

2025 1Ç KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

13 Mayıs 2025



aksa ENERGY

TALİMERCAN DOĞALGAZ SANTRALİ'NİN KATKISI SAYESİNDE FAVÖK'DE GÜÇLÜ İYİLEŞME

Milyon TL

1Ç25 vs 1Ç24



Net Satışlar

1Ç25

9.630

1Ç24

8.095

Yıllık Değişim

%19



FAVÖK

2.789

1.966

%42



Net Kâr

399

1.003

-%60



Net Finansal Borç

30.743

29.840⁽¹⁾

%3

Performans Göstergeleri
1Ç25 vs 1Ç24



Brüt Marj

%24

%17

+7 yüzde puan



FAVÖK Marjı

%29

%24

+5 yüzde puan



Net Fin. Borç / FAVÖK

2,76x

3,59x⁽¹⁾



Net Fin. Borç / Özkaynak

%62

%61⁽¹⁾

+1 yüzde puan

Not: FAVÖK= Esas Faaliyet Karı + TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü+ Amortisman ve itfa giderleri

(1) 2024 yılsonu itibarıyla

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI %75

Milyon TL

Kümülatif – 1Ç25



Net Satışlar

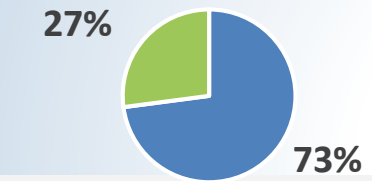
Yurt İçi

7.021

Yurt Dışı

2.608

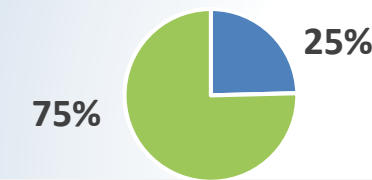
Yurt Dışı Oranı



FAVÖK

686

2.103



Vergi Öncesi Kâr

-662

1.818

Milyon TL

Kümülatif – 1Ç24



Net Satışlar

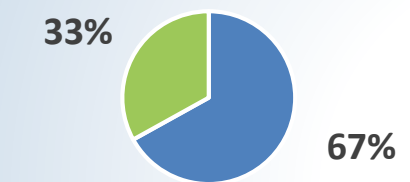
Yurt İçi

5.419

Yurt Dışı

2.676

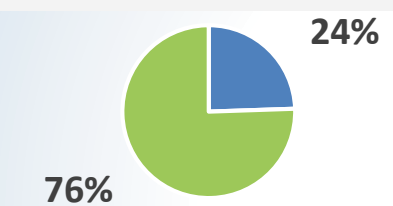
Yurt Dışı Oranı



FAVÖK

481

1.485



Vergi Öncesi Kâr

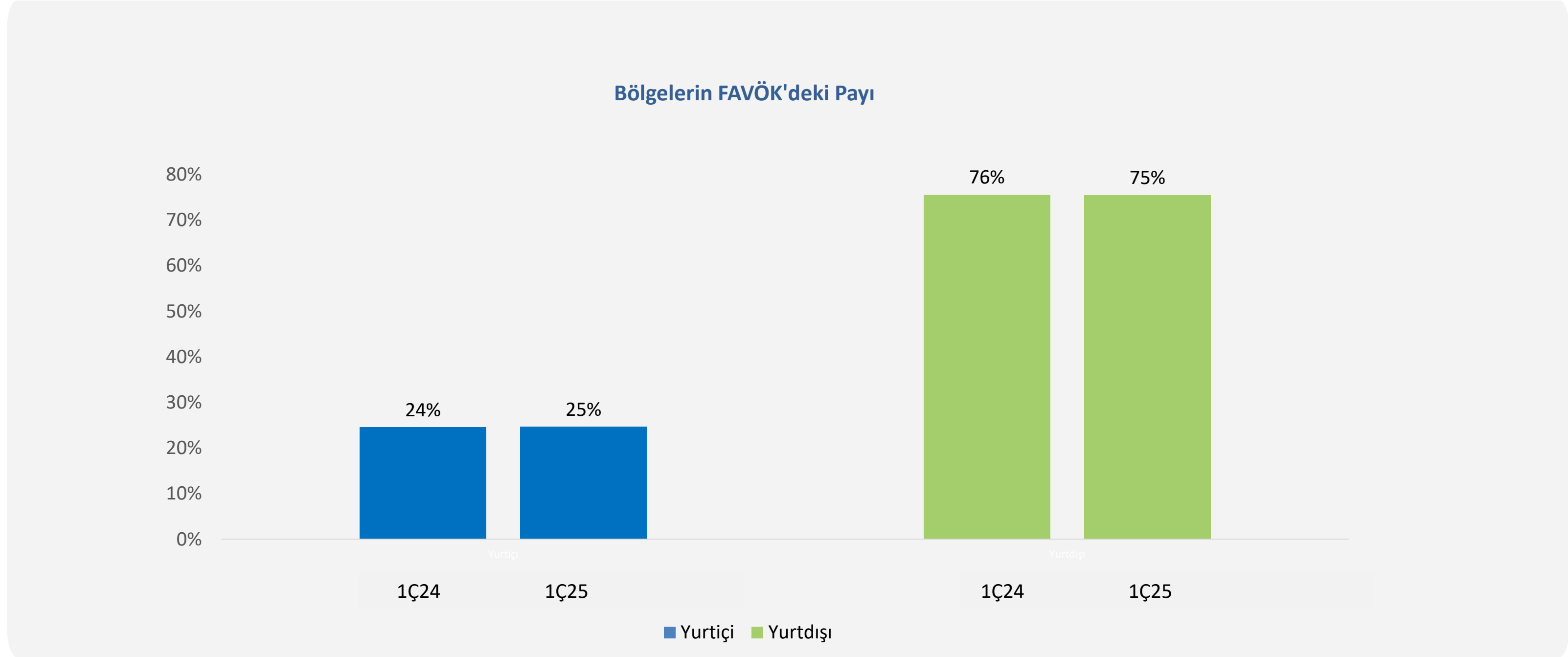
-488

2.325

Notlar

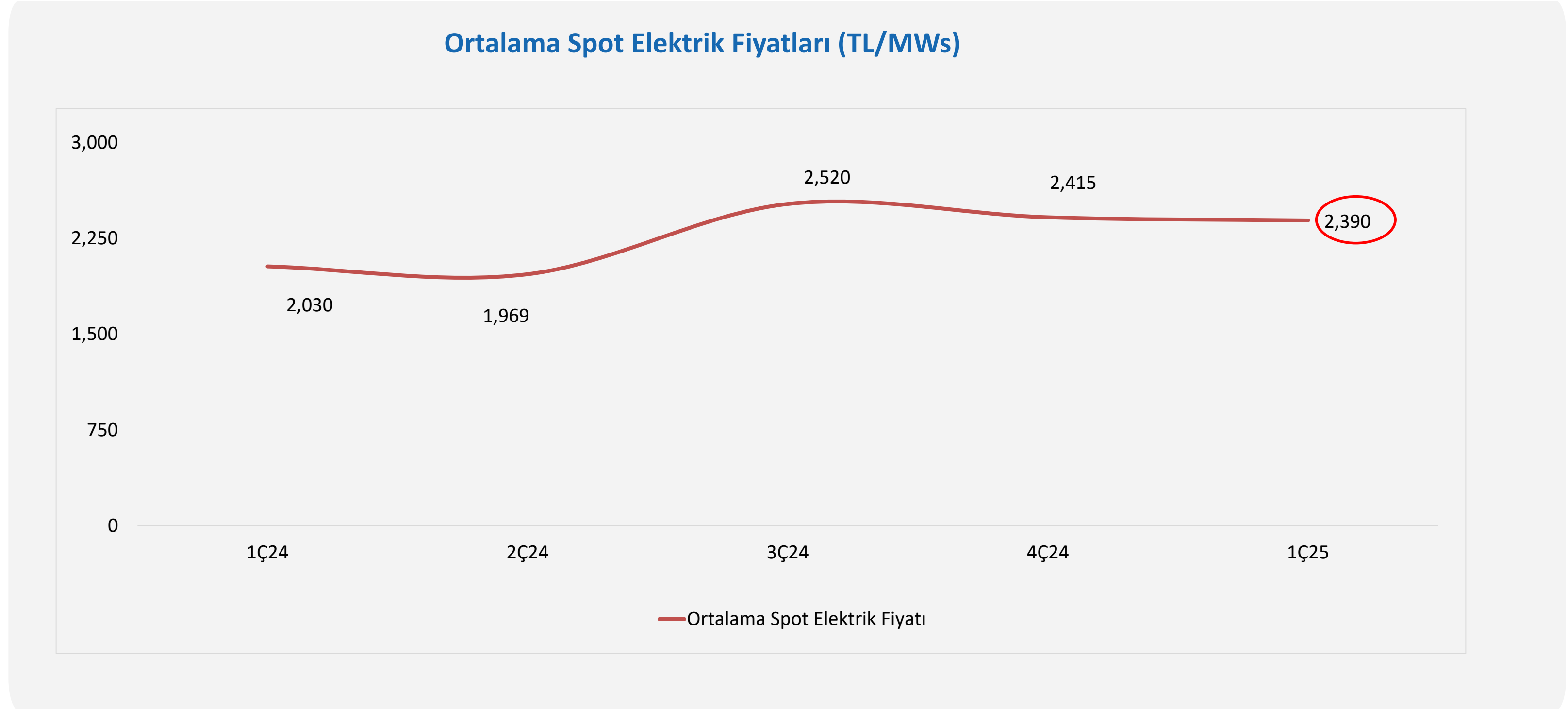
- 1) Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Orta Asya operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.
- 2) FAVÖK= Esas Faaliyet Karı + TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü+ Amortisman ve itfa giderleri

YURTDIŞI OPERASYONLARIN KATKISI %75 ORANINDA NEREDEYSE SABİT KALDI



- Yurt dışı operasyonların FAVÖK katkısı 2025 yılı ilk çeyreğinde %75 oranında sabit kaldı.
- Yurt içi operasyonların (Türkiye ve Kuzey Kıbrıs dahil) FAVÖK'e katkısı, 1Ç'24'teki düşük baz etkisinden kaynaklanan bakım sebebiyle hafifçe yükselerek %25'e ulaştı.

2025 YILININ İLK ÇEYREĞİNDE SPOT ELEKTRİK FİYATLARI YILLIK BAZDA %18 ARTTI

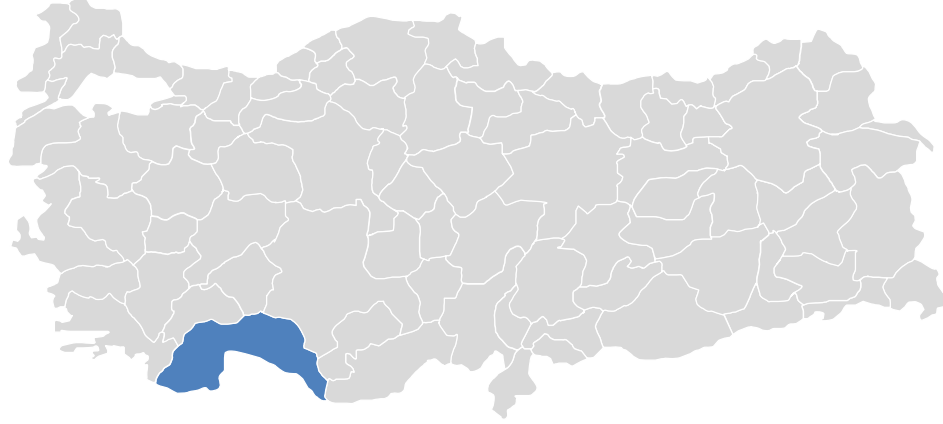


- 2025 yılının ilk çeyreğinde spot elektrik fiyatları yıllık bazda %18 artışla 2.390 TL/MWs'e ulaştı.
- 5 Nisan 2025'ten itibaren geçerli olmak üzere, spot fiyat tavanı 3.000 TL/MWs'den 3.400 TL/MWs'e yükseltildi.

ANTALYA- 900 MW KOMBİNE ÇEVİRİM DOĞALGAZ SANTRALİ

ÜRETİM HACMİNDE ÖNEMLİ İYİLEŞME

Antalya Santralinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet	■ Enerji Kaynağı: Doğal Gaz ■ Kurulu Güç: 900 MW Kombine Çevrim ■ Devreye Alım: 2008
Teknoloji	■ 2 adet Siemens SGT5 – 4000F gaz türbini jeneratörü ■ 1 adet Siemens SST5 – 5000F buhar türbini jeneratörü ■ 2 adet HRSG N/E
Operasyon	■ Üretim Hacmi (Brüt): 1.162 GWs (1Ç25) ■ Kapasite Ödemesi: 166 MM TL (1Ç25) ■ Kapasite Kullanım: %66 (1Ç25) ■ Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %90 (1Ç25)

Önemli Gelişmeler

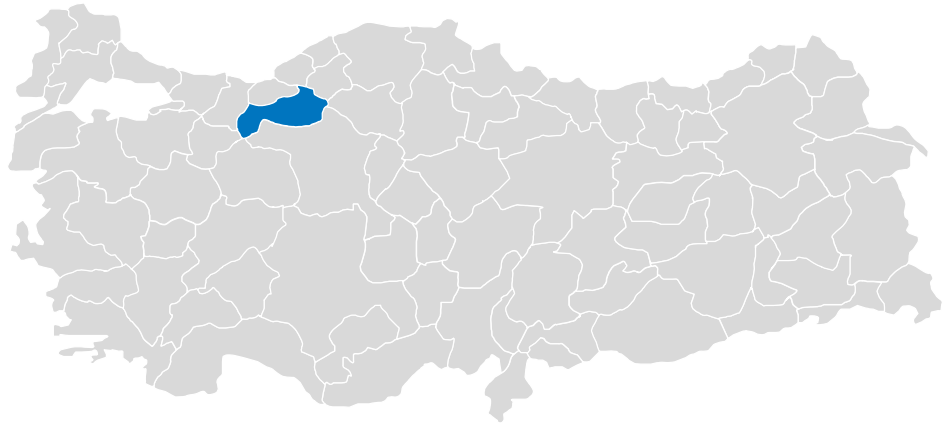
- %59 verimlilikle çalışan esnek santral
- Üretilen elektriğin %35'i ikili anlaşmalar, %46'sı gün öncesi piyasasına, %19'u yan hizmetler (sekonder frekans kontrol) aracılığıyla satılmıştır.
- Kapasite mekanizması ödemeleri yıllık bazda %267 oranında artarak 166 MM TL seviyesine ulaşmıştır. (1Ç24: 45 MMTL)
- 2025 yılının ilk çeyreğinde gazın tamamı BOTAŞ'dan alınmıştır.

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

BOLU GÖYNÜK- 270 MW YERLİ LİNYİT KÖMÜR SANTRALİ

KAPASİTE MEKANİZMASI DESTEĞİ

Bolu Göynük Santralinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet	■ Enerji Kaynağı: Yerli Linyit Kömürü ■ Kurulu Güç: 270 MW (2 x 135 MW) ■ Devreye Alım: 2015
Teknoloji	■ 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	■ Üretim Hacmi (Brüt): 431 GWs (1Ç25) ■ Kapasite Kullanım Oranı: %74 (1Ç25) ■ Kapasite Ödemesi: 117 MM TL (1Ç25) ■ Röдовans bedeli kısmi geri ödemeleri

Önemli Gelişmeler

- Üretilen elektriğin %95'i ikili anlaşmalar ile, %3'ü yan hizmetler piyasasına, %2'si gün öncesi piyasasına satılmıştır.
- Kapasite mekanizması düzenlemesinde yerli linyit santralleri lehine yapılan değişiklik ve TEİAŞ kapasite ödeme bütçesinde yukarı yönlü revizyon nedeniyle **kapasite mekanizması ödemeleri %97 oranında artarak 2025 yılının ilk çeyreğinde 117 milyon TL'ye** (1Ç24: 60 MM TL) ulaştı. (2024'ten itibaren kömür röдовans bedellerinin 1/3'ü santrallere geri ödenmektedir)
- Bolu Göynük sahasında iç enerji ihtiyacının karşılanması, böylelikle karbon emisyonlarının azaltılması ve Bolu Göynük Santrali'nde verimliliğin artırılmasına yönelik 35 MW Güneş Enerjisi Santrali Projesi devam etmektedir. 2025 ilk yarısına 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): 215 GWs (1Ç25)
- Kapasite Kullanım Oranı: %55 (1Ç25)

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.

TALİMERCAN SANTRALİNDE KOMBİNE ÇEVİRİMİN TAMAMLANMASIYLA ÖZBEKİSTAN'DAKİ KURULU GÜCÜMÜZ 1.220 MW'A ÇIKACAK

Özbekistan Santrallerinin Lokasyonu



Teknik Özet

Özet	■ Enerji Kaynağı: Doğalgaz (Kombine Çevrim) ■ Kurulu Güç: 1.186 MW (A: 240 MW; B: 252 MW; Buhara: 298 MW; Talimercan: 396 MW) ⁽¹⁾ ■ 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)	Talimercan (396 MW)
	■ 4 adet GE LM6000 gaz türbini ■ 2 adet GE Thermodyne 11MC9 buhar türbini ■ 4 adet Aalborg kazan	■ 24 adet Wärtsilä 20V34SG gaz motorları ■ 2 adet Dresser Rand buhar türbini ■ 24 adet Aalborg kazan	■ 28 adet Wärtsilä 20V34SG gaz motorları ■ 2 adet Skoda-Jinma buhar türbini ■ 28 adet OKA kazan	■ 30 Wärtsilä 20V34SG gaz motorları
Operasyon	■ Üretim Hacmi (Brüt): 1.828 GWs (1Ç25) ■ Kapasite Kullanım Oranı: 71% (1Ç25)			

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 Özbekistan'daki toplam aktif kurulu gücümüz Kasım 2024 itibarıyla 740 MW'tan 790 MW'a yükseldi.
- 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.

(1) Basit çevrim COD (396 MW kurulu güce eşdeğer) 6 Ocak 2025 itibarıyla tamamlanmıştır. Kombine çevrim üretimin Mayıs ayı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir.

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

Afrika Santrallerinin Lokasyonu



Gana



Mali



Madagaskar



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

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 makinadan 15'i doğalgaza çevrilmiştir.
- Gaz dönüşümünün mevcut FAVÖK'ü artırması ve karbon emisyonlarını azaltması beklenmektedir

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

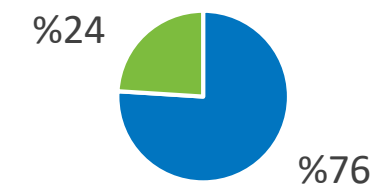
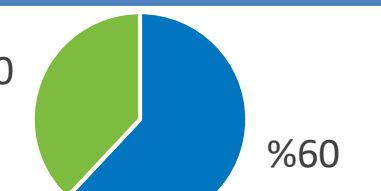
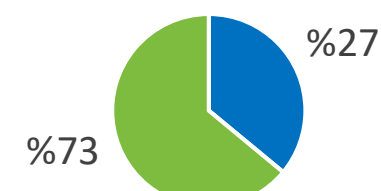
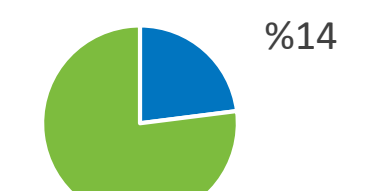
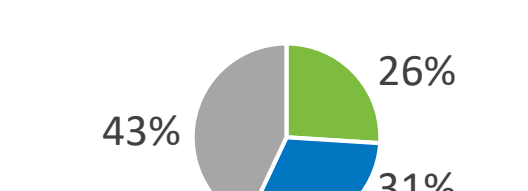
KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

	1Ç25	1Ç24	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	9.630	8,095	%19
Satışların Maliyeti	(7.344)	(6.722)	%9
Brüt Kar	2.285	1.373	%66
Genel Yönetim Giderleri	(345)	(387)	-%11
Pazarlama Giderleri	(12)	(17)	-%31
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	121	405	-%70
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(37)	(40)	-%9
Esas Faaliyet Karı	2.013	1.333	%51
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü	112	(28)	a.d.
Net Finansman Geliri / (Gideri)	(276)	855	a.d.
Parasal Kayıp	(694)	(323)	%115
Vergi Öncesi Kar	1.155	1.837	-%37
Vergi Giderleri	(601)	(455)	%32
Ana Ortaklık Net Karı	399	1.003	-%60

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

	1Ç25	YS24	ytd
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.958	1.160	%155
Ticari Alacaklar	9.388	10.983	-%15
Stoklar	1.420	1.517	-%6
Toplam Dönen Varlıklar	16.047	16.305	-%2
Maddi Duran Varlıklar	69.762	68.009	%3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.586	1.783	%45
Toplam Duran Varlıklar	77.274	74.796	%3
Toplam Varlıklar	93.320	91.101	%2
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.423	23.899	-%6
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.520	18.190	%18
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	49.377	49.011	%1
Toplam Kaynaklar	93.320	91.101	%2

2025 YILI BEKLENTİLERİMİZİ MAYIS 2025 İTİBARIYLA KORUYORUZ

FİNANSAL GÖSTERGELER	2024 (MM TL)	DAĞILIM	2025 BEKLENTİLER (MM TL)	DAĞILIM
NET SATIŞLAR	31.639	 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı	36.850	 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı
FAVÖK	7.560	 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı	11.005	 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı
YATIRIM HARCAMALARI	18.265	 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı ■ Afrika	23.164	 ■ Asya ■ Yurtiçi ■ Afrika

Notlar:

(1) Yurtiçi, Türkiye ve KKTC operasyonlarını içermektedir.

(2) 2025 yatırım harcamaları beklentisi, potansiyel yeni yatırımları kapsamamaktadır.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

**Pınar Saatcıoğlu**

Yatırımcı İlişkileri ve Sürdürülebilirlik
Direktörü



investorrelations@aksaenerji.com.tr



+90 216 681 1053



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



Aksa Enerji Üretim A.Ş.



<https://www.aksainvestorrelations.com/tr/ana-sayfa/>

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.