

Yatırımcı Sunumu

Haziran 2021



aksa ENERGY

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

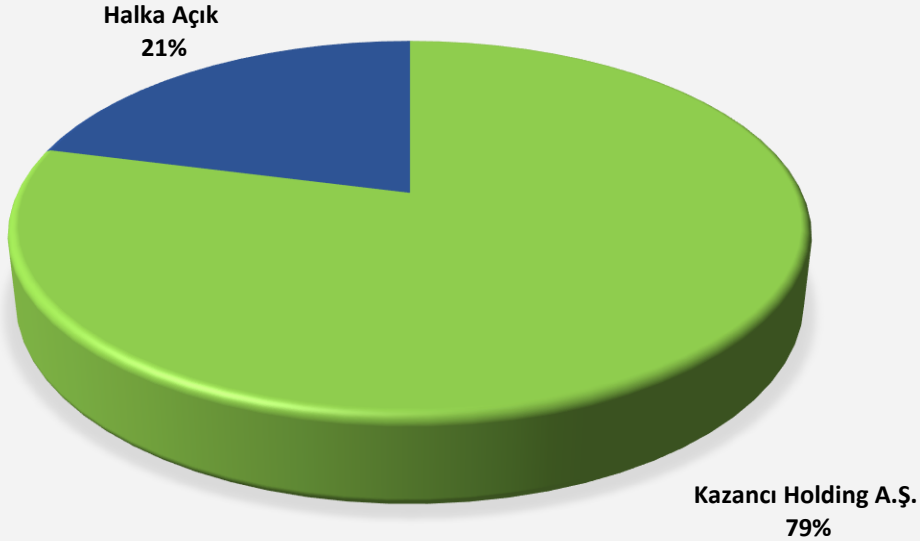
Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

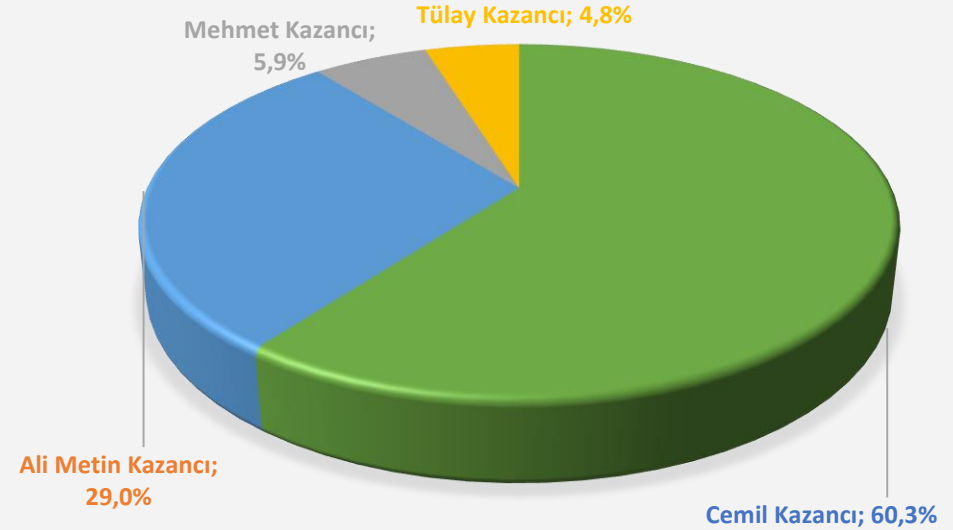
Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı

AKSA ENERJİ ORTAKLIK YAPISI



KAZANCI HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI



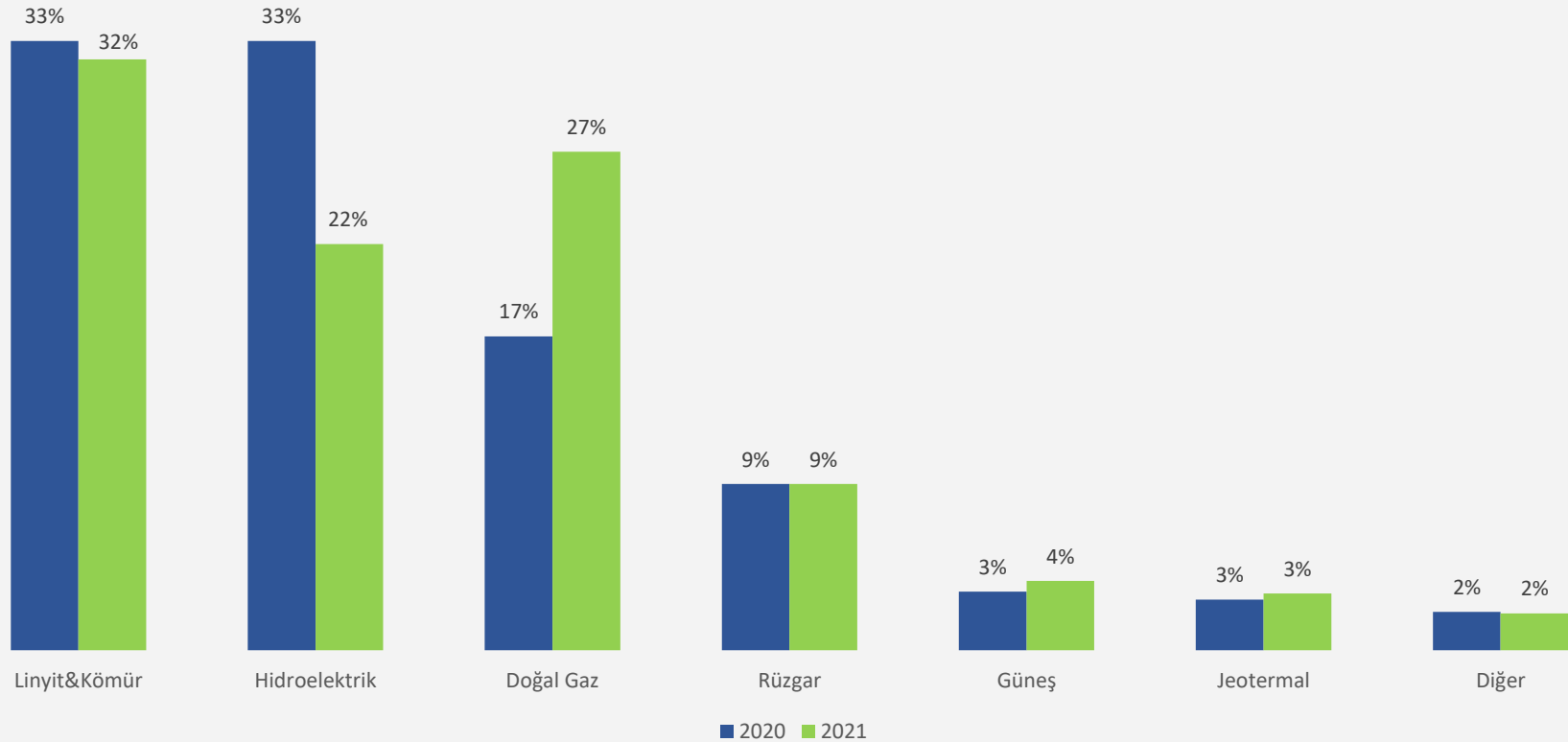
BIST Hisse Senedi Kodu	Aksen
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 100, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, MSCI Türkiye Endeksi



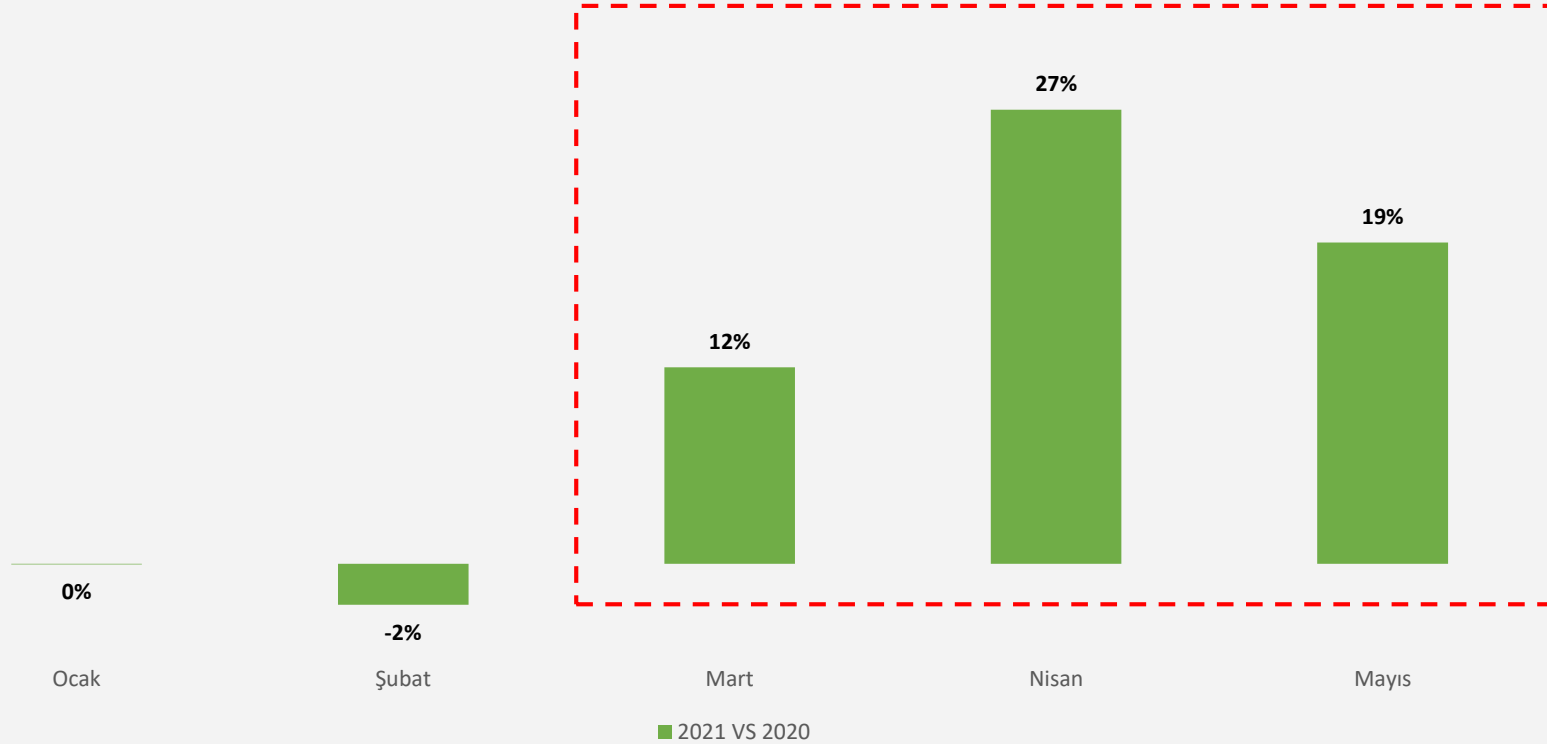


SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi





**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
1Ç2021**

2021 YIL SONU HEDEFLERİNİN % 25'İNDEN FAZLASINA 1Ç2021'DE ULAŞTIRILDI...

Temel Göstergeler – 1Ç 2021

Milyon TL

1Ç2021 – 1Ç2020

		1Ç21	1Ç20	Yıllık değişim
	Net Satışlar	2.144	1.847	%16
	FAVÖK	483	371	%30
	Net Kâr	208	74	%179
	Net Finansal Borç	2.697	2.632 (*)	%2

1Ç2021 - 4Ç2020

		1Ç21	4Ç20	Çeyrekssel değişim
	Net Satışlar	2.144	1.963	%9
	FAVÖK	483	408	%18
	Net Kâr	208	115	%81

Performans Göstergeleri
1Ç2021 – 1Ç2020

		1Ç21	1Ç20	Yıllık değişim
	Brüt Marj	%18	%16	+2,3 puan
	FAVÖK Marjı	%23	%20	+2,4 puan
	Net Fin. Borç / FAVÖK	1,68x (**)	1,76x (*)	
	Net Fin. Borç / Özkaynak	%53	%57 (*)	-4,2 puan

(*) 2020 Yıl Sonu

(**) Yıllıklandırılmış FAVÖK

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyreksele- 1Ç2021

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
	Net Satışlar	1.783	362	%17 
	FAVÖK	187	296	%61 
	Vergi Öncesi Kâr	66	196	%75 

Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Çeyrekssel – 2021 1. Çeyrek		Satış Hacmi (GWs)	5.309	202	5.511
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	354	1.891	410

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

Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

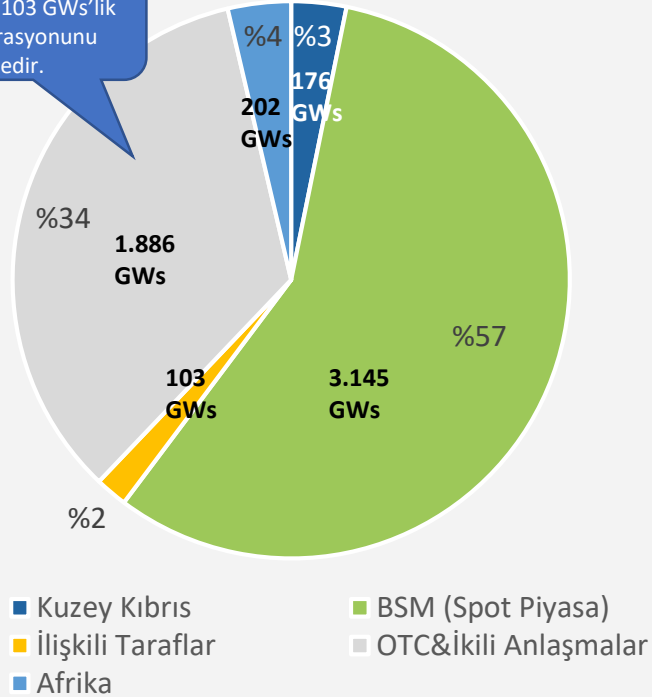
Yurt dışı operasyonlar yalnızca Afrika santrallerinden oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs, Irak ve Gürcistan'a ihracat faaliyetleri yurtiçi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

SATIŞLARIN BÜYÜK BÖLÜMÜ TÜRKİYE'DEN KAYNAKLANIRKEN, AFRİKA'NIN KÂRLILIĞA KATKISI YÜKSEK OLDU

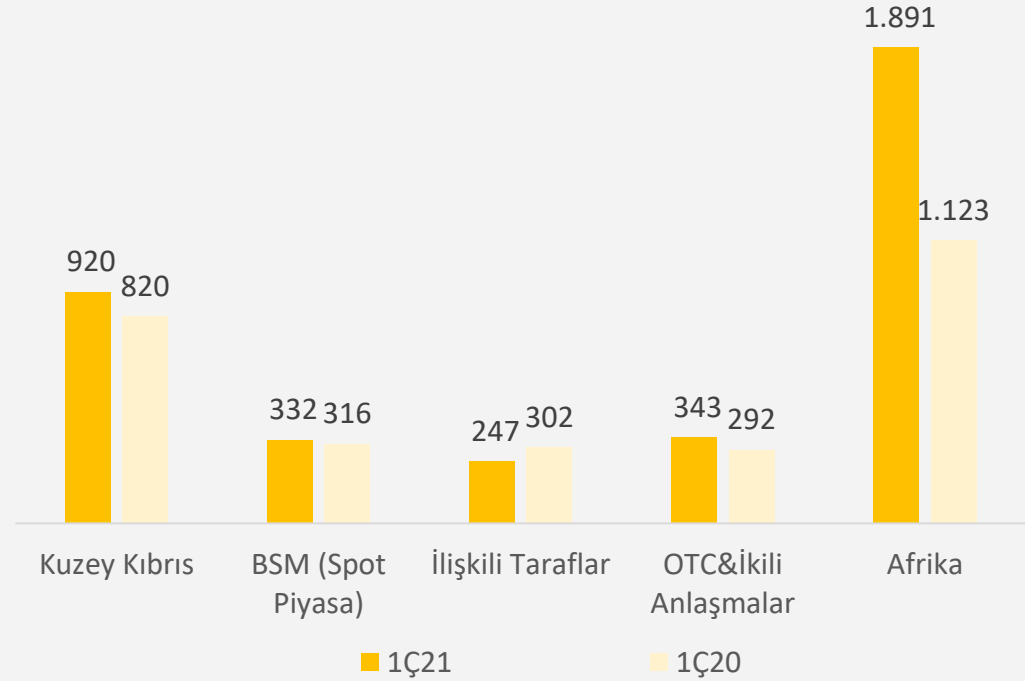
Satış Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (1Ç21)

Irak'a 105 GWs ve Gürcistan'a 103 GWs'lik ihracat operasyonunu da içermektedir.



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



Not: Şirket verisidir.

SPK finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir.

Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

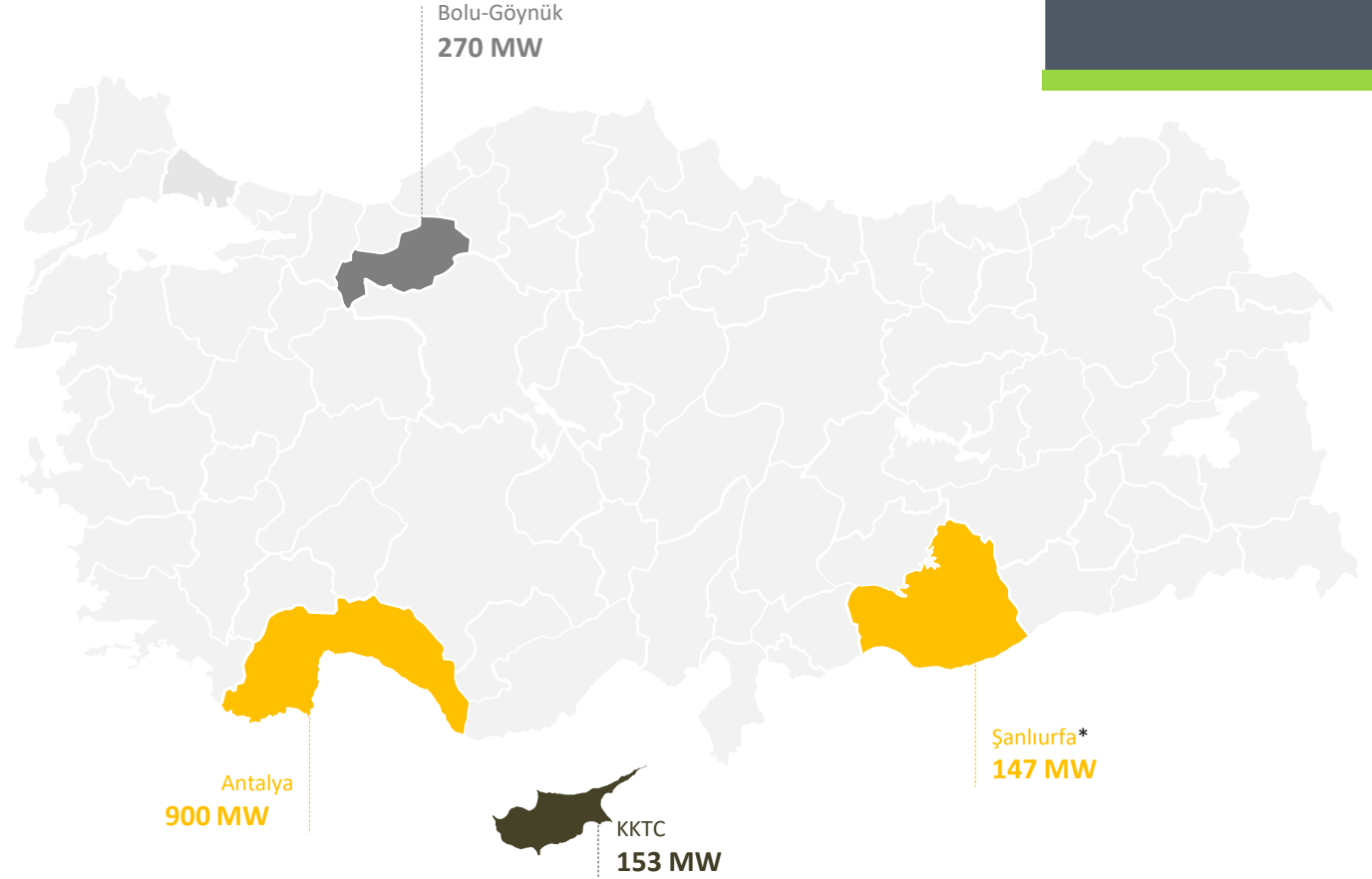


YURT İÇİ OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt İçi Operasyonlar

YURT İÇİ
KURULU
GÜÇ
1.470 MW

- Doğal Gaz (2 santral)
1.047 MW
- Akaryakıt (1 santral)
153 MW
- Linyit (1 santral)
270 MW



Bolu Göynük Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Linyit Kömürü

Kurulu Güç: 270 MW

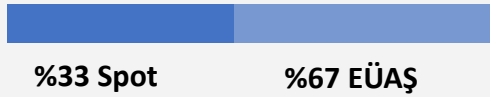
Üretim Hacmi (Brüt): 520 GWs (1Ç21)

Kapasite Kullanım Oranı: %89 (1Ç21)

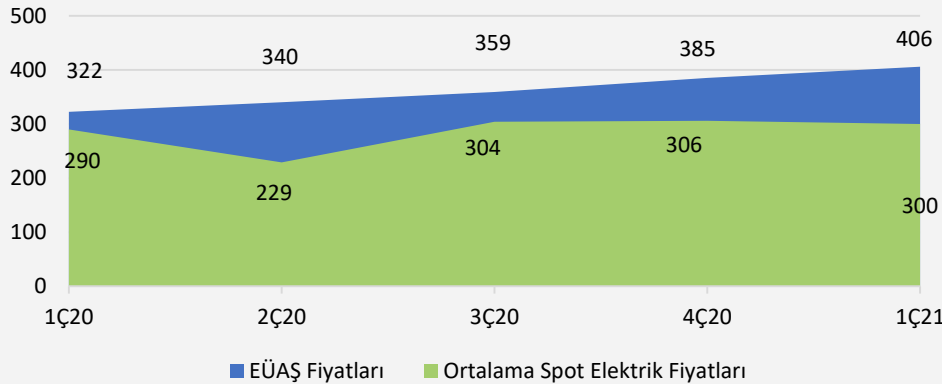
Kapasite Ödemesi: 15 Milyon TL (1Ç21)

EÜAŞ Fiyatı: 406 TL/MWsa (1Ç21)

Satış Dağılımı:



EÜAŞ vs Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, satışlarının %67'sini dolar kuruna ve enflasyon oranına göre çeyrekssel olarak belirlenen fiyatlarla EÜAŞ'a yapmıştır.
- Santral ayrıca çevre mevzuatına uyum kapsamında %3 oranında ek teşvikten faydalanmaktadır.
- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, 24 Eylül 2020 tarihinde Covid-19 Güvenli Üretim Merkezi Sertifikası almaya hak kazanmıştır.
- EÜAŞ'ın 2021 yılı 2. çeyrek fiyatı 416 TL/MWsa olarak belirlenmiştir.

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 1.226 GWs (1Ç21)

Kapasite Ödemesi: 19 Milyon TL (1Ç21)

Kapasite Kullanım Oranı: %69 (1Ç21)



- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- **Üretilen elektriğin % 85'i spot piyasaya satılırken kalan % 15 ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.**
- 2021 yılı ilk çeyreğinde 19 Milyon TL'lik kapasite ödemesi alınmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın %70'i BOTAŞ'tan %30'u özel sektörden tedarik edilerek optimizasyon sağlanmıştır.

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 178 GWs

Kapasite Kullanım Oranı: %54

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 920 TL/MWsa (1Ç21)

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



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



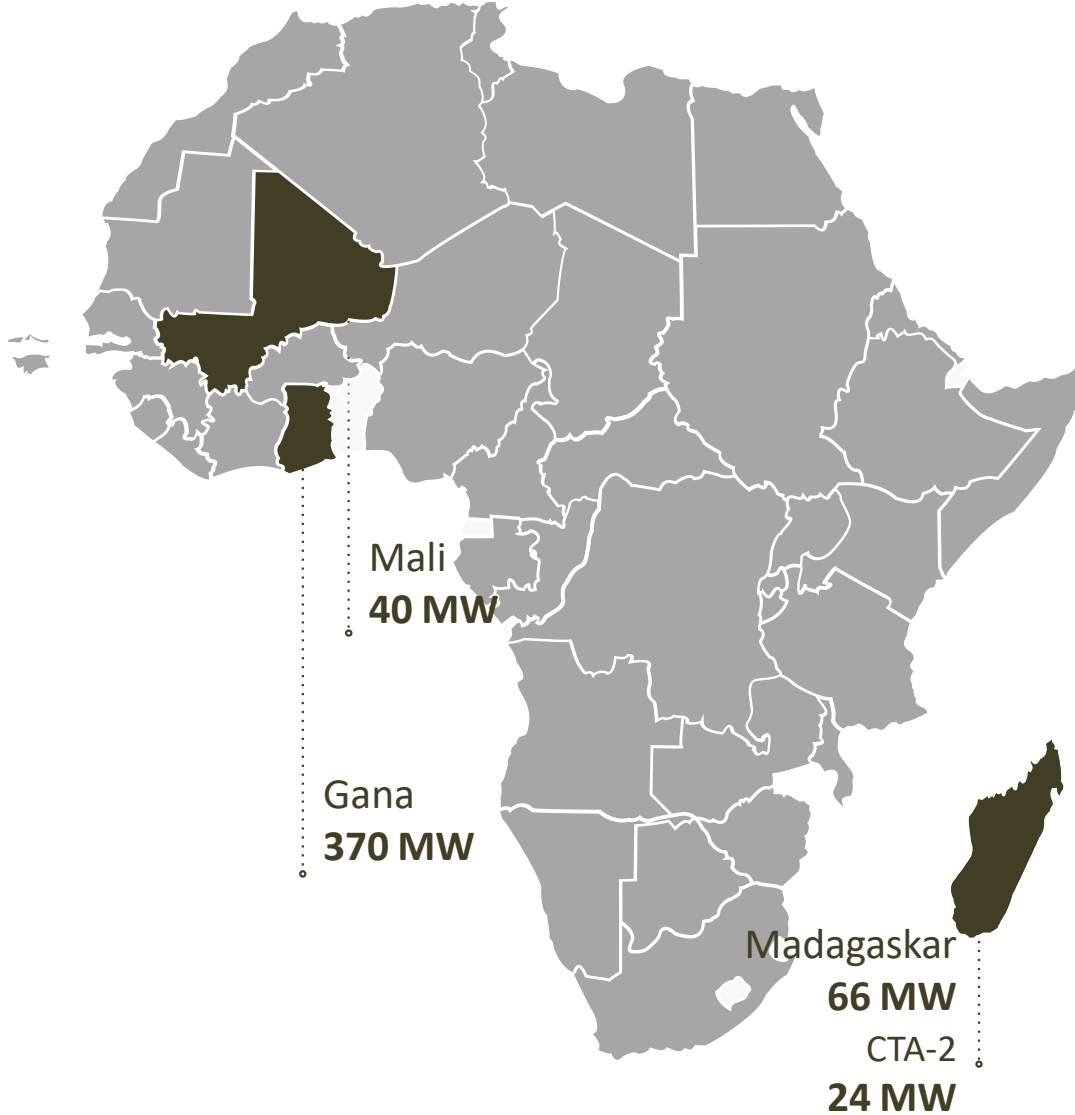
YURT DIŞI OPERASYONLAR

2017 YILINDAN BU YANA AFRİKA'DA FAALİZ...

Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar

AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
476 MW*

Madagaskar CTA-2 Santrali dahil değildir.



Afrika'da Mevcut Pazar Durumu

Gana



Madagaskar



Mali



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**

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**

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 yatırımların 2021 yılı içerisinde tamamlanması beklenmektedir
- 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



Gana Akaryakıt
Enerji Santrali

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 ile Mali Akaryakıt Enerji Santrali'nde 40 MW kurulu gücün 30 MW'ı Euro cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamında yer almaktadır.
- Mevcut santrale ek olarak, Aksa Enerji tarafından 2021 yılının ikinci çeyreğinde 20 MW kurulu güce sahip bir santral daha devreye alınacaktır. 20 MW kurulu güce denk gelen üretim ise yine Euro cinsinden garantili kapasite bedeli karşılığında EDM tarafından 3 yıl boyunca satın alınacaktır.
- Arazi, yakıt tedariği, tüm lisans ve yasal izinler Énergie du Mali tarafından sağlanmaktadır



ÖZBEKİSTAN'DAKİ 740 MW BÜYÜKLÜĞÜNDEKİ SANTRAL YATIRIMLARININ 2021 YIL SONUNDA FAALİYETE GEÇMESİ BEKLENMEKTEDİR

Özbekistan Projesi - 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.
- 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. Her iki anlaşma da santrallerde üretilen elektriğin Amerikan Doları bazında garantili kapasite bedeli karşılığında 25 yıl boyunca satışını içermektedir.
- Santrallerin kurulması için gerekli ekipmanın Aksa Enerji'nin mevcut santrallerinden taşınması planlanmaktadır. Bu strateji ile;
 - Düşük yatırım harcaması beklenmektedir.
 - Atıl ekipmanların değerlendirilmesi yoluyla gelirlerde ve toplam üretim hacminde artış hedeflenmektedir.
- Enerji üretiminde kullanılacak doğal gazın temini Özbekistan'ın gaz tedarik şirketi Uztransgaz tarafından sağlanacaktır
 - Düşük ticari risk
 - Tedarik için nakit veya kredi ihtiyacı yok
 - Doğal gazın iletimi için lojistik ihtiyacı yok
 - Depolama alanına ihtiyaç yok

12 AY İÇERİSİNDE TAMAMLANMASI
BEKLENMEKTEDİR



Kongo 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 doğalgaz santralinin 30 yıl süre ile işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır
- Mevcut santraldeki 50 MW'lık kurulu gücün, kapasite artışı yatırımı ile 100 MW'a çıkarılması 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!

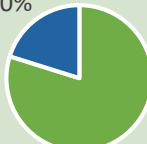
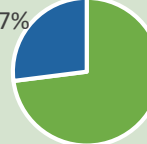
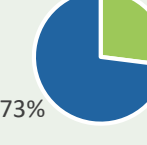
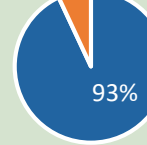
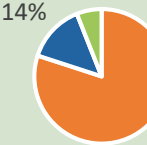
- Sektörün önemli çevresel etkilerini tespit ederek bu etkileri yönetmek, faaliyet bölgelerinde **insan hakları ve çalışan haklarına saygı ve toplumsal kalkınmaya katkı** Şirket'in öncelikleri arasında yer almaktadır.
- Aksa Enerji ayrıca, faaliyetleriyle 2012 yılında Birleşmiş Milletler Sürdürülebilirlik 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

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER-2021

FİNANSAL GÖSTERGELER	2020 GERÇEKLEŞEN	DAĞILIM	2021 BEKLENTİLER	DAĞILIM
Net Satışlar (MM TL)	7.231	 80% Yurtiçi 20% Yurtdışı	7.750	 73% Yurtiçi 27% Yurtdışı
FAVÖK (MM TL)	1.497	 66% Yurtiçi 34% Yurtdışı	1.764	 73% Yurtiçi 27% Yurtdışı
Yatırım Harcamaları (MM TL)	255	 93% Afrika 7% Özbekistan	1.575	 80% Özbekistan 14% Afrika 6% Türkiye

Notlar:

- (1) Yurtiçi, Türkiye ve KKTC operasyonlarını içermektedir
- (2) Ortalama spot elektrik fiyatlarının 2021 yılında %7 artması ve 300 TL/MWs'e ulaşması beklenmektedir
- (3) Ortalama BOTAŞ gaz fiyatlarının 2021 yılında %3 artması ve ortalama 1.550 TL/1.000 m3'e ulaşması beklenmektedir
- (5) Ortalama EÜAŞ ikili anlaşma elektrik alım fiyatının (Göynük santrali için) 2021 yılında 420 TL /MWs'e ulaşması beklenmektedir (2020: 350 TL/MWs)

Konsolide Özet Gelir Tablosu

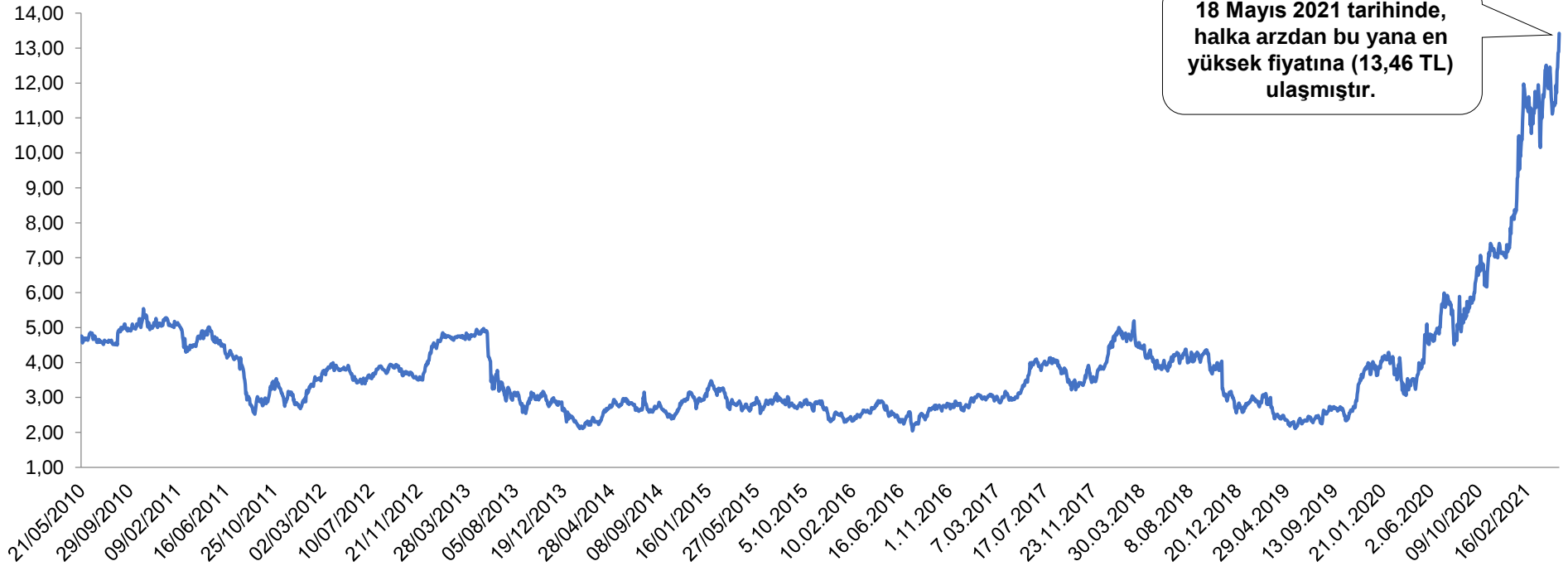
	1Ç21	1Ç20	Yıllık değişim
MM TL			
Hasılat	2.144	1.847	%16
Satışların Maliyeti	(1.748)	(1.548)	%13
Brüt Kâr	396	299	%33
Genel Yönetim Giderleri	(25)	(25)	% 0
Pazarlama Giderleri	(1)	(1)	%67
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8	0.5	%1608
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7)	(5)	% 35
Esas Faaliyet Kârı	371	268	%38
Değer Düşüklüğü Zararları	(10)	(5)	%97
Finansman Gelirleri	36	100	%-64
Finansman Giderleri	(134)	(273)	%-51
Vergi Öncesi Kâr	262	89	%194
Vergi Giderleri	(20)	18	a.d
Ana Ortaklık Net Kârı	208	74	%179

Konsolide Özet Bilanço

	1Ç21	2020	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	43	314	%-86
Ticari Alacaklar	2.927	2.706	%8
Stoklar	151	138	%9
Toplam Dönen Varlıklar	3.449	3.464	%0
Maddi Duran Varlıklar	6.061	5.655	%7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	129	116	%11
Toplam Duran Varlıklar	6.370	6.039	%5
Toplam Varlıklar	9.818	9.503	%3
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.392	3.298	%3
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.306	1.580	%-17
Ödenmiş Sermaye	613	613	-
Özkaynaklar	5.120	4.625	%11
Toplam Kaynaklar	9.818	9.503	%3

Hisse Senedi Performansı

Aksa Enerji Hisse Senedi Fiyatı (TL, Halka Arzdan Bu Yana)



Aksa Enerji piyasa değeri 2020 yılında yıllık bazda yaklaşık %96 artarak 4,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2021 yılında da bugüne kadar %75 artış gösteren piyasa değeri, 28 Mayıs 2021 itibarıyla 8 milyar TL'ye ulaşmıştır.

İletişim-Yatırımcı İlişkileri

Pınar SAATCIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Müdürü

pinar.saatcioglu@aksa.com.tr

+90 216 681 10 53

Rüzgarlıbahçe Mh. Özalp Çıkmazı 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.