

Yatırımcı Sunumu

Aralık 2020



aksa ENERGY

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

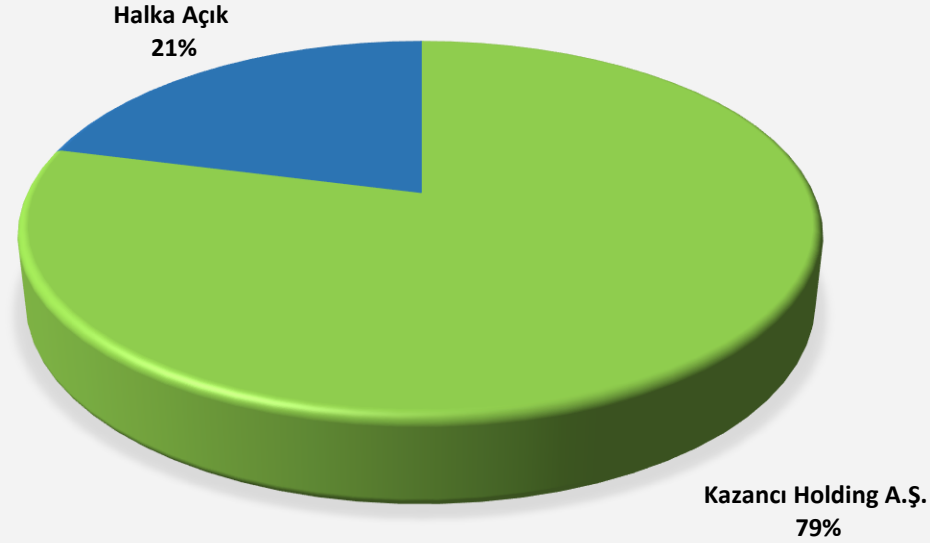
Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

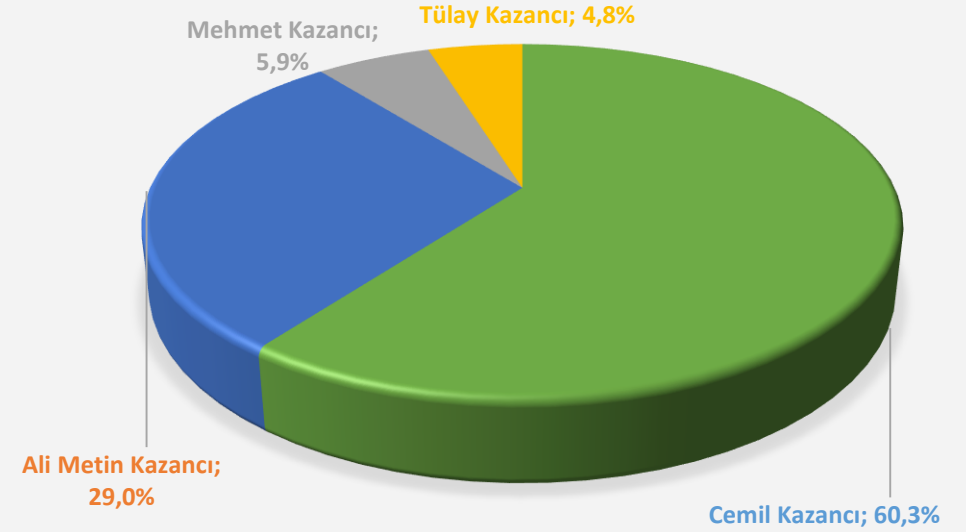
Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı

AKSA ENERJİ ORTAKLIK YAPISI



KAZANCI HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI



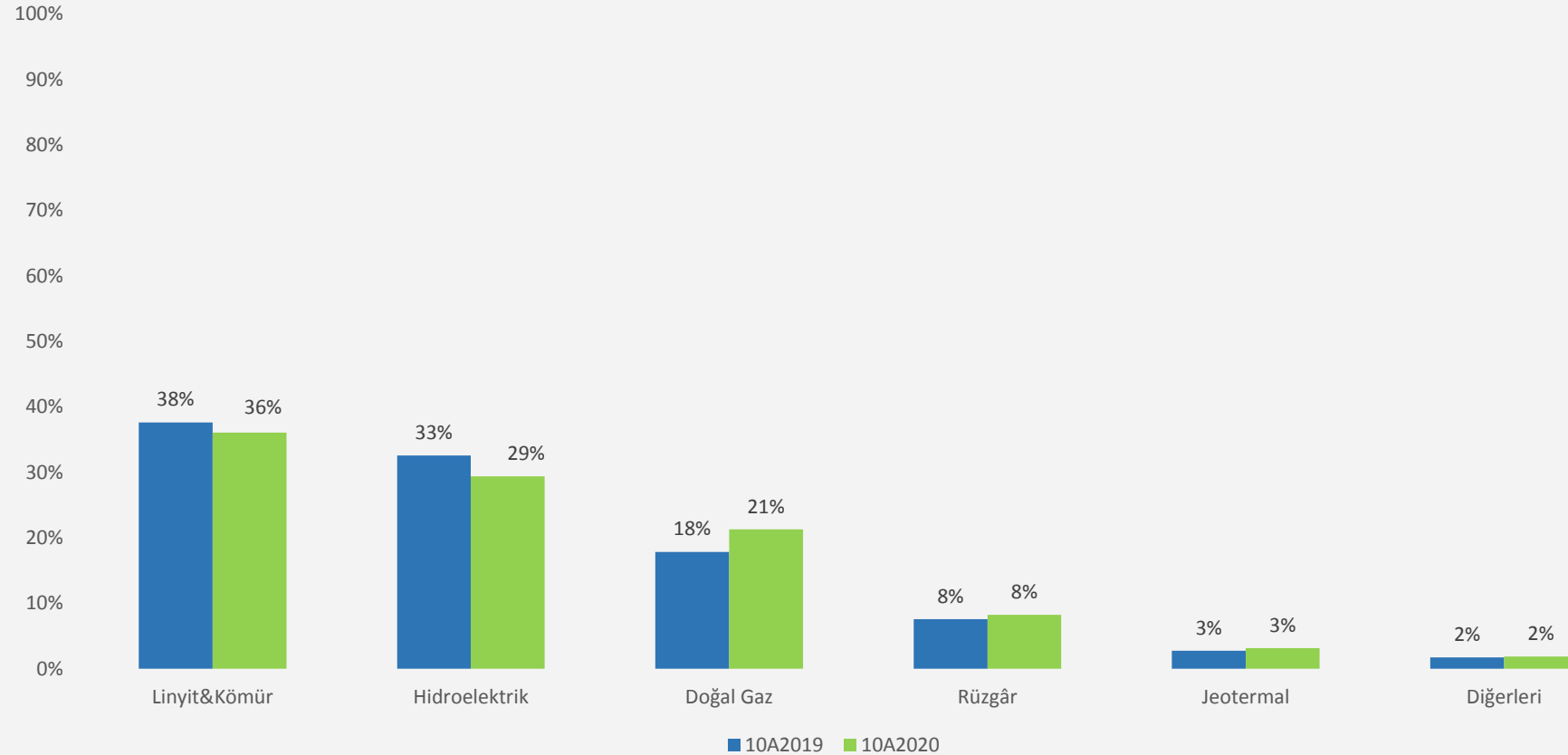
BIST Hisse Senedi Kodu	Aksen
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 100, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi ve BIST Sürdürülebilirlik Endeksi



SEKTÖREL BİLGİLER

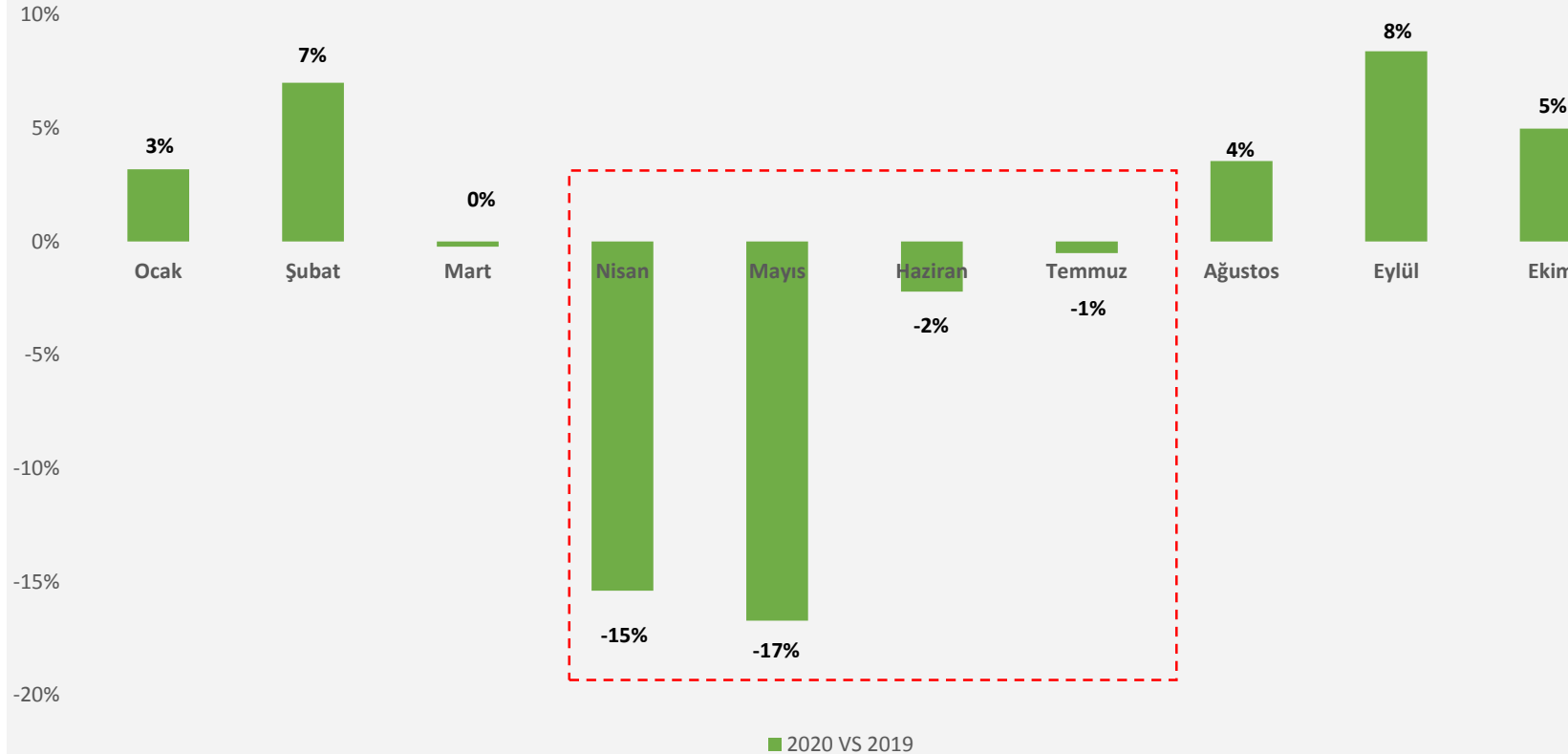
TÜRKİYE'DE ÜRETİLEN ELEKTRİĞİN %40'I YENİLENEBİLİR ENERJİ KAYNAKLARINDAN SAĞLANMAKTA

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi



Kaynak: TEİAŞ

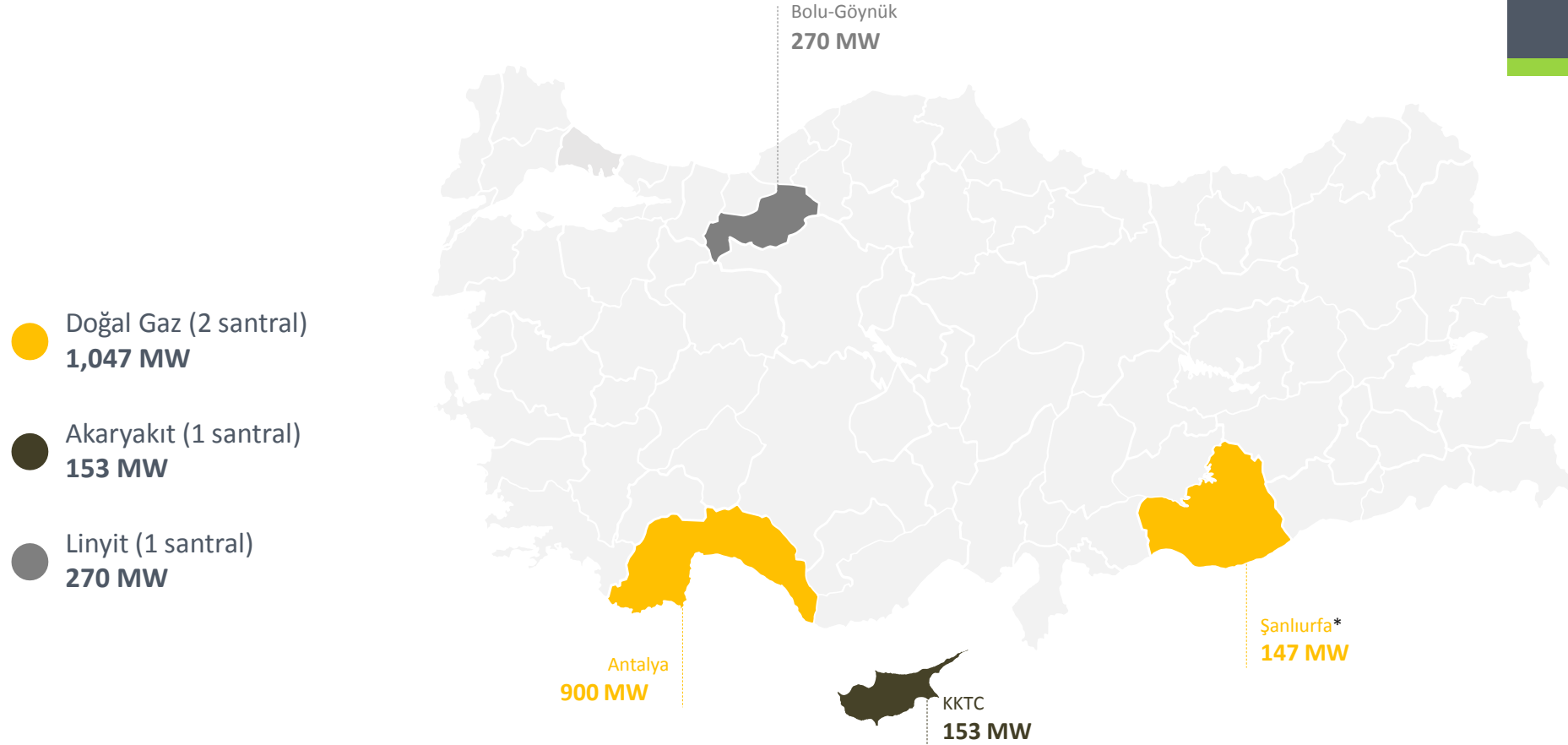


YURT İÇİ OPERASYONLAR

YURT İÇİ KURULU GÜCÜN ÇOĞUNLUĞU DOĞAL GAZ SANTRALLERİNDEN OLUŞMAKTA...

Bir Bakışta Yurt İçi Operasyonlar

YURT İÇİ
KURULU GÜÇ
1,470 MW



*Yüksek iletim maliyetleri nedeniyle, Ağustos 2020 itibarıyla elektrik üretimi durdurulmuştur.

Bolu Göynük Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Linyit Kömürü

Kurulu Güç: 270 MW

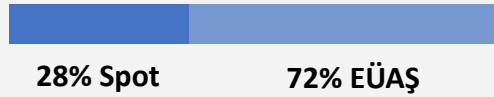
Üretim Hacmi: 1.413 GWs (9A20)

Kapasite Kullanım Oranı: %80 (9A20)

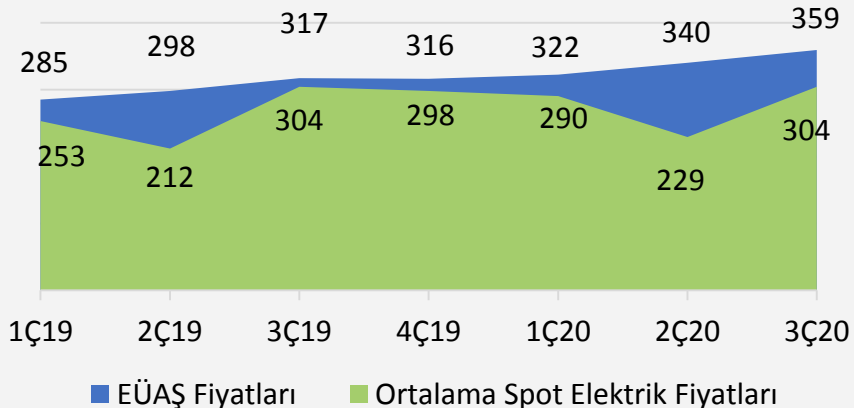
Kapasite Ödemesi: 44 Milyon TL (9A20)

EÜAŞ Linyit Santral Kontrat Fiyatı: 359 TL/MWsa (3Ç20)

Satış Dağılımı:



EÜAŞ ve Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



Kaynak: EPIAŞ (spot elektrik fiyatları)

Bolu Göynük Termik Enerji Santrali



- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, satışlarının %72'sini dolar kuruna ve enflasyon oranına göre çeyrekssel olarak belirlenen fiyatlarla EÜAŞ'a yapmıştır
- Santral ayrıca çevre mevzuatına uyum kapsamında %3 oranında ek teşvikten faydalanmaktadır
- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, 24 Eylül 2020 tarihinde Covid-19 Güvenli Üretim Merkezi Sertifikası almaya hak kazanmıştır
- EÜAŞ'ın 2020 yılı 4. çeyrek fiyatı 385 TL/MWsa olarak belirlenmiştir

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi: 1.980 GWs (9A20)

Kapasite Ödemesi: 56 Milyon TL (9A20)

Kapasite Kullanım Oranı: %37 (9A20)

Ali Metin Kazancı Antalya
Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali



- %59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali
- 2020 yılı 3. çeyrekte ikinci çeyreğe oranla 10 kattan fazla artan enerji üretimi
- 2020 yılı ilk 9 ayında 56 Milyon TL'lik kapasite ödemesi alınmıştır
- Santralde kullanılan doğal gazın %75'i BOTAŞ'tan %25'i özel sektörden tedarik edilerek optimizasyon sağlanmıştır

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi: 96 GWs

Kapasite Kullanım Oranı: %11



- Yüksek iletim maliyetleri nedeniyle Şanlıurfa Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'nin üretimi Ağustos ayı itibarıyla durdurulmuştur.
- Bu sayede iletim bedeli giderlerinde %90 oranında tasarruf sağlanmıştır.

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi: 527 GWs

Kapasite Kullanım Oranı: %52

Elektrik Satış Anlaşması Fiyatı: 733 TL/MWsa (9A20)

Sözleşme Bitiş Tarihi: 2027

Kuzey Kıbrıs Kalecik
Akaryakıt Enerji Santrali



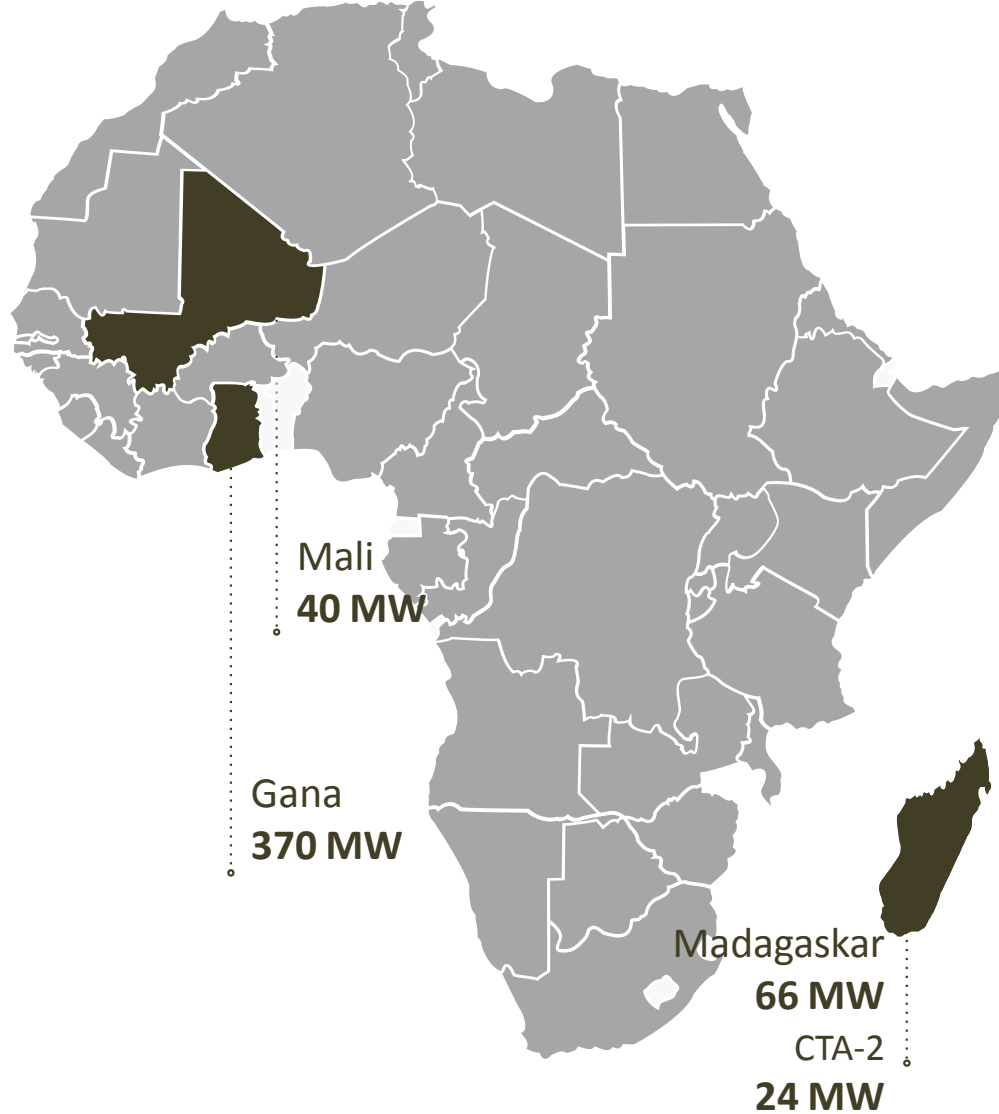
- Kuzey Kıbrıs Kalecik Akaryakıt Enerji Santrali'nde 153 MW toplam kurulu gücün 120 MW'lık bölümü, ABD Doları bazlı garantili kapasite bedeli kapsamındadır



YURT DIŞI OPERASYONLAR

2017 YILINDAN BU YANA AFRIKA'DA AKTİF OLARAK FAALİYET GÖSTERİYORUZ...

Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar



AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
476 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
- Santral ayrıca spot piyasaya yaptığı satışlardan da gelir elde etmektedir. Kasım 2020 itibarıyla ülkede yağışlı sezonunun sona ermesi ile birlikte kapasite kullanım oranının artması öngörülmektedir
- Santralin motorlarının çift yakıtı (doğal gaz/akaryakıt) dönüşümüne ilişkin yatırımların 2021 yılı içerisinde tamamlanması beklenmektedir
- 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



Gana Akaryakıt
Enerji Santrali

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

- Kasım 2017’de Énergie du Mali ile imzalanan enerji satış anlaşması kapsamında Mali Akaryakıt Enerji Santrali’nde 40 MW kurulu gücün 30 MW’ı EUR cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır
- Mali Hükümeti ile yapılan anlaşma Aralık 2020 sonuna kadar uzatılmış olup, kontrat yenilemeye ilişkin görüşmeler devam etmektedir
- Arazi, yakıt tedariği, tüm lisans ve yasal izinler Énergie du Mali tarafından sağlanmaktadır

İNŞAAT 6 AYDA TAMAMLANDI



Mali Akaryakıt
Enerji Santrali

ÖZBEKİSTAN'DAKİ YENİ YATIRIMIN 2021 YIL SONUNDA FAALİYETE GEÇMESİ BEKLENMEKTEDİR

Özbekistan 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
- Santralin ekipmanı Antalya Ali Metin Kazancı Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'nden taşınacaktır
 - ✓ 2018 yılında gerçekleştirilen kısmi lisans iptali ile santralin bir bölümü iletim sisteminden çıkarılmıştır
 - ✓ Düşük yatırım harcaması beklenmektedir
 - ✓ Atıl ekipmanların değerlendirilmesi yoluyla gelirlerde ve toplam üretim hacminde artış
- 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
- Tashkent Region Khokimiyat (Taşkent Bölgesi Belediye Başkanlığı) tarafından santralin inşaatı için gerekli arazi tahsisi işlemleri tamamlanmıştır

12 AY İÇERİSİNDE TAMAMLANMASI BEKLENMEKTEDİR





**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
9A2020**

Temel Göstergeler – 9A 2020

Milyon TL

Çeyrekssel – 2020 3. Çeyrek



Net Satışlar

1.801

1.487

%21



FAVÖK

381

366

%4



Net Kâr

157

121

%29



Net Finansal Borç

2.857

3.142⁽¹⁾

-9%

Kümülatif – 2020 9 Aylık



Net Satışlar

5.268

3.800

%39



FAVÖK

1.089

1.103

% -1



Net Kâr

448

350

%28

Performans Göstergeleri 2020 9 Aylık



Brüt Marj

%17

%21

-3 puan



FAVÖK Marjı

%21

%29

-8 puan



Net Fin. Borç / FAVÖK

2,0x

2,5x



Net Fin. Borç / Özkaynak

%60

%155

-95 puan

(1) 2019 yıl sonu

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI: %67

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyreksele – 2020 3. Çeyrek



Net Satışlar

1.464

337

19%



FAVÖK

133

248

65%



Vergi Öncesi Kâr

22

164

88%



Milyon TL

Kümülatif – 2020 9 Aylık



Net Satışlar

4.203

1.065

20%



FAVÖK

364

725

67%



Vergi Öncesi Kâr

-17

518

Not: Yurt dışı operasyonları Afrika santrallerinden oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs, yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

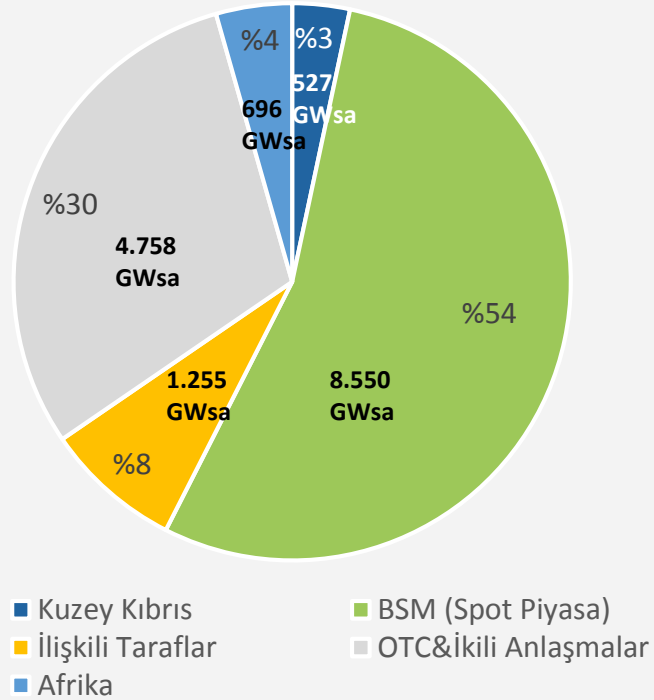
Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Çeyrekssel – 2020 3. Çeyrek		Satış Hacmi (GWsa)	4.919	187	5.106
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	340	1.891	397
		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Kümülatif – 2020 9 Aylık		Satış Hacmi (GWsa)	15.090	696	15.786
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	316	1.616	373

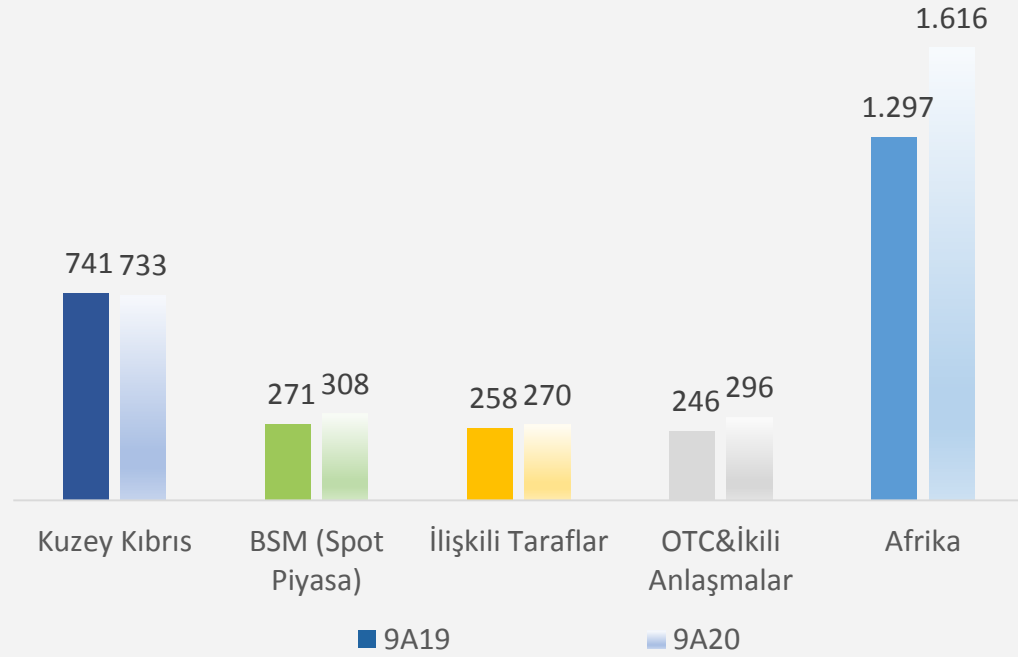
SATIŞLARIN BÜYÜK BÖLÜMÜ TÜRKİYE'DEN KAYNAKLANIRKEN, AFRİKA'NIN KÂRLILIĞA KATKISI YÜKSEK OLMUŞTUR

Satış Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (9A20)



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)





EKLER

Konsolide Özet Gelir Tablosu

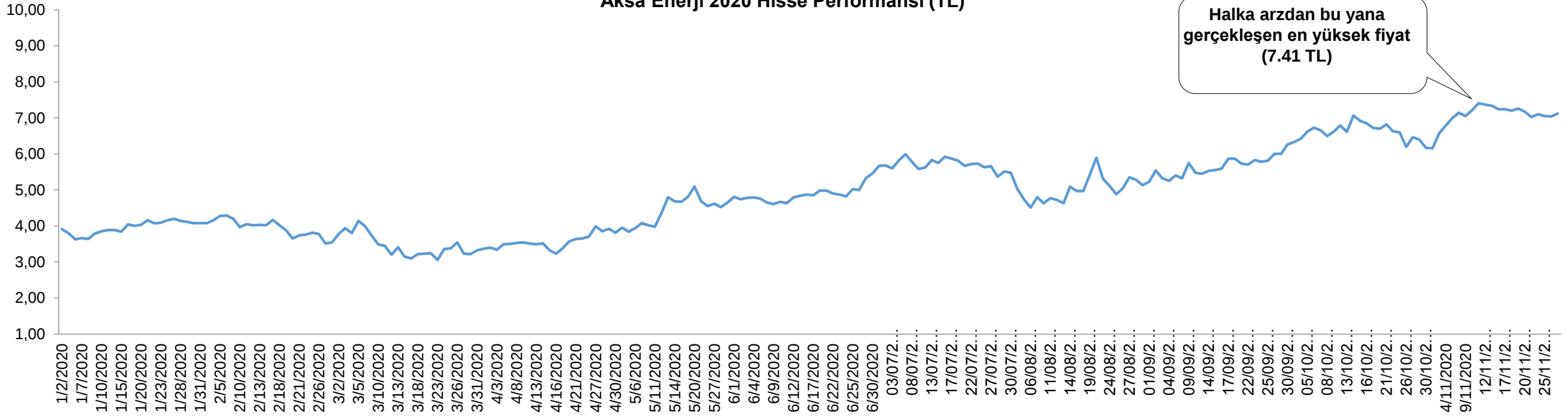
MM TL	9A2019	9A2020	y/y
Hasılat	3,800	5,268	39%
Satışların Maliyeti	(2,996)	(4,383)	46%
Brüt Kar	804	885	10%
Genel Yönetim Giderleri	(75)	(84)	12%
Pazarlama Giderleri	(1)	(4)	a.d.
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28	6	-78%
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(8)	(36)	n.m.
Esas Faaliyet Karı	748	769	3%
Değer Düşüklüğü Zararları	(3)	(21)	a.d.
Finansman Gelirleri	301	363	21%
Finansman Giderleri	(663)	(610)	-8%
Vergi Öncesi Kar	384	501	31%
Vergi Giderleri	(34)	(53)	56%
Net Kar	350	448	28%
Ana Ortaklık Net Karı	174	355	104%

Konsolide Özet Bilanço

MM TL	2019	9A2020	yılsonuna göre
Nakit ve Nakit Benzerleri	122	307	153%
Ticari Alacaklar	1,933	2,770	43%
Stoklar	284	131	-54%
Toplam Dönen Varlıklar	2,684	3,488	30%
Maddi Duran Varlıklar	5,499	5,846	6%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	99	122	23%
Duran Varlıklar	5,817	6,123	5%
Toplam Varlıklar	8,501	9,612	13%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,944	3,313	13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,738	1,525	-12%
Ödenmiş Sermaye	613	613	0%
Özkaynaklar	3,819	4,775	25%
Toplam Kaynaklar	8,501	9,612	13%

2020 Hisse Performansı

Aksa Enerji 2020 Hisse Performansı (TL)



Aksa Enerji hisse fiyatı yıllık bazda yaklaşık %90 artışla 7,12 TL'ye yükselmiştir. (Piyasa Değeri: 4.4 milyar TL)

İletişim-Yatırımcı İlişkileri

Pınar SAATCIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Müdürü

pinar.saatcioglu@aksa.com.tr

+90 216 681 10 53

Rüzgarlıbahçe Mh. Özalp Çıkması 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.