

Yatırımcı Sunumu

Ekim 2021



akSa
ENERJİ

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

Düşük Seviyede Borçluluk

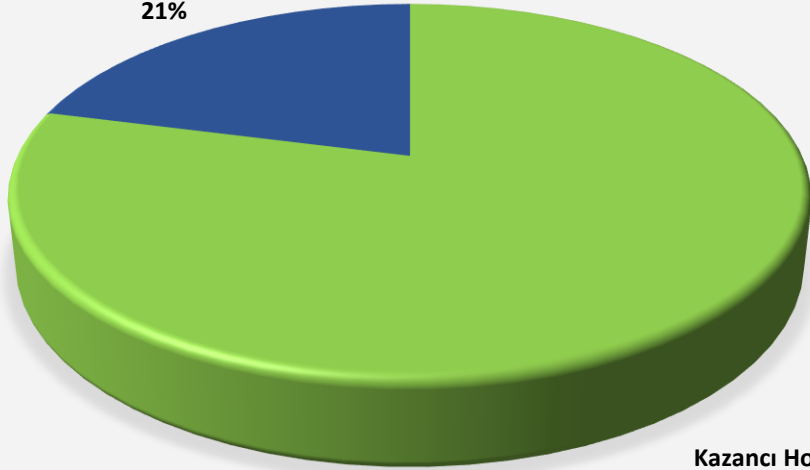
Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı

AKSA ENERJİ ORTAKLIK YAPISI

Halka Açık
21%

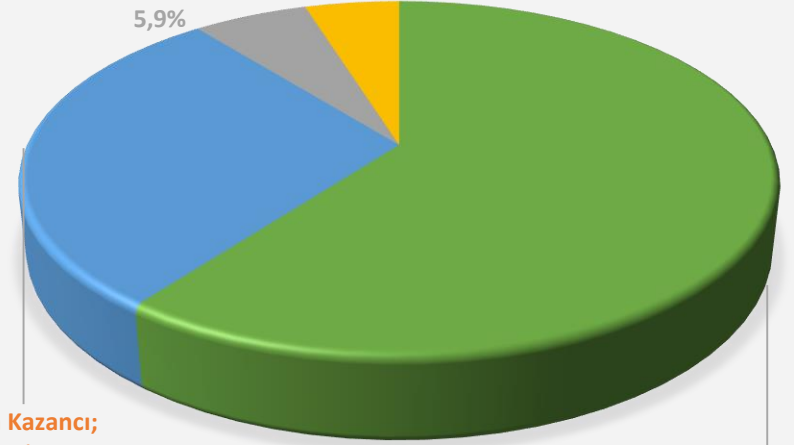


Kazancı Holding A.Ş.
79%

KAZANCI HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

Mehmet Kazancı;
5,9%

Tülay Kazancı; 4,8%



Ali Metin Kazancı;
29,0%

Cemil Kazancı; 60,3%

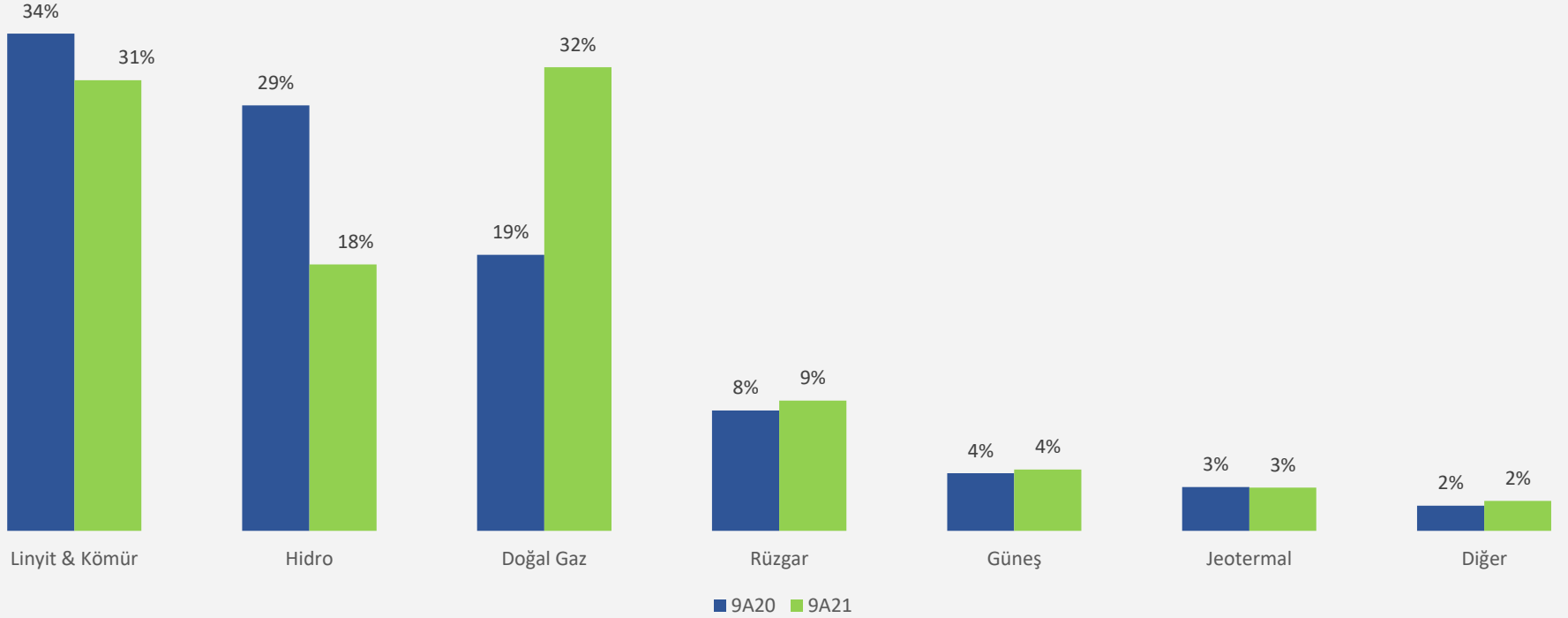
BIST Hisse Senedi Kodu	Aksen
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 50, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, MSCI Türkiye Endeksi



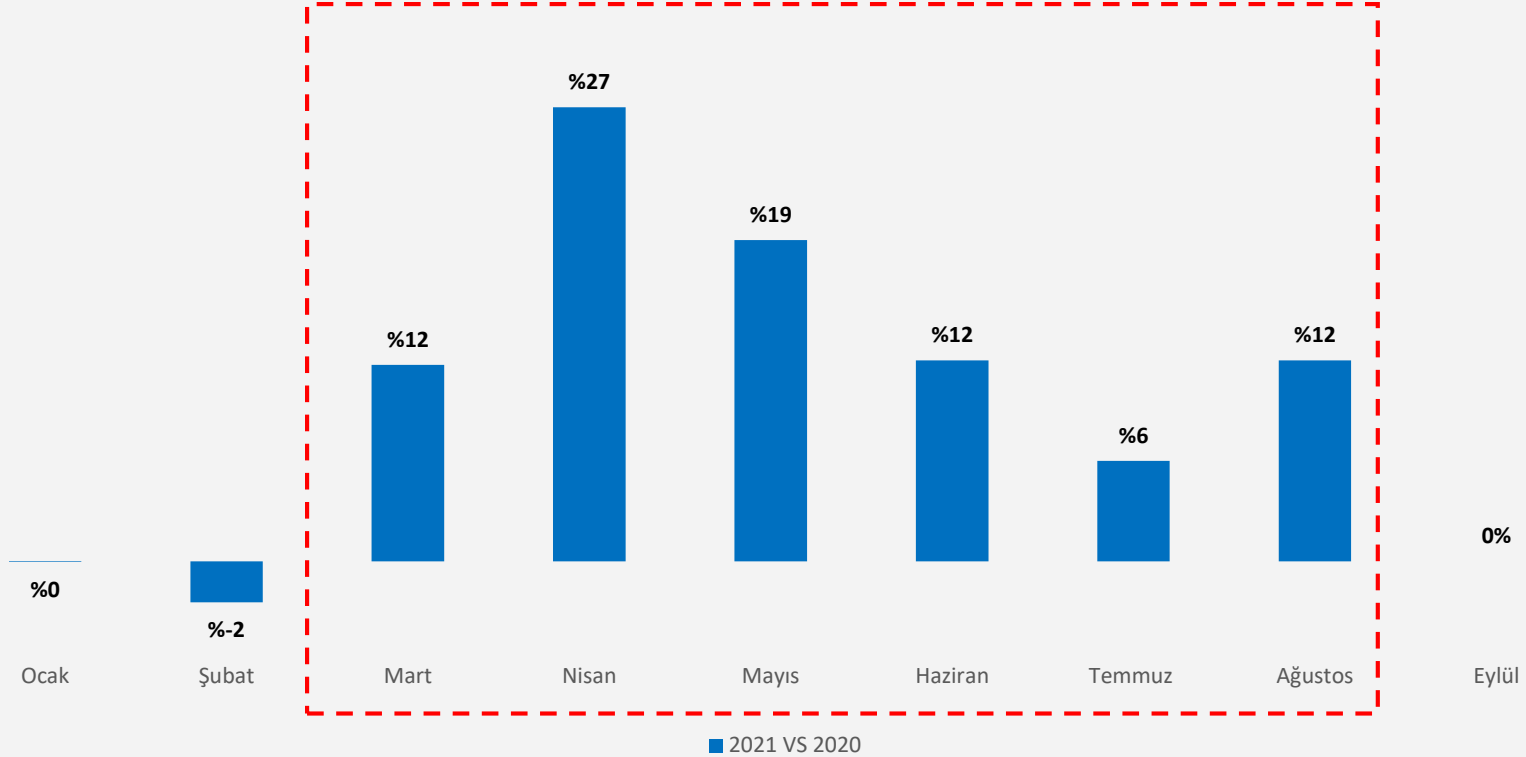


SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi









**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
6A2021**

Temel Göstergeler – 6A2021

Milyon TL





Çeyreksel 2Ç21 vs 2Ç20

		2Ç21	2Ç20	Yıllık Değişim
	Net Satışlar	2.620	1.620	%62
	FAVÖK	616	337	%83
	Net Kâr	280	148	%90
	Net Finansal Borç	2.886	2.632 (*)	%10

Kümülatif – 6A2021

		6A21	6A20	Yıllık Değişim
	Net Satışlar	4.764	3.467	%37
	FAVÖK	1.099	709	%55
	Net Kâr	488	222	%119

Performans Göstergeleri 6A2021


		1H21	1H20	y/y
	Brüt Marj	%19	%17	+2,3 yüzde puan
	FAVÖK Marjı	%23	%20	+2,6 yüzde puan
	Net Fin. Borç / FAVÖK	1,53x (**)	1,76x (*)	
	Net Fin. Borç / Özkaynak	%52	%57 (*)	-4,9 yüzde puan

(*) 2020 yıl sonu itibarıyla

(**) Yıllıklandırılmış FAVÖK

Bölgesel Dağılım

Milyon TL





		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
Çeyreksel – 2Ç2021	 Net Satışlar	2.190	430	%16 
	 FAVÖK	263	353	%57 
	 Vergi Öncesi Kâr	181	237	%57 

Milyon TL

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
Kümülatif – 6A2021	 Net Satışlar	3.972	792	%17 
	 FAVÖK	450	649	%59 
	 Vergi Öncesi Kâr	247	433	%64 

Not: Yurt dışı operasyonları Afrika santrallerinden oluşmaktadır. Kuzey Kıbrıs ile Irak ve Gürcistan'a elektrik ticareti faaliyetleri yurt içi operasyonların içerisinde yer almaktadır.

Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam
Çeyreksel - 2Ç2021	 Satış Hacmi (Gwsa)	5.204	265	5.469
	 Satış Fiyatı (TL/MWsa)	428	1.616	485
Kümülatif- 6A2021	 Satış Hacmi (Gwsa)	10.513	467	10.980
	 Satış Fiyatı (TL/MWsa)	390	1.735	447

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

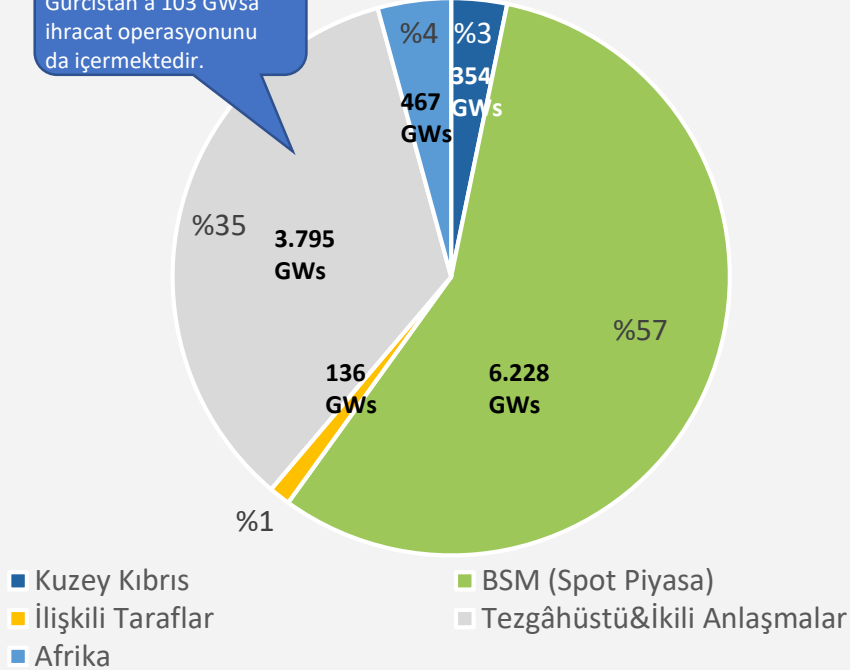
Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

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

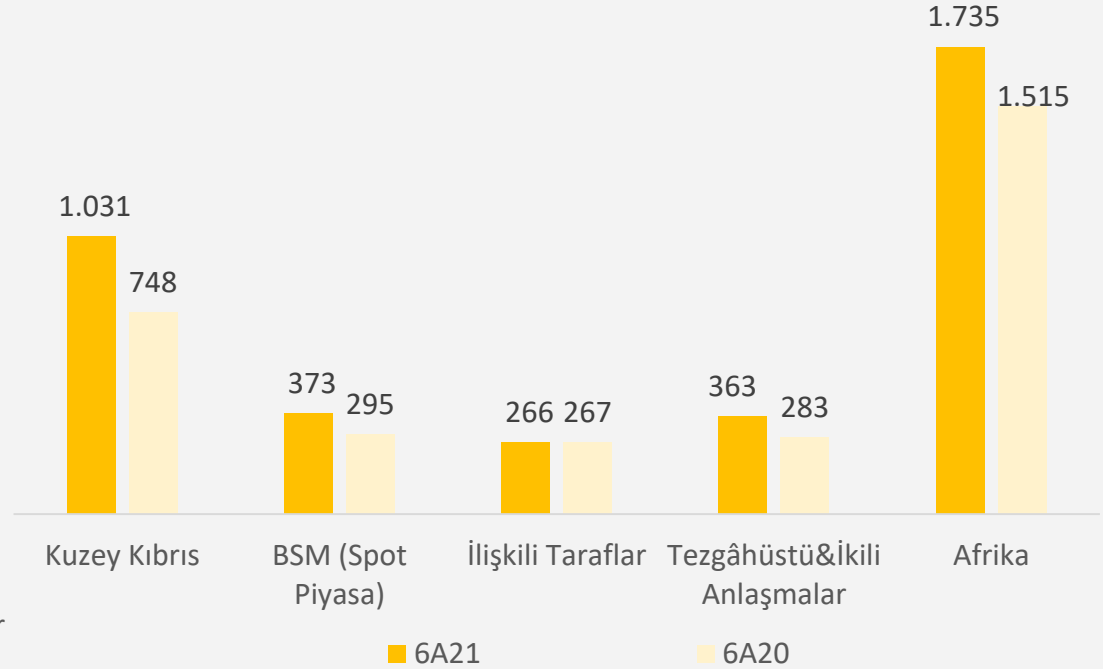
Satış Kanalı Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (6A21)

Irak'a 294 GWsa ve Gürcistan'a 103 GWsa ihracat operasyonunu da içermektedir.



Satış Kanalına Göre Fiyatlar (TL/MWsa)



Not: Şirket verisidir.

SPK finansallarında uygulanan grup içi eliminasyonlar hariçtir.

Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

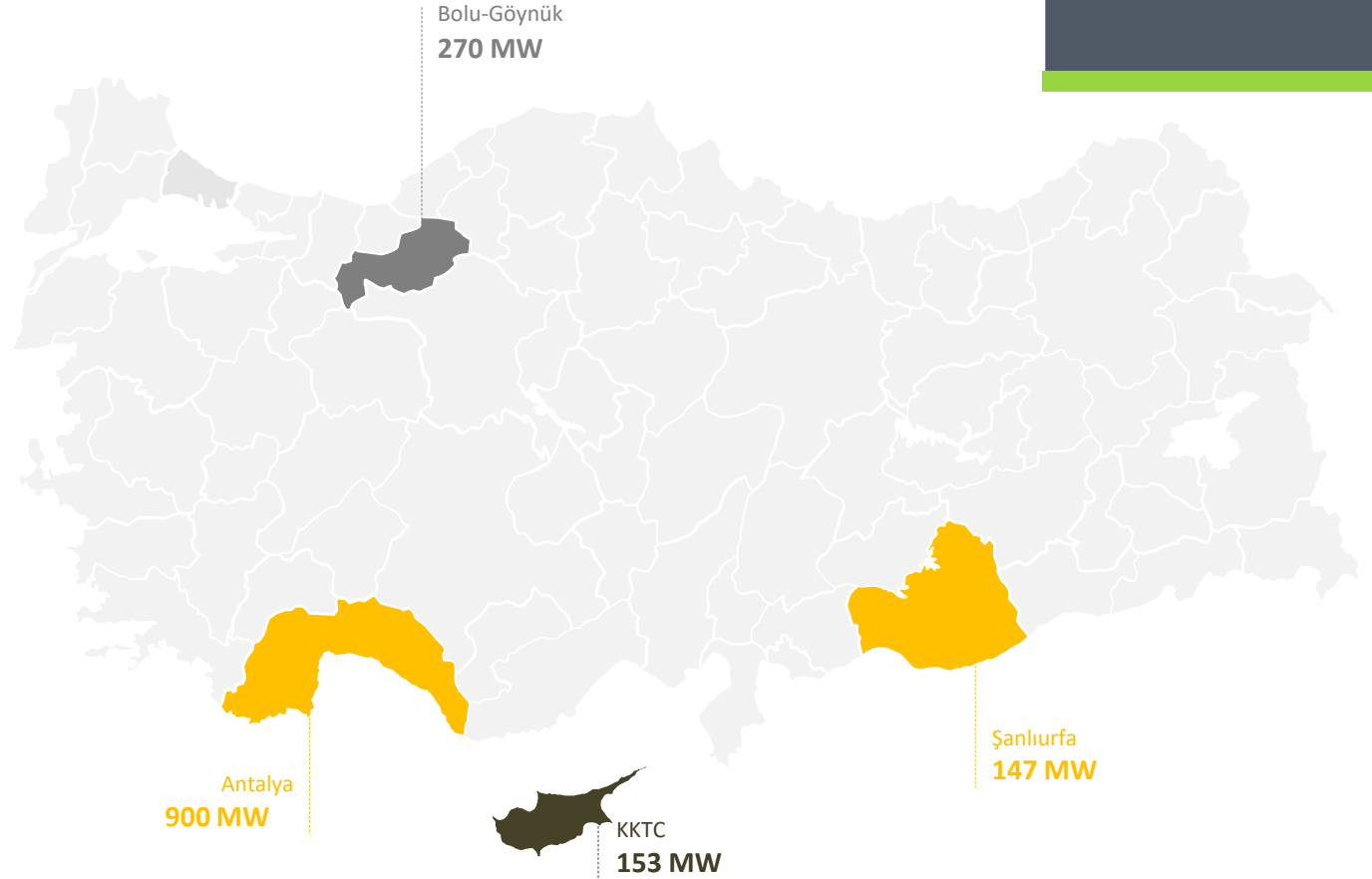


YURT İÇİ OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt İçi Operasyonlar

YURT İÇİ
KURULU
GÜÇ
1.470 MW

- Doğal Gaz (2 santral)
1.047 MW
- Akaryakıt (1 santral)
153 MW
- Linyit (1 santral)
270 MW



Bolu Göynük Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Linyit Kömürü

Kurulu Güç: 270 MW

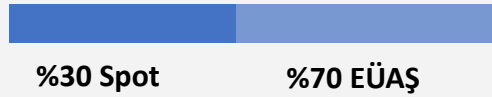
Üretim Hacmi (Brüt): 1.059 GWs (6A21)

Kapasite Kullanım Oranı: %90 (6A21)

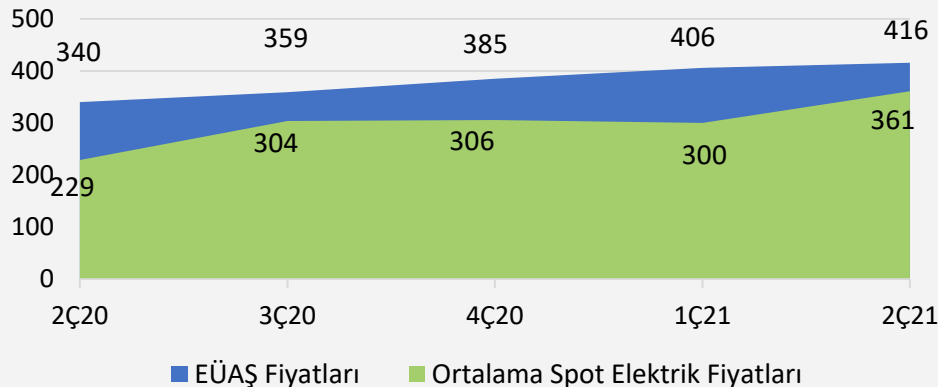
Kapasite Ödemesi: 36 Milyon TL (6A21)

EÜAŞ Fiyatı: 416 TL/MWsa (2Ç21)

Satış Dağılımı:



EÜAŞ vs Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



Kaynak: EPIAŞ



- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, satışlarının %70'ini dolar kuruna ve enflasyon oranına göre çeyrekse olarak belirlenen fiyatlarla EÜAŞ'a yapmıştır.
- Santral ayrıca çevre mevzuatına uyum sayesinde %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 3. çeyrek fiyatı 461 TL/MWsa olarak belirlenmiştir.

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 2.455 GWs (6A21)

Kapasite Ödemesi: 46 Milyon TL (6A21)

Kapasite Kullanım Oranı: %73 (6A21)



- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- Üretilen elektriğin % 88'i spot piyasaya satılırken kalan % 12 ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- 2021 yılı ilk altı ayda 46 Milyon TL'lik kapasite ödemesi alınmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın %75'i BOTAŞ'tan %25'i özel sektörden tedarik edilerek optimizasyon sağlanmaktadır.

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 360 GWs

Kapasite Kullanım Oranı: %54

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 1.031 TL/MWsa (6A21)

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.

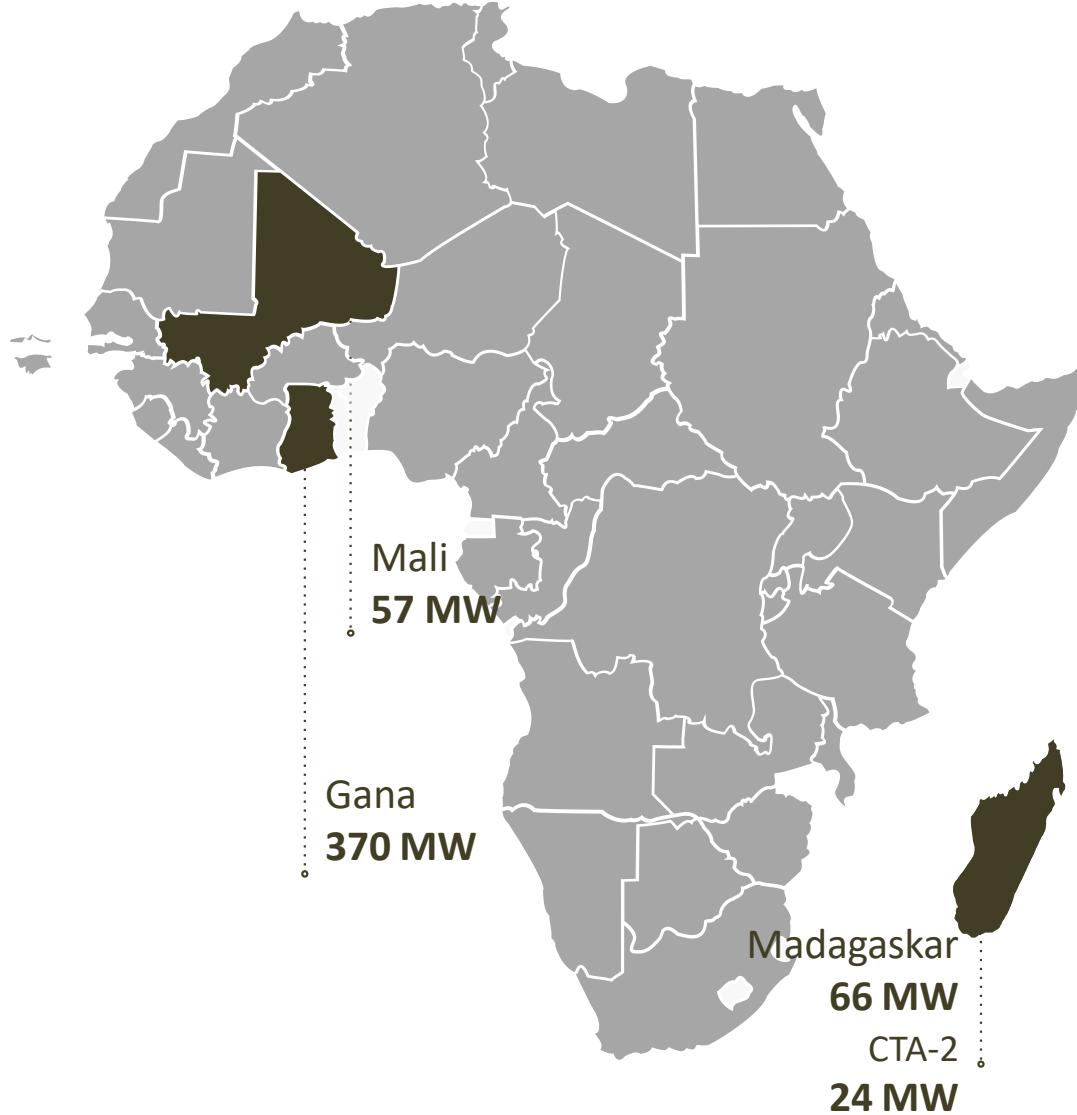


YURT DIŞI OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar

AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
493 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
- Santralin motorlarının çift yakıtı (doğal gaz/akaryakıt) dönüşümüne ilişkin yatırımlar devam etmektedir
- 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



Madagaskar Temel Göstergeler

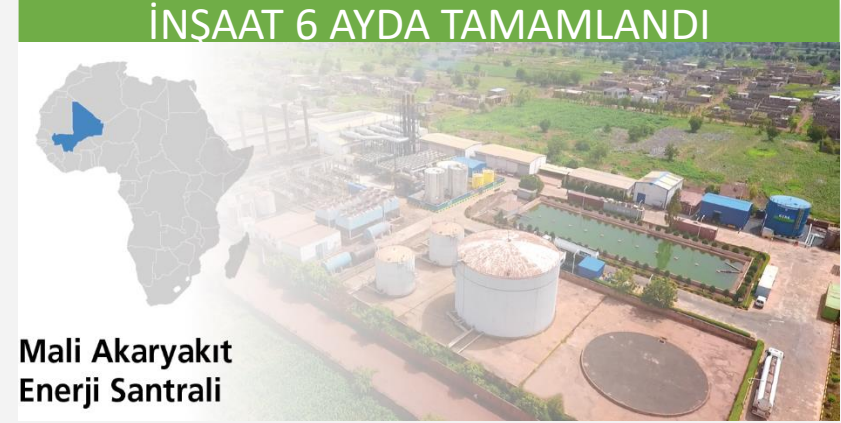
- Eylül 2017'de Madagaskar'ın resmi elektrik ve su şirketi Jirama ile imzalanan 20 yıl süreli enerji satış anlaşmasına göre Madagaskar Akaryakıt Enerji Santrali'nde 66 MW kurulu gücün 60 MW'ı ABD Doları cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır
- Jirama'ya ait Madagaskar CTA-2 Akaryakıt Enerji 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



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.
- Ocak 2021'de Mali Hükümeti ile olan sözleşme 3 yıllığına 20 MW ek kapasite ile uzatılmış olup , ek kapasitenin 17 MW'ı Aksa Enerji tarafından devreye alınmıştır. 20 MW kurulu gücün ürettiği elektrik de EDM tarafından garantili kapasite bedeli üzerinden Avro cinsinden satın alınacaktır.
- Arazi, yakıt tedariki, tüm lisans ve yasal izinler Énergie du Mali tarafından sağlanmaktadır



ÖZBEKİSTAN'DAKİ 740 MW BÜYÜKLÜĞÜNDEKİ SANTRAL YATIRIMLARI KADEMELİ OLARAK DEVREYE ALINIYOR

Özbekistan Projesi - 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 taşınacaktır. Bu strateji ile;
 - Düşük yatırım harcaması
- 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 TAMAMLANACAK



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 işletme hakkına yönelik bir imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.
- 25 MW'lık kurulu gücün 2021 yılının son çeyreğinde devreye alınması 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!

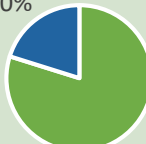
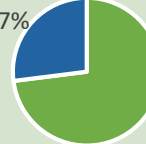

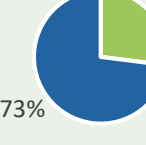
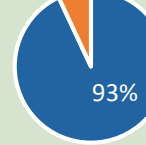
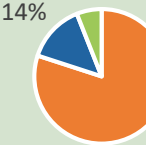
- Sektörün önemli çevresel etkilerini tespit ederek bu etkileri yönetmek, faaliyet bölgelerinde **insan hakları ve çalışan haklarına saygı ve toplumsal kalkınmaya katkı** Şirket'in öncelikleri arasında yer almaktadır.
- Aksa Enerji ayrıca, faaliyetleriyle 2012 yılında Birleşmiş Milletler Sürdürülebilirlik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

FİNANSAL 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)

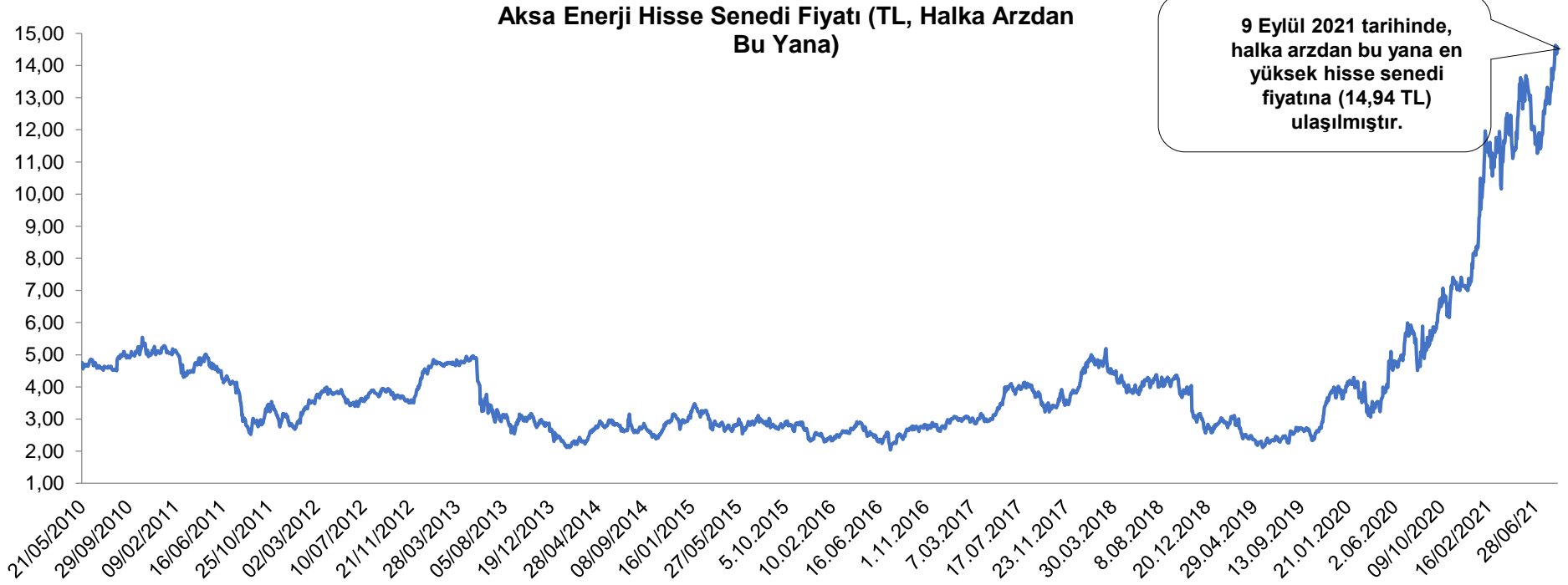
Konsolide Özet Gelir Tablosu

	6A21	6A20	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	4.764	3.467	%37
Satışların Maliyeti	(3.859)	(2.889)	%34
Brüt Kâr	905	578	%57
Genel Yönetim Giderleri	(47)	(59)	%-20
Pazarlama Giderleri	(2)	(1)	%155
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	4	%173
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(16)	(17)	%-2
Esas Faaliyet Kârı	851	505	%68
Değer Düşüklüğü Zararları	(11)	(18)	%-42
Finansman Gelirleri	119	206	%-42
Finansman Giderleri	(280)	(378)	%-26
Vergi Öncesi Kâr	680	315	%116
Vergi Giderleri	(125)	(24)	%427
Ana Ortaklık Net Kârı	488	222	%119

Konsolide Özet Bilanço

	6A21	2020	Yılsonundan bu yana
MM TL			
Nakit ve Nakit Benzerleri	466	314	%48
Ticari Alacaklar	3.127	2.706	%16
Stoklar	155	138	%12
Toplam Dönen Varlıklar	5.242	3.464	%51
Maddi Duran Varlıklar	6.430	5.655	%14
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	164	116	%42
Toplam Duran Varlıklar	6.768	6.039	%12
Toplam Varlıklar	12.009	9.503	%26
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.241	3.298	%29
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.223	1.580	%41
Ödenmiş Sermaye	613	613	-
Özkaynaklar	5.545	4,625	%20
Toplam Kaynaklar	12.009	9.503	%26

Hisse Senedi Performansı



Aksa Enerji piyasa değeri 2020 yılında yıllık bazda yaklaşık %96 artarak 7,44 TL'ye ulaşmıştır. (Piyasa Değeri 4,6 milyar TL)

2021 yılında da bugüne kadar %84 artış gösteren piyasa değeri, 30 Eylül 2021 itibarıyla 8,9 milyar TL'ye ulaşmıştır.

İletişim-Yatırımcı İlişkileri

Pınar SAATCIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

pinar.saatcioglu@aksa.com.tr

+90 216 681 10 53

Rüzgarlıbahçe Mh. Özalp Çıkmazı 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.