

Yatırımcı Sunumu

Kasım 2022



Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

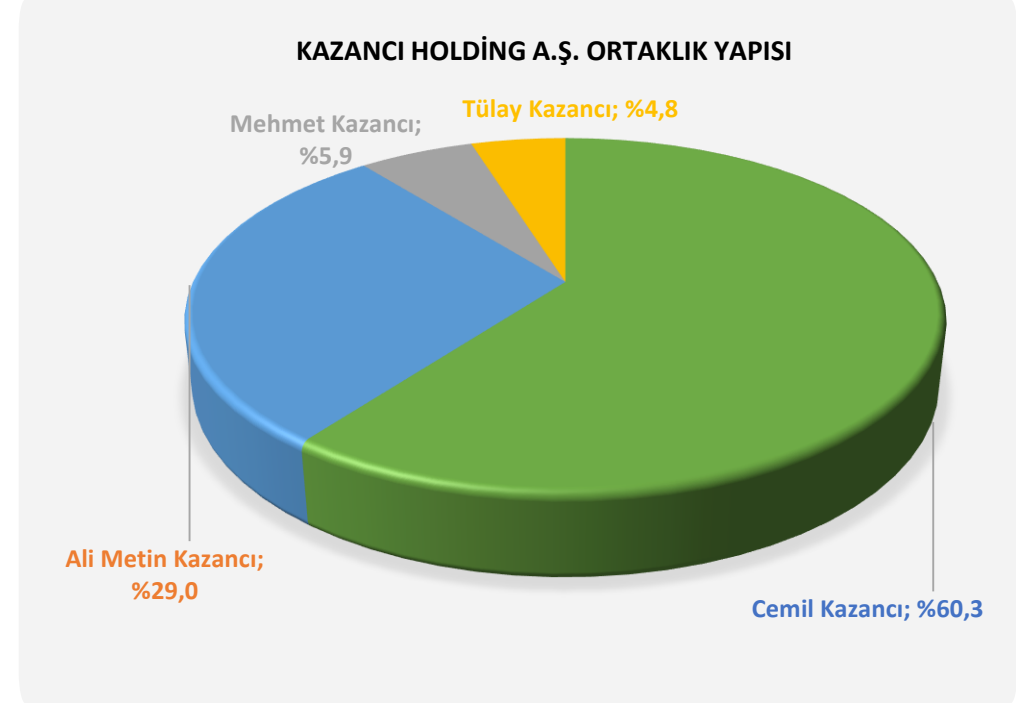
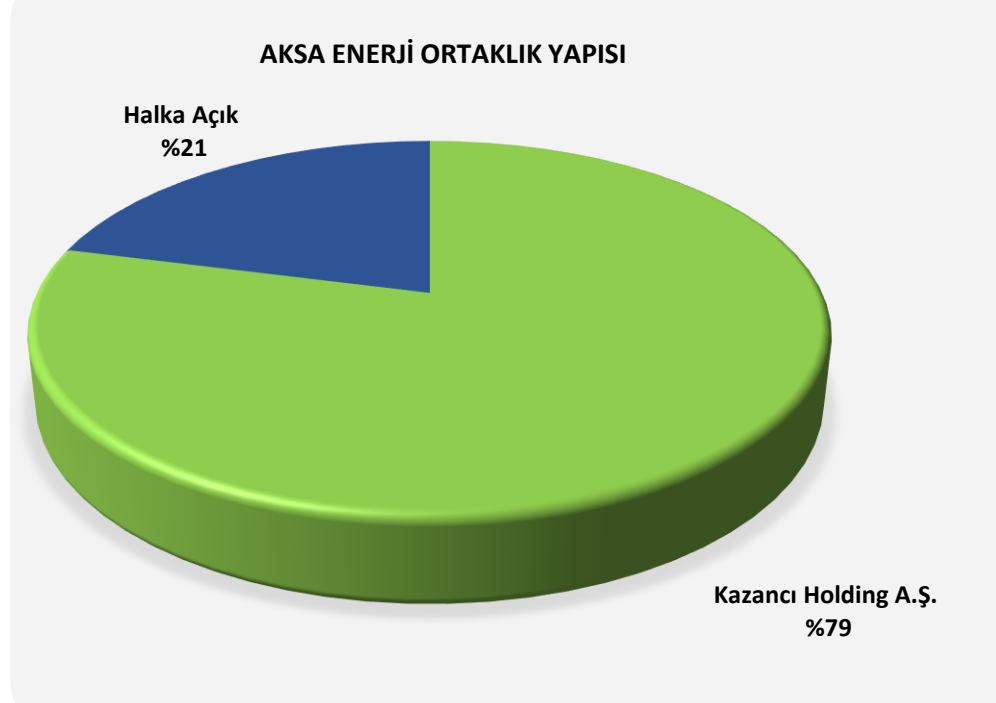
Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı



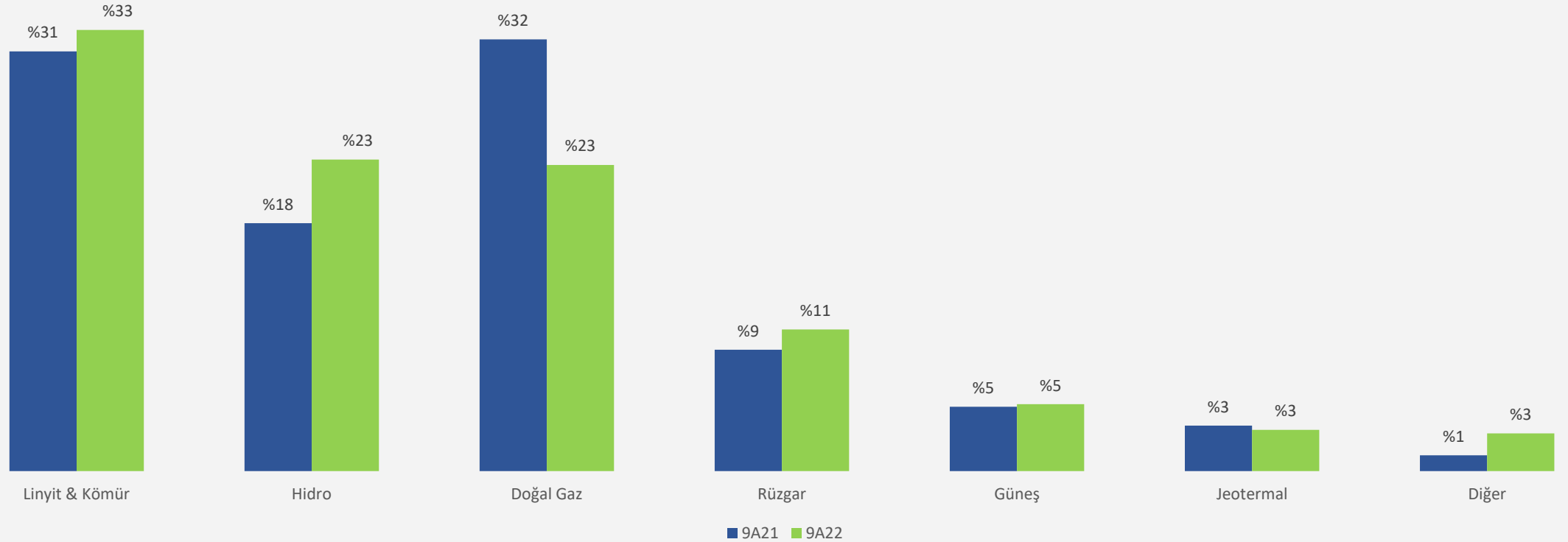
BIST Hisse Senedi Kodu	AKSEN
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 30, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Katılım Endeksi, MSCI Türkiye Endeksi, FTSE Gelişmekte olan Avrupa Ülkeleri Büyük Ölçekli Şirketler Endeksi





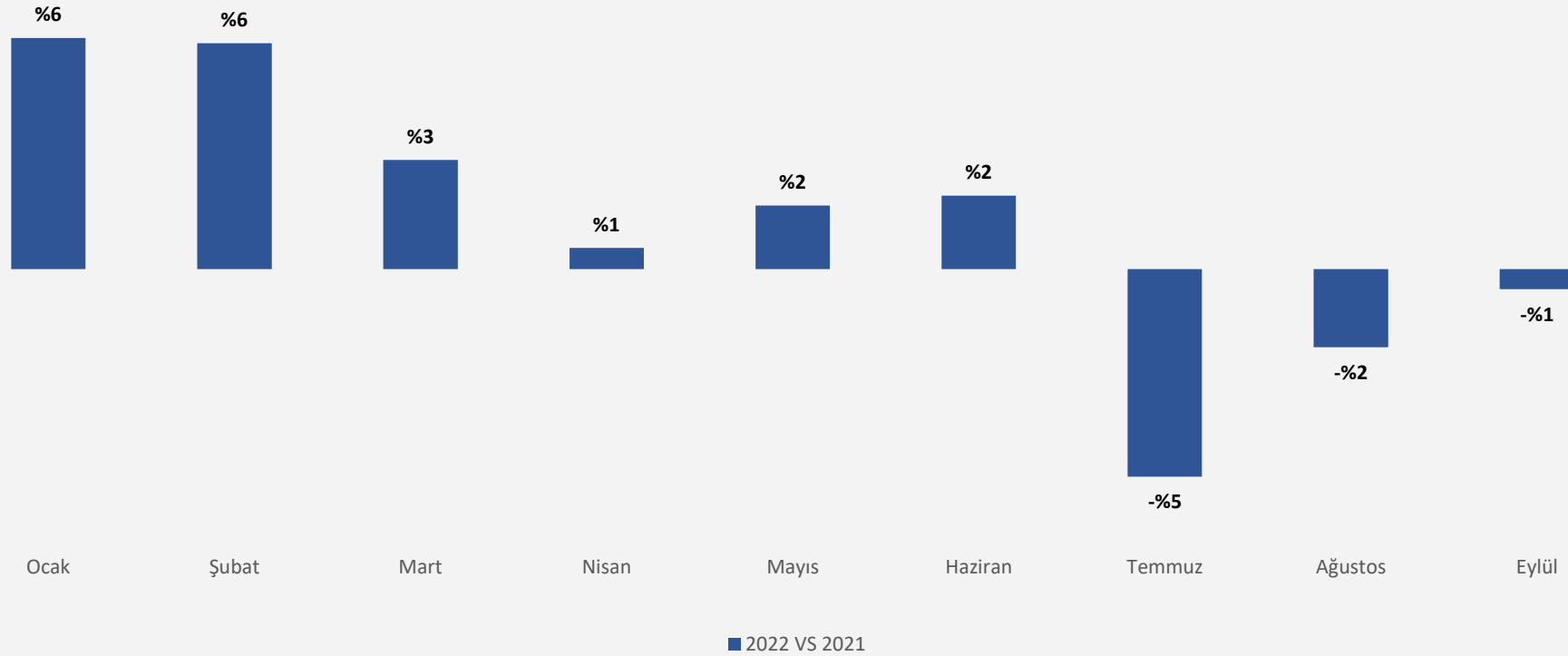
SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi



Kaynak: TEİAŞ



**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
9A2022**

1.1x İLE TÜM ZAMANLARIN EN DÜŞÜK FİNANSAL BORÇLULUĞU

Temel Göstergeler – 9A22

Milyon TL

		3Ç22	3Ç21	Çeyreksele Değişim
Çeyreksele – 3Ç22 vs 3Ç21	 Net Satışlar	15.161	3.559	%326
	 FAVÖK	1.975	644	%207
	 Net Kâr	1.454	325	%347
	 Net Finansal Borç	6.966	4.545 ⁽¹⁾	%53

Kümülatif – 9A22

		9A22	9A21	Yıllık Değişim
 Net Satışlar		33.730	8.323	%305
 FAVÖK		5.295	1.743	%204
 Net Kâr		3.913	813	%381

Performans Göstergeleri – 9A22

		9A22	9A21	Yıllık Değişim
 Brüt Marj		%13	%18	-4,33 yüzde puan
 FAVÖK Marjı		%16	%21	-5,24 yüzde puan ⁽²⁾
 Net Fin. Borç / FAVÖK		1,13x	1,74x ⁽¹⁾	
 Net Fin.Borç / Özkaynak		%45	%43 ⁽¹⁾	2,40 yüzde puan

(1) 2021 Yıl Sonu İtibarıyla

(2) Nisan 2022'de uygulamaya konulan tavan fiyat mekanizmasının olumsuz etkisi nedeniyle marjda daralma

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyrekssel – 3Ç22



Net Satışlar

Yurt İçi

13.846

Yurt Dışı

1.316

Yurt Dışı Oranı

%9



FAVÖK

982

993

%50



Vergi Öncesi Kâr

801

1.017

%56



Milyon TL

Kümülatif – 9A22



Net Satışlar

Yurt İçi

30.422

Yurt Dışı

3.308

Yurt Dışı Oranı

%10



FAVÖK

2.722

2.573

%49



Vergi Öncesi Kâr

2.634

2.375

%47



TÜRKİYE'DE YÜKSEK SPOT FİYATLARINA EŞLİK EDEN DÖVİZ BAZLI YURTDIŞI TARİFELER

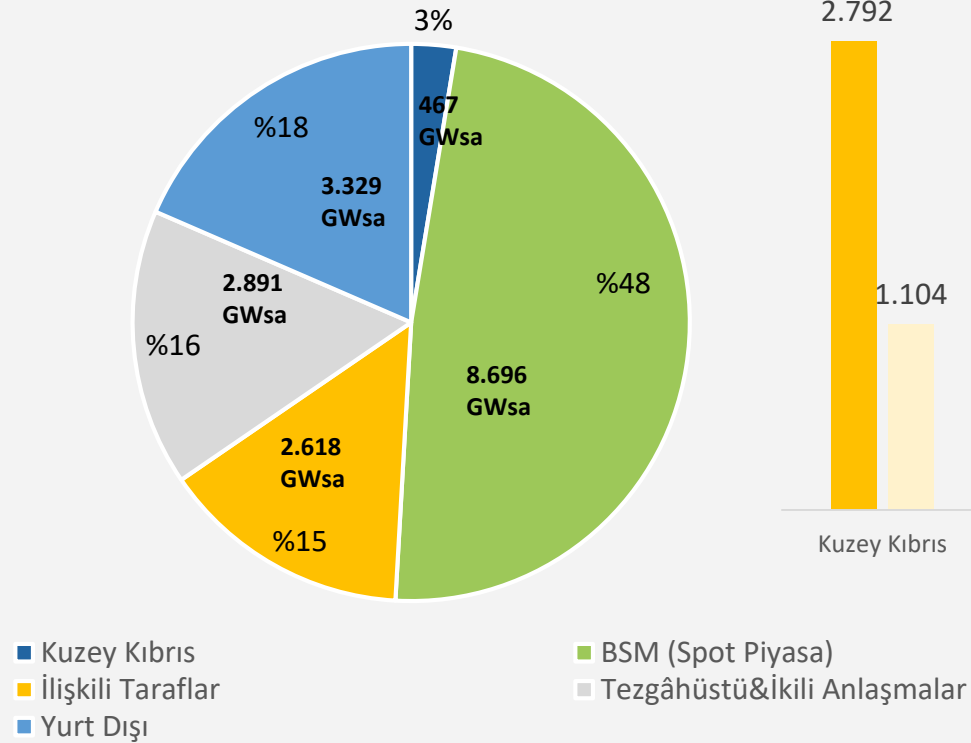
Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Çeyrekssel – 3Ç22		Satış Hacmi(GWs)	5.683	1.380	7.063
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	2.750	1.046	2.417
		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Kümülatif – 9A22		Satış Hacmi (GWs)	15.667	3.329	18.996
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	2.063	1.071	1.889

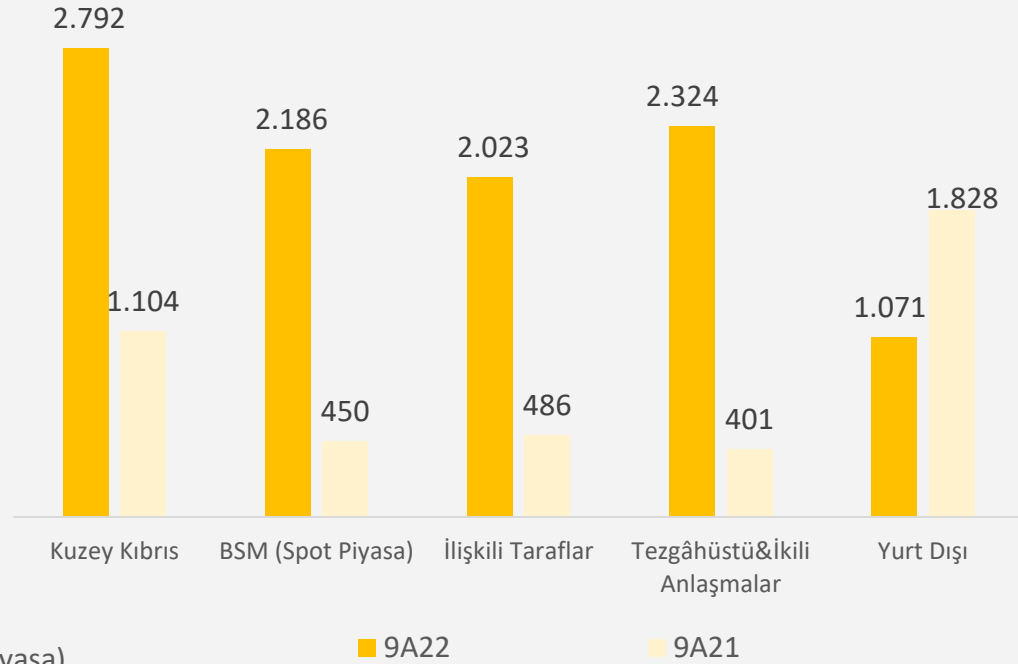
Not: Şirket verisidir. SPK konsolide finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir, yan hizmetler (sekonder frekans kontrol mekanizması) dahildir. Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs operasyonları yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Satış Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (9A22)



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



Not: Şirket verisidir.

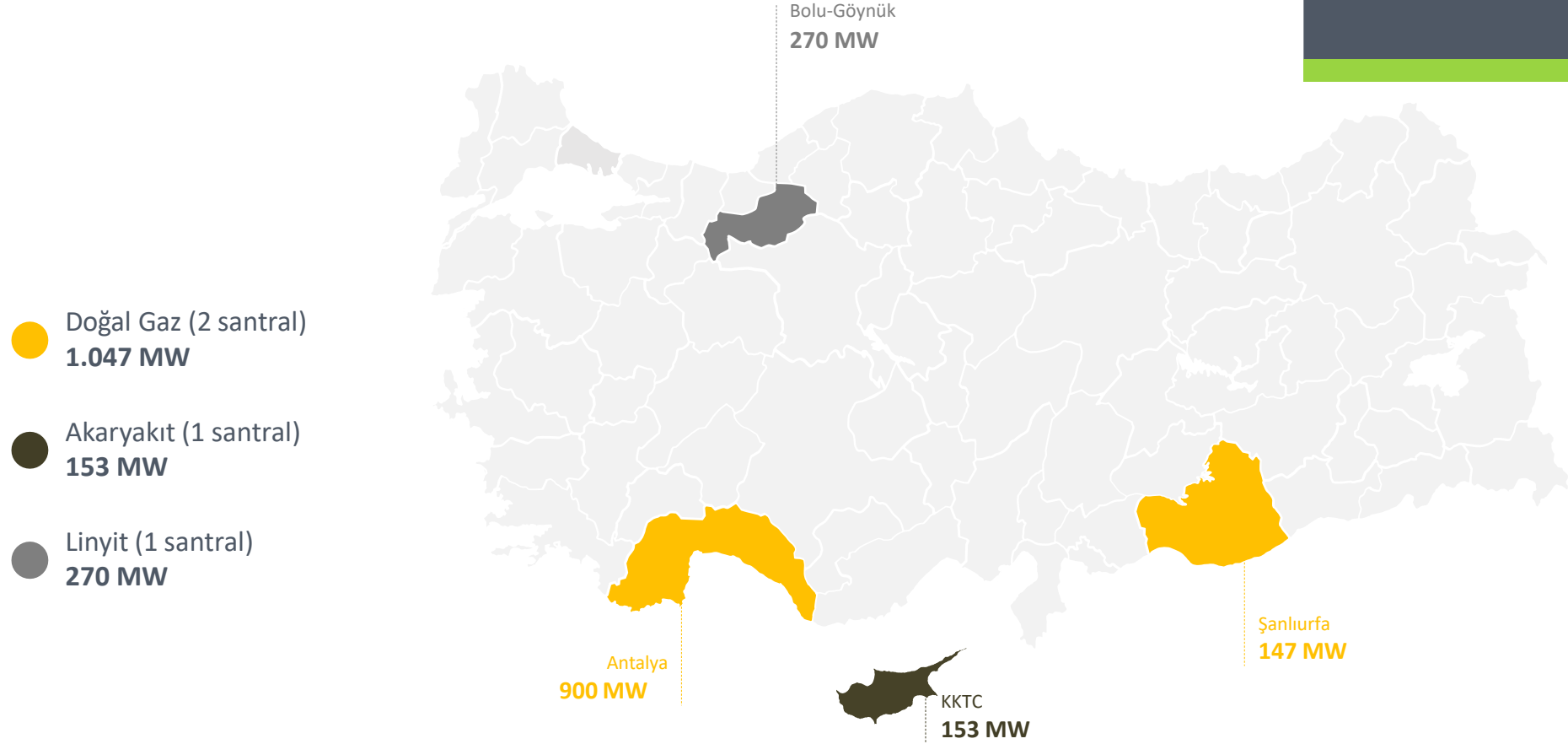
Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. SPK konsolide finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir, yan hizmetler (sekonder frekans kontrol mekanizması) hariçtir.



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

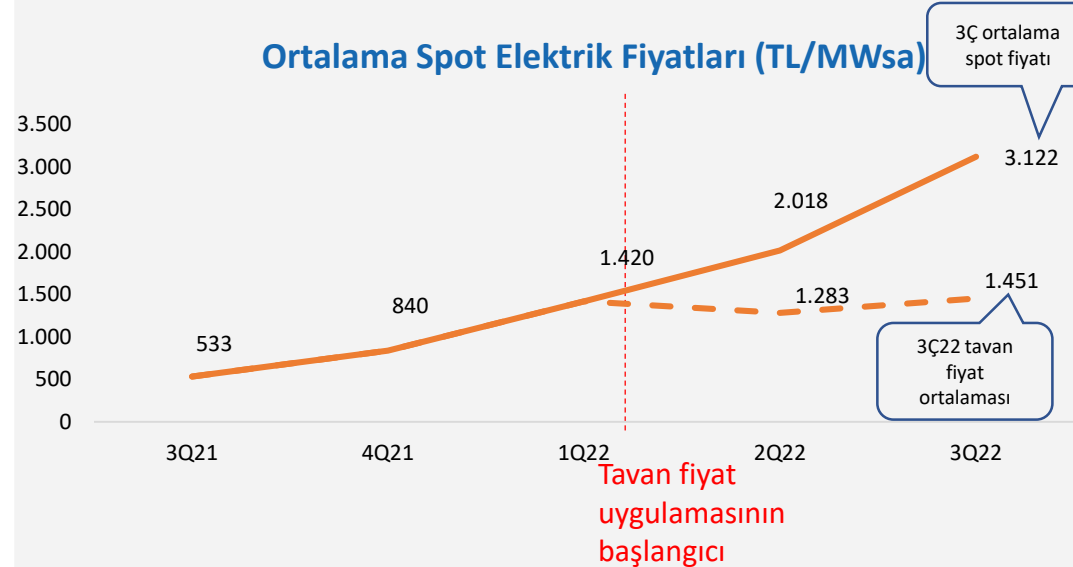
Üretim Hacmi (Brüt): 1.581 GWs (9A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %89 (9A22) / %86 (3Ç22)

Kapasite Ödemesi: 26 MM TL (9A22)

Satış Dağılımı: %66 Gün Öncesi Piyasası, %34 İkili Anlaşmalar

Bolu Göynük Termik Enerji Santrali



Kaynak: EPİAŞ

- **Kapasite Kullanım Oranı**, 24 Eylül 2022 tarihinde başlayan planlı bakımdan kısmen etkilenecek %89 olarak gerçekleşmiştir.
- **2022 Nisan ayında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından uygulamaya konulan tavan fiyat uygulaması, Nisan 2023'e kadar uzatılmıştır. 3Ç22 tavan fiyat ortalaması, 1.451 TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç22 spot fiyat ortalamasına göre %54 daha düşüktür).**
- Yerli kaynaklarla üretim yapan santrallere düşük bütçe tahsisi öngören düzenleme sebebiyle kapasite mekanizması ödemeleri 9A21 (48 MM TL)'e göre daha düşük gerçekleşmiştir.

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 2.892 GWs (9A22)

Kapasite Ödemesi: 106 MM TL (9A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %54 (9A22) / %60 (3Ç22)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %69 (9A22)

**Ali Metin Kazancı Antalya
Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali**



- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- Satılan elektriğin %45'i gün öncesi piyasasına, %22'si yan hizmetler aracılığıyla (sekonder frekans kontrol) ve kalan %33'ü ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- **Doğalgaz ile üretim yapan santrallere yüksek bütçe tahsisi öngören düzenleme sebebiyle kapasite mekanizması ödemeleri 9A21 (60 MM TL)'e göre daha yüksek gerçekleşmiştir**
- 9A22 boyunca gazın tamamı BOTAŞ'tan sağlanmıştır

(*) TEİAŞ'a satılan sekonder frekans kontrol kapasitesi ile düzeltilmiştir.

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 171 GWs (9A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %20 (9A22) / %12 (3Ç22)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %35 (9A22)

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.
- Satılan elektriğin %25'i gün öncesi piyasasına, %29'u yan hizmetler aracılığıyla (sekonder frekans kontrol mekanizması), %44'ü ikili anlaşmalarla, kalan %2'si ise gün içi piyasasına satılmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın tamamı yılın ilk 9 ayında BOTAŞ'tan alınmıştır.
- **Yüksek esneklik sayesinde sekonder frekans kapasite rezervi piyasasında oldukça etkin çalışmaktadır**

(*) TEİAŞ'a satılan sekonder frekans kontrol kapasitesi ile düzeltilmiştir

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi(Brüt): 475 GWs (9A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %47 (9A22) / %56 (3Ç22)

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 2.792 TL/MWs (9A22)

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

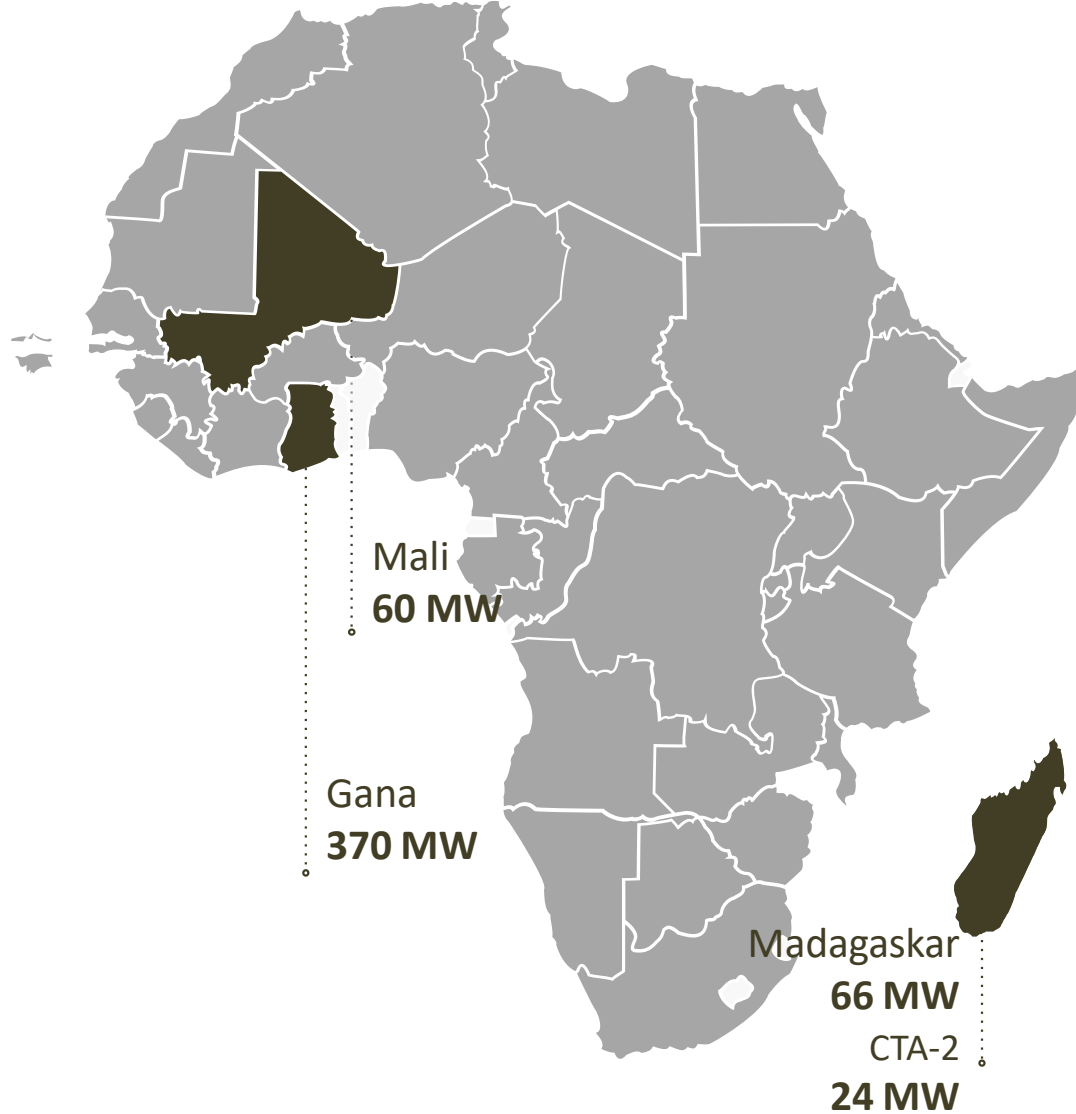




YURT DIŞI OPERASYONLAR

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. Ekim 2022’de enerji satış anlaşması 15 yıl süreyle uzatılarak yenilenmiştir.
- Santral ayrıca spot piyasaya yaptığı satışlardan da gelir elde etmektedir.
- Santralin motorlarının çift yakıta (doğal gaz/akaryakıt) dönüşümüne ilişkin yatırımlar devam etmektedir (22 makinenin 9’unun dönüşümü tamamlanmıştır).
- 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

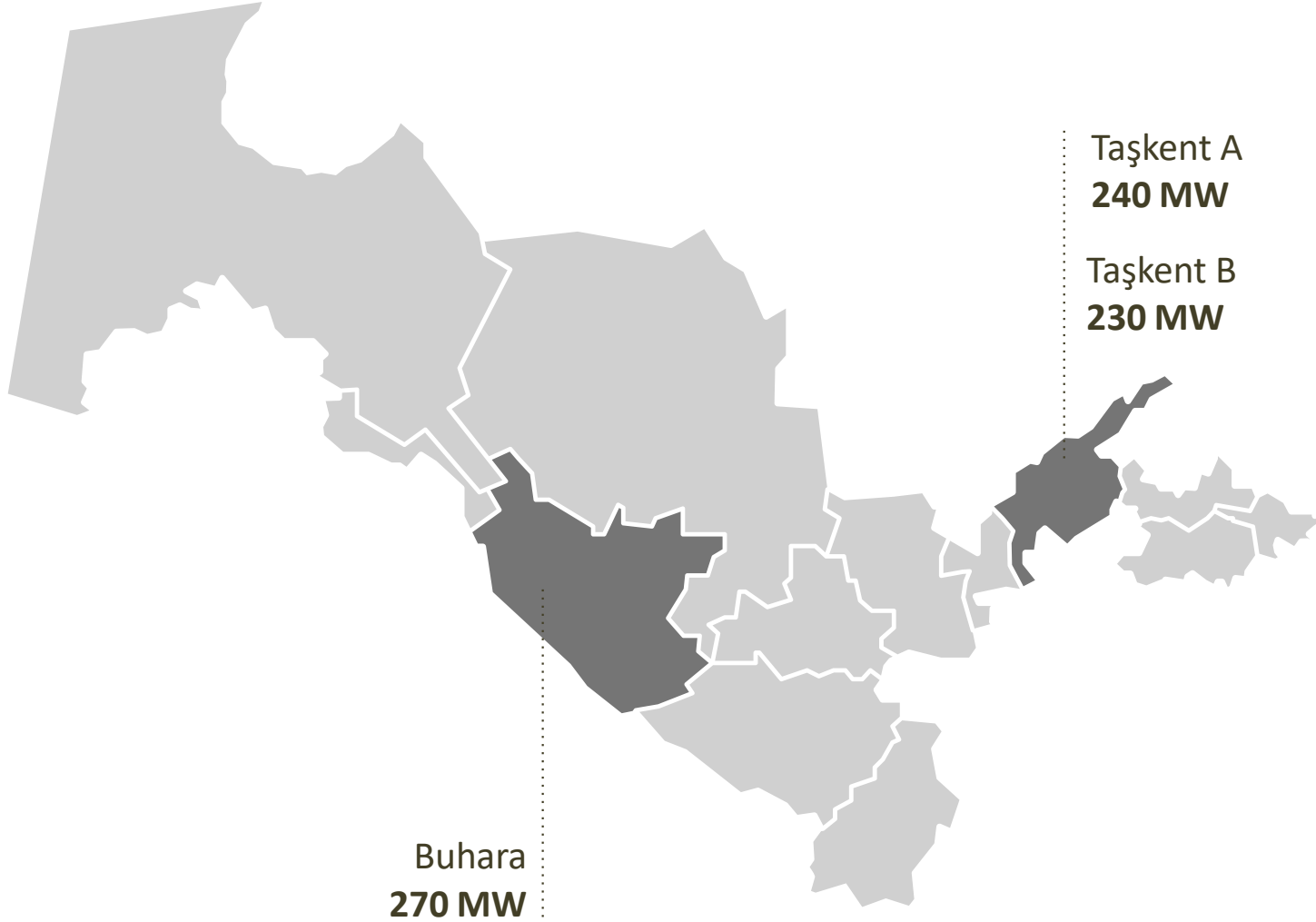
Mali Temel Göstergeler

- 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 alınmaktadır.
- Arazi, yakıt tedariki, 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.
- 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.
- Yukarıda belirtilen 3 santral, resmi olarak Mart 2022 sonu itibariyle çalışmaya 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.



Kazakistan Projesi - Temel Göstergeler

- Aksa Enerji Kazakistan şubesi, 13 Temmuz 2022 tarihinde Kazakistan Cumhuriyeti Enerji Bakanlığı tarafından düzenlenen 240 MW kurulu güce sahip olacak Kyzylorda kombine ısı ve enerji santrali kapasite ihalesini kazanmıştır.
- 15 yıl boyunca kapasite ödemesi alacak olan santralin, 2025 yılında devreye alınması hedeflenmiştir.
- Santralin yeni makinalarla kurulması planlanmaktadır.



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 santralinin 30 yıl süre ile işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.
- 50 MW'lık mevcut kurulu gücün 25 MW'lık kısmının 2022 yılının sonuna kadar 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.
- Mayıs 2022'de, Aksa Enerji Kongo ile Energie Electrique du Congo (E2C- Kongo Cumhuriyeti'nin Elektrik Üretim-İletim-Dağıtım Şirketi) arasında elektriğin ihraç amaçlı iletimine ilişkin anlaşma da imzalanmıştır. Elektrik ihracat anlaşması ve gaz tedarik anlaşmalarının imzalanmasına ilişkin görüşmeler devam etmektedir.





SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

AKSA ENERJİ'DE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

SÜRDÜRÜLEBİLİR BİR İŞ MODELİ

- 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

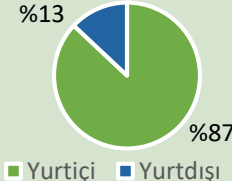
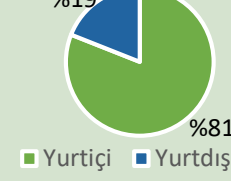
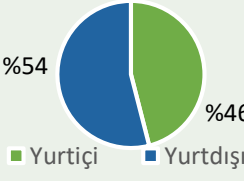
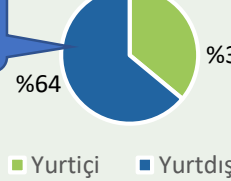
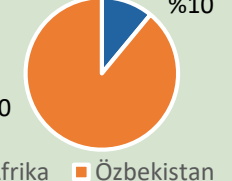
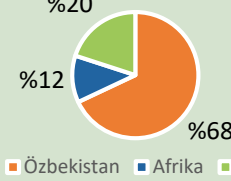
Konsolide Özet Gelir Tablosu

	9A22	9A21	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	33.730	8.323	%305
Satışların Maliyeti	(29.276)	(6.863)	%327
Brüt Kâr	4.454	1.460	%205
Genel Yönetim Giderleri	(193)	(87)	%121
Pazarlama Giderleri	(8)	(4)	%90
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	144	12	%1102
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(119)	(28)	%325
Esas Faaliyet Kârı	4.278	1.352	%216
Değer Düşüklüğü Zararları	(31)	(8)	%286
Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	8	-	a.d.
Finansman Gelirleri	1.533	180	%752
Finansman Giderleri	(779)	(432)	%80
Vergi Öncesi Kâr	5.008	1.092	%359
Vergi Giderleri	(742)	(157)	%371
Ana Ortaklık Net Kârı	3.913	813	%381

Konsolide Özet Bilanço

	9A22	YS21	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	844	525	%61
Ticari Alacaklar	9.010	5.328	%69
Stoklar	299	225	%33
Toplam Dönen Varlıklar	11.139	7.129	%56
Maddi Duran Varlıklar	17.105	13.038	%31
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	289	222	%30
Toplam Duran Varlıklar	17.734	13.520	%31
Toplam Varlıklar	28.873	20.650	%40
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.918	6.272	%26
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.553	3.793	%46
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	15.402	10.584	%46
Toplam Kaynaklar	28.873	20.650	%40

2022 BEKLENTİLER

FINANSAL GÖSTERGELER	2021 GERÇEKLEŞEN	DAĞILIM	2022 BEKLENTİLER	DAĞILIM	2022 REVİZE BEKLENTİLER
Net Satışlar (MM TL)	13.887	 %13 Yurtiçi %87 Yurtdışı	24.154	 %19 Yurtiçi %81 Yurtdışı	88% Yurtiçi 12% Yurtdışı 39.953
FAVÖK (MM TL)	2.609	 %54 Yurtiçi %46 Yurtdışı	%21 Özbekistan %43 Afrika 5.477	 %36 Yurtiçi %64 Yurtdışı	%42 Yurtiçi %39 Afrika %19 Özbekistan 6.951
YATIRIM HARCAMALARI (MM TL)	2.420	 %90 Afrika %10 Özbekistan	1.368	 %20 Özbekistan %12 Afrika %68 Yurtiçi	REVİZYON YOK

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.