

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. 5 HAZİRAN 2024 TARİHLİ

2023 OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI SORU VE CEVAPLARI

SORU 1: Geçtiğimiz yıl Türkiye’de elektrik piyasası çok iyi geçmemesine rağmen şirket karlılık anlamında durumunu korumuş gözüküyor. Borsaya baktığımızda ise elektrik hisse senetleri iyi bir dönem geçirmedi. Şu anda gündemde bir zam beklentisi var, elektrik fiyatları ile ilgili 2024 yılına ilişkin beklentiniz nedir?

CEVAP 1: Elektrik fiyatları yakıt maliyetlerine çok endekslidir. Global doğalgaz ve kömür fiyatları elektrik fiyatlarını çok ciddi ölçüde etkilemektedir. Yakıt maliyet artışlarının yılın 2. yarısı itibariyle spot elektrik fiyatı piyasasına yansımaları bekliyoruz. Elektrik talebinde zaman zaman dalgalanma olsa da bu sene için iyi bir artış var. Bu nedenle Enerji üretim santralleri 2024 yılının 2. Yarısı için pozitif bir beklenti içerisindeyiz.

SORU 2: Yurt dışı operasyonlarla ilgili devreye alım tarihlerini paylaşabilir misiniz?

CEVAP 2: Güncel durumda, dört yatırımımız da devam etmektedir. Öncelikle Özbekistan Talimerjan’daki 430MW’lık tesisimizin 2025 yılının ilk aylarında (en geç Mart ayında) tam kapasite olarak işletmeye geçmesini bekliyoruz. 2024 yılının son çeyreğinde ise deneme üretimlerini yapmayı planlıyoruz. Kazakistan Kızılorda tarafında ise yatırım planlandığı gibi devam etmekte olup, 2025 yıl sonunda ticari işletmeye geçmesini bekliyoruz. Mevzuat gereği kademeli değil, tam kapasite üretim planlanmaktadır. Diğer taraftan Gana Kumasi yatırımının ilk fazının 2025 yılının ilk çeyreğinde, Kombine çevirim kısmının ise 2025 yıl sonunda devreye geçmesini planlamaktayız. Son olarak Senegal yatırımının 2026 yılı içinde kademeli olarak ticari faaliyete geçmesini bekliyoruz.

SORU 3: Çimkent ile ilgili detaylı bilgi paylaşabilir misiniz?

CEVAP 3: Bildiğiniz üzere Kazakistan Çimkent Valiliği ile bağlayıcılığı olmayan bir iyi niyet anlaşması imzaladık. Hem Kazakistan hem Özbekistan başta olmak üzere tüm Orta Asya’da potansiyel projelerle ilgileniyoruz. Bu bölgedeki projeleri inceliyoruz, görüşmelerimiz devam ediyor ve buradaki yatırımlarla ilgileniyoruz. Somut bir gelişme olduğunda kamuoyu ile paylaşılacaktır.

SORU 4: Hisse senedinde likidite problemi var, bedelsiz ya da bedelli sermaye artırımı gündeminizde mi?

CEVAP 4: Temettü, sermaye artırımı gibi kararlar ana hissedar Kazancı Holding A.Ş. tarafından değerlendirilmektedir. Aksa Enerji seviyesinde daha önce de olduğu gibi gündeme getirilip değerlendirmeye alınabilir. İlerleyen dönemde 2024 ilk yarıyıl raporu yayınlandıktan sonra gelişmelere göre değerlendirilebilir.

SORU 5: Santrallerin kullanım ömrünü paylaşabilir misiniz?

CEVAP 5: Santrallerin teknik ömürleri 30-35 yıldır. Kömür santrallerinin 35-40 yıl, doğalgaz santrallerinin 25/30 yıl ömrü vardır. Öte yandan santrallerin ömrü upgrade, bakım ve çalışma rejimine bağlıdır. Ek olarak verimlilik çalışmaları ile bu süreler uzatılabilir. Rekabet artmışsa bu santraller daha az rekabetçi bölgelere taşınabilir. İlave rehabilitasyonlarla bu süreler de uzatılabilir. Bizim santrallerimizde bu konuda bir problem yok.

SORU 6: Yeni yatırımların şirkete ne kadar EBITDA katkısı sağlayacak?

CEVAP 6: Türkiye hariç, yurtdışı yeni yatırımların mevcut EBITDA'yı 2 katına ulaştıracağını bekliyoruz.

SORU 7: Şirketin ticari alacak meblağı fazla görünmektedir, bu alacakların devlet garantisi veya sigortası var mı?

CEVAP 7: Ticari alacakları üçe bölmek daha doğru olacaktır. Bilançoda gördüğünüz rakamın içerisinde TEİAŞ, EÜAŞ alacakları da bulunmaktadır. Bunlar 30 gün valörlüdür, alacakların yaklaşık olarak 1/3'ü Türkiye'deki 30 gün vadeli TEİAŞ, EÜAŞ ve EPIAŞ gibi alacaklardan oluşmaktadır. Diğer alacaklar içerisinde geçmişten gelen alacaklarımız da var. Gana'daki vade 60 gün, Özbekistan'da 30 gündür. Kıbrıs'ta faturalar zamanında ödenmektedir. Mali, Madagaskar tarafında daha önceki gecikmelere benzer gecikmeler mevcut. Ancak Şirket yönetimi olarak cari alacakları yönetebilmekte ve fonlama yaratabilmekteyiz. Ekstra tahsilatlar için de görüşmeler devam etmektedir. Denetim raporunda da görebileceğiniz üzere şu an şüpheli alacak bulunmamaktadır ve ilerleyen dönemde şüpheli alacağa düşmesi beklenmemektedir.

SORU 8: Gazdan elektrik üretiminde azalış bekliyor musunuz?

CEVAP 8: Coğrafi çeşitlilik kadar üretim çeşitliliğini de çok önemsiyoruz. Portföyümüzü de bu doğrultuda uzun vadeli perspektifte değerlendiriyoruz. Gaz aslında dünyada çok fazla bulunan, emisyon açısından fosil yakıtlar içerisinde en temiz olan ve aynı zamanda üretim teknolojisi açısından esnek üretim kapasitesi ile yenilenebilir enerjiyi dengeleyen bir yakıt. Bu nedenle kolay kolay vazgeçilebilecek bir kaynak değil. Nükleer dışında kararlı üretim yapan tek yakıt. Doğalgaz yeni enerji dünyasında dengeleyici bir geçiş yakıtıdır. Gaz kaynakları çok çeşitleniyor ve artıyor, genel olarak termikten yenilenebilir enerji kaynaklarına geçiş olacak ancak emisyonu düşük santrallerde de artış bekliyoruz.

SORU 9: Depolamalı santral ekipmanlarında mevzuat kaynaklı belirsizlikler bulunuyor mu? 831 MW'lık depolamalı santrallerin ne zaman devreye girmesini bekliyorsunuz?

CEVAP 9: 831 MW'lık RES ve GES portföyü ile ilgili izin çalışmaları devam etmektedir. Bu alanda en büyük portföye sahip şirketlerden biriyiz ve bunu artırmaya yönelik görüşmeler, çalışmalar da devam ediyor. Projelerin izin süreçleri çok fazla adımdan oluşuyor. Başta güneş santralleri olmak üzere 2025/2028 yılları arasında peyderpey devreye alınmasını planlıyoruz. Depolama santralleri için dolar bazlı alım garantili teşvik mekanizması oldukça cazip. Bu teşvik mekanizması projelerin kendi iç fizibiliteleri için gayet yeterlidir.