

Yatırımcı Sunumu

Mart 2021



aksa ENERGY

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

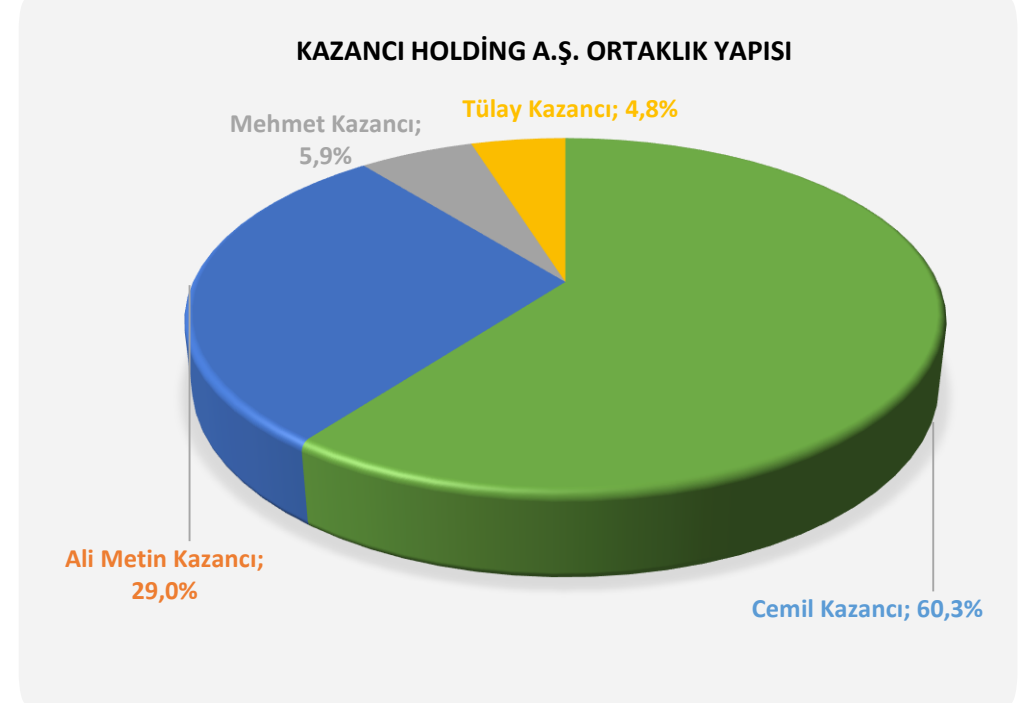
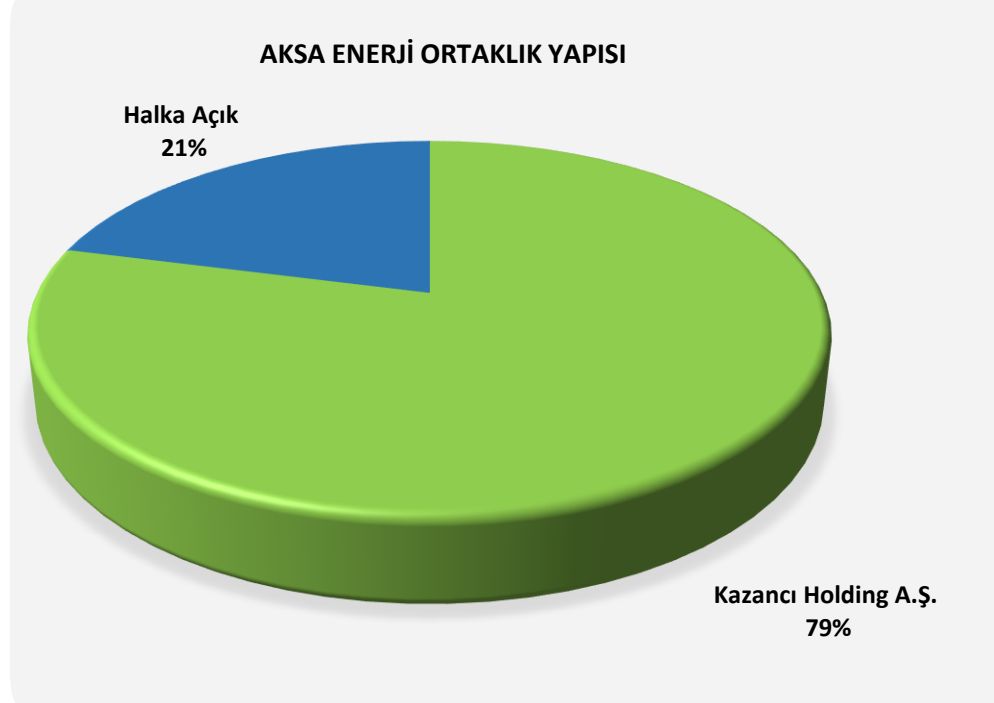
Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

Düşük Seviyede Borçluluk

Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı

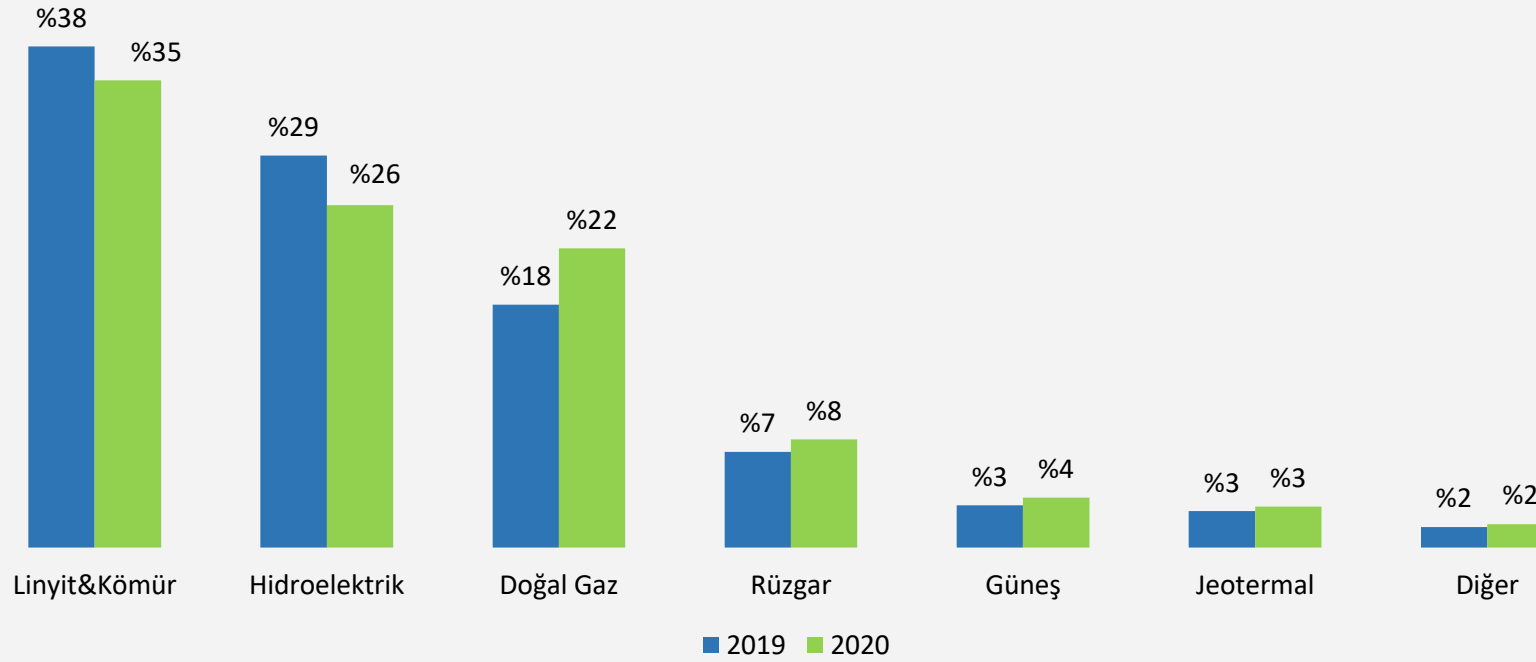


BIST Hisse Senedi Kodu	Aksen
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 100, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi ve BIST Sürdürülebilirlik Endeksi



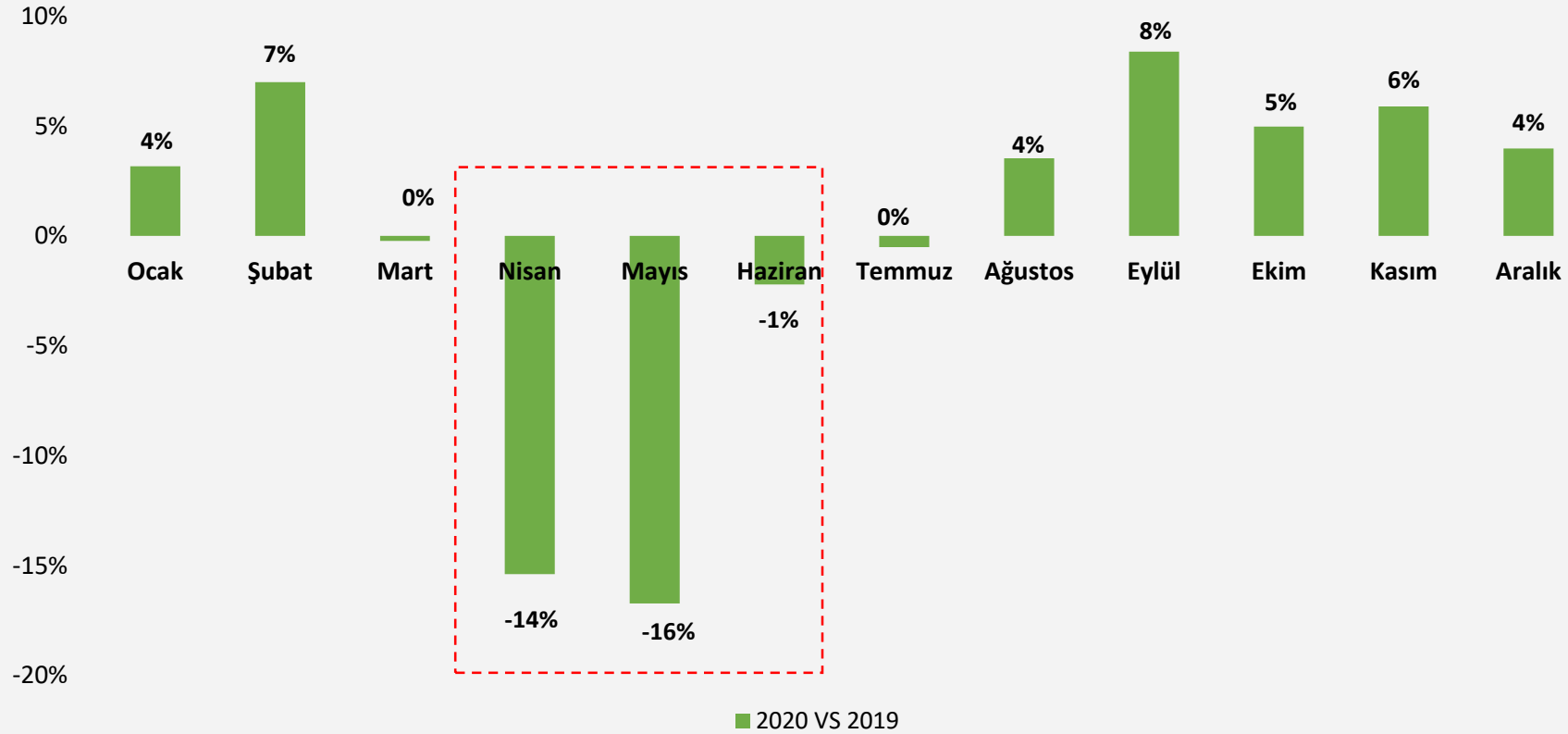
SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Kaynak: TEİAŞ

Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi







Kaynak: TEİAŞ






**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
YS2020**

Temel Göstergeler – YS 2020





Milyon TL

		4Ç20	4Ç19	y/y
Çeyreksel – 2020 4. Çeyrek	 Net Satışlar	1.963	1.779	%10
	 FAVÖK	408	364	%12
	 Net Kâr	115	155	%-26
	 Net Finansal Borç	2.632	3.142	-16%

Kümülatif – 2020 Yıl Sonu

		YS20	YS19	y/y
	 Net Satışlar	7.231	5.579	%30
	 FAVÖK	1.497	1.467	%2
	 Net Kâr	470	329	%43

Performans Göstergeleri
2020 Yıl Sonu

		YS20	YS19	y/y
	 Brüt Marj	%17	%18	-1 puan
	 FAVÖK Marjı	%21	%26	-5 puan
	 Net Fin. Borç / FAVÖK	1,76x	2,14x	
	 Net Fin. Borç / Özkaynak	%57	%82	-25 puan

YURT DIŞI OPERASYONLARIN FAVÖK'E KATKISI: %66

Bölgesel Dağılım

Milyon TL

Çeyreksel– 2020 4. Çeyrek



Net Satışlar

Yurt İçi

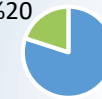
1.570

Yurt Dışı

393

Yurt Dışı Oranı

%20



FAVÖK

143

265

%65

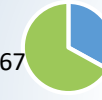


Vergi Öncesi Kâr

68

138

%67



Milyon TL

Kümülatif – 2020 Yıl Sonu



Net Satışlar

Yurt İçi

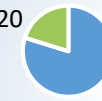
5.772

Yurt Dışı

1.458

Yurt Dışı Oranı

%20

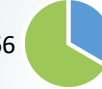


FAVÖK

507

991

%66



Vergi Öncesi Kâr

51

656





%93



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

AFRİKA VE KIBRIS SANTRALLERİNİN DÖVİZ BAZLI TARİFELERİYLE DESTEKLENEN PERFORMANS

Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam
Çeyreksel – 2020 4. Çeyrek	 Satış Hacmi (GWs)	5.124	228	5.352
	 Satış Fiyatı (TL/MWsa)	342	1.726	401
Kümülatif – 2020 Yıl Sonu	 Satış Hacmi (GWs)	20.214	924	21.138
	 Satış Fiyatı (TL/MWsa)	323	1.643	380

Not: Şirket verisidir. SPK finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir.

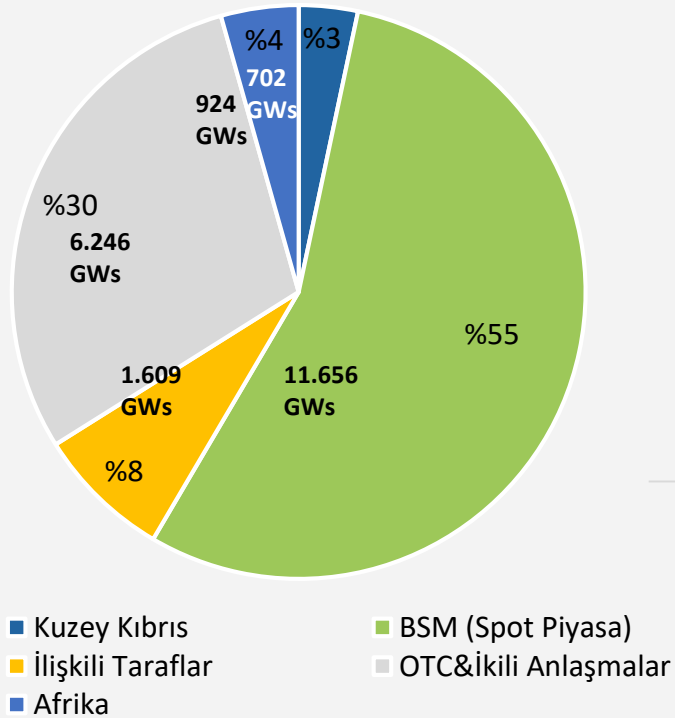
Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

Yurt dışı operasyonlar yalnızca Afrika santrallerinden oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs yurtiçi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

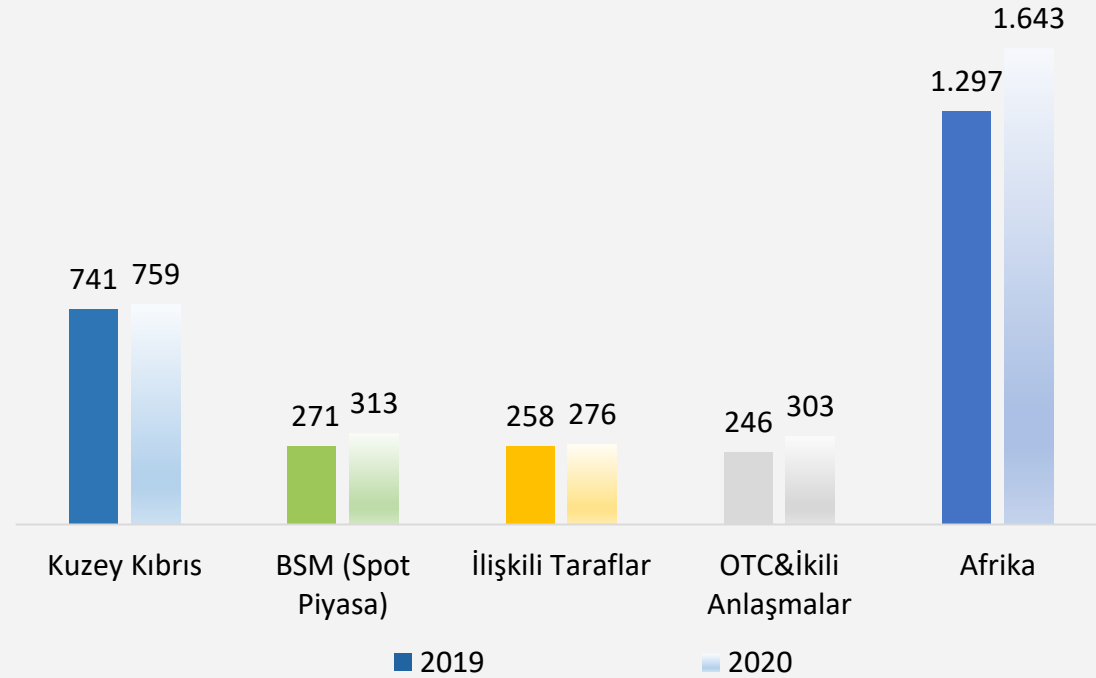
SATIŞLARIN BÜYÜK BÖLÜMÜ TÜRKİYE'DEN KAYNAKLANIRKEN, AFRİKA'NIN KÂRLİLİĞA KATKISI YÜKSEK OLDU

Satış Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (YS20)



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



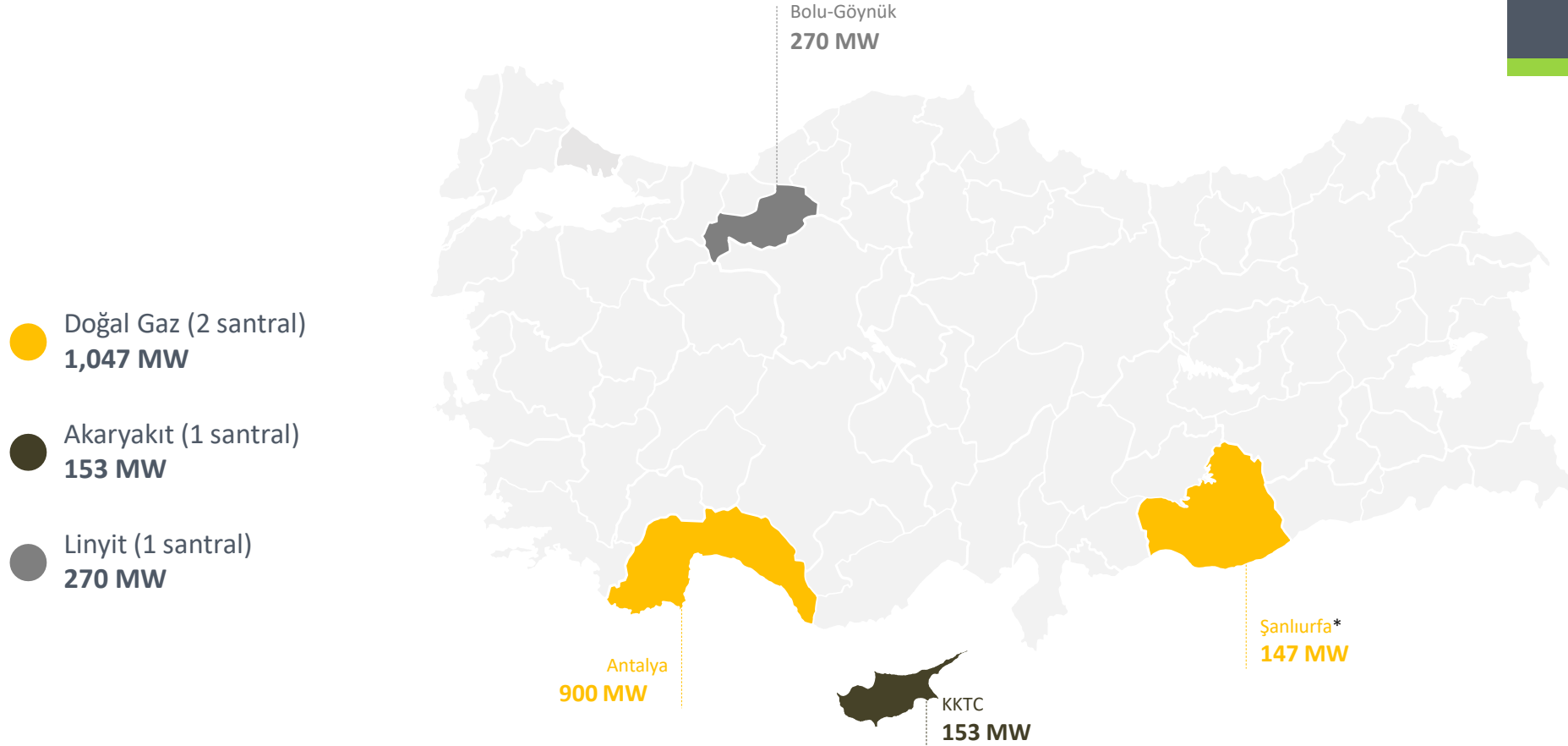


YURT İÇİ OPERASYONLAR

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

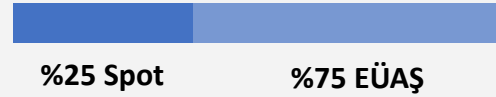
Üretim Hacmi: 2.066 GWs (YS20)

Kapasite Kullanım Oranı: %87 (YS20)

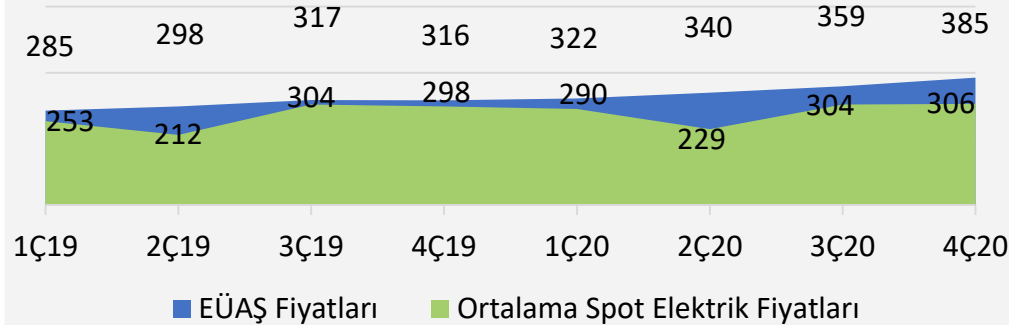
Kapasite Ödemesi: 60 Milyon TL (YS20)

EÜAŞ Fiyatı: 385 TL/MWsa (4Ç20)

Satış Dağılımı:



EÜAŞ vs Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



Kaynak: EPIAŞ



- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, satışlarının %75'ini dolar kuruna ve enflasyon oranına göre çeyrelsel 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 2021 yılı 1. çeyrek fiyatı 406 TL/MWsa olarak belirlenmiştir

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi: 2.935 GWs (YS20)

Kapasite Ödemesi: 76 Milyon TL (YS20)

Kapasite Kullanım Oranı: %42 (YS20)



- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- **Ekim ayında gerçekleşen rutin bakım çalışmaları nedeniyle santralin üretim hacmi 4. çeyrekte 3. çeyreğe oranla daha düşük gerçekleşmiştir. Ancak Ekim 2020 sonrası, üretim hacmi kuraklıktan olumlu etkilenmiştir.**
- **2020 yılında toplam 76 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: %9



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

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi: 715 GWs

Kapasite Kullanım Oranı: %53

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 759 TL/MWsa (YS20)

Sözleşme Bitiş Tarihi: 2027



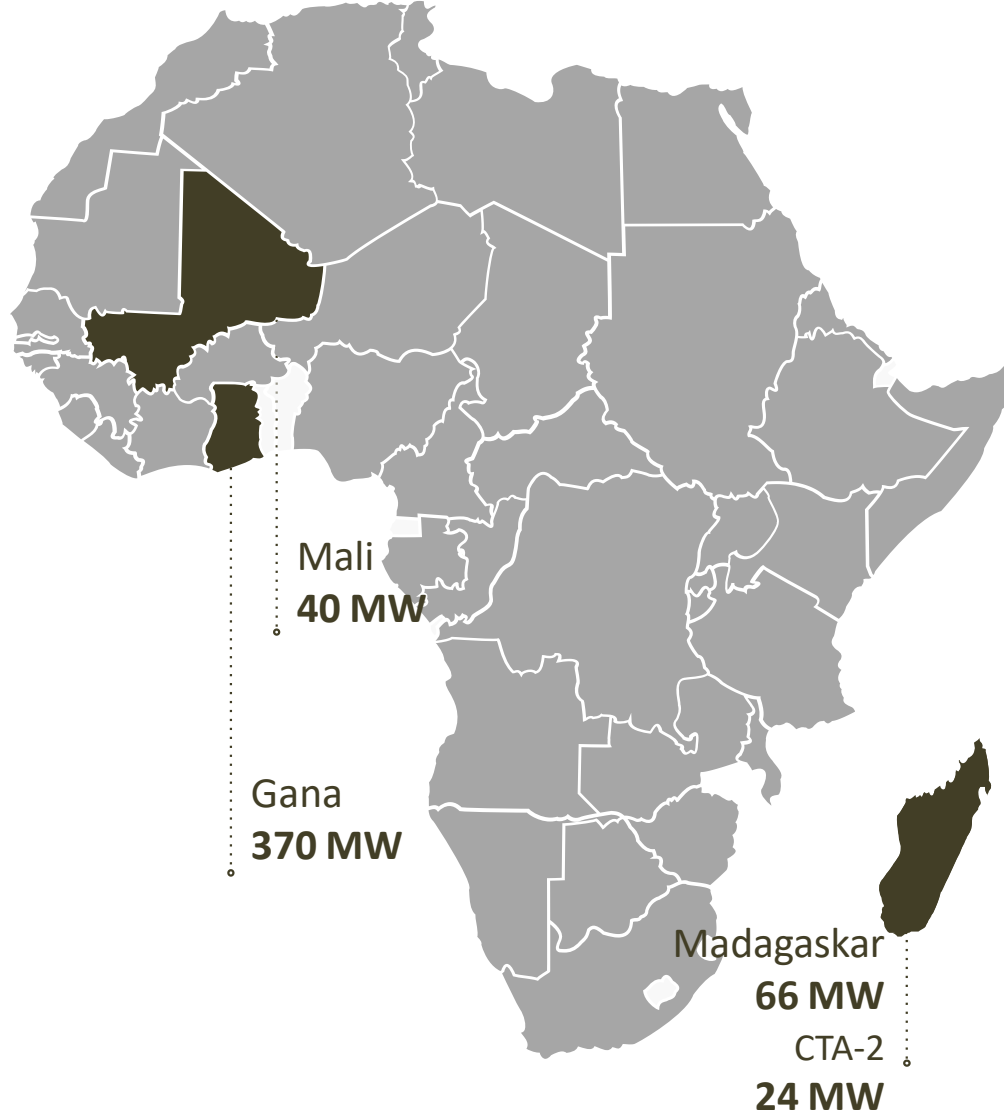
- Kuzey Kıbrıs Kalecik Akaryakıt Enerji Santrali'nde 153 MW toplam kurulu gücün 120 MW'lık bölümü, ABD Doları bazlı garantili kapasite bedeli kapsamındadır.



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 tedariki, 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



GARANTİLİ KAPASİTE BEDELİ 30 MW'DAN 50 MW'A YÜKSELMİŞTİR

Mali Temel Göstergeler

- Ocak 2021'de Énergie du Mali ile 3 yıl süreyle yenilenen enerji satış anlaşması ile Mali Akaryakıt Enerji Santrali'nde 40 MW kurulu gücün 30 MW'ı Euro cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamında yer almaktadır.
- Mevcut santrale ek olarak, Aksa Enerji tarafından 2021 yılının ikinci çeyreğinde 20 MW kurulu güce sahip bir santral daha devreye alınacaktır. 20 MW kurulu güce denk gelen üretim ise yine Euro cinsinden garantili kapasite bedeli karşılığında EDM tarafından 3 yıl boyunca satın alınacaktır.
- Arazi, yakıt tedariki, tüm lisans ve yasal izinler Énergie du Mali tarafından sağlanmaktadır

İNŞAAT 6 AYDA TAMAMLANDI



Mali Akaryakıt
Enerji Santrali

ÖZBEKİSTAN'DAKİ 740 MW BÜYÜKLÜĞÜNDEKİ SANTRAL YATIRIMLARININ 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
- 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. Her iki anlaşma da santrallerde üretilen elektriğin Amerikan Doları bazında garantili kapasite bedeli karşılığında 25 yıl boyunca satışını içermektedir.
- Santrallerin kurulması için gerekli ekipmanın Aksa Enerji'nin mevcut santrallerinden taşınması planlanmaktadır. Bu strateji ile;
 - ✓ 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

12 AY İÇERİSİNDE TAMAMLANMASI BEKLENMEKTEDİR



OCAK 2021'DE 100 MW KURULU GÜÇTEKİ SANTRALİN İŞLETME HAKKI ALINDI

Kongo Temel Göstergeler

- 21 Ocak 2021 tarihinde, Akxa Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Akxa Energy Company Congo ile Kongo Cumhuriyeti arasında Pointe- Noire şehrinde bulunan 50 MW kurulu güce sahip doğalgaz santralının 30 yıl süre ile işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır
- Mevcut santraldeki 50 MW'lık kurulu gücün, kapasite artışı yatırımı ile 100 MW'a çıkarılması planlanmaktadır
- Santralde kullanılacak doğal gazın Kongo Cumhuriyeti yerel doğal gaz rezervlerinden tedarik edilmesi beklenmektedir
- Üretilen elektriğin mevcut iletim sistemi üzerinden Demokratik Kongo Cumhuriyeti'ne ihraç edilmesi planlanmaktadır





SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

AKSA ENERJİ'DE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

SÜRDÜRÜLEBİLİR BİR İŞ MODELİ

- Aksa Enerji, 2015 yılından bu yana **Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'nde** yer almaktadır.
- 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!

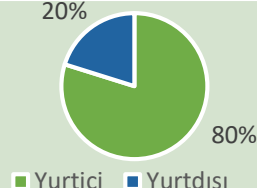
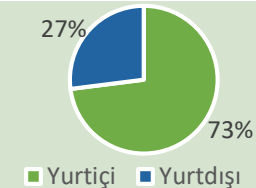
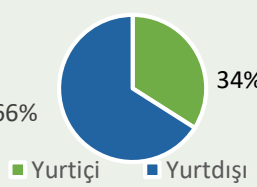
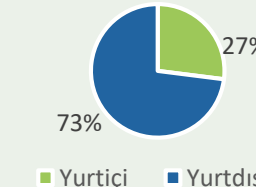
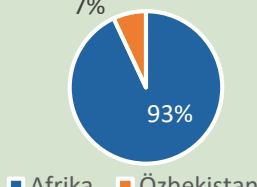
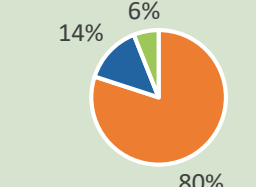
- Sektörün önemli çevresel etkilerini tespit ederek bu etkileri yönetmek, faaliyet bölgelerinde **insan hakları ve çalışan haklarına saygı ve toplumsal kalkınmaya katkı** Şirket'in öncelikleri arasında yer almaktadır.
- Aksa Enerji ayrıca, faaliyetleriyle 2012 yılında Birleşmiş Milletler Sürdürülebilirlik 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

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER-2021

FINANSAL GÖSTERGELER	2020 GERÇEKLEŞEN	DAĞILIM	2021 BEKLENTİLER	DAĞILIM
Net Satışlar (MM TL)	7.231	 <p>20% 80% ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı</p>	7.750	 <p>27% 73% ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı</p>
FAVÖK (MM TL)	1.497	 <p>66% 34% ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı</p>	1.764	 <p>27% 73% ■ Yurtiçi ■ Yurtdışı</p>
Yatırım Harcamaları (MM TL)	255	 <p>7% 93% ■ Afrika ■ Özbekistan</p>	1.575	 <p>6% 14% 80% ■ Özbekistan ■ Afrika ■ Türkiye</p>

Notlar:

(1) Yurtiçi, Türkiye ve KKTC operasyonlarını içermektedir

(2) Ortalama spot elektrik fiyatlarının 2021 yılında %7 artması ve 300 TL/MWs'e ulaşması beklenmektedir

(3) Ortalama BOTAŞ gaz fiyatlarının 2021 yılında %3 artması ve ortalama 1.550 TL/1.000 m³'e ulaşması beklenmektedir

(5) Ortalama EÜAŞ ikili anlaşma elektrik alım fiyatının (Göynük santrali için) 2021 yılında 420 TL /MWs'e ulaşması beklenmektedir (2020: 350 TL/MWs)

Konsolide Özet Gelir Tablosu

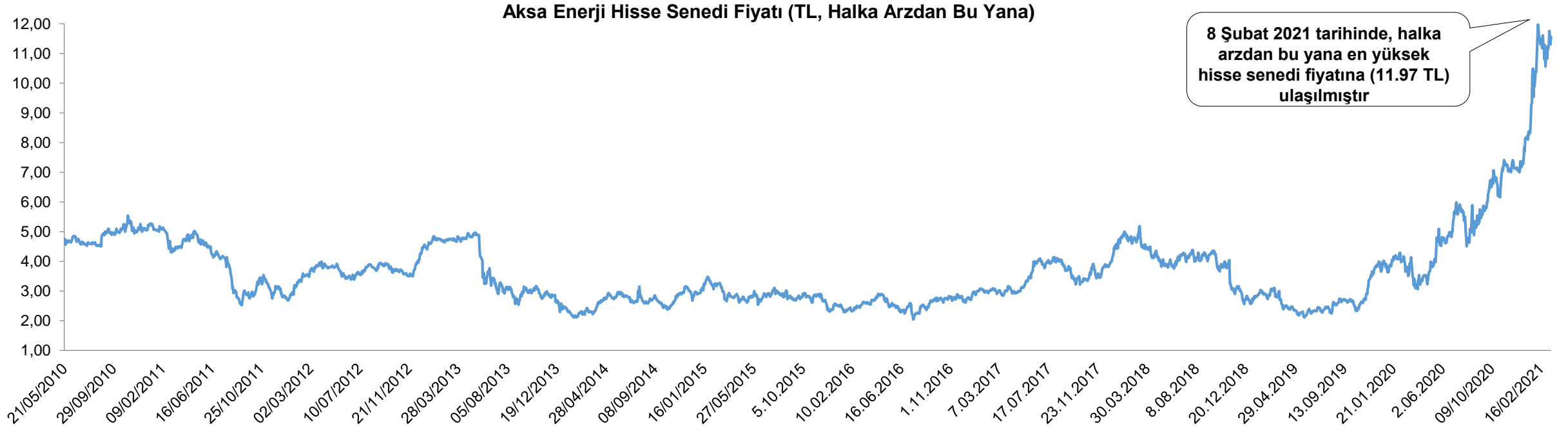
	2020	2019	y/y
MM TL			
Hasılat	7.231	5.579	%30
Satışların Maliyeti	(6.033)	(4.563)	%32
Brüt Kâr	1.198	1.015	%18
Genel Yönetim Giderleri	(117)	(96)	%23
Pazarlama Giderleri	(10)	(2)	a.d.
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	67	%-79
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(42)	(10)	a.d.
Esas Faaliyet Kârı	1.042	976	%7
Değer Düşüklüğü Zararları	(11)	5	a.d.
Finansman Gelirleri	357	398	%-10
Finansman Giderleri	(682)	(829)	%-18
Vergi Öncesi Kâr	707	551	%28
Vergi Giderleri	(149)	(96)	%55
Ana Ortaklık Net Kârı	470	329	%43

Konsolide Özet Bilanço

	2020	2019	ytd
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	314	122	%159
Ticari Alacaklar	2.706	1.933	%40
Stoklar	138	284	%-51
Toplam Dönen Varlıklar	3.464	2.684	%29
Maddi Duran Varlıklar	5.655	5.499	%3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	116	99	%17
Toplam Duran Varlıklar	6.039	5.817	%4
Toplam Varlıklar	9.503	8.501	%12
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.298	2.944	%12
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.580	1.738	%-9
Ödenmiş Sermaye	613	613	%0
Özkaynaklar	4.625	3.819	%21
Toplam Kaynaklar	9.503	8.501	%12

EK-4

Hisse Senedi Performansı



Aksa Enerji piyasa değeri 2020 yılında yıllık bazda yaklaşık %96 artarak 4,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılında da bugüne kadar %57 artış gösteren piyasa değeri, 18 Mart 2021 itibarıyla 7,2 milyar TL'ye ulaşmıştır.

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 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.