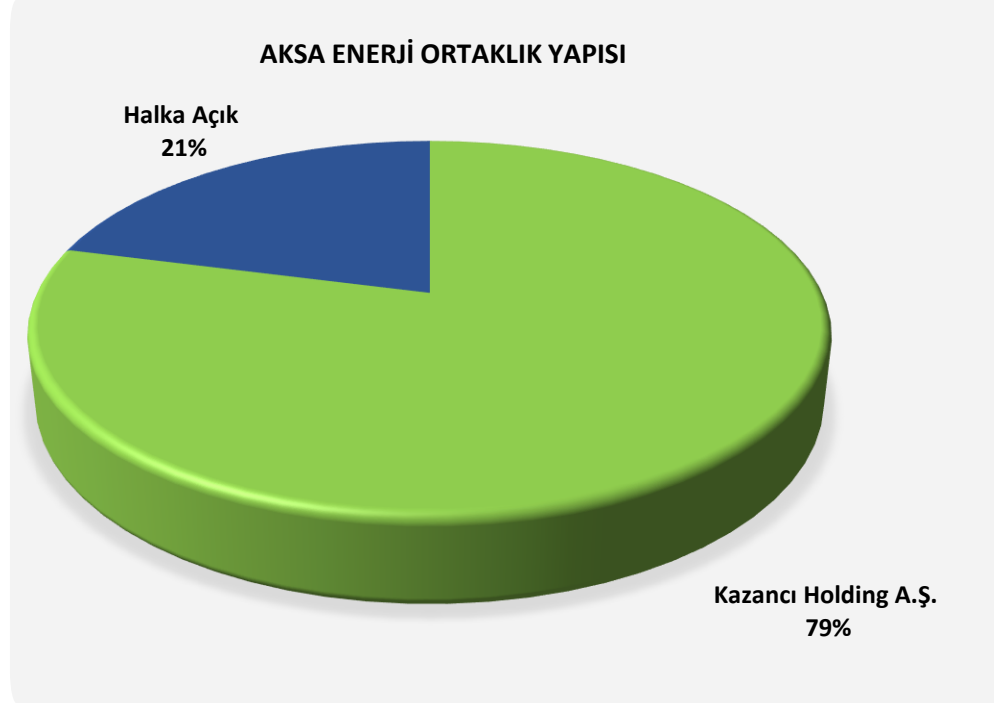
Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı



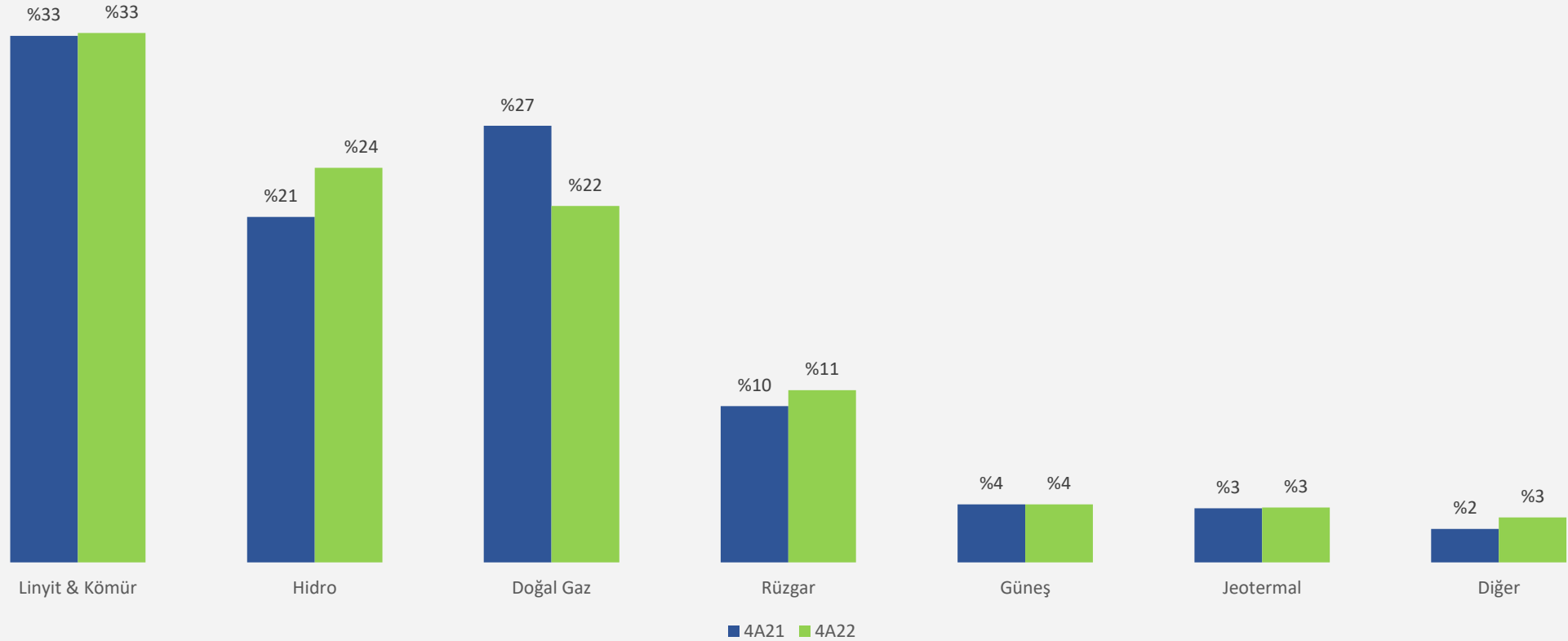
BIST Hisse Senedi Kodu	AKSEN
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 50, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Katılım Endeksi, MSCI Türkiye Endeksi





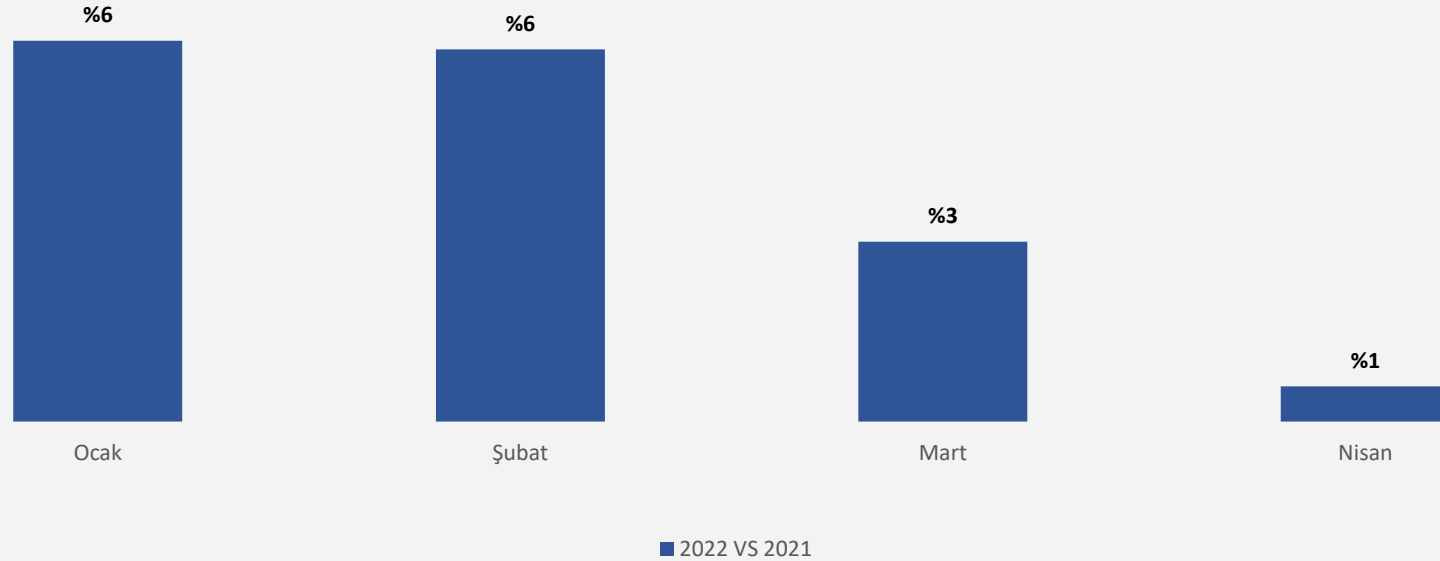
SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi



Kaynak: TEİAŞ



**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
1Ç2022**

Temel Göstergeler – 1Ç22

Milyon TL

1Ç22 vs 1Ç21



Net Satışlar

1Ç22
5.892

1Ç21
2.144

Yıllık Değişim
%175



FAVÖK

1.507

483

%212



Net Kâr

1.176

208

%466



Net Finansal Borç

6.071

4.545^(*)

%34

1Ç22 vs 4Ç21



Net Satışlar

1Ç22
5.892

4Ç21
5.565

Çeyreksele Değişim
%6



FAVÖK

1.507

867

%74



Net Kâr

1.176

866

%36

Performans Göstergeleri
1Ç22 vs 1Ç21



Brüt Marj

1Ç22
%24

1Ç21
%18

Yıllık Değişim
+5,73 puan



FAVÖK Marjı

%26

%23

+3,06 puan



Net Fin. Borç / FAVÖK

1,67x

1,74x^(*)



Net Fin. Borç / Özkaynak

%51

%43^(*)

+7,76 puan

(*) 2021 Yıl Sonu İtibarıyla

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyrek - 1Ç22

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
	Net Satışlar	5.023	869	%15 
	FAVÖK	911	596	%40 
	Vergi Öncesi Kâr	933	622	%40 

Bölgesel Dağılım

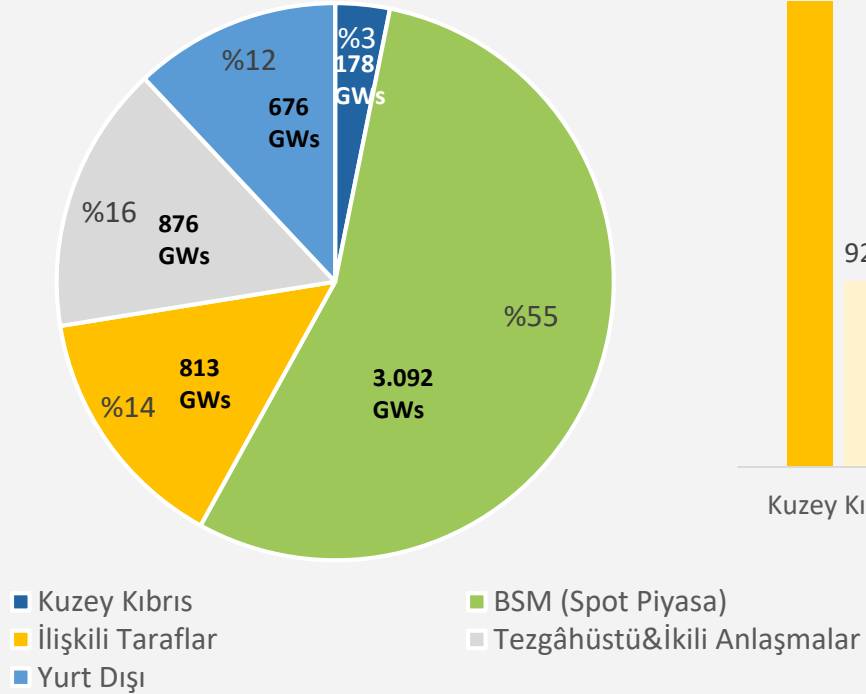
		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Çeyrekssel – 1Ç22		Satış Hacmi(GWs)	5.252	676	5.929
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	1.450	1.407	1.445

Not: Şirket verisidir. SPK konsolide finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir.

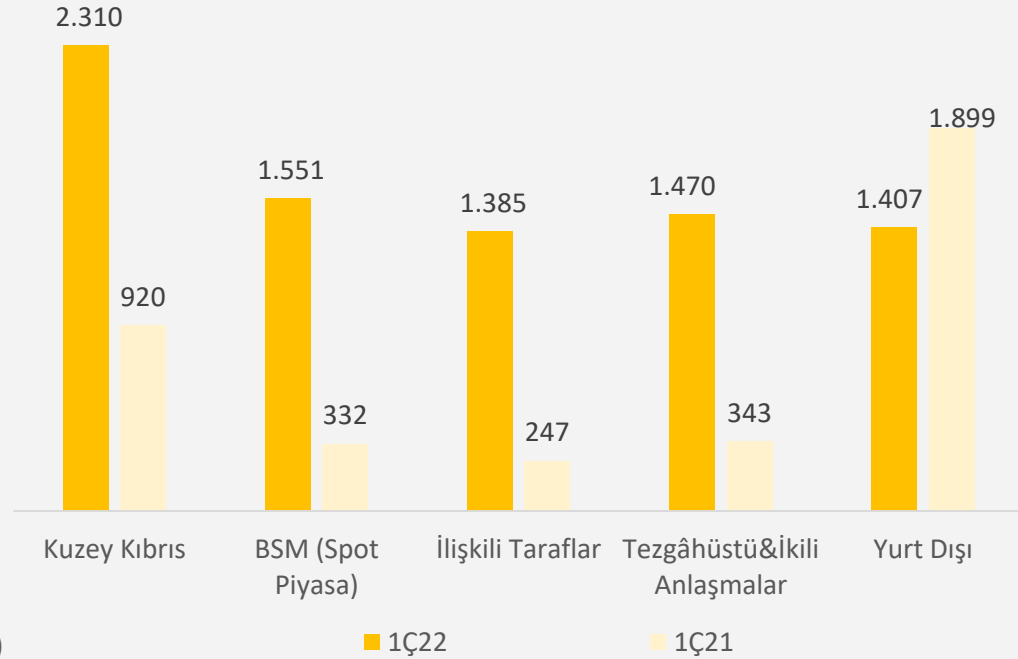
Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs operasyonları yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Satış Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (1Ç22)



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



Not: Şirket verisidir.

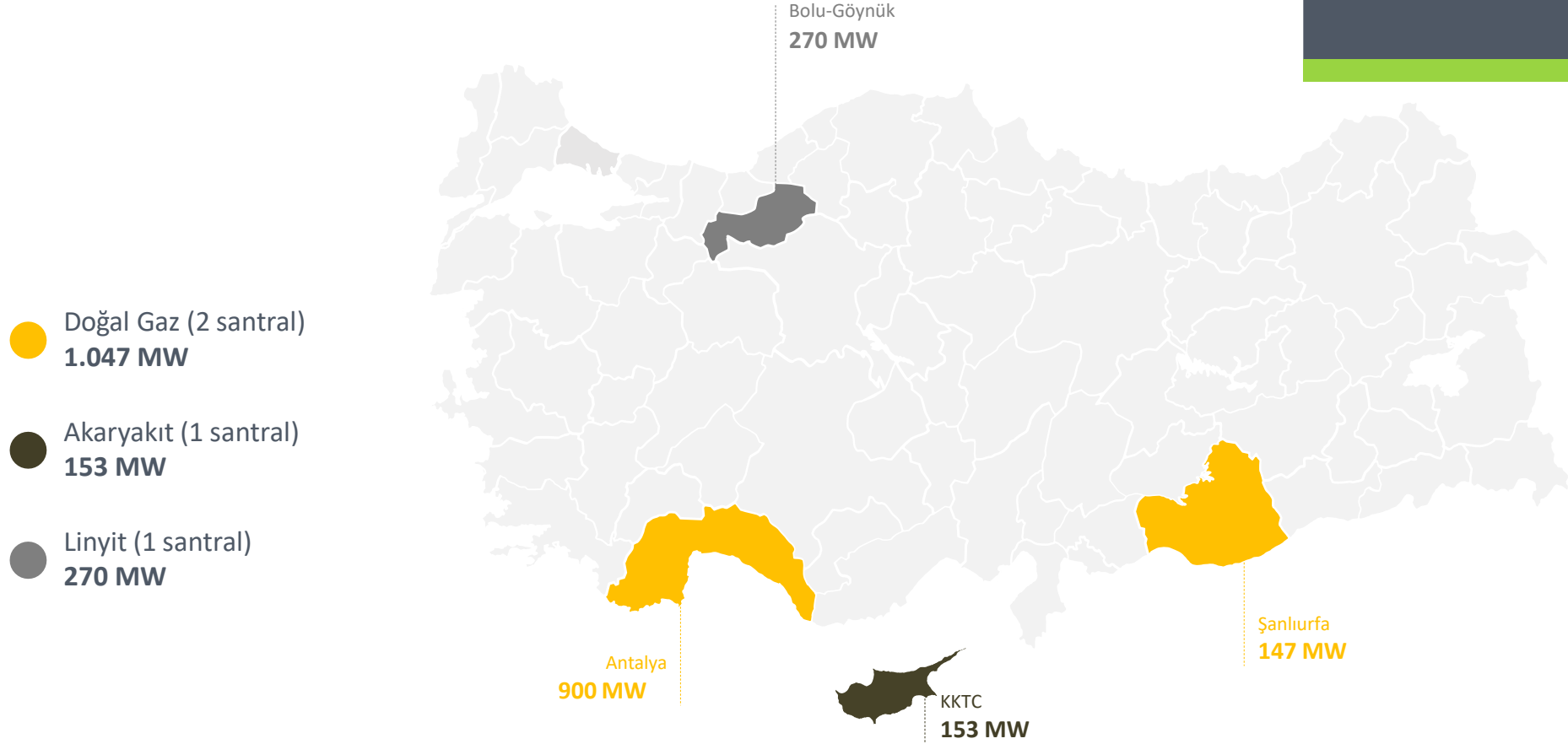
Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. SPK konsolide finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar harihtir.



YURT İÇİ OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt İçi Operasyonlar

YURT İÇİ
KURULU
GÜÇ
1.470 MW



Bolu Göynük Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Yerli Linyit Kömürü

Kurulu Güç: 270 MW

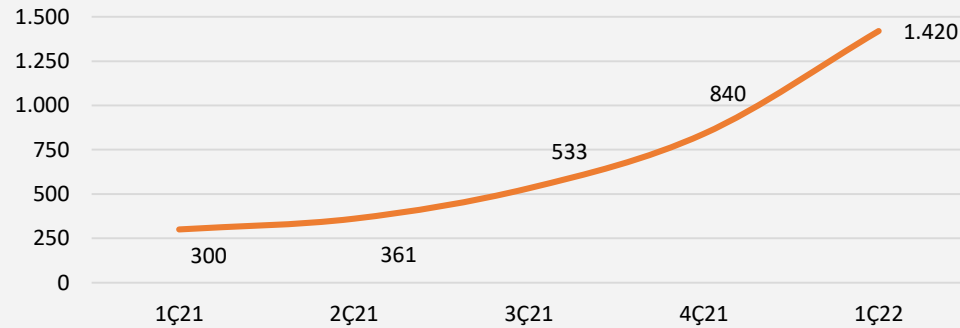
Üretim Hacmi (Brüt): 523 GWs (1Ç22)

Kapasite Kullanım Oranı: %90 (1Ç22)

Kapasite Ödemesi: 5 MM TL (1Ç22)

Satış Dağılımı: %100 Gün Öncesi Piyasası

Ortalama Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



Kaynak: EPİAŞ

Bolu Göynük Termik Enerji Santrali



- Bolu Göynük Termik Santrali, 2022'nin ilk çeyreğinde tüm üretimini gün öncesi piyasasında (spot piyasa) satmıştır.
- Türkiye'de yaşanan geçici gaz kesintisi, Bolu Göynük Termik Santrali'nin yüksek kapasite kullanım oranı (%90) ile çalışmasına sebep olmuştur.
- Yerli kaynaklarla üretim yapan santrallere düşük bütçe tahsisi öngören düzenleme sebebiyle kapasite mekanizması ödemeleri 2021 yılının ilk çeyreğine göre daha düşük gerçekleşmiştir.

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 834 GWs (1Ç22)

Kapasite Ödemesi: 33 MM TL (1Ç22)

Kapasite Kullanım Oranı: %47 (1Ç22)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %61 (1Ç22)

- %59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali
- Üretilen elektriğin %45'i spot piyasaya, kalan %55'i ise ikili anlaşmalarla satılmıştır
- Doğalgazla üretim yapan santrallere yüksek bütçe tahsisi öngören düzenleme sebebiyle kapasite mekanizması ödemeleri 2021'in ilk çeyreğine göre daha yüksek gerçekleşmiştir
- 1Ç22 boyunca gazın tamamı BOTAŞ'tan sağlanmıştır

Ali Metin Kazancı Antalya
Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali



(*) TEİAŞ'a satılan sekonder frekans kontrol kapasitesi ile düzeltilmiştir. Ticari Kapasite Kullanım oranı benzeridir.

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 86 GWs (1Ç22)

Kapasite Kullanım Oranı: %31 (1Ç22)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %52 (1Ç22)

Şanlıurfa Doğal Gaz
Kombine Çevrim Santrali



- Şanlıurfa Enerji Santrali, olumlu piyasa koşulları nedeniyle Ağustos'21 den itibaren yeniden devreye alınmıştır.
- Aralık 2021'de Sıfır Atık Sertifikası alınmıştır.
- Üretilen elektriğin %16'sı spot piyasaya kalan %84'ü ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın tamamı BOTAŞ'tan alınmıştır.
- Yüksek esneklik sayesinde sekonder frekans kapasite rezervi piyasasında efektif çalışmaktadır

(*) TEİAŞ'a satılan sekonder frekans kontrol kapasitesi ile düzeltilmiştir. Ticari Kapasite Kullanım oranı benzeridir.

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi(Brüt): 180 GWs (1Ç22)

Kapasite Kullanım Oranı: %54 (1Ç22)

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 2.310 TL/MWs (1Ç22)

Sözleşme Bitiş Tarihi: 2024 (+3 yıl uzatma opsiyonu)

- Kuzey Kıbrıs Kalecik Akaryakıt Enerji Santrali'nde 153 MW toplam kurulu gücün 120 MW'lık bölümü, ABD Doları bazlı garantili kapasite bedeli kapsamındadır.

Kuzey Kıbrıs Kalecik
Akaryakıt Enerji Santrali

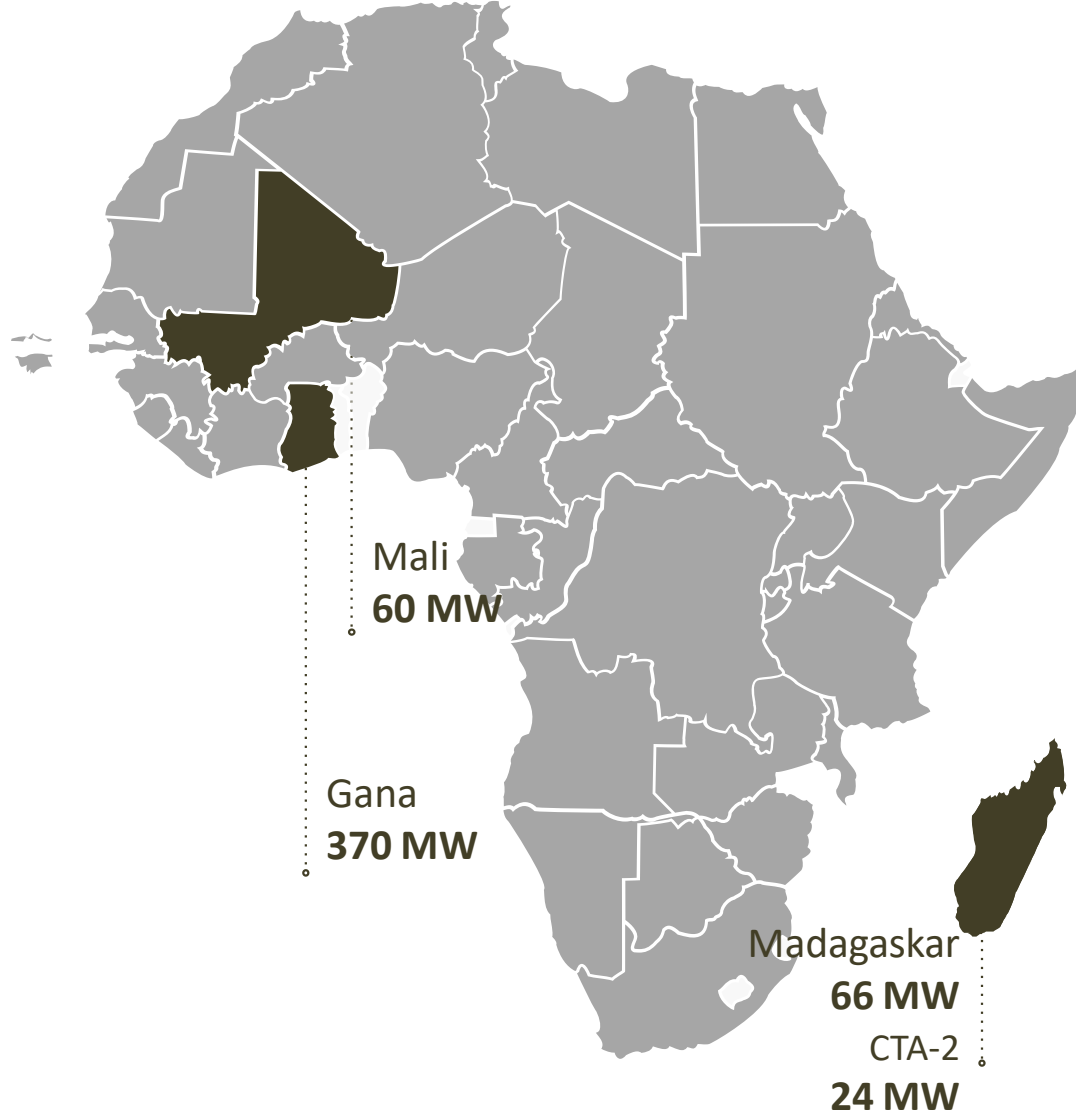




YURT DIŞI OPERASYONLAR

2017 YILINDAN BU YANA AFRIKA'DA FAALİZ...

Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar



AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
496 MW*

Madagaskar CTA-2 Santrali dahil değildir.

Afrika'da Mevcut Pazar Durumu

Gana



Nüfus	30,4 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 67 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 2.202
Kurulu Güç	5.043 MW
Enerji Tüketimi	16,2 milyar Kwsa
Enerji Tüketimi/Kişi	533 KWsa

Madagaskar



Nüfus	27,0 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 14 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 522
Kurulu Güç	844 MW
Enerji Tüketimi	1,8 milyar Kwsa
Enerji Tüketimi/Kişi	64,7 KWsa

Mali



Nüfus	19,7 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 18 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$891
Kurulu Güç	630 MW
Enerji Tüketimi	3,4 milyar Kwsa
Enerji Tüketimi/Kişi	168 KWsa

Gana Temel Göstergeler

- Ağustos 2017’de imzalanan 6,5 yıllık enerji satış anlaşmasına göre Gana Akaryakıt Enerji Santrali’nde 370 MW kurulu gücün 332 MW’ı ABD Doları cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır
- Santral ayrıca spot piyasaya yaptığı satışlardan da gelir elde etmektedir
- Santralin motorlarının çift yakıtı (doğal gaz/akaryakıt) dönüşümüne ilişkin yatırımlar devam etmektedir
- Gana Cumhuriyeti’nden alacaklar A+ dereceli bir banka olan Abu Dhabi Commercial Bank tarafından 75 milyon USD’lik teminat mektubu ile garanti altına alınmıştır
- Nakit bazda yapılan yatırım Haziran 2018 itibarıyla (1 yıldan az sürede) geri dönmüştür

İNŞAAT 9,5 AYDA TAMAMLANDI



Madagaskar Temel Göstergeler

- Eylül 2017'de Madagaskar'ın resmi elektrik ve su şirketi Jirama ile imzalanan 20 yıl süreli enerji satış anlaşmasına göre Madagaskar Akaryakıt Enerji Santrali'nde 66 MW kurulu gücün 60 MW'ı ABD Doları cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır
- Jirama'ya ait Madagaskar CTA-2 Akaryakıt Enerji Santrali (24 MW) ise Ocak 2024 tarihine kadar Aksa Enerji tarafından işletilecektir
- Santralde üretilen elektrik, ABD Doları cinsinden garantili alım anlaşması kapsamında Jirama'ya (CTA-2 Santrali sahibi) satılmaktadır
- Arazi, yakıt tedariği, tüm lisans ve yasal izinler Jirama tarafından sağlanmaktadır
- Nakit bazda yapılan yatırım Şubat 2018 itibarıyla (1 yıldan az bir sürede) geri dönmüştür

İNŞAAT 7 AYDA TAMAMLANDI



Madagaskar Akaryakıt
Enerji Santrali

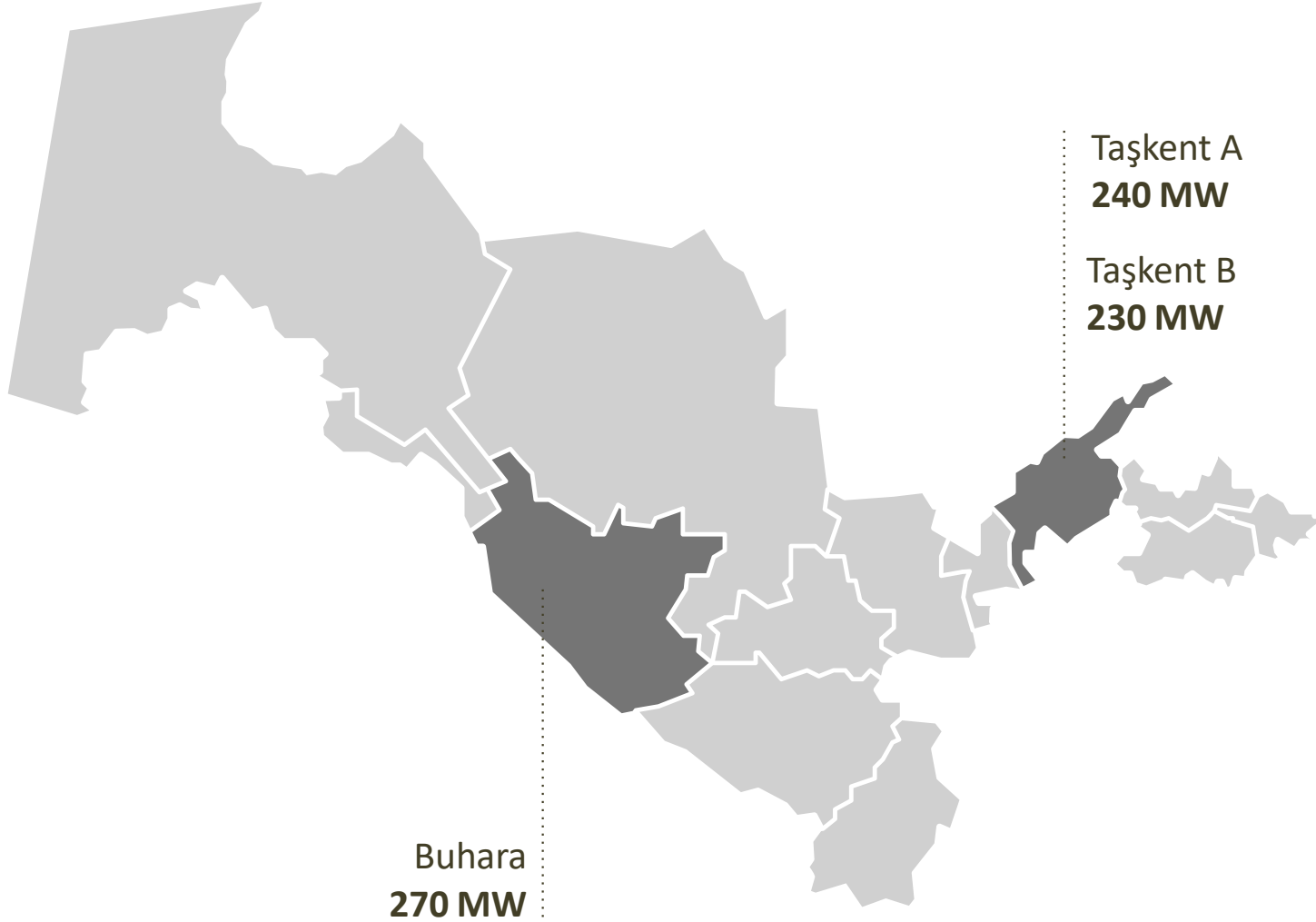
Mali Temel Göstergeler

- Ocak 2021'de Énergie du Mali ile 3 yıl süreyle yenilenen enerji satış anlaşması kapsamında Mali Akaryakıt Enerji Santrali'ndeki mevcut 60 MW kurulu gücün 50 MW'ı Euro cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamında yer almaktadır.
- Ocak 2021'de Mali Hükümeti ile olan sözleşme 3 yıllığına 20 MW ek kapasite ile uzatılmıştı. Ek kapasitenin tamamı Kasım 2021 itibarıyla devreye alınmıştır. 20 MW kurulu gücün ürettiği elektrik de EDM tarafından garantili kapasite bedeli üzerinden Avro cinsinden satın alınacaktır.
- Arazi, yakıt tedariği, tüm lisans ve yasal izinler Énergie du Mali tarafından sağlanmaktadır



Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar

ÖZBEKİSTAN
TOPLAM
KURULU GÜÇ
740 MW



Özbekistan Operasyonları – Temel Göstergeler

- Özbekistan Enerji Bakanlığı ile Özbekistan'ın başkenti Taşkent'te 240 MW kurulu güçte bir doğal gaz kombine çevrim santrali kurulması ve santralde üretilen elektriğin garantili kapasite bedeli karşılığında 25 yıl boyunca satışını içeren anlaşma, Mayıs 2020'de imzalanmıştır. Taşkent A Santrali, Ocak 2022'de kademeli ticari üretime başlamıştır.
- 20 Ocak 2021'de, yukarıda belirtilen anlaşma, 230 MW kurulu güçte kapasite artışı ile tadil edilmiş olup, bu anlaşmaya ilave olarak Buhara'da 270 MW kurulu güçte doğal gaz kombine çevrim santrali kurulmasına yönelik ayrı bir anlaşma imzalanmıştır. Buhara santrali Ocak 2022'de, Taşkent B santrali ise 2022 Mart sonunda kademeli ticari üretime başlamıştır.
- Her iki anlaşma da santrallerde üretilen elektriğin Amerikan Doları bazında garantili kapasite bedeli karşılığında 25 yıl boyunca satışını içermektedir.
- Doğalgaz, Özbekistan'ın gaz tedarik şirketi olan Uztransgaz tarafından sağlanmaktadır.



1Ç22'DE ÖZBEKİSTAN SANTRALLERİNDEN:

159 MM TL Gelir

76 MM TL FAVÖK

55 MM TL Vergi Öncesi Kâr

elde edilmiştir

Kongo Projesi- Temel Göstergeler

- 21 Ocak 2021 tarihinde, Aksa Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Aksa Energy Company Congo ile Kongo Cumhuriyeti arasında Pointe - Noire şehrinde bulunan 50 MW kurulu güce sahip doğal gaz santralının işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.
- 25 MW'lık kurulu gücün 2022 yılının ilk yarısında devreye alınması planlanmaktadır.
- Santralde kullanılacak doğal gazın Kongo Cumhuriyeti yerel doğal gaz rezervlerinden tedarik edilmesi beklenmektedir.
- Üretilen elektriğin mevcut iletim sistemi üzerinden Demokratik Kongo Cumhuriyeti'ne ihraç edilmesi planlanmaktadır.





SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

AKSA ENERJİ'DE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

SÜRDÜRÜLEBİLİR BİR İŞ MODELİ

- Aksa Enerji, **2015 yılından bu yana Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'nde** yer almaktadır.
- Şirket, güvenli bir gelecek için **Sürdürülebilir İş Modeli Sorumluluğu** ile hareket etmektedir.
- Aksa Enerji, sürdürülebilirlik yaklaşımını “Çevresel Sürdürülebilirlik”, “Çalışanlar” ve “Toplumsal Sorumluluk” başlıkları altında ele almaktadır.
- Aksa Enerji, 2017 yılından bu yana **Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi** imzacısı olarak bu sözleşmenin **10 ilkesiyle uyumlu** olarak faaliyet göstermeyi taahhüt etmektedir.



AKSA ENERJİ'DE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMA AMAÇLARI'NIN 7 TANESİNE KATKIDA BULUNUYORUZ!

- Sektörün önemli çevresel etkilerini tespit ederek bu etkileri yönetmek, faaliyet bölgelerinde **insan hakları ve çalışan haklarına saygı ve toplumsal kalkınmaya katkı** Şirket'in öncelikleri arasında yer almaktadır.
- Aksa Enerji ayrıca, faaliyetleriyle 2012 yılında Birleşmiş Milletler Sürdürülebilirlik Konferansı kapsamında ortaya çıkan Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları'nın 7 tanesine de katkıda bulunmaktadır.
- İklim değişikliğine duyarlı ve iklim değişikliğiyle mücadelede önlemler talep eden şirketler tarafından dünyaya yapılan bir bildiri olan The Trillion Tonne Communiqué'yi 2015 yılında imzalayan Şirket, enerji yatırımlarını bu kapsamda şekillendirmektedir.





EKLER

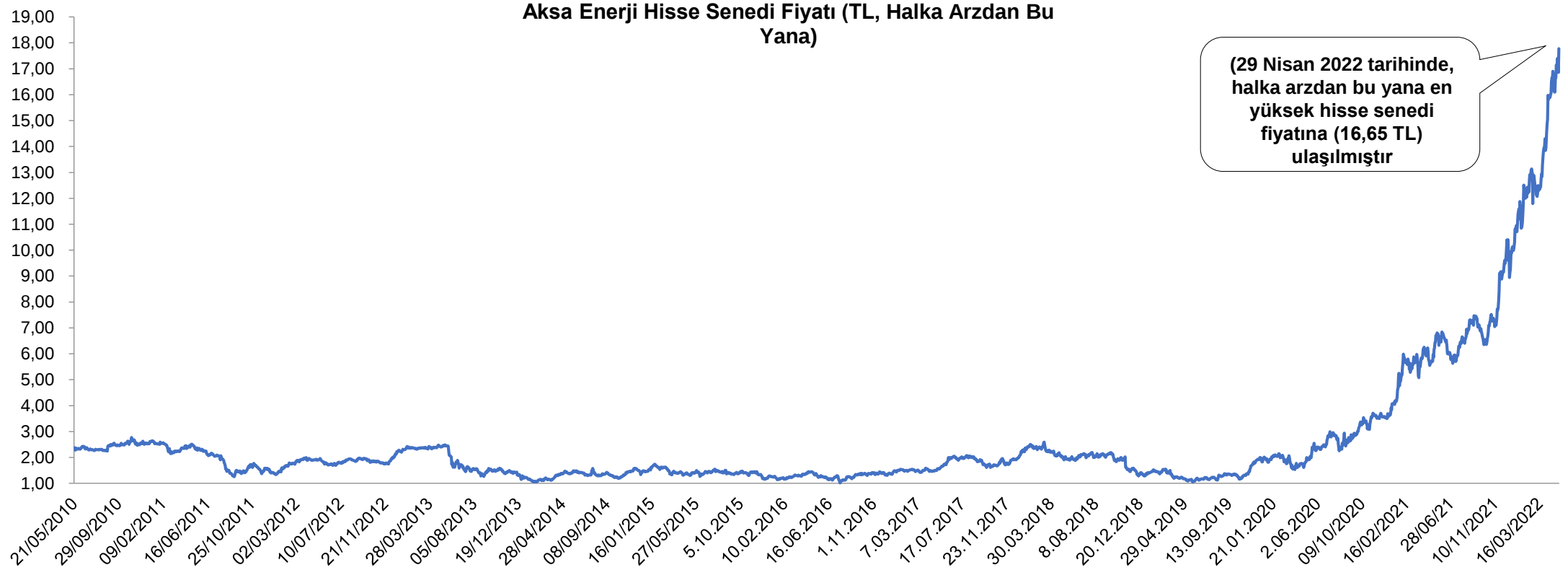
Konsolide Özet Gelir Tablosu

	1Ç22	1Ç21	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	5.892	2.144	%175
Satışların Maliyeti	(4.465)	(1.748)	%155
Brüt Kâr	1.427	396	%260
Genel Yönetim Giderleri	(53)	(25)	%106
Pazarlama Giderleri	(1,1)	(0,5)	-%53
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	8	%98
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(71)	(7)	%879
Esas Faaliyet Kârı	1.319	371	%256
Değer Düşüklüğü Zararları	(75)	(10)	%625
Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	-	-	-
Finansman Gelirleri	517	36	%1321
Finansman Giderleri	(205)	(134)	%53
Vergi Öncesi Kâr	1.556	262	%493
Vergi Giderleri	(285)	(20)	%1299
Ana Ortaklık Net Kârı	1.176	208	%466

Konsolide Özet Bilanço

	1Ç22	YS21	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	282	525	-%46
Ticari Alacaklar	6.491	5.328	%22
Stoklar	189	225	-%16
Toplam Dönen Varlıklar	7.652	7.129	%7
Maddi Duran Varlıklar	14.463	13.038	%11
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	237	222	%7
Toplam Duran Varlıklar	14.980	13.520	%11
Toplam Varlıklar	22.632	20.650	%10
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.392	6.272	%2
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.265	3.793	%12
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	11.975	10.584	%13
Toplam Kaynaklar	22.632	20.650	%10

Hisse Senedi Performansı

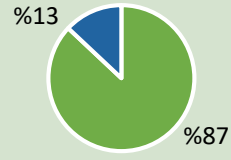
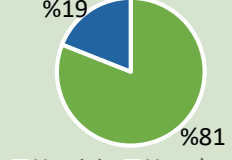
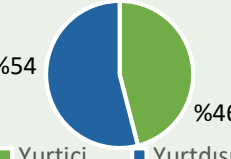
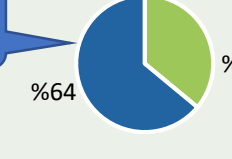
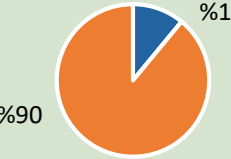
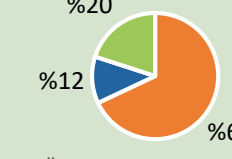


Aksa Enerji hisse senedi, 2021 yılında %160 artarak 31 Aralık 2021’de 9,99 TL’ye ulaştı.

Aksa Enerji hisse senedi, yılbaşından bu yana %60 artarak 29 Nisan 2022’de 16,65 TL’ye ulaştı.

Piyasa değeri, 29 Nisan 2022 itibarıyla 20,4 Milyar TL’ye ulaşmıştır.

2022 BEKLENTİLER

FİNANSAL GÖSTERGELER	2021 GERÇEKLEŞEN	DAĞILIM	2022 BEKLENTİLER	DAĞILIM
Net Satışlar (MM TL)	13.887	 %13 %87 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı	24.154	 %19 %81 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı
FAVÖK (MM TL)	2.609	 %54 %46 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı	5.477	 %21 Özbekistan %43 Afrika %36 %64 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı
YATIRIM HARCAMALARI (MM TL)	2.420	 %10 %90 ■ Afrika ■ Özbekistan	1.368	 %20 %12 %68 ■ Özbekistan ■ Afrika ■ Yurtiçi

Notlar:

(1) Yurtiçi, Türkiye ve KKTC operasyonlarını içermektedir.

(2) 2022 yatırım harcamaları beklentisi, potansiyel yeni yatırımları kapsamamaktadır.

İletişim-Yatırımcı İlişkileri

Pınar SAATCIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

pinar.saatcioglu@aksa.com.tr

+90 216 681 10 53

Rüzgarlıbahçe Mh. Özalp Çıkmaı No:10 Kavacık / Beykoz, İstanbul

Bilgilendirme

Bu sunum sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, içerisinde Şirket yönetiminin gelecekteki bazı olaylara ilişkin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik beyan ve ifadeler yer almaktadır. Bu beyanlarda yer alan beklenti ve öngörüler, makul olduğuna inanılmakla birlikte, bir takım varsayımlara dayanmaktadır. Bu varsayımlarda meydana gelebilecek çeşitli değişiklik ve değişkenler, tahmin edilenlerden önemli ölçüde farklılık gösterecek fiili sonuçlara neden olabilir.

Aksa Enerji bu sunumda yer alan bilgilerin doğruluğuna veya eksiksizliğine ilişkin hiçbir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Sunum içeriğindeki bilgiler önceden bildirim yapılmaksızın değiştirilebilir. İşbu sunum veya içerisinde yer alan bilgiler yatırım tavsiyesi yahut Aksa enerji paylarına/tahvillerine ilişkin al-sat önerisi değildir. İşbu sunum ve/veya içerisindeki bilgiler izinsiz olarak kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. Aksa Enerji, ileriye dönük beyanlar da dahil olmak üzere, işbu sunum içerisinde yer alan, açıkça veya üstü kapalı olarak ifade edilen hiçbir bir beyan veya ifadeye ya da eksik bilgilere ya da paylaşılan veya kullanıma sunulan diğer yazılı ve sözlü iletişimlere ilişkin hiçbir sorumluluk ve mesuliyet kabul etmemektedir. İşbu sunumun kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir zarardan Aksa Enerji veya müdürleri, yöneticileri, çalışanları veya üçüncü şahıslar hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.