

Yatırımcı Sunumu

Mart 2023



Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

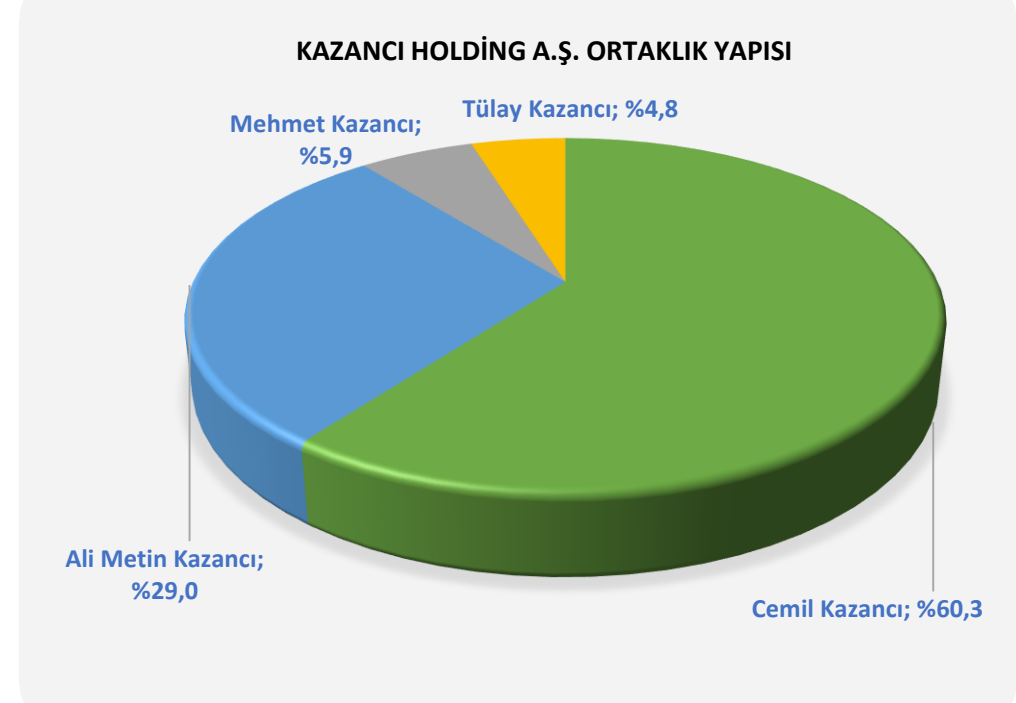
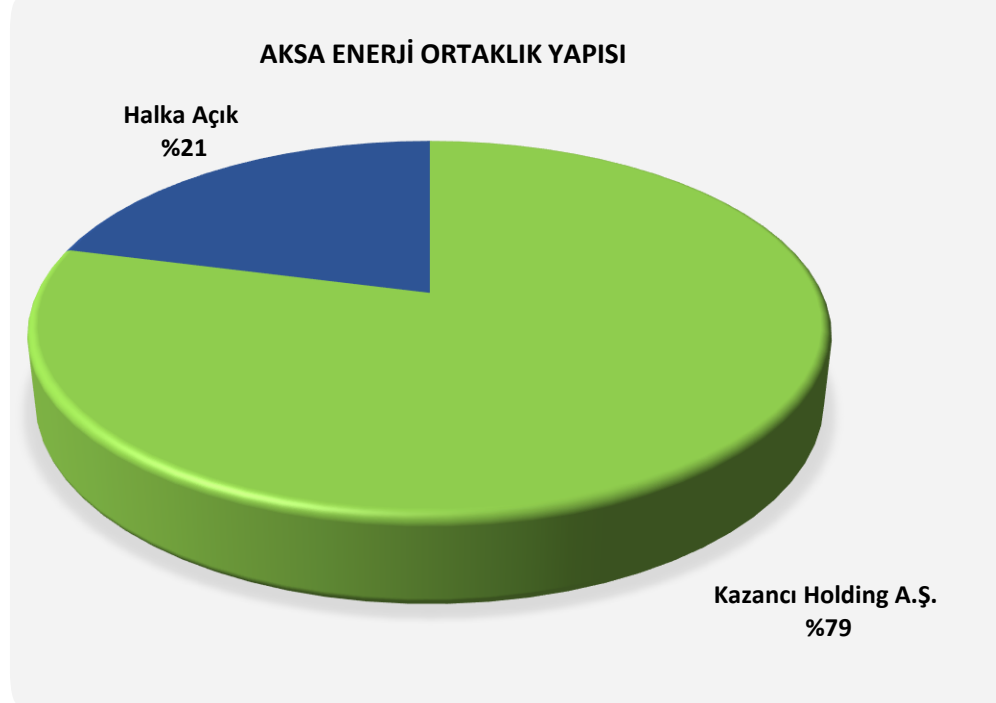
Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı



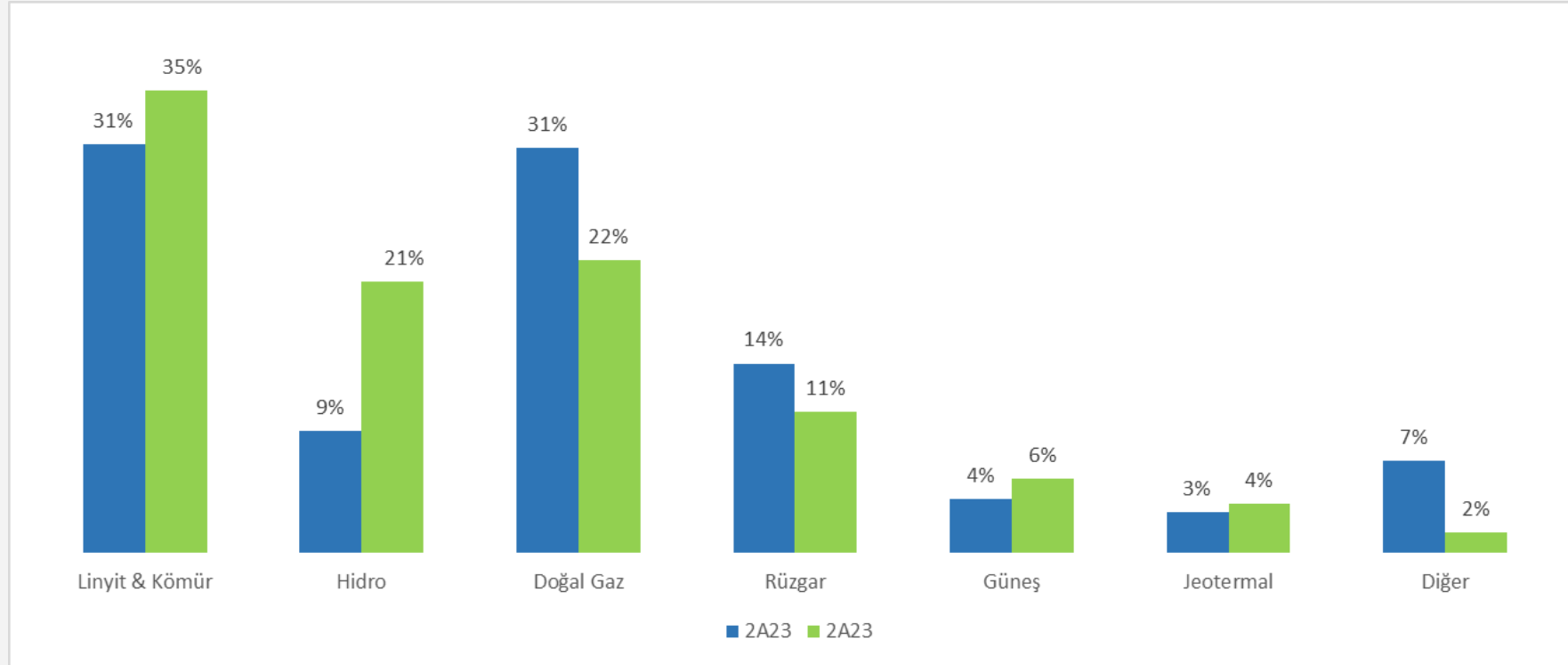
BIST Hisse Senedi Kodu	AKSEN
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 30, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Katılım Endeksi, FTSE Gelişmekte olan Avrupa Ülkeleri Büyük Ölçekli Şirketler Endeksi





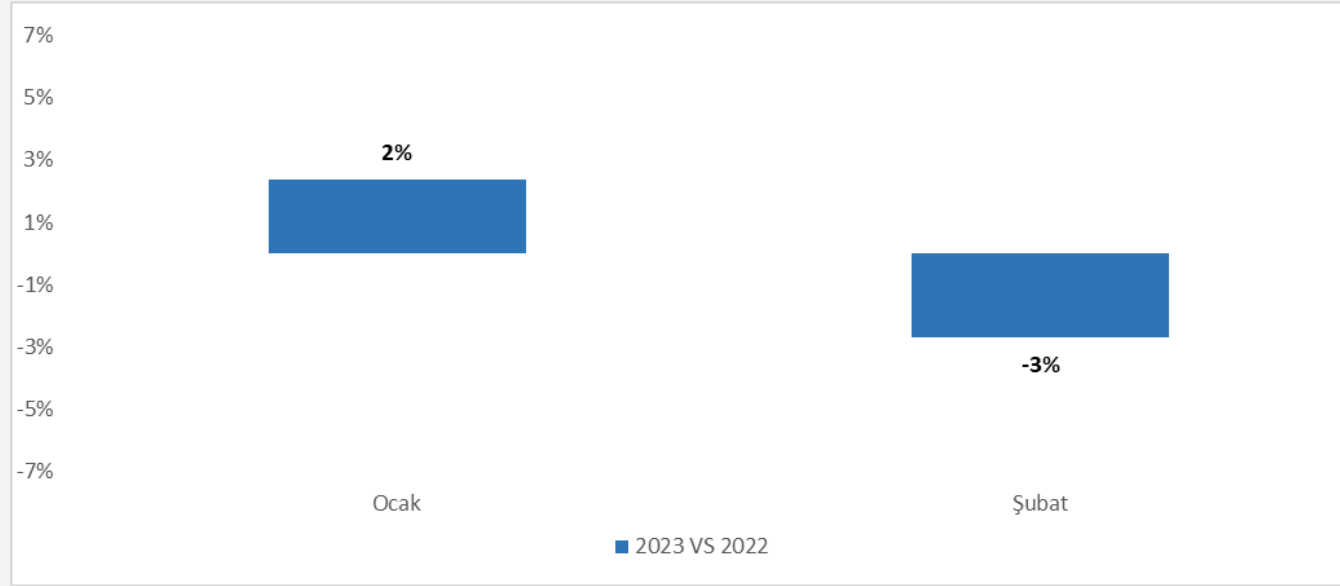
SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi



Kaynak: TEİAŞ



**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
YS2022**

Temel Göstergeler – YS22

Milyon TL

		4Ç22	4Ç21	Çeyreksele Değişim
Çeyreksele – 4Ç22 vs 4Ç21	 Net Satışlar	11.908	5.565	%114
	 FAVÖK	1.264	867	%46
	 Net Kâr	649	866	-%24
	 Net Finansal Borç	7.365	4.545	%62

Kümülatif – 2022 Yıl Sonu

		YS22	YS21	Yıllık Değişim
 Net Satışlar		45.638	13.887	%229
	 FAVÖK	6.559	2.609	%151
	 Net Kâr	4.562	1.680	%172

Performans Göstergeleri –
2022 Yıl Sonu

		YS22	YS21	Yıllık Değişim
 Brüt Marj		%12	%15	-0,3 yüzde puan
	 FAVÖK Marjı	%14	%19	-0,4 yüzde puan
	 Net Fin. Borç / FAVÖK	1,12x	1,74x	
	 Net Fin.Borç / Özkaynak	%38	%43	-0,4 yüzde puan

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyrekssel – 4Ç22



Net Satışlar

Yurt İçi

10.785

Yurt Dışı

1.123

Yurt Dışı Oranı

%9



FAVÖK

671

593

%47



Vergi Öncesi Kâr

688

285

%29



Milyon TL

Kümülatif – YS22



Net Satışlar

41.207

4.431

%10



FAVÖK

3.393

3.166

%49



Vergi Öncesi Kâr

3.322

2.659

%44



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

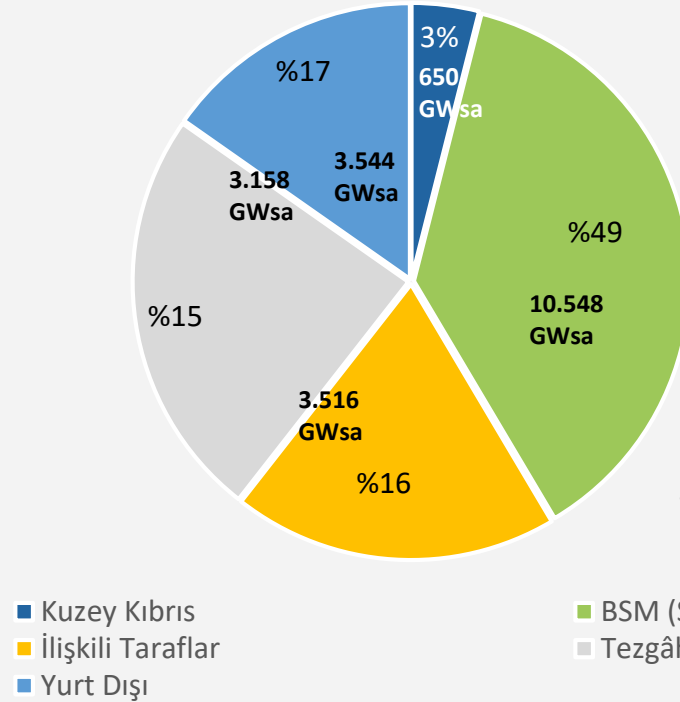
Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Çeyrekssel – 4Ç22		Satış Hacmi(GWs)	3.236	1.591	4.827
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	3.374	728	4.102
		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam	
Kümülatif – YS22		Satış Hacmi (GWs)	18.903	4.920	23.823
		Satış Fiyatı (TL/MWsa)	2.259	960	3.219

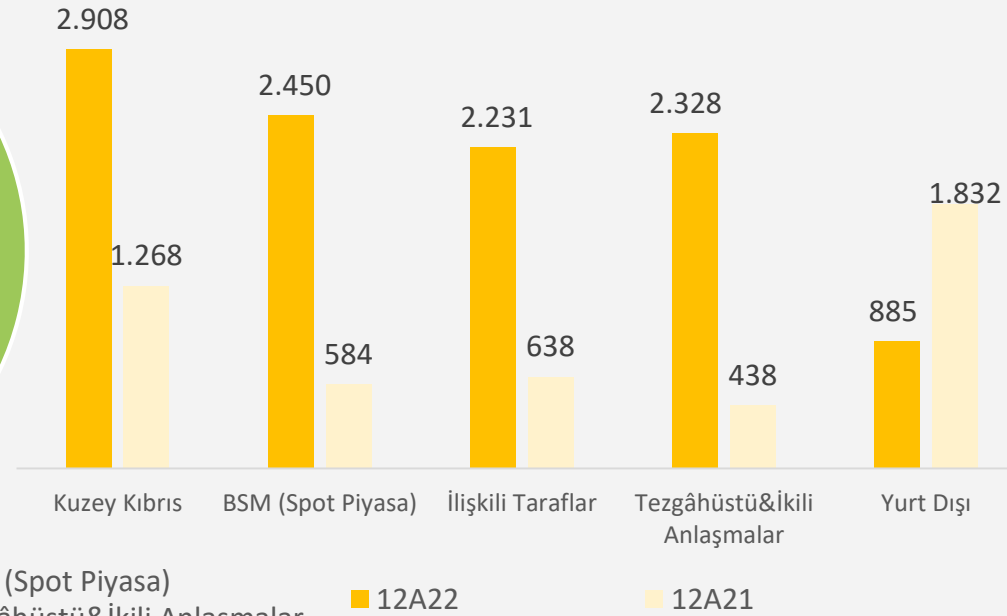
Not: Şirket verisidir. SPK konsolide finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir, yan hizmetler (sekonder frekans kontrol mekanizması) dahildir. Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs operasyonları yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Satış Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (12A22)



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



Not: Şirket verisidir.

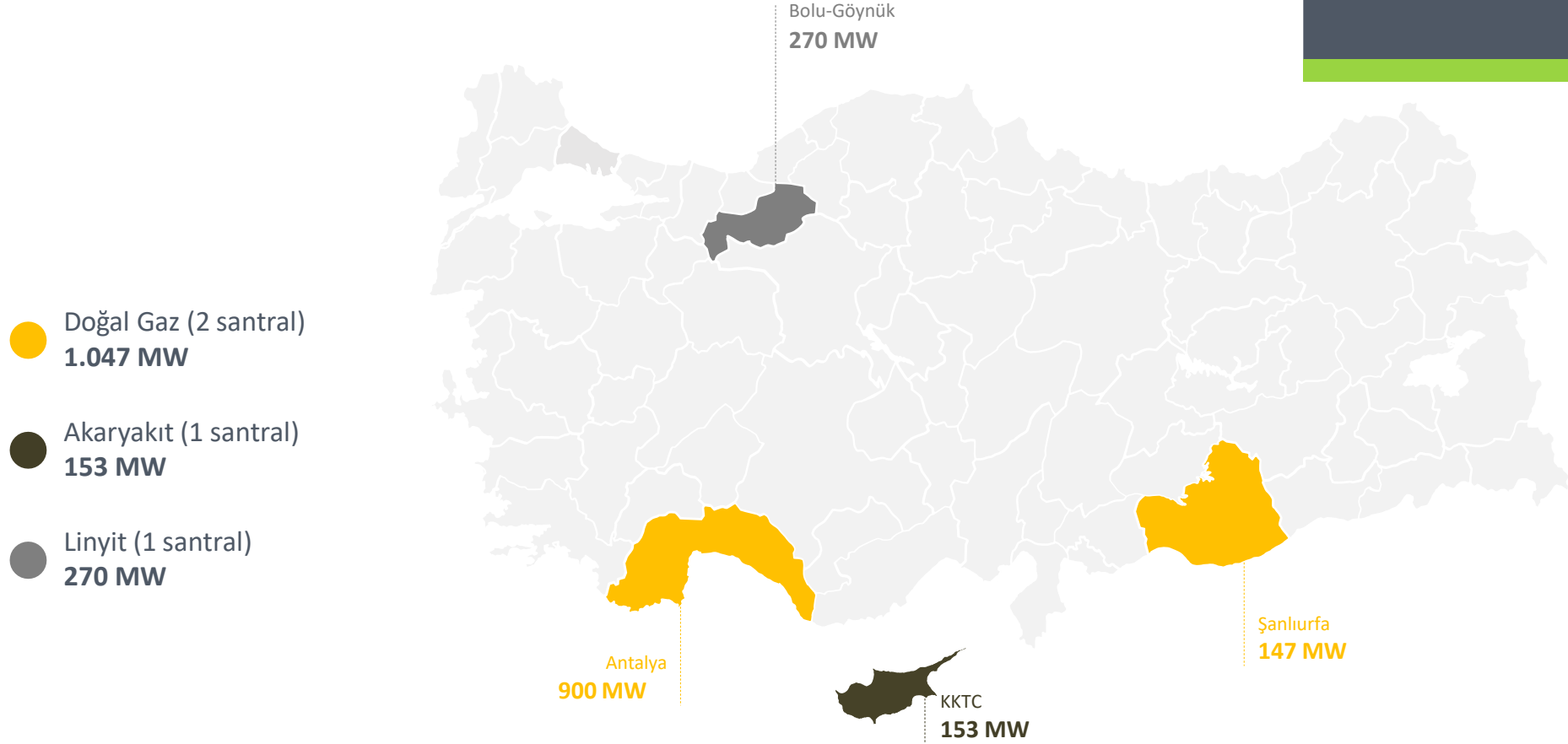
Yurt dışı operasyonlar Afrika ve Özbekistan operasyonlarından oluşmaktadır. SPK konsolide finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir, yan hizmetler (sekonder frekans kontrol mekanizması) hariçtir.



YURT İÇİ OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt İçi Operasyonlar

YURT İÇİ
KURULU
GÜÇ
1.470 MW



Bolu Göynük Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Yerli Linyit Kömürü

Kurulu Güç: 270 MW

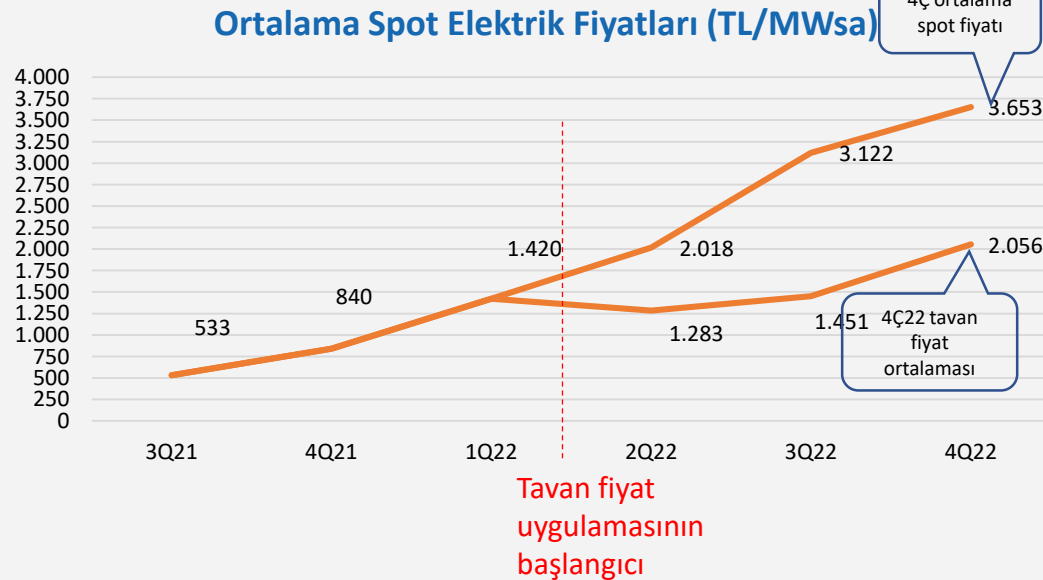
Üretim Hacmi (Brüt): 1.961 GWs (12A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %83 (12A22) / %75 (4Ç22)

Kapasite Ödemesi: 34 MM TL (12A22)

Satış Dağılımı: %42 Gün Öncesi Piyasası, %58 İkili Anlaşmalar

Bolu Göynük Termik Enerji Santrali



Kaynak: EPİAŞ

- **Kapasite Kullanım Oranı, 24 Eylül 2022 tarihinde başlayan planlı bakımdan kısmen etkilenerek %83 olarak gerçekleşmiştir.**
- **2022 Nisan ayında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından uygulamaya konulan tavan fiyat uygulaması, Nisan 2023'e kadar uzatılmıştır. 4Ç22 tavan fiyat ortalaması, 2.451 TL olarak gerçekleşmiştir (4Ç22 spot fiyat ortalamasına göre %44 daha düşük).**
- Yerli kaynaklarla üretim yapan santrallere düşük bütçe tahsisi öngören düzenleme sebebiyle kapasite mekanizması ödemeleri 12A21 (48 MM TL)'e göre daha düşük gerçekleşmiştir.

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 3.002 GWs (12A22)

Kapasite Ödemesi: 116 MM TL (12A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %42 (12A22) / %6 (4Ç22)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %54 (12A22)

- **%52 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- Satılan elektriğin %46'ı gün öncesi piyasasına,%22'si yan hizmetler aracılığıyla (sekonder frekans kontrol) ve kalan %31'ü ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- **Doğalgaz ile üretim yapan santrallere yüksek bütçe tahsisi öngören düzenleme sebebiyle kapasite mekanizması ödemeleri 12A21 (60 MM TL)'e göre daha yüksek gerçekleşmiştir**
- 9A22 boyunca gazın tamamı BOTAŞ'tan sağlanmıştır

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



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

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 186 GWs (12A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %17 (9A22) / %5 (4Ç22)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı(*): %26 (12A22)

Şanlıurfa Doğal Gaz
Kombine Çevrim Santrali



- Şanlıurfa Enerji Santrali olumlu piyasa koşulları nedeniyle Ağustos'21 den itibaren yeniden devreye alınmıştır.
- Aralık 2021'de Sıfır Atık Sertifikası alınmıştır.
- Satılan elektriğin %27'i gün öncesi piyasasına, %30'u yan hizmetler aracılığıyla (sekonder frekans kontrol mekanizması), %40'ü ikili anlaşmalarla, kalan %2'si ise gün içi piyasasına satılmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın tamamı Aksa Şanlıurfa DG. A.Ş'den alınmıştır.
- **Yüksek esneklik sayesinde sekonder frekans kapasite rezervi piyasasında oldukça etkin çalışmaktadır**

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

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi(Brüt): 661 GWs (12A22)

Kapasite Kullanım Oranı: %49 (12A22) / %55 (4Ç22)

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 2.908 TL/MWs (12A22)

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

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

Kuzey Kıbrıs Kalecik
Akaryakıt Enerji Santrali

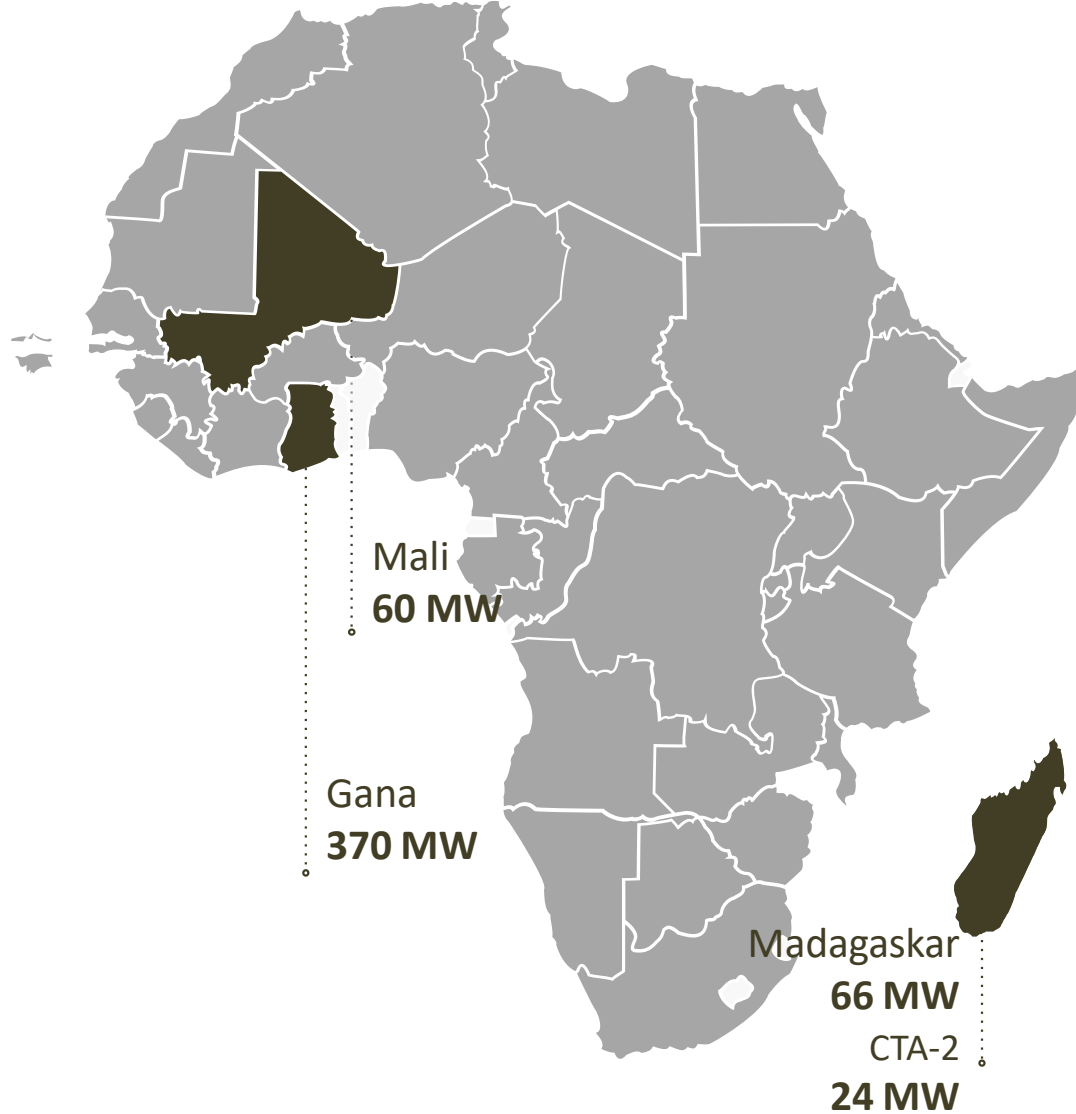




YURT DIŞI OPERASYONLAR

2017 YILINDAN BU YANA AFRIKA'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



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. Ekim 2022’de enerji satış anlaşması 15 yıl süreyle uzatılarak yenilenmiştir.
- Santral ayrıca spot piyasaya yaptığı satışlardan da gelir elde etmektedir.
- Santralin motorlarının çift yakıta (doğal gaz/akaryakıt) dönüşümüne ilişkin yatırımlar devam etmektedir (22 makinenin 9’unun dönüşümü tamamlanmıştır).
- 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

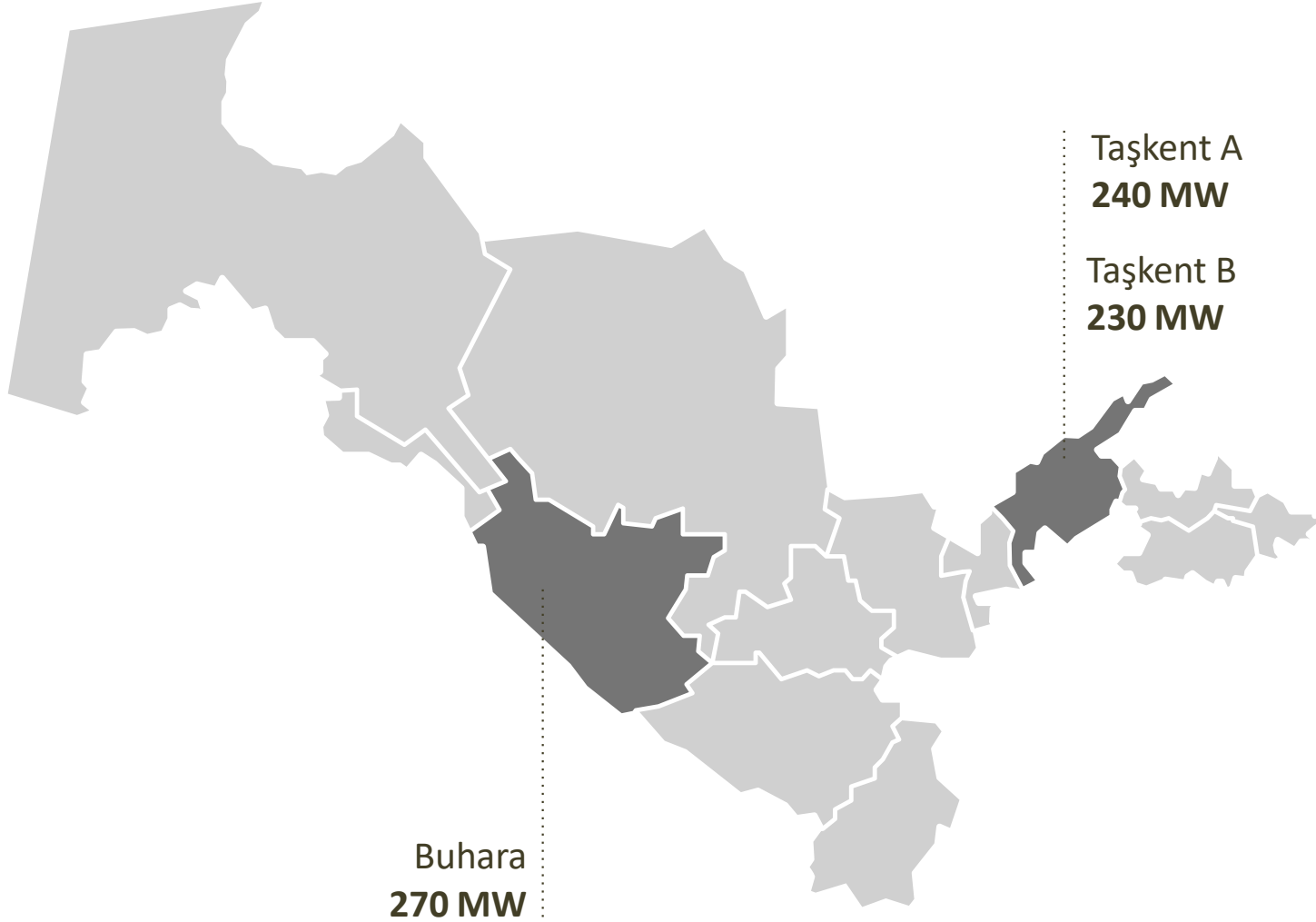
Mali Temel Göstergeler

- 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 alınmaktadır.
- Arazi, yakıt tedariği, tüm lisans ve yasal izinler Énergie du Mali tarafından sağlanmaktadır



Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar

ÖZBEKİSTAN
TOPLAM
KURULU GÜÇ
740 MW



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.
- Yukarıda 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.



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 santralinin 30 yıl süre ile işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.
- 50 MW'lık mevcut kurulu gücün 25 MW'lık kısmının 2022 yılının sonunda devreye alındı.
- Santralde kullanılacak doğal gazın Kongo Cumhuriyeti yerel doğal gaz rezervlerinden tedarik edilmektedir..
- Üretilen elektrik mevcut iletim sistemi üzerinden Demokratik Kongo Cumhuriyeti'ne ihraç edilmektedir.
- Mayıs 2022'de, Aksa Enerji Kongo ile Energie Electrique du Congo (E2C- Kongo Cumhuriyeti'nin Elektrik Üretim-İletim-Dağıtım Şirketi) arasında elektriğin ihraç amaçlı iletimine ilişkin anlaşma da imzalanmıştır. Elektrik ihracat anlaşması ve gaz tedarik anlaşmalarının imzalanmasına ilişkin görüşmeler devam etmektedir.



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 yılında devreye alınması hedeflenmiştir.
- Santralin yeni makinalarla kurulması planlanmaktadır.





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.





EKLER

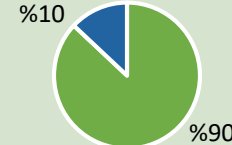
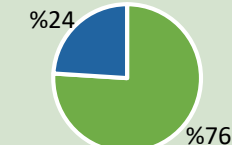
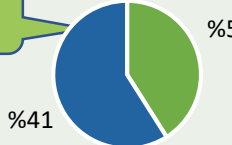
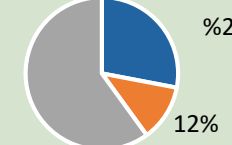
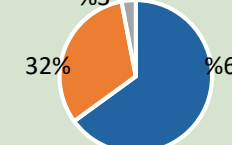
Konsolide Özet Gelir Tablosu

	2022	2021	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	45.638	13.887	%229
Satışların Maliyeti	(40.190)	(11.808)	%240
Brüt Kâr	5.447	2.078	%162
Genel Yönetim Giderleri	(298)	(164)	%82
Pazarlama Giderleri	(20)	(8)	%136
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	387	226	%71
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(144)	(72)	%99
Esas Faaliyet Kârı	5.371	2.059	%161
Değer Düşüklüğü Zararları	(84)	(17)	%379
Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	30	1	%1426
Finansman Gelirleri	1.792	987	%82
Finansman Giderleri	(1.128)	(630)	%79
Vergi Öncesi Kâr	5.980	2.043	%160
Vergi Giderleri	(1.095)	(565)	%94
Ana Ortaklık Net Kârı	4.561	1.679	%172

Konsolide Özet Bilanço

	YS22	YS21	Yılbaşından bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	937	525	%79
Ticari Alacaklar	9.217	5.328	%73
Stoklar	244	225	%8
Toplam Dönen Varlıklar	11.416	7.129	%60
Maddi Duran Varlıklar	21.295	13.038	%63
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	345	222	%56
Toplam Duran Varlıklar	21.816	13.037	%61
Toplam Varlıklar	33.232	20.649	%61
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.980	6.272	%90
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.294	3.793	%140
Ödenmiş Sermaye	1.226	1.226	%0
Özkaynaklar	18.959	10.584	%83
Toplam Kaynaklar	33.233	20.650	%63

2023 BEKLENTİLER

FİNANSAL GÖSTERGELER	2022 GERÇEKLEŞEN	DAĞILIM	2023 BEKLENTİLER	DAĞILIM
Net Satışlar (MM TL)	45.638	 %10 %90 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı	27.714	 %24 %76 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı
FAVÖK (MM TL)	6.559	 %52 %48 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı	7.788	 %23 Özbekistan %36 Afrika %41 %59 ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı
YATIRIM HARCAMALARI (MM TL)	1.987	 %60 %28 %12 ■ Afrika ■ Yurtiçi ■ Özbekistan	3.095	 %3 %32 %65 ■ Asya ■ Yurtiçi ■ Afrika

Notlar:

(1) Yurtiçi, Türkiye ve KKTC operasyonlarını içermektedir.

(2) 2023 yatırım harcamaları beklentisi, potansiyel yeni yatırımları kapsamamaktadır.

İletişim-Yatırımcı İlişkileri

Cevdet Yalçın

CFO

investorrelations@aksaenerji.com.tr

+90 216 681 10 53

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.