

Yatırımcı Sunumu

Mart 2022



aksa
ENERJİ

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

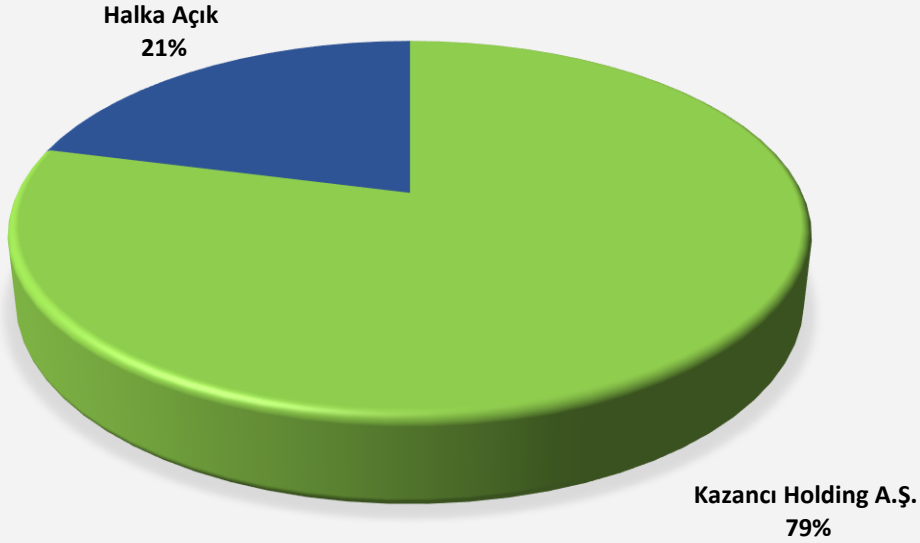
Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

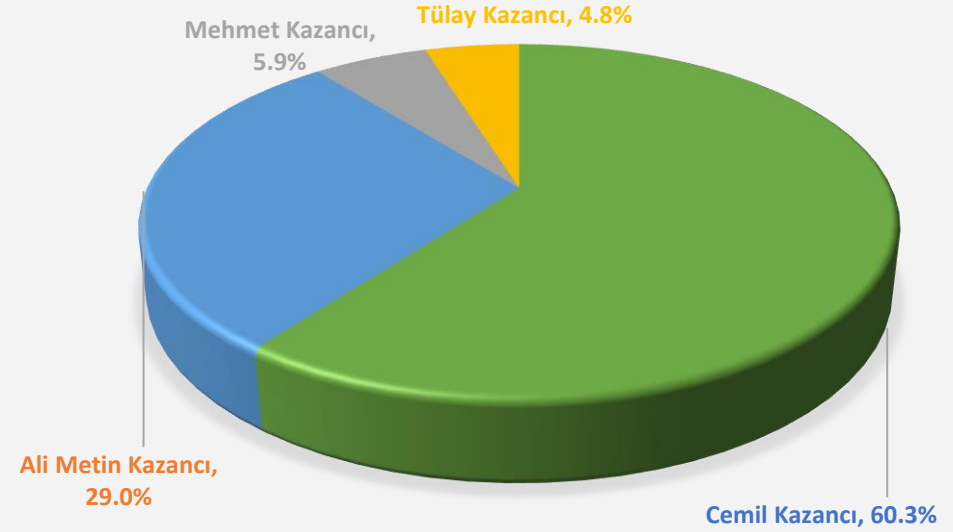
Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı

AKSA ENERJİ ORTAKLIK YAPISI



KAZANCI HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI



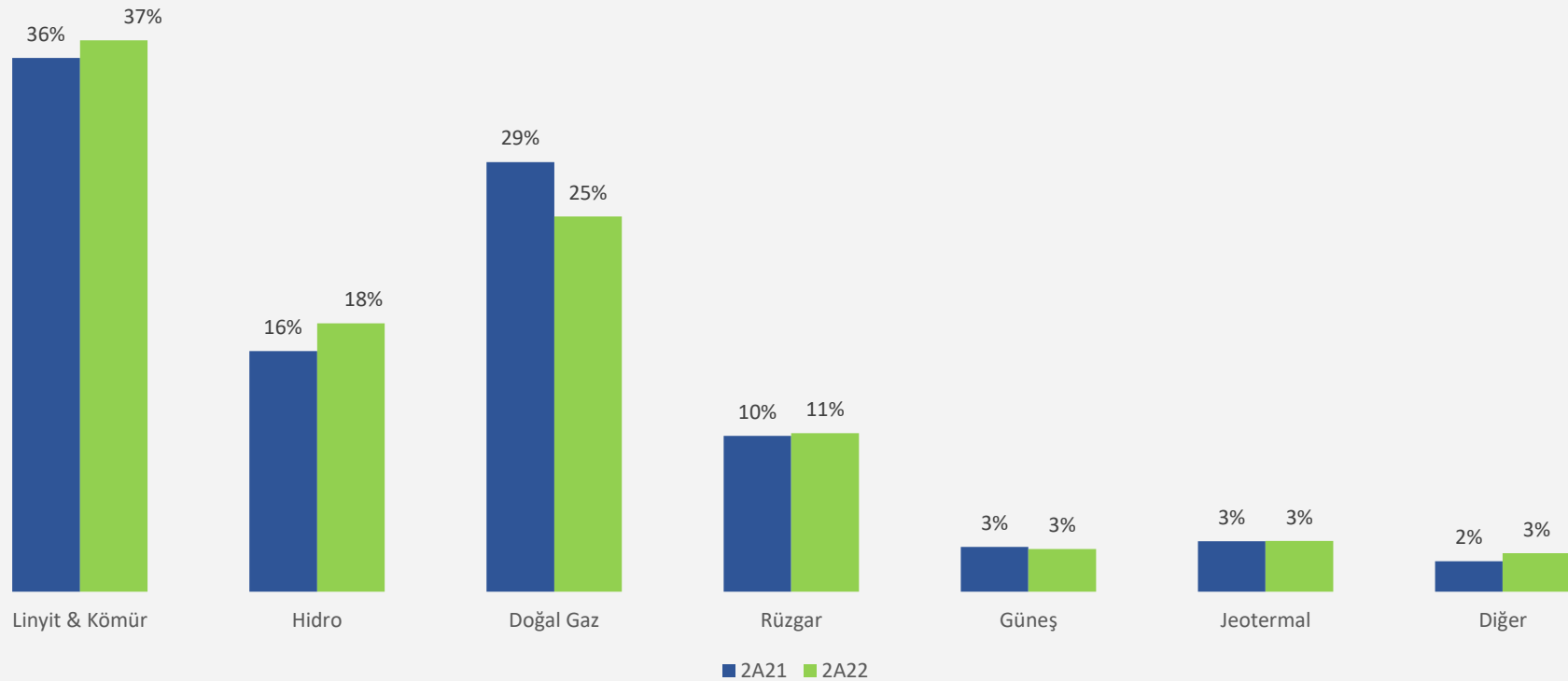
BIST Hisse Senedi Kodu	AKSEN
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 50, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, MSCI Türkiye Endeksi





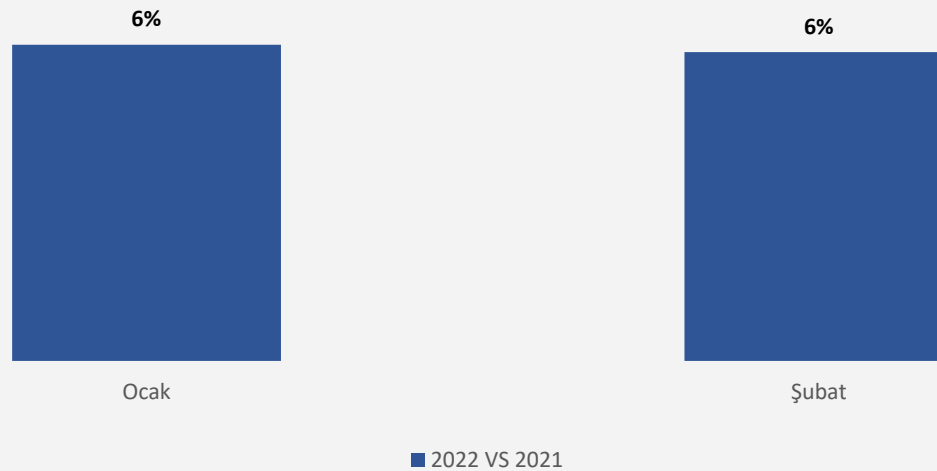
SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi



Kaynak: TEİAŞ



**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
YS2021**

Temel Göstergeler – YS2021

Milyon TL

Çeyrekssel 4Ç21 vs 4Ç20

		4Ç21	4Ç20	y/y
	Net Satışlar	5.565	1.963	%184
	FAVÖK	867	408	%112
	Net Kâr	866	115	%656
	Net Finansal Borç	4.545	2.632	%73

Kümülatif – YS2021

		YS21	YS20	y/y
	Net Satışlar	13.887	7.231	%92
	FAVÖK	2.609	1.497	%74
	Net Kâr	1.680	470	%257

Performans Göstergeleri YS2021

		YS21	YS20	y/y
	Brüt Marj	%15	%17	-1,6 yüzde puan
	FAVÖK Marjı	%19	%21	-1,9 yüzde puan
	Net Fin. Borç / FAVÖK	1,74x	1,76x	
	Net Fin. Borç / Özkaynak	%43	%57	-13,7 yüzde puan

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI: %54

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyrekssel – 4Ç2021

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
	Net Satışlar	4.982	583	%10 
	FAVÖK	455	412	%48 
	Vergi Öncesi Kâr	961	347	%27 

Milyon TL

Kümülatif – YS2021

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
	Net Satışlar	12.114	1.773	%13 
	FAVÖK	1.203	1.406	%54 
	Vergi Öncesi Kâr	1.350	1.050	%44 

Not: Yurt dışı operasyonları Afrika santrallerinden oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs ile Irak ve Gürcistan'a elektrik ticareti faaliyetleri yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Çeyrekssel - 4Ç2021		Satış Hacmi (Gwsa)	6.243	343	6,586
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	848	1.840	899
		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Kümülatif- YS2021		Satış Hacmi (Gwsa)	20.812	1.040	21,852
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	593	1.832	652

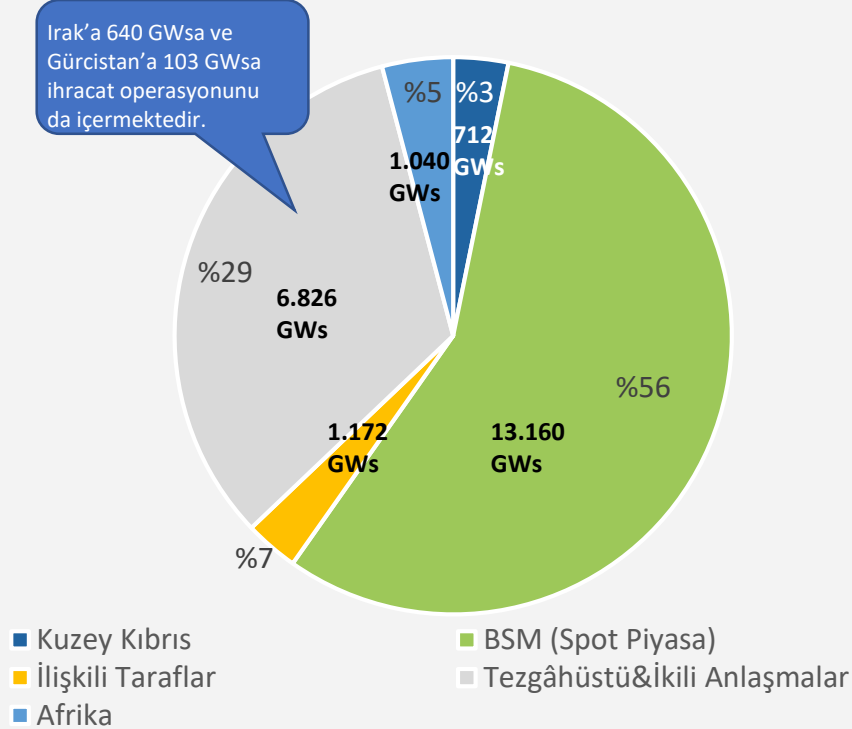
Not: Şirket verisidir. SPK finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir.

Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

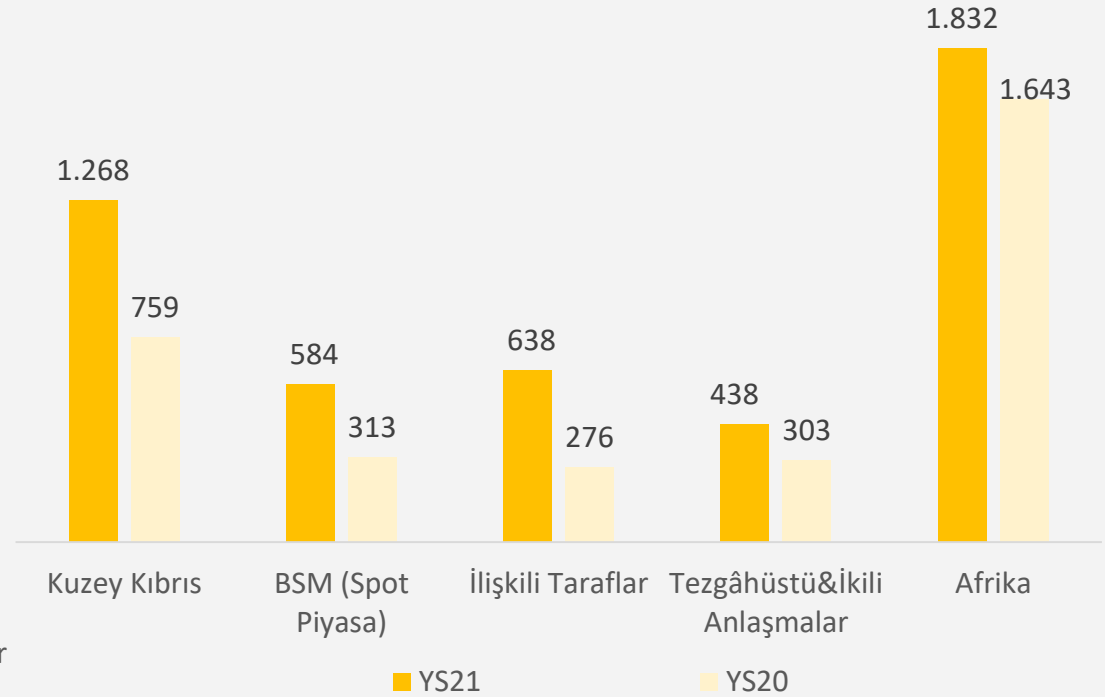
Yurt dışı operasyonlar yalnızca Afrika santrallerinden oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Satış Kanalı Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (YS21)



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



Not: Şirket verisidir.

SPK finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir.

Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

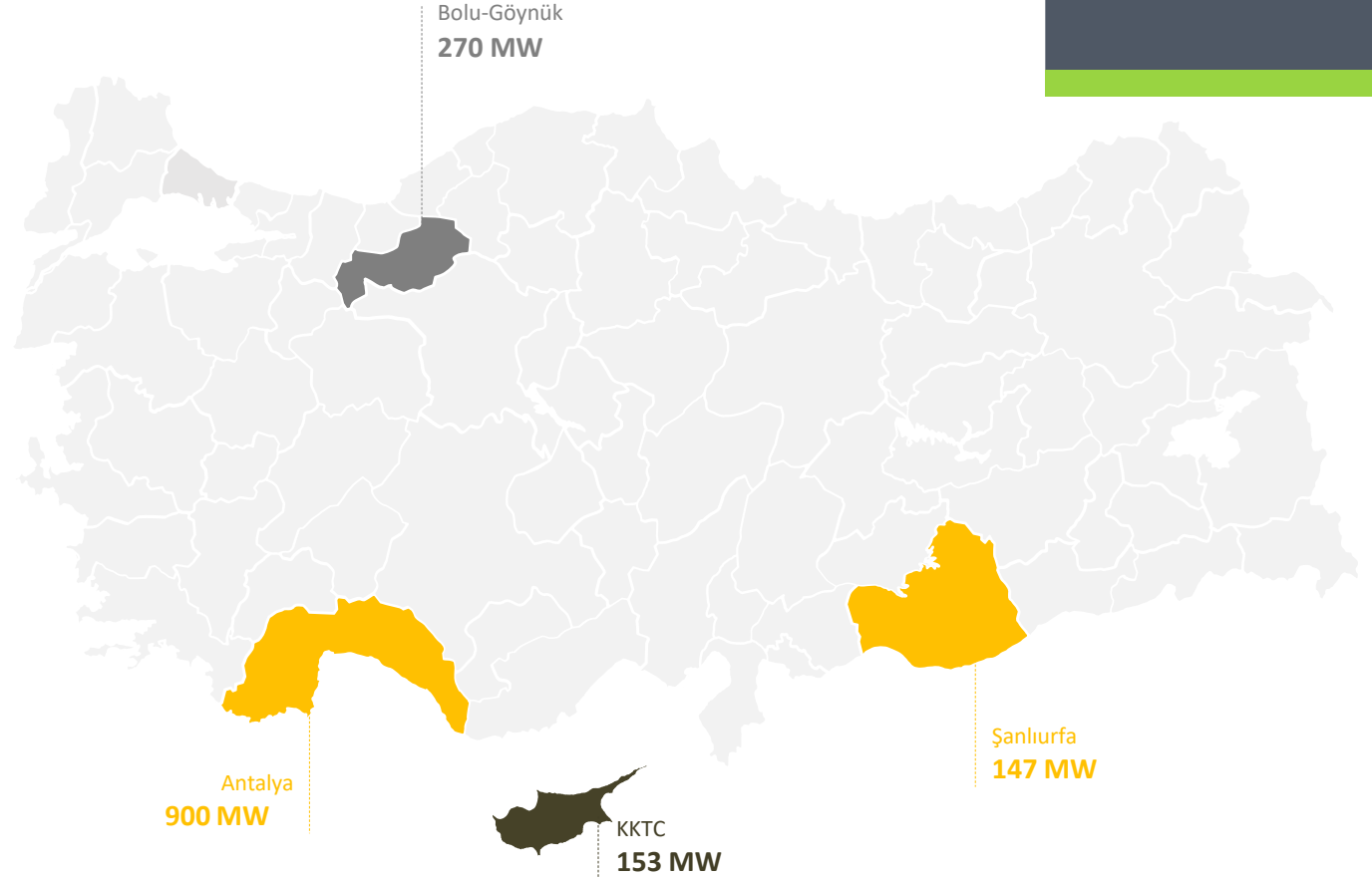


YURT İÇİ OPERASYONLAR

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

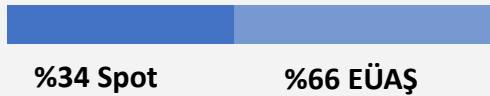
Üretim Hacmi (Brüt): 2.120 GWs (YS21)

Kapasite Kullanım Oranı: %90 (YS21)

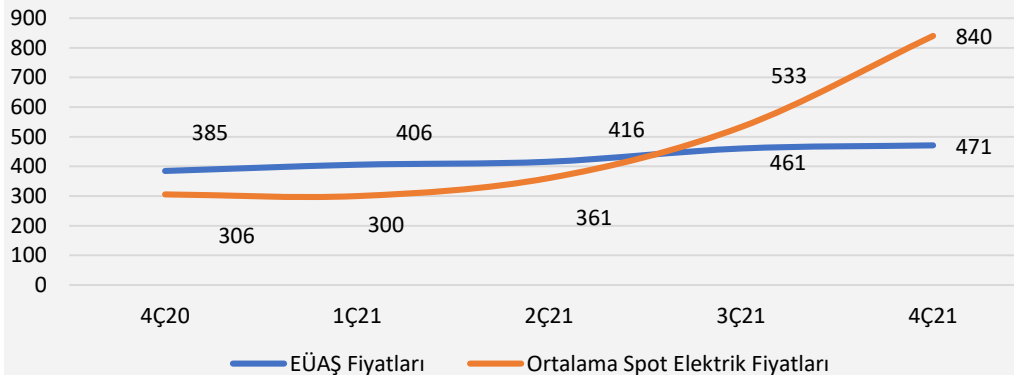
Kapasite Ödemesi: 65 Milyon TL (YS21)

EÜAŞ Fiyatı: 471 TL/MWsa (4Ç21)

Satış Dağılımı:



EÜAŞ vs Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



Bolu Göynük Termik Enerji Santrali

- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, satışlarının %66'sını dolar kuruna ve enflasyon oranına göre çeyrekssel olarak belirlenen fiyatlarla EÜAŞ'a yapmıştır.
- Santral ayrıca çevre mevzuatına uyum sayesinde %3 oranında ek teşvikten faydalanmaktadır.
- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, 24 Eylül 2020 tarihinde Covid-19 Güvenli Üretim Merkezi Sertifikası almaya hak kazanmıştır.
- EÜAŞ ile mevcut sözleşme Aralık 2021'de sona ermiştir.

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 4,899 GWs (YS21)

Kapasite Ödemesi: 82 Milyon TL (YS21)

Kapasite Kullanım Oranı: %68 (YS21)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı: %83*(YS21)

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



- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- Üretilen elektriğin % 86'i spot piyasaya satılırken kalan %14 ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- 2021 yılı sonunda toplam 82 Milyon TL'lik kapasite ödemesi alınmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın %88'i BOTAŞ'tan %12'si özel sektörden tedarik edilerek optimizasyon sağlanmaktadır.

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

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 164 GWs (YS21)

Kapasite Kullanım Oranı: %35 (YS21)

Şanlıurfa Doğal Gaz
Kombine Çevrim Santrali



- Şanlıurfa Enerji Santrali, olumlu piyasa koşulları sayesinde Ağustos'21 den itibaren yeniden devreye alınmıştır
- Üretilen elektriğin % 99'u spot piyasaya satılırken, kalan %1'i ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın tamamı BOTAŞ'tan alınmıştır.
- **Sekonder frekans kapasite rezerv piyasasının en etkin şekilde kullanılmasını sağlayan yüksek düzeyde esneklik**

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 724 GWs (YS21)

Kapasite Kullanım Oranı: %54 (YS21)

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 1.268 TL/MWsa (YS21)

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

Kuzey Kıbrıs Kalecik
Akaryakıt Enerji Santrali



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



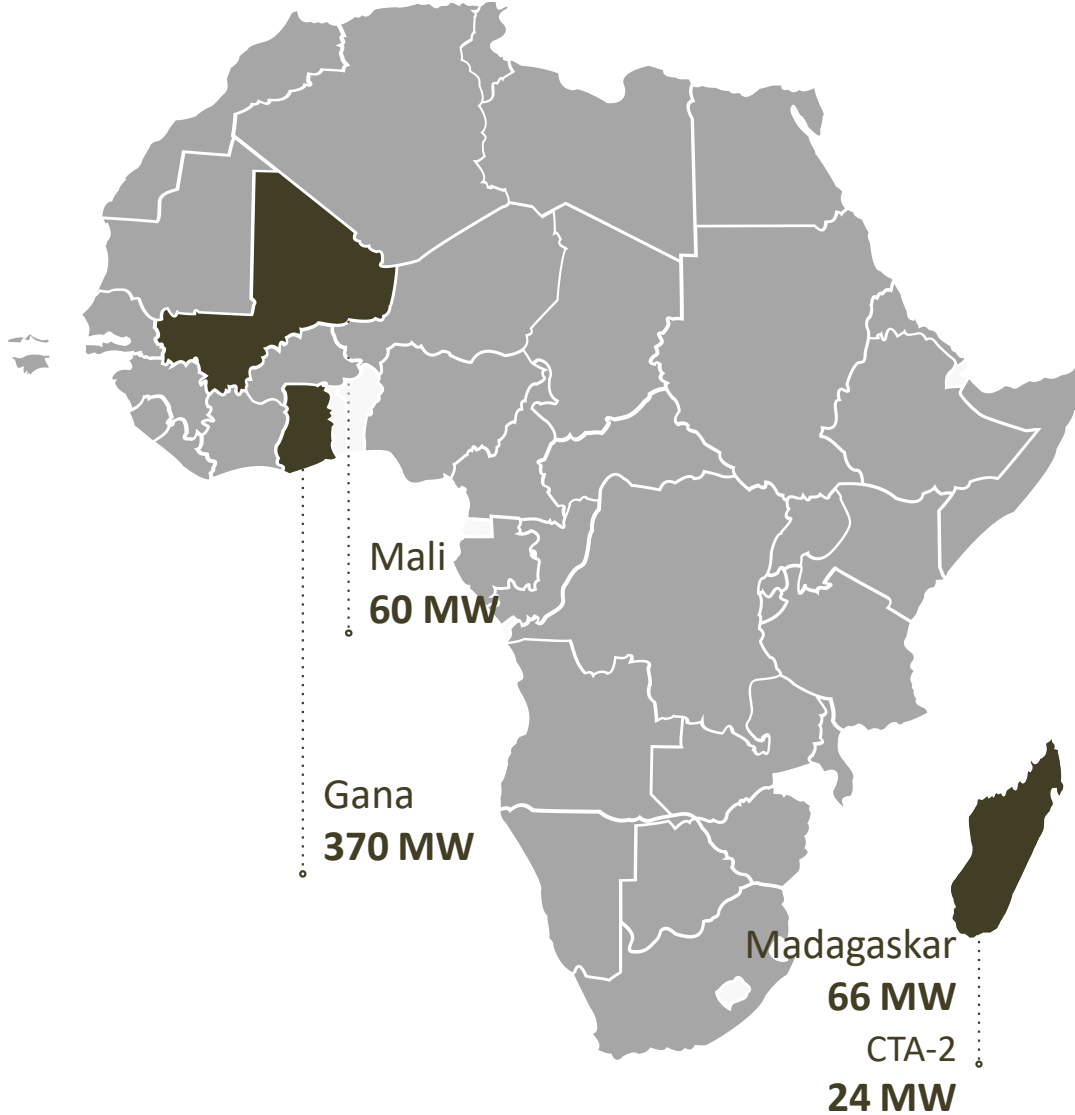
YURT DIŞI OPERASYONLAR

2017 YILINDAN BU YANA AFRİKA'DA FAALİZ...

Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar

AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
496 MW*

Madagaskar CTA-2 Santrali dahil değildir.



Afrika'da Mevcut Pazar Durumu

Gana



Madagaskar



Mali



Nüfus	30,4 milyon	Nüfus	27,0 milyon	Nüfus	19,7 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 67 milyar	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 14 milyar	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 18 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 2.202	Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 522	Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$891
Kurulu Güç	5.043 MW	Kurulu Güç	844 MW	Kurulu Güç	630 MW
Enerji Tüketimi	16,2 milyar Kwsa	Enerji Tüketimi	1,8 milyar Kwsa	Enerji Tüketimi	3,4 milyar Kwsa
Enerji Tüketimi/Kişi	533 KWsa	Enerji Tüketimi/Kişi	64,7 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

İNŞAAT 6 AYDA TAMAMLANDI



Mali Akaryakıt
Enerji Santrali

ÖZBEKİSTAN'DAKİ 740 MW BÜYÜKLÜĞÜNDEKİ SANTRAL YATIRIMLARI KADEMELİ OLARAK DEVREYE ALINIYOR

Özbekistan Projesi - Temel Göstergeler

- Özbekistan Enerji Bakanlığı ile Özbekistan'ın başkenti Taşkent'te 240 MW (Taşkent A) 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 (Taşkent B) 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 kademeli ticari üretime başlamıştır. 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 taşınacaktır. Bu strateji ile;
 - Düşük yatırım harcaması
- 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



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

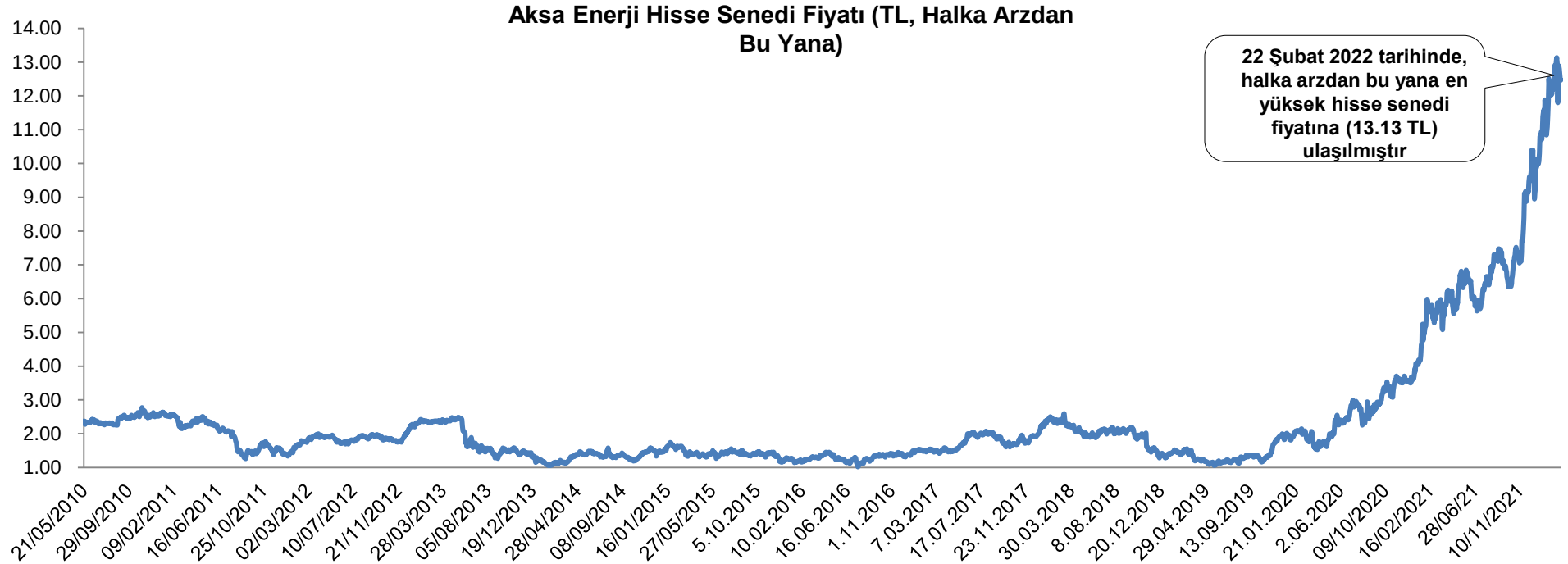
Konsolide Özet Gelir Tablosu

	2021	2020	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	13,887	7,231	92%
Satışların Maliyeti	(11,809)	(6,033)	96%
Brüt Kâr	2,079	1,198	74%
Genel Yönetim Giderleri	(165)	(117)	40%
Pazarlama Giderleri	(8)	(10)	-11%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	226	14	1507%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(73)	(42)	73%
Esas Faaliyet Kârı	2,059	1,042	98%
Değer Düşüklüğü Zararları	(18)	(11)	67%
Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	2	-	n.m.
Finansman Gelirleri	987	357	177%
Finansman Giderleri	(630)	(682)	-8%
Vergi Öncesi Kâr	2,400	707	240%
Vergi Giderleri	(565)	(149)	280%
Ana Ortaklık Net Kârı	1,680	470	257%

Konsolide Özet Bilanço

	2021	2020	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	525	314	67%
Ticari Alacaklar	5,328	2,706	97%
Stoklar	225	138	63%
Toplam Dönen Varlıklar	7,129	3,464	106%
Maddi Duran Varlıklar	13,038	5,655	131%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	222	116	92%
Toplam Duran Varlıklar	13,520	6,039	124%
Toplam Varlıklar	20,650	9,503	117%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,272	3,298	90%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,793	1,580	140%
Ödenmiş Sermaye	1,226	613	100%
Özkaynaklar	10,584	4,625	129%
Toplam Kaynaklar	20,650	9,503	117%

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 %23 artarak 14 Mart 2022'de 12,30 TL'ye ulaştı.
 Piyasa değeri, 14 Mart 2022 itibarıyla 15 Milyar TL'ye ulaşmıştır.

İletişim-Yatırımcı İlişkileri

Pınar SAATCIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri 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.