

Yatırımcı Sunumu

Mayıs 2024



aksa
ENERJİ

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

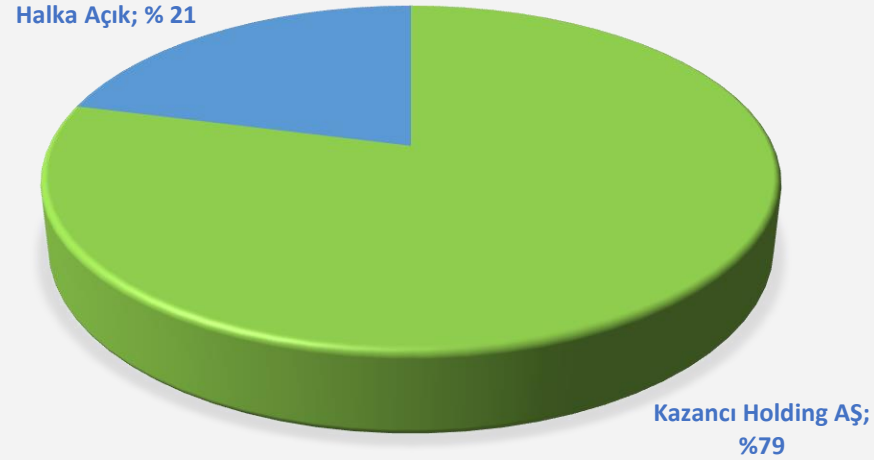
Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

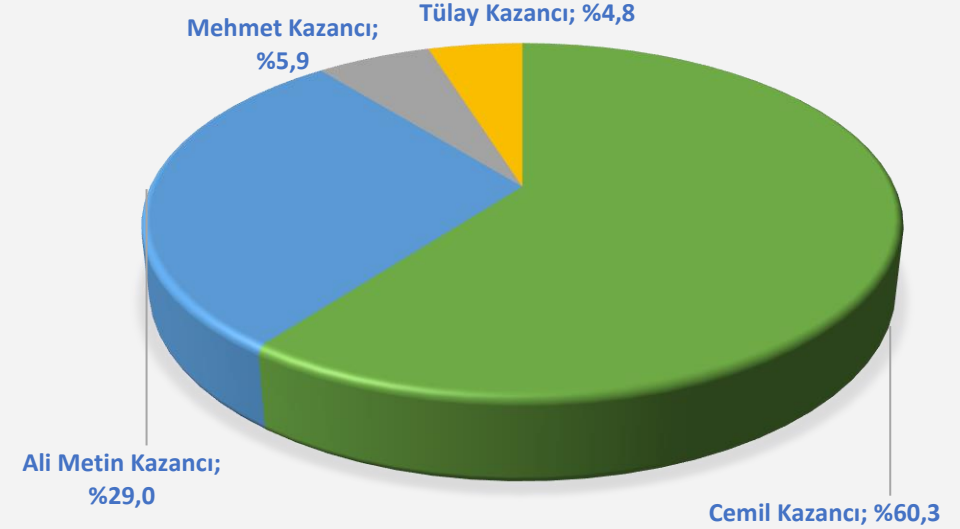
Dayanıklı İş Modeli

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 100, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Katılım Endeksi, MSCI Küçük Ölçekli Hisse Senetleri Endeksi, FTSE Gelişmekte olan Avrupa Ülkeleri Orta Ölçekli Şirketler Endeksi



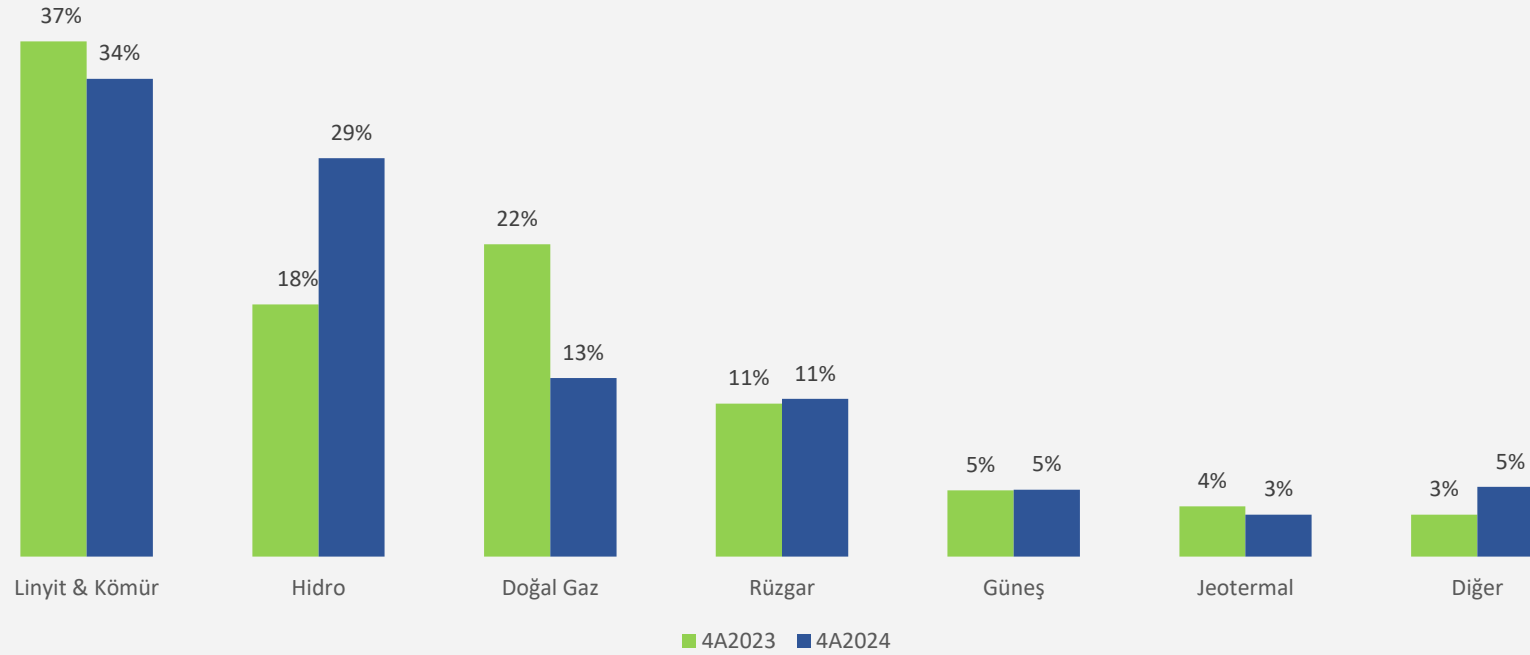
BORSA
İSTANBUL



MSCI

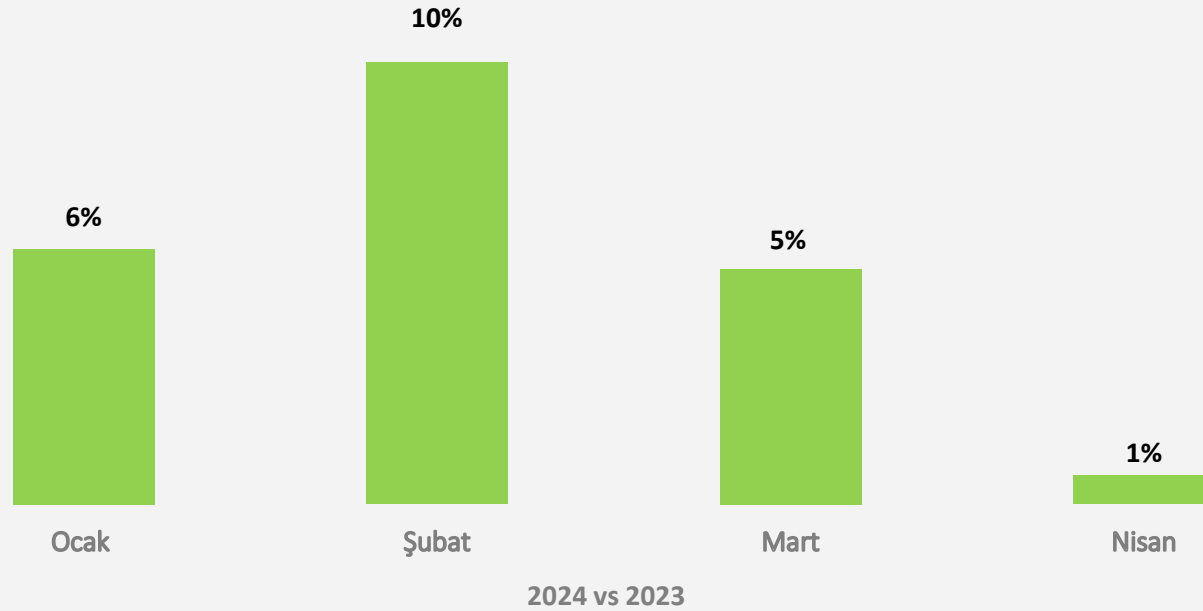


Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi



Kaynak: TEİAŞ



aksa

ÜNİTE 21

**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER - YS2023**

Temel Göstergeler – YS23

Milyon TL

		YS23	YS22	Yıllık Değişim	
Kümülatif – YS23 vs YS22		Net Satışlar	35.172	87.102	-%60
		FAVÖK	7.901	12.655	-%38
		Net Kâr	5.497	5.582	-%2
		Net Finansal Borç	12.645	12.135	%4

		YS23	YS22	Yıllık Değişim	
Performans Göstergeleri 2023 Yıl Sonu		Brüt Marj	%21	%12	+9 puan
		FAVÖK Marjı	%22	%15	+7 puan
		Net Fin. Borç / FAVÖK	1,60x	0,96x	
		Net Fin. Borç / Özkaynak	%37	%37	-

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI %58'E ULAŞTI

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Kümülatif – 2023 Yıl Sonu



Net Satışlar

27.283

7.890

%22



FAVÖK

3.290

4.610

%58



Vergi Öncesi Kâr

1.113

6.029

%84



Milyon TL

Kümülatif – 2022 Yıl Sonu



Net Satışlar

78.584

8.518

%10



FAVÖK

6.393

6.262

%49



Vergi Öncesi Kâr

2.501

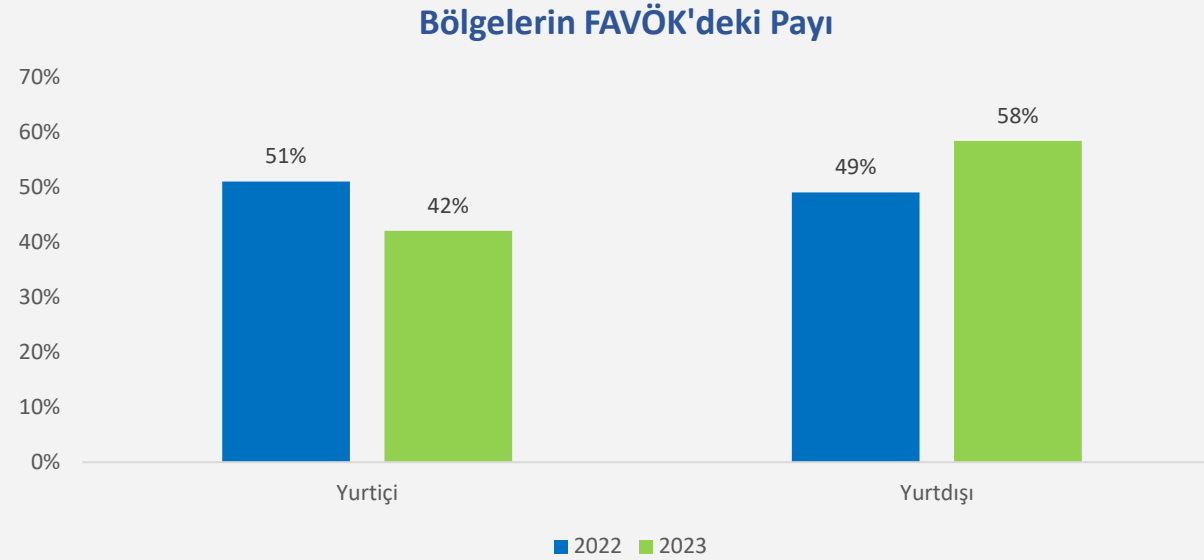
5.656

%69



Not: Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Bölgelerin FAVÖK'deki Payı

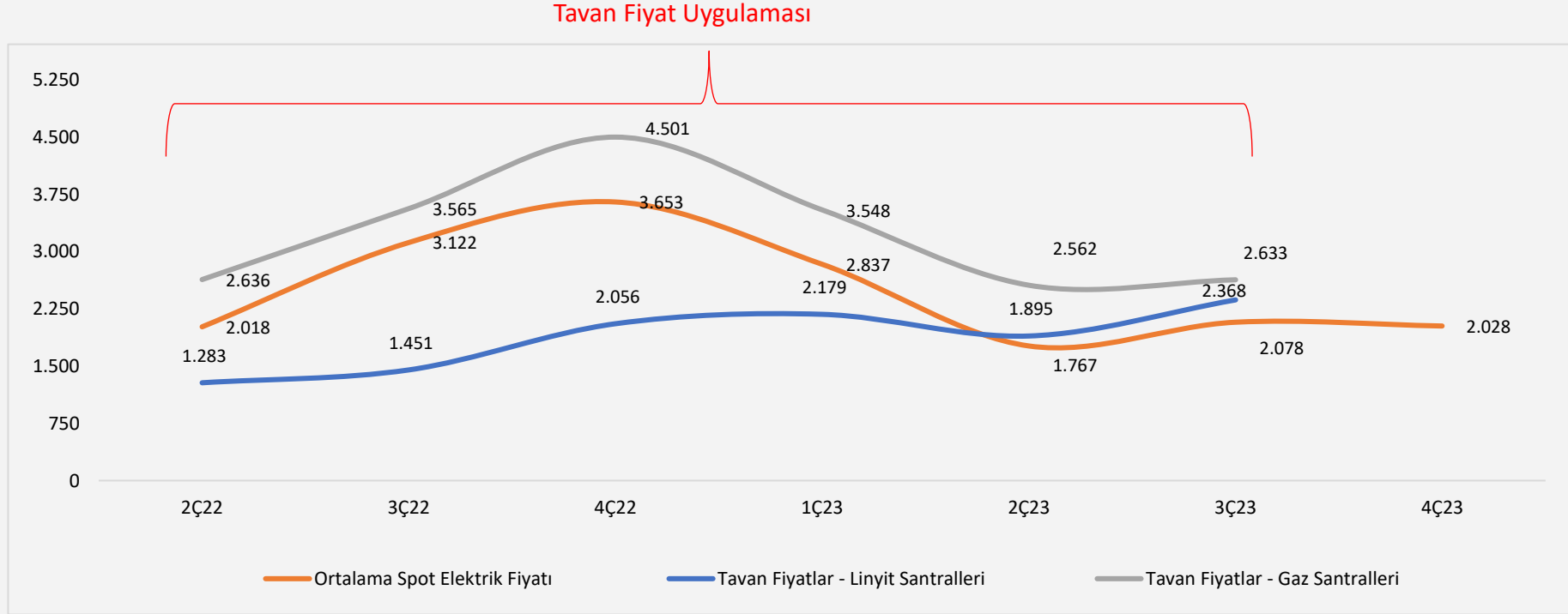


- Yurt içi operasyonların (Türkiye ve Kuzey Kıbrıs dahil) FAVÖK'e katkısı, azalan ticari faaliyetler ve normalleşen piyasa koşulları nedeniyle %51'den %42'ye inmiştir.
- Kârlı yeni yatırımlar sayesinde yurt dışı operasyonların FAVÖK katkısı %58'e yükselmiştir.

SPOT FİYATLAR 2.000 TL/MW_s CİVARINDA STABİLİZE OLDU

Türkiye Piyasasında Fiyat Gelişimi

Ortalama Spot Elektrik Fiyatları ve Tavan Fiyatları (TL/MW_s)



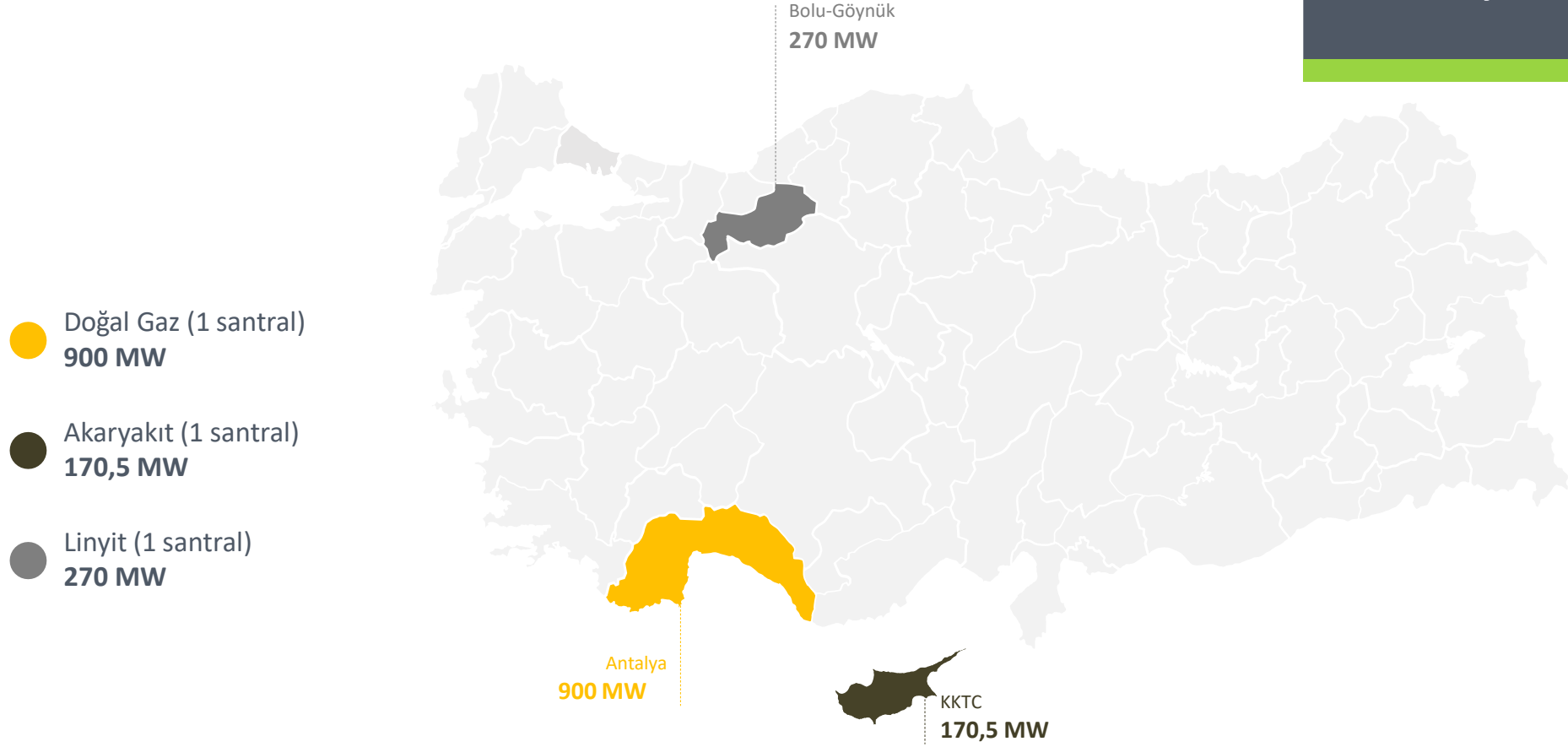
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 1 Nisan 2022 itibarıyla başlatılan tavan fiyat mekanizmasını sonlandırdı



YURT İÇİ OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt İçi Operasyonlar

YURT İÇİ
KURULU
GÜÇ
1.340,5 MW



Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 3.719 GWs (YS23)

Kapasite Ödemesi: 163 MM TL (YS23)

Kapasite Kullanım Oranı: %55 (YS23)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %67 (YS23)

- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- Üretilen elektriğin %77'si gün öncesi piyasasına,%23'ü yan hizmetler aracılığıyla (sekonder frekans kontrol) satılmıştır.
- **Kapasite mekanizması ödemeleri yıllık bazda %41 oranında artarak 163 MM TL seviyesine ulaştı (YS22: 116MMTL)**
- 2023 boyunca gazın tamamı BOTAŞ'tan sağlanmıştır.

Ali Metin Kazancı Antalya
Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali



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

Bolu Göynük Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Yerli Linyit Kömürü

Kurulu Güç: 270 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 1.978 GWs (YS23)

Kapasite Kullanım Oranı: %83 (YS23)

Kapasite Ödemesi: 60 MM TL (YS23)

**Bolu Göynük Termik
Enerji Santrali**



- Üretilen elektriğin %90'ı ikili anlaşmalar ile, %6'sı gün öncesi piyasasına ve %4'ü de yan hizmetler piyasasına satılmıştır.
- **Kapasite ödemeleri yıllık bazda %79 oranında artarak 60 MM TL seviyesine yükselmiştir (YS22: 34MMTL)**
- 1 Ekim 2023 tarihi itibarıyla tavan fiyat uygulaması kaldırılmıştır.
- Bolu Göynük Santrali'nde karbon emisyonlarının düşürülmesi ve verimliliğin artırılmasına yönelik 35 MW Güneş Enerjisi Santrali Projesi devam etmekte olup, santralin 2024 yılsonuna kadar devreye alınması beklenmektedir. Üretilen elektrik sadece iç tüketim amaçlı kullanılacaktır.

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 282 GWs (YS23)

Kapasite Kullanım Oranı: %25 (YS23)

Şanlıurfa Doğal Gaz
Kombine Çevrim Santrali



- Üretilen elektriğin %57'si gün öncesi piyasasına, %42'si yan hizmetler aracılığıyla (sekonder frekans kontrol mekanizması), %1'i ise gün içi piyasasına satılmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın tamamı piyasadan alınmıştır.
- Şanlıurfa Santrali'nin üretim lisansı, varlıkların Talimercan doğalgaz santrali projesi için taşınması nedeniyle Şubat 2024'te EPDK tarafından iptal edilmiştir.

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 170,5 MW

Üretim Hacmi(Brüt): 787 GWs (YS23)

Kapasite Kullanım Oranı: %59 (YS23)

Sözleşme Bitiş Tarihi: 2038

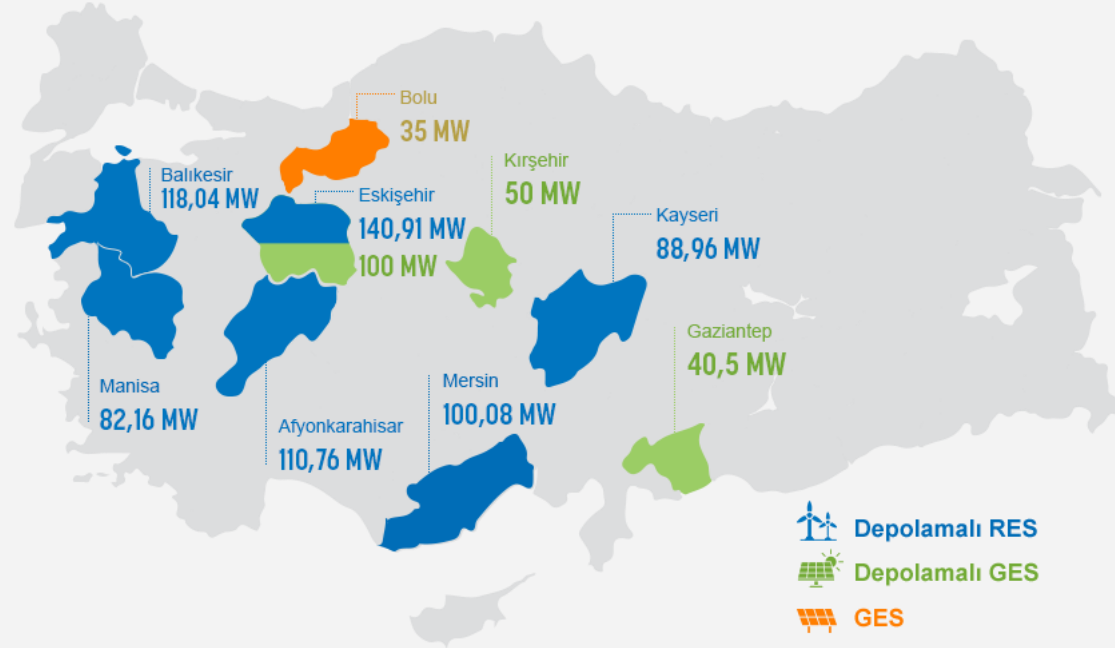
Kuzey Kıbrıs Kalecik
Akaryakıt Enerji Santrali



- Kuzey Kıbrıs Kalecik Akaryakıt Enerji Santrali dolar bazlı garantili kapasite bedeli kapsamındadır.
- Santral için 2023 yılı Temmuz ayında 15 senelik sözleşme uzatımı yapılmıştır. Sözleşme uzatımına ek olarak 35 MW'lık kapasite artışı için anlaşmaya varılmıştır. Şubat 2024 tarihi itibarıyla, ek kapasitenin 17,5 MW'lık kısmı devreye girmiştir.
- Sözleşme kapsamında KKTC'nin enerji arz güvenliğinin artırılması adına Aksa Enerji Üretim A.Ş. tarafından Türkiye ile KKTC arasında enterkonnekte hat kurulum sürecinin başlatılabilmesi amacıyla fizibilite çalışmaları yapılacaktır.

Yenilebilir Enerji Projelerimiz-Temel Göstergeler

- 4 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, 831,41 MW'lık Depolamalı Rüzgar ve Güneş Enerjisi Santrali kurumuna ilişkin ön lisanslarımız EPDK tarafından onaylandı.
- Yenilebilir Enerji ile ilgili yatırımlar Bolu Göynük Santralimizde yapımına başlanacak olan 35 MW'lık Güneş Enerjisi Santrali ile devam etmektedir. Santralin 2024 yılsonuna kadar devreye alınması hedeflenmektedir.

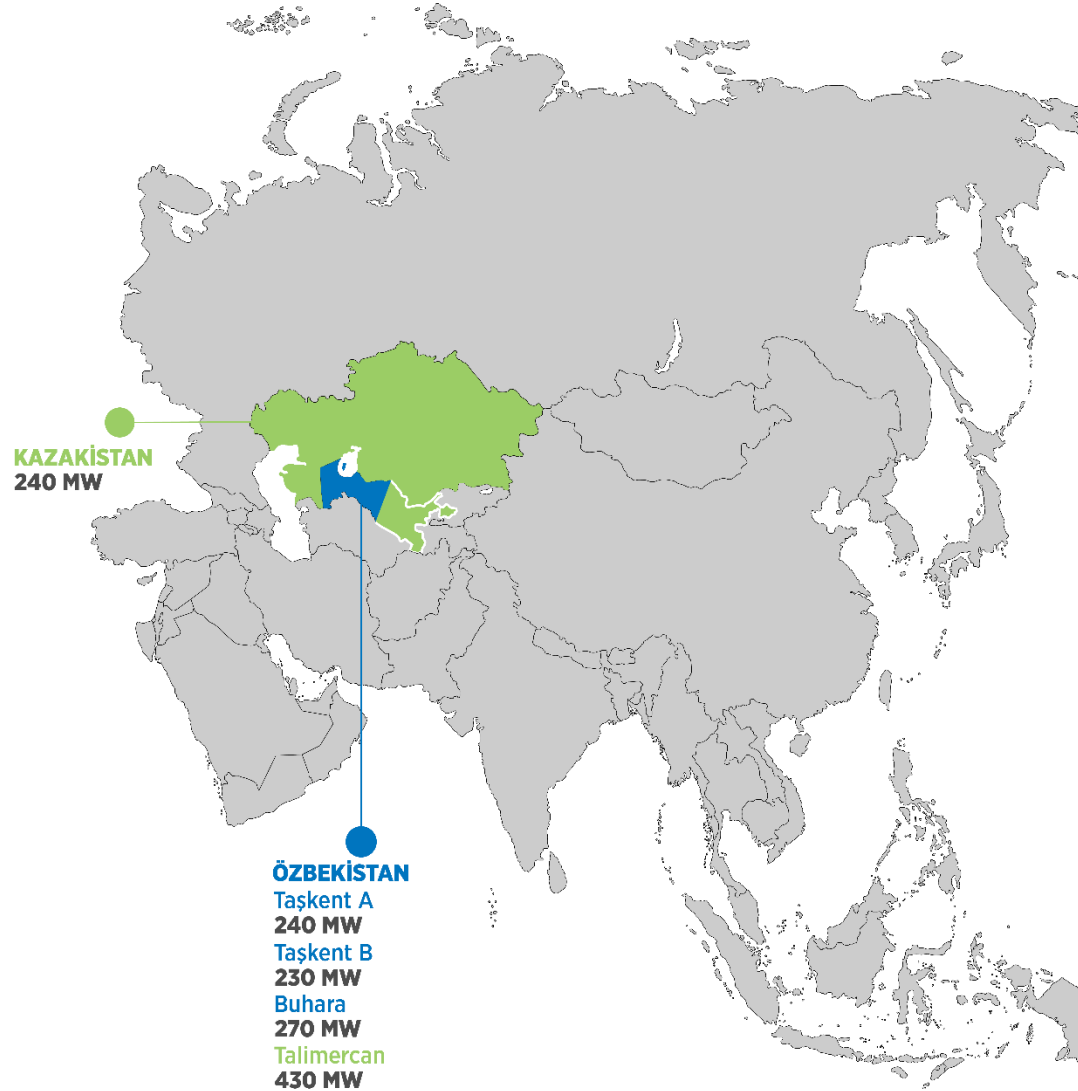




YURT DIŞI OPERASYONLAR

2022 YILINDAN BU YANA ORTA ASYA'DA FAALİZ...

Enerji Dönüşümüne Katkı



ASYA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
740 MW



PROJELERİN
KURULU GÜCÜ
670 MW

Orta Asya'da Mevcut Pazar Durumu

Özbekistan



Nüfus	36,8 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 90,8 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 2.494
Kurulu Güç	17.659 MW
Enerji Tüketimi	66,1 milyar KWs
Enerji Tüketimi/Kişi	1.658 KWs

Kazakistan



Nüfus	20,1 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 261,4 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 13.279
Installed Kurulu Güç	24.524 MW
Enerji Tüketimi	115 milyar KWs
Enerji Tüketimi/Kişi	5.700 kWs

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.
- 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.



Talimercan Doğalgaz Santrali- Temel Göstergeler

- Aksa Enerji, Özbekistan Enerji Bakanlığı'na bağlı NEGU (Özbekistan Ulusal Elektrik Şebekesi) ile 430 MW'lık Talimercan Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali anlaşması 9 Kasım 2023 tarihinde imzaladı.
- Santralde üretilecek elektrik satış fiyatı 25 yıllık ABD Doları bazlı garantili kapasite bedeli kapsamında belirlenmiştir ve yakıt maliyeti geçişkendir.
- Santralin inşaatı Ocak 2024 tarihinde başlamıştır.
- Ticari faaliyetlere 2025 yılı başında başlanması planlanmaktadır.



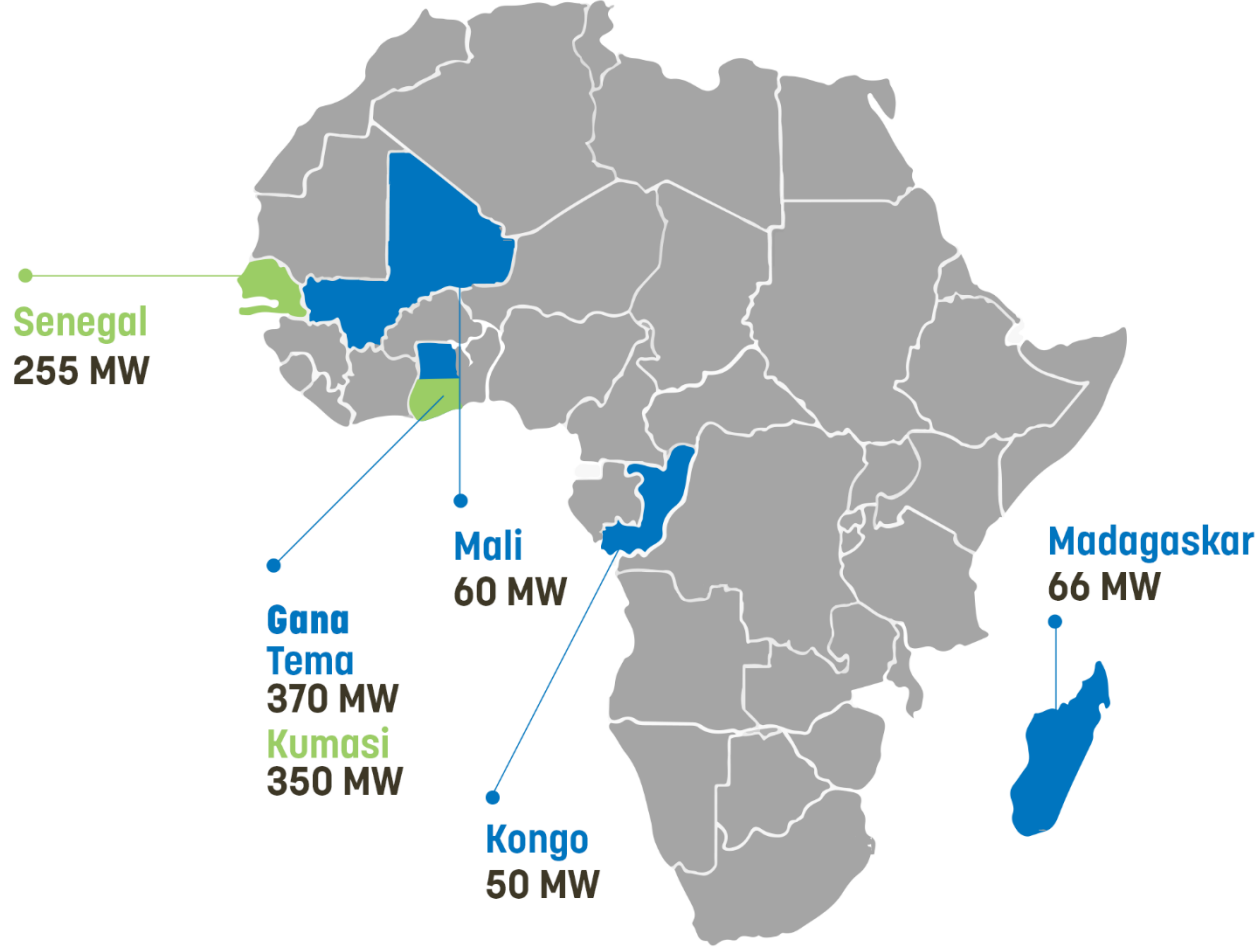
Kazakistan Projesi - Temel Göstergeler

- 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 yılı ikinci yarıda devreye alınması hedeflenmiştir.
- Santralin yeni makinalarla kurulması planlanmaktadır. 2023 yılı itibarıyla yatırım sürecine başlanmıştır.



2017 YILINDAN BU YANA AFRİKA'DA FAALİZ...

GÜÇLÜ BÜYÜME POTANSİYELİNE SAHİP CAZİP BÖLGE



AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
496 MW

* Kongo Hariç



PROJELERİN
KURULU GÜCÜ
605 MW

Afrika'da Mevcut Pazar Durumu

Gana



Nüfus	33,4 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 73,8 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 2.204
Kurulu Güç	5.481 MW
Enerji Tüketimi	17,5 milyar Kws
Enerji Tüketimi/Kişi	586 Kws

Madagaskar



Nüfus	29,6 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 15,3 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 516,6
Kurulu Güç	844 MW
Enerji Tüketimi	1,8 milyar Kws
Enerji Tüketimi/Kişi	64,7 Kws

Mali



Nüfus	22,6 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 18,8 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$833
Kurulu Güç	900 MW
Enerji Tüketimi	3,7 milyar Kws
Enerji Tüketimi/Kişi	186 Kws

Senegal



Nüfus	17,32 milyon
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$ 27,68 milyar
Kişi Başına Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	\$1.598,73
Kurulu Güç	1.392 MW
Enerji Tüketimi	4,74 milyar Kws
Enerji Tüketimi/Kişi	273 Kws

Yurt Dışı Operasyonlar – Temel Göstergeler



**Gana Akaryakıt
Enerji Santrali**

- Mali Akaryakıt Enerji Santrali'nde 60 MW kurulu gücün 50 MW'ı Avro cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır.
- Ocak'21'de Mali Hükümeti ile olan sözleşme 20 MW'lık ek kapasite ile 3 yıl daha uzatılmıştır. 20 MW kurulu gücün ürettiği elektrik EDM tarafından garantili kapasite bedeli üzerinden Avro cinsinden satın alınacaktır.



**Madagaskar Akaryakıt
Enerji Santrali**

- Gana Akaryakıt Enerji Santrali'nde 370 MW kurulu gücün 332 MW'ı ABD Doları cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır. Enerji alım sözleşmesi 2022 Ekim ayında 15 sene uzatılmıştır.
- Santralin motorlarının çift yakıtı (doğal gaz/akaryakıt) dönüşümü halen devam etmektedir (22 makinadan 9'u doğalgaza çevrilmiştir). 2024 yılsonuna kadar 6 makinenin daha çift yakıtı dönüőtürölmesi planlanmaktadır.



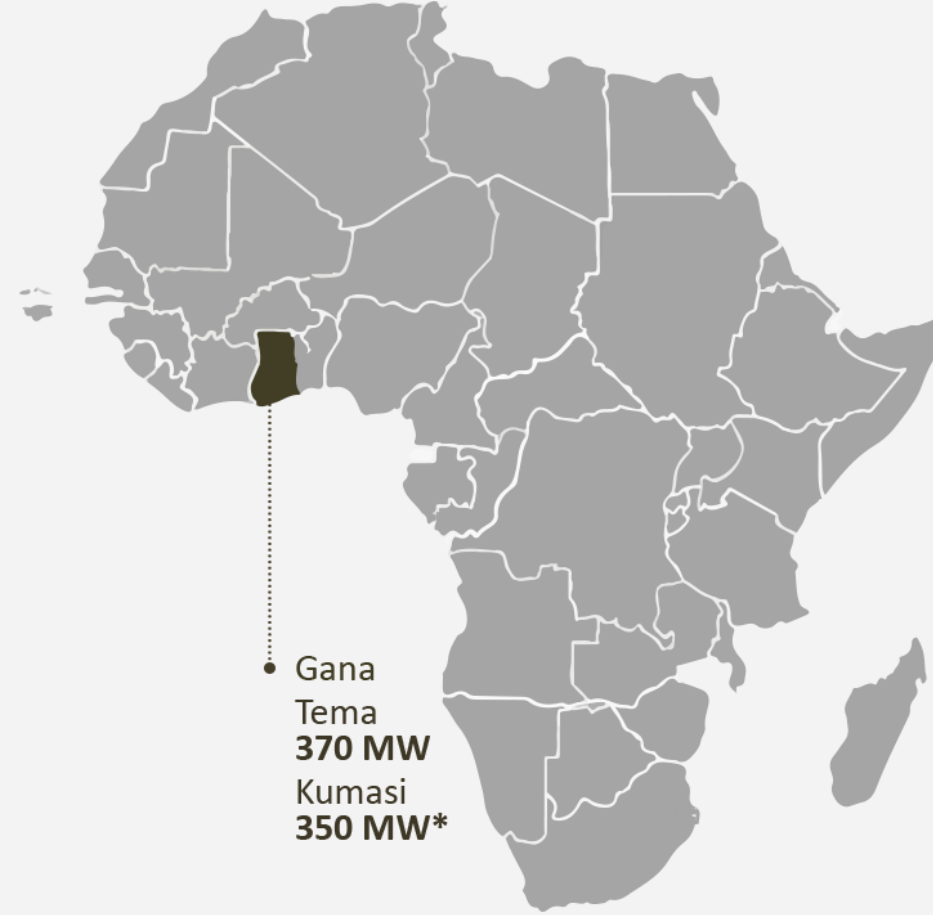
**Mali Akaryakıt
Enerji Santrali**

- Madagaskar Akaryakıt Enerji Santrali'nde 66 MW'ın 60 MW'ı ABD Doları cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır.

350 MW GANA KUMASI'DE DOĞALGAZ SANTRALİ ANLAŞMASI İMZANLANDI

Kumasi Doğalgaz Santrali- Temel Göstergeler

- Aksa Enerji Üretim A.Ş.'ye bağlı Aksa Energy Company Ghana Limited olarak, 6 Nisan 2023 tarihinde Electricity Company of Ghana ile 350 MW kurulu gücünde Kumasi kombine çevrim doğalgaz santrali kurulumu sözleşmesi imzalanmıştır.
- Sözleşme gereğince elektrik üretimi ve üretilen elektriğin garantili satışı 20 yıl boyunca ABD Doları bazlı olacaktır.
- Kumasi kombine çevrim doğalgaz santrali kurulumu için Nisan 2024'de santral inşaatına başlandı. Santralin 2025 yılının ilk çeyreğinde ticari faaliyete başlanması öngörülmektedir.



*Gana Elektrik Şirketi (ECG) ile yeni bir enerji santralinin devreye alınmasına ilişkin anlaşma imzalandı.

Senegal Doğalgaz Santrali- Temel Göstergeler

- Aksa Enerji'nin grup şirketlerinden Aksa Global Investments BV'nin bağlı ortaklığı NDAR Energies SA, yapılan anlaşma gereğince Senegal'in Saint Louis şehrinde 255MW kurulu güce sahip olacak doğalgaz kombine çevrim santralinin finansmanı, kurulması, işletilmesi ve sahip olunmasına yönelik olarak yatırımlara başlayacaktır.
- Santralde üretilecek elektriğin satış fiyatı 25 yıl boyunca Avro'ya endekslidir.
- Bu yatırım sayesinde Senegal ilk kez kendi ürettiği doğalgazla elektrik üretimi yapacaktır.
- Santralin 2026 yılı içerisinde devreye alınması hedeflenmektedir.

Senegal
Saint Louis
255 MW





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.



CLIMATE
AMBITION
ACCELERATOR



Konsolide Özet Gelir Tablosu

	2023	2022	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	35.172	87.102	-%60
Satışların Maliyeti	(27.957)	(76.511)	-%63
Brüt Kâr	7.215	10.591	-%32
Genel Yönetim Giderleri	(786)	(569)	%38
Pazarlama Giderleri	(23)	(43)	-%46
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	475	745	-%36
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(102)	(286)	-%64
Esas Faaliyet Kârı	6.779	10.437	-%35
Değer Düşüklüğü Zararları	(425)	(178)	%139
Yatırımlardan Elde Edilen Net Zararlar	(41)	(2.357)	-%98
Net Finansman Geliri	1.682	709	%137
Parasal Kayıp	(853)	(455)	%87
Vergi Öncesi Kâr	7.142	8.157	-%12
Vergi Giderleri	(1.036)	(1.880)	-%45
Ana Ortaklık Net Kârı	5.497	5.582	-%2

Konsolide Özet Bilanço

	2023	2022	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	795	1.544	-%49
Ticari Alacaklar	13.530	15.118	-%11
Stoklar	896	321	%179
Toplam Dönen Varlıklar	17.091	18.807	-%9
Maddi Duran Varlıklar	35.017	35.283	-%1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.107	741	%49
Toplam Duran Varlıklar	38.716	36.397	%6
Toplam Varlıklar	55.806	55.204	%1
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.766	13.156	%5
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.405	9.634	-%23
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	34.636	32.414	%7
Toplam Kaynaklar	55.806	55.204	%1

İletişim-Yatırımcı İlişkileri



Pinar Saatçioğlu
Yatırımcı İlişkileri ve
Sürdürülebilirlik Direktörü



Sena Atay
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Email: investorrelations@aksaenerji.com.tr

Telefon: +90 216 681 1053

Adres: 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.