

2024 YIL SONU KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

4 Mart 2025



aksa ENERGY

2024 GELİRLERİ BEKLENTİLERİN ÜZERİNDE; FAVÖK İSE KISMEN BEKLENTİLERE PARALEL

Milyon TL

		4Ç24	3Ç24	Çeyreklik Değişim
Çeyreklik – 4Ç24 vs 3Ç24	 Net Satışlar	8.649	8.714	-%1
	 FAVÖK	1.925	1.996	-%4
	 Net Kar	(441)	702	n.m

		YS24	YS23	Yıllık Değişim
Kümülatif- YS24 vs YS23	 Net Satışlar	31.639	50.782	-%38
	 FAVÖK	7.561	11.407	-%34
	 Net Kâr	7.936	2.007	-%75
	 Net Finansal Borç	27.113	18.257	%49

		YS24	YS23	Yıllık Değişim
Performans Göstergeleri YS24 vs YS23	 Brüt Marj	%21	%21	sabit
	 FAVÖK Marjı	%24	%22	+2 yüzde puan
	 Net Fin. Borç / FAVÖK	3.6x	1.6x	
	 Net Fin. Borç / Özkaynak	%61	%37	+24 yüzde puan

Not: FAVÖK= İşletme Geliri + Yeniden Değerleme Kayıpları (IFRS 9) + Amortisman & İtfa

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI %73

Milyon TL

Kümülatif – YS24



Net Satışlar

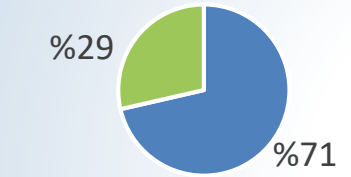
Yurt İçi

22.464

Yurt Dışı

9.175

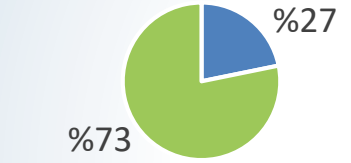
Yurt Dışı Oranı



FAVÖK

2.043

5.518



Vergi Öncesi Kâr

(2.525)

7.224

Milyon TL

Kümülatif – YS23



Net Satışlar

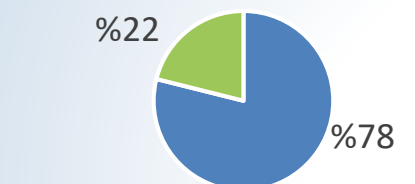
Yurt İçi

39.390

Yurt Dışı

11.391

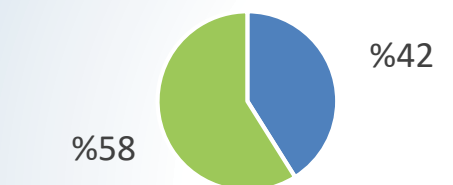
Yurt Dışı Oranı



FAVÖK

4.768

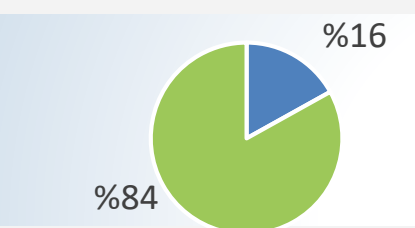
6.639



Vergi Öncesi Kâr

1.624

8.687

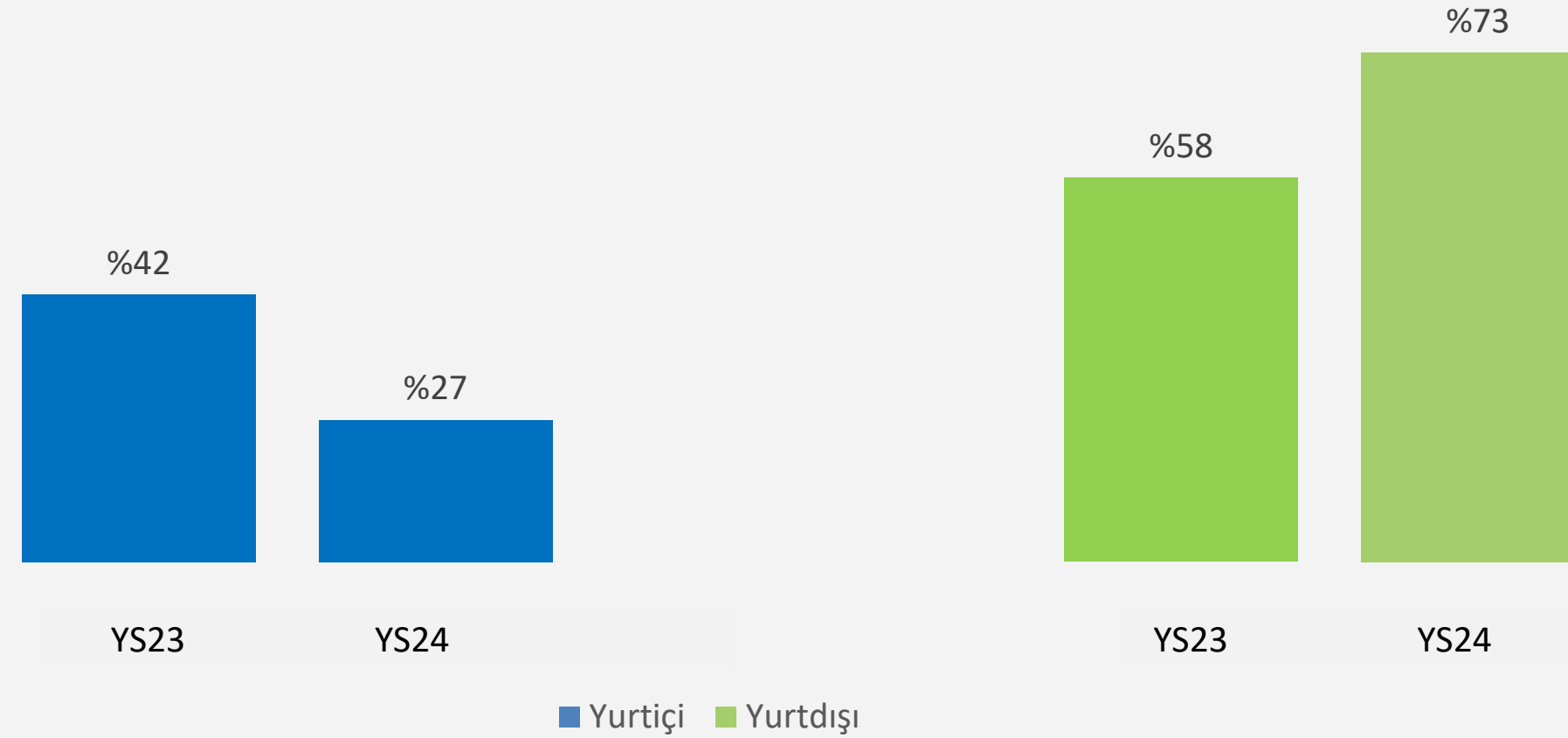


Notlar

- 1) Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Orta Asya operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.
- 2) FAVÖK= İşletme Geliri + Yeniden Değerleme Kayıpları (IFRS 9) + Amortisman & İtfa

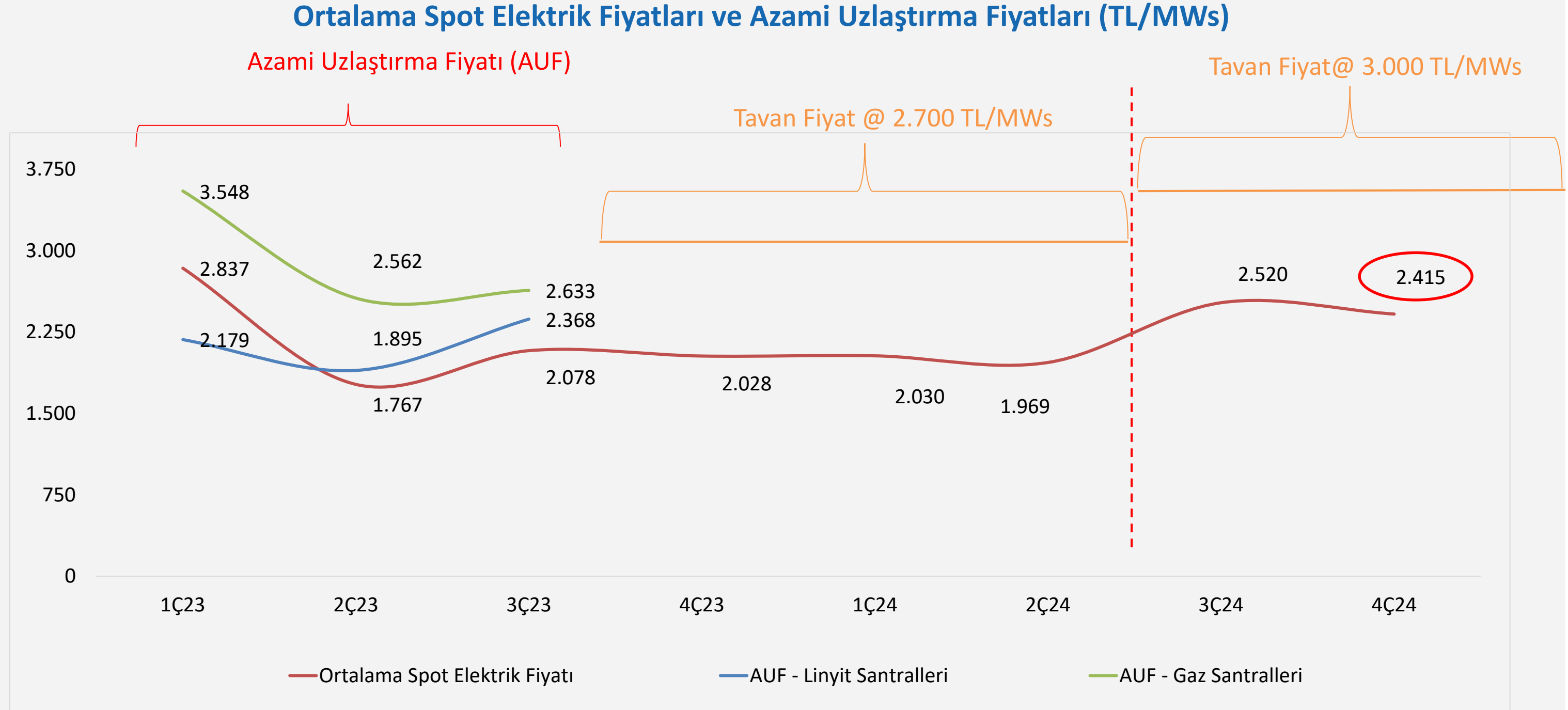
YURTDIŞI OPERASYONLARIN KATKISI BEKLENDİĞİ GİBİ ARTIYOR

Bölgelerin FAVÖK'deki Payı



- Yurt dışı operasyonların FAVÖK katkısı 2024 yıl sonunda beklendiği gibi %73'e yükseldi.
- Yurt içi operasyonların (Türkiye ve Kuzey Kıbrıs dahil) FAVÖK'e katkısı, Türkiye'de piyasa koşullarının normalizasyonu ve yurtdışı operasyonlarının katkısı nedeniyle 2024 yıl sonunda %27'ye düştü.

2024 YILINDA TÜRKİYE'DE SPOT FİYATLARI %3 ARTTI

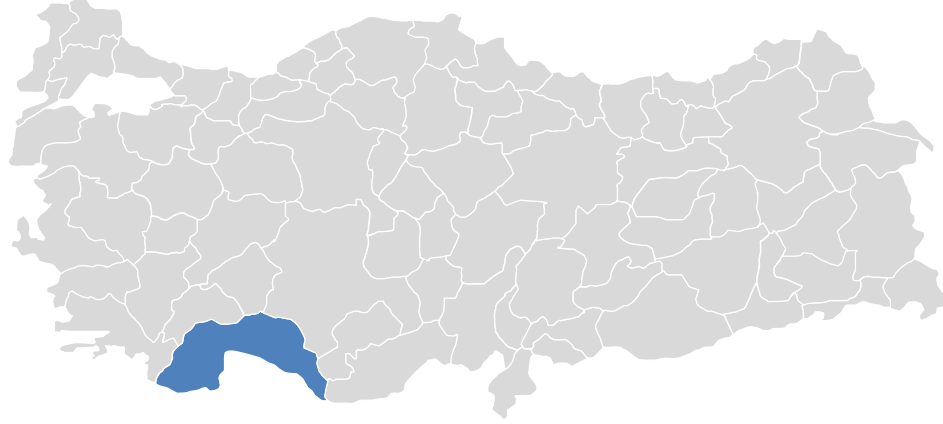


- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 1 Nisan 2022 itibarıyla başlatılan AUF mekanizmasını sonlandırdı.
- 1 Temmuz 2024'ten itibaren geçerli olmak üzere, spot fiyat tavanı 2.700 TL/MWs'den 3.000 TL/MWs'e yükseltildi.
- 2024 ortalama spot fiyatları yıllık %3 artışla 2.233 TL/MWs'e ulaştı.

ANTALYA- 900 MW KOMBİNE ÇEVİRİM DOĞALGAZ SANTRALİ

YAN HİZMETLER PİYASASINDA AKTİF ROL

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): 3.664 GWs (YS24) ■ Kapasite Ödemesi: 500 MM TL (YS24) ■ Kapasite Kullanım: %51 (YS24) ■ Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %67 (YS24)

Önemli Gelişmeler

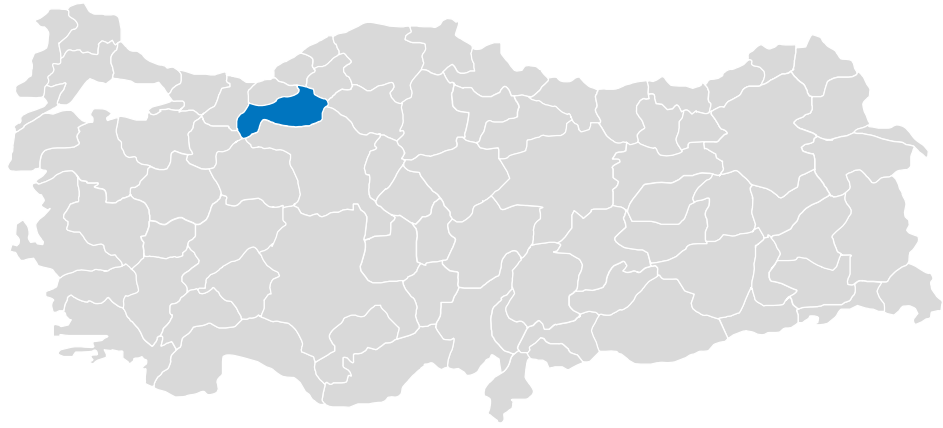
- %59 verimlilikle çalışan esnek santral
- Üretilen elektriğin %38'i ikili anlaşmalar, %38'i gün öncesi piyasasına, %24'ü yan hizmetler (sekonder frekans kontrol) aracılığıyla satılmıştır.
- Kapasite mekanizması ödemeleri yıllık bazda %206 oranında artarak 500 MM TL seviyesine ulaşmıştır. (YS23: 163 MMTL)
- 2024 yılında gazın tamamı BOTAŞ'dan alınmıştır.

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

BOLU GÖYNÜK- 270 MW YERLİ LİNYİT KÖMÜR SANTRALİ

ÜRETİM HACMİNDE ÖNEMLİ İYİLEŞME

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): 1.408 GWs (YS24) ■ Kapasite Kullanım Oranı: %59 (YS24) ■ Kapasite Ödemesi: 357 MM TL (YS24) ■ Röдовans bedeli kısmi geri ödemeleri

Önemli Gelişmeler

- Üretilen elektriğin %90'ı ikili anlaşmalar ile, %6'sı yan hizmetler piyasasına, %4'ü 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 büyük oranda artarak 2024 yıl sonunda 357 milyon TL'ye** (YE23: 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): 941 GWs (YS24)
- Kapasite Kullanım Oranı: %64 (YS24)

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 KOMBİNE ÇEVİRİM SANTRALİNİN 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	■ 29 Wärtsilä 20V34SG gaz motorları
Operasyon	■ Üretim Hacmi (Brüt): 4.503 GWs (YE24) ⁽²⁾ ■ Kapasite Kullanım Oranı: 71% (YE24)			

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 Wärtsilä 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 Nisan 2025 sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir.

(2) Talimercan Santrali 2024 yılı ilk üretimler hariç tutulmuştur.

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	■ 13 adet Wärtsilä 18V46 motor ■ 9 adet Wärtsilä 18V50 gaz motoru
Diğer Gelişmeler	■ 2023 yılında 22 makinadan 13'ü doğalgaza çevrilmiştir. ■ Gaz dönüşümünün mevcut FAVÖK'ü %30 oranında 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

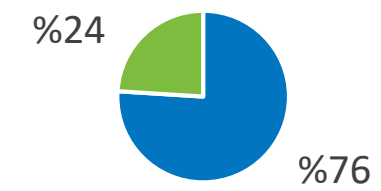
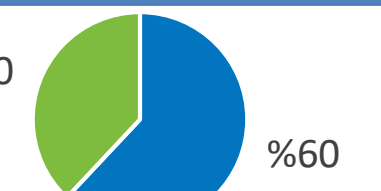
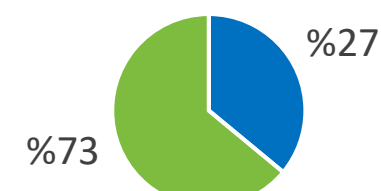
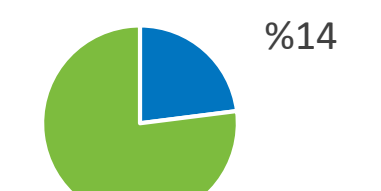
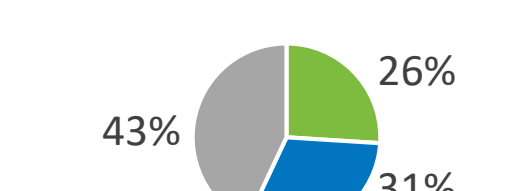
KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

	YS24	YS23	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	31.639	50.782	-%38
Satışların Maliyeti	(24.951)	(40.364)	-%38
Brüt Kâr	6.688	10.418	-%36
Genel Yönetim Giderleri	(1.487)	(1.135)	%31
Pazarlama Giderleri	(40)	(34)	%17
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	376	686	-%45
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(125)	(147)	-%15
Esas Faaliyet Kârı	5.412	9.788	-%45
Değer Düşüklüğü Zararları	133	(614)	a.d.
Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	352	111	%217
Net Finansman Geliri	165	2.428	-%93
Parasal Kayıp	(772)	(1.231)	-%37
Vergi Öncesi Kâr	4.699	10.311	-%54
Vergi Giderleri	(1.750)	(1.495)	%17
Ana Ortaklık Net Kârı	2.007	7.936	-%75

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

	YS24	YS23	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.054	1.148	-%8
Ticari Alacaklar	9.980	19.535	-%49
Stoklar	1.378	1.294	%7
Toplam Dönen Varlıklar	14.814	24.675	-%40
Maddi Duran Varlıklar	61.792	50.557	%22
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.620	1.598	%1
Toplam Duran Varlıklar	67.959	55.898	%22
Toplam Varlıklar	82.774	80.573	%3
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.715	19.876	%9
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	16.528	10.691	%55
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	44.531	50.007	-%11
Toplam Kaynaklar	82.774	80.573	%3

2025 YILI BEKLENTİLERİMİZ

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



Pinar Saatcioğlu

Yatırımcı İlişkileri ve Sürdürülebilirlik
Direktörü



Sena Atay

Yatırımcı İlişkileri Müdürü



investorrelations@aksaenerji.com.tr



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



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



+90 216 681 1053



Aksa Enerji Üretim A.Ş.

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.