

2026 1Ç KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU





12 MAYIS 2026







akSa ENERGY

FAVÖK MARJ GELİŞİMİ İLE NET KARDA İYİLEŞME

Milyon TL

		1Ç26	1Ç25	Yıllık Değişim
1Ç26 vs 1Ç25	 Net Satışlar	9.954	12.603	-%21
	 FAVÖK	3.261	3.650	-%11
	 Net Kâr	565	522	%8
	 Net Finansal Borç	52.920	52.713 ^(*)	%0,4

		1Ç26	1Ç25	Yıllık Değişim
Performans Göstergeleri 1Ç26 vs 1Ç25	 Brüt Marj	%28	%24	+4 yüzde puan
	 FAVÖK Marjı	%33	%29	+4 yüzde puan
	 Net Fin. Borç / FAVÖK	3,65x	3,54x ^(*)	
	 Net Fin. Borç / Özkaynak	%76	%74 ^(*)	+2 yüzde puan

Not: FAVÖK= Esas Faaliyet Karı + TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü+ Amortisman ve itfa giderleri. Net Finansal Borç/FAVÖK hesaplamasında son 12 aylık FAVÖK kullanılmıştır

(*) 2025 yılsonu itibarıyla

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI %84

Milyon TL

Kümülatif – 1Ç26



Net Satışlar

Yurt İçi

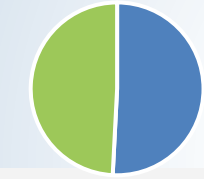
5.058

Yurt Dışı

4.896

Yurt Dışı Oranı

%49



%51

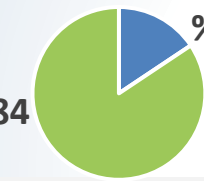


FAVÖK

510

2.751

%84



%16



Vergi Öncesi Kâr

-730

2.169

Milyon TL

Kümülatif – 1Ç25

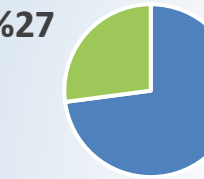


Net Satışlar

9.189

3.414

%27



%73

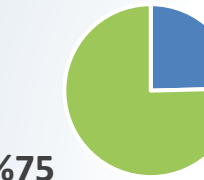


FAVÖK

898

2.752

%75



%25



Vergi Öncesi Kâr

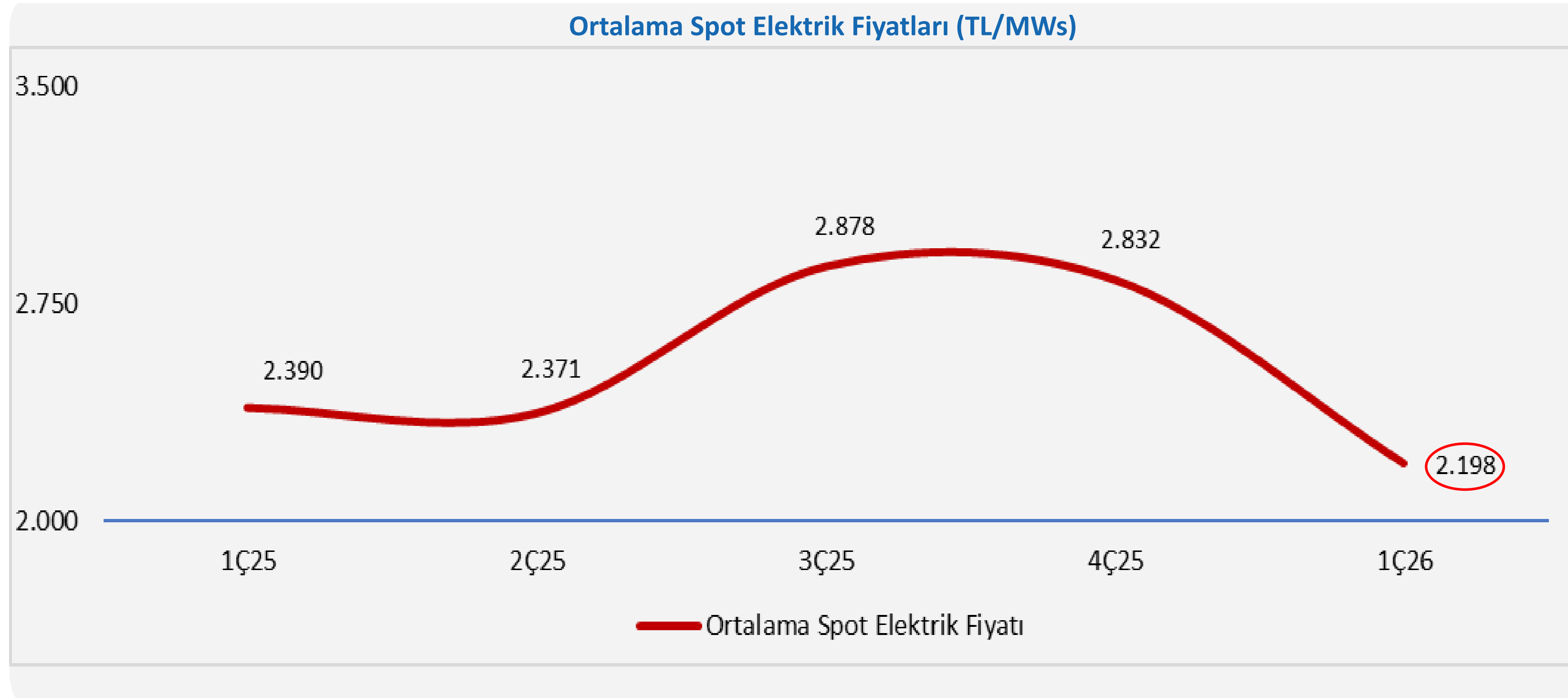
-867

2.379

Notlar

- 1) Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Orta Asya operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.
- 2) FAVÖK= Esas Faaliyet Karı + TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü+ Amortisman ve itfa giderleri

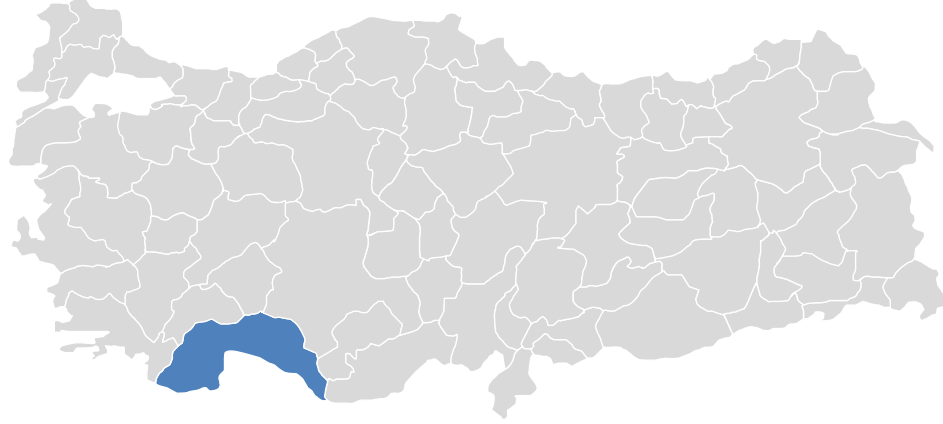
2026 YILININ İLK ÇEYREĞİNDE SPOT ELEKTRİK FİYATLARINDA YILLIK BAZDA %8 DÜŞÜŞ



- 4 Nisan 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, spot fiyat tavanı 3.400 TL/MWs'den 4.500 TL/MWs'e yükseltildi.
- 2026 yılının ilk çeyreğinde ortalama spot elektrik fiyatları, olağanüstü yağış koşulları nedeniyle 2.198 TL/MWs seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç 2025: 2.390 TL/MWs).

ANTALYA- 900 MW KOMBİNE ÇEVİRİM DOĞALGAZ SANTRALİ OLAĞANDIŞI HAVA KOŞULLARINDAN ETKİLENEN ÜRETİM REJİMİ

Antalya Santralinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enerji Kaynağı: Doğal Gaz ■ Kurulu Güç: 900 MW Kombine Çevrim ■ Devreye Alım: 2008
Teknoloji	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2 adet Siemens SGT5 – 4000F gaz türbini jeneratörü ■ 1 adet Siemens SST5 – 5000F buhar türbini jeneratörü ■ 2 adet HRSG N/E
Operasyon	<ul style="list-style-type: none"> ■ Üretim Hacmi (Brüt): 624 GWs (1Ç'26) ■ Kapasite Ödemesi: 168 MM TL (1Ç'26) ■ Kapasite Kullanım Oranı: %35 (1Ç'26) ■ Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %44 (1Ç'26)

Önemli Gelişmeler

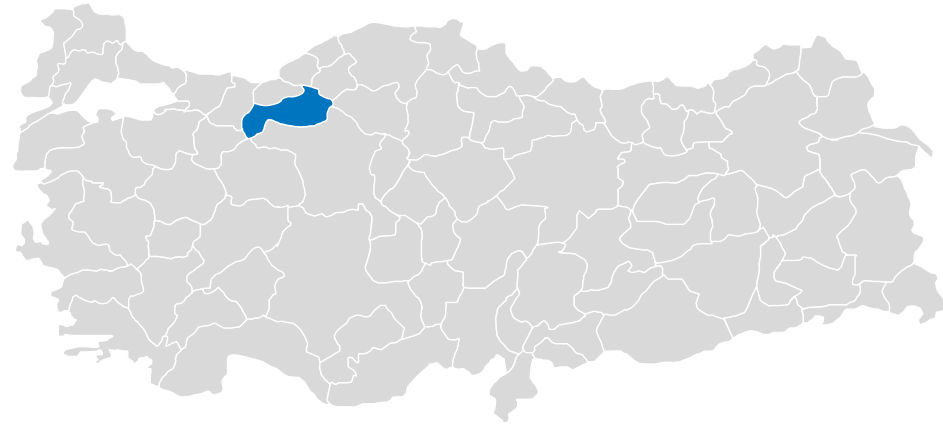
- **%59 verimlilikle çalışan esnek santral**
- Üretilen elektriğin %44'ü gün öncesi piyasasına, %34'u ikili anlaşmalar, %18'i yan hizmetler (sekonder frekans kontrol) ve geri kalanı gün içi piyasası aracılığıyla satılmıştır.
- **Kapasite mekanizması ödemeleri yıllık bazda %1 oranında artarak 168 MM TL seviyesine ulaşmıştır. (1Ç'25: 166 MMTL)**
- 2026 yılının ilk çeyreğinde gazın tamamı BOTAŞ'tan alınmıştır.

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

BOLU GÖYNÜK- 270 MW YERLİ LİNYİT KÖMÜR SANTRALİ

EÜAŞ İLE İMZALANAN ELEKTRİK ALIM ANLAŞMASI, KASIM 2025'DEN İTİBAREN GEÇERLİDİR

Bolu Göynük Santralinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enerji Kaynağı: Yerli Linyit Kömürü ■ Kurulu Güç: 270 MW (2 x 135 MW) ■ Devreye Alım: 2015
Teknoloji	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2 adet SES-Tlmace kazanları ■ 2 adet akışkan yataklı kazanlar ■ 2 adet Skoda Buhar Türbini MTD- 50 CRA ■ 2 adet Siemens jeneratörler SGEN5 – 100A – 2P ■ 2 adet SPIG soğutma sistemi ■ DeSOx egzoz arıtma sistemi
Operasyon	<ul style="list-style-type: none"> ■ Üretim Hacmi (Brüt): 397 GWs (1Ç'26) ■ Kapasite Kullanım Oranı: %68 (1Ç'26)

Önemli Gelişmeler

- Üretilen elektriğin %93'ü ikili anlaşmalar ile, %5'i yan hizmetler piyasasına, %2'si gün öncesi piyasasına satılmıştır.
- **11 Kasım 2025 tarihinden itibaren EÜAŞ ile imzalanan elektrik alım anlaşması yürürlüğe girmiştir.** 31 Aralık 2029 tarihine kadar sözleşme kapsamında üretilen elektrik minimum 75 Dolar/MWs fiyat üzerinden satın alınmaktadır (alım miktarları: 2025: 198.061 MWs, 2026-2029: 1.417.500 MWs (yıllık))
- Bolu Göynük sahasında iç enerji ihtiyacının yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanması, böylelikle karbon emisyonlarının azaltılması ve verimliliğin artırılmasına yönelik 35 MW Güneş Enerjisi Santrali Projesi devam etmektedir. 2026 yılının sonuna kadar devreye alım beklenmektedir.

KUZEY KIBRIS 188 MW KOMBİNE ÇEVİRİM AKARYAKIT SANTRALİ

DOLAR BAZLI GARANTİLİ ELEKTRİK SATIŞLARI

Kuzey Kıbrıs Santralinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet

- Enerji Kaynağı: Akaryakıt
- Kurulu Güç: 188 MW Kombine Çevrim
- Devreye Alım: 2003
- Kontrat Bitiş Tarihi: 2038
- Geçişken yakıt maliyeti

Teknoloji

- 10 adet Wärtsilä 18V46 motor jeneratör
- 10 adet Aalborg kazan
- Dresser-Rand buhar türbini

Operasyon

- Üretim Hacmi (Brüt): 257 GWs (1Ç'26)
- Kapasite Kullanım Oranı: %63 (1Ç'26)

Önemli Gelişmeler

- Kuzey Kıbrıs Kalecik Akaryakıt Enerji Santrali dolar bazlı fiyat üzerinden aylık garantili elektrik satışı yapmaktadır.
- Santral için 2023 yılı Temmuz ayında 15 senelik sözleşme uzatımı yapılmış ve sözleşme uzatımına ek olarak 35 MW'lık kapasite artışı için anlaşmaya varılmıştı. Mayıs 2024 tarihi itibarıyla 35MW'lık ek kapasite devreye girmiş olup, aylık garantili elektrik satışı da artmıştır.
- Sözleşme kapsamında KKTC'nin enerji arz güvenliğinin artırılması adına Türkiye ile KKTC arasında enterkonnekte hat kurulum sürecinin başlatılabilmesi amacıyla fizibilite çalışmaları yürütülmektedir.

ÖZBEKİSTAN'DAKİ KURULU GÜCÜMÜZ 1.220 MW'A ULAŞTI

Özbekistan Santrallerinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enerji Kaynağı: Doğalgaz (Kombine Çevrim) ■ Kurulu Güç: 1.220 MW (Taşkent A: 240 MW; Taşkent B: 252 MW; Buhara: 298 MW; Talimercan: 430 MW) ■ Devreye Alım: Mart 2022 (Taşkent A&B ve Buhara); Ocak 2025 (Talimercan) ■ Kontrat Bitiş Tarihi: 2045 (Taşkent A&B ve Buhara); 2050 (Talimercan) ■ Geçişken yakıt maliyeti ■ Al ya da öde mekanizması 			
	Teknoloji	Taskent A (240 MW)	Taskent B (252 MW)	Buhara (298 MW)
Operasyon	<ul style="list-style-type: none"> ■ Üretim Hacmi (Brüt): 2.107 GWs (1Ç'26) ■ Kapasite Kullanım Oranı: %68 (1Ç'26) 			

Önemli Gelişmeler

- Mayıs 2020'de Taşkent (A) 240 MW, Taşkent (B) 230 MW, Buhara 270 MW ve Kasım 2023'te Talimercan 430 MW kurulu güçte doğal gaz kombine çevrim santrallerinin kurulması ve santralde üretilen elektriğin emre amade garantili kapasite karşılığında 25 yıl boyunca satışını içeren anlaşma Özbekistan Enerji Bakanlığı ile imzalanmıştır. Doğalgaz, Özbekistan'ın gaz tedarik şirketi olan Uztransgaz tarafından sağlanmaktadır.
- Finlandiya menşeli Warstila ile işbirliği içinde yürütülen modernizasyon projesi tamamlandı. Böylelikle Taşkent ve Buhara'daki toplam aktif kurulu gücümüz Kasım 2024 itibarıyla 740 MW'tan 790 MW'a yükselmiştir.
- Talimercan Santrali'nin inşası 7 ay gibi rekor bir sürede tamamlanmış olup, ilk üniteler Eylül 2024'te devreye alınmıştır. 6 Ocak 2025 itibarıyla basit çevrimde kurulu güç 396 MW'a ulaşmıştır. Temmuz 2025 itibarıyla kombine çevrim devreye alım gerçekleşmiş olup, kurulu güç 430 MW'a ulaşmıştır.

UZUN VADELİ GARANTİLİ YABANCI PARA BAZLI ELEKTRİK SATIŞLARI & GEÇİŞKEN YAKIT MALİYETLERİ

Afrika Santrallerinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet

- Enerji Kaynağı: Doğalgaz + Akaryakıt (Çift yakıt)
- Kurulu Güç: 370 MW
- Geçişken yakıt maliyeti
- Alım Garantisi: 370 MW kurulu gücün 332 MW'ı üzerinden

Teknoloji

- 15 adet Wärtsilä 18V50 motor
- 7 adet Wärtsilä 18V46 gaz motoru

Diğer Gelişmeler

- 22 makinedan 15'i doğalgaza çevrilmiştir
- Gaz dönüşümü, mevcut FAVÖK'ü artırmış ve karbon emisyonlarını azaltmıştır

Özet

- Enerji Kaynağı: Akaryakıt
- Kurulu Güç: 60 MW (40+20 MW)
- Geçişken yakıt maliyeti
- Alım Garantisi: 60 MW kurulu gücün 50MW'ı üzerinden Avro bazlı

Teknoloji

- 4 adet Wärtsilä 18V38 motor jeneratörü
- 30 adet Aksa Cummins KTA50 gen-sets

Özet

- Enerji Kaynağı: Akaryakıt
- Kurulu Güç: 66 MW
- Geçişken yakıt maliyeti
- Alım Garantisi: 66 MW kurulu gücün 60 MW'ı üzerinden

Teknoloji

- 11 adet Wärtsilä 18V32 motor jeneratörü

(1) 11 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 66 MW'lık Madagaskar santralinin satışı gerçekleşmiştir. Aksa Enerji santralin işletmesini iki yıl daha sürdürecektir.

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

	1Ç'26	1Ç'25	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	9.954	12.603	-%21
Satışların Maliyeti	(7.213)	(9.612)	-%25
Brüt Kar	2.741	2.991	-%8
Genel Yönetim Giderleri	(478)	(452)	%6
Pazarlama Giderleri	(8)	(16)	-%49
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	183	158	%16
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(94)	(48)	%96
Esas Faaliyet Karı	2.344	2.634	-%11
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kayıp/kazançları	-60	147	a.d.
Net Finansman Geliri / (Gideri)	351	(362)	a.d.
Parasal Kayıp	(1.196)	(908)	%32
Vergi Öncesi Kar	1.439	1.512	-%5
Vergi Giderleri	(643)	(787)	-%18
Ana Ortaklık Net Karı	565	522	%8

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO


	1Ç'26	YS'25	Değişim
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.394	7.175	-%39
Ticari Alacaklar	7.179	8.416	-%15
Stoklar	2.512	2.447	%3
Toplam Dönen Varlıklar	18.453	21.998	-%16
Maddi Duran Varlıklar	111.999	112.438	%0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.659	3.800	-%4
Toplam Duran Varlıklar	120.450	120.603	%0
Toplam Varlıklar	138,903	142.601	-%3
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.316	28.872	%2
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	39.559	42.059	-%6
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	70.028	71.700	-%2
Toplam Kaynaklar	138.903	142.601	-%3


YATIRIMCI İLİŞKİLERİ





Pinar Saatcioğlu
Yatırımcı İlişkileri ve
Sürdürülebilirlik Direktörü

 investorrelations@aksaenerji.com.tr

 +90 216 681 1053

 Rüzgarlıbahçe Mh . Özalp Çıkması No:10 Kavacık /
Beykoz İstanbul

 Aksa Enerji Üretim A.Ş.

 <https://www.aksaenerji.com.tr/yatirimci-iliskileri>

BİLGİLENDİRME

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 iletişime 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.