

Yatırımcı Sunumu

Kasım 2021



akSa
ENERJİ

Temel Yatırım Göstergeleri

Enerji Sektöründe Geniş Tecrübe

Coğrafi Olarak Çeşitlendirilmiş Portföy

Düşük Seviyede Borçluluk

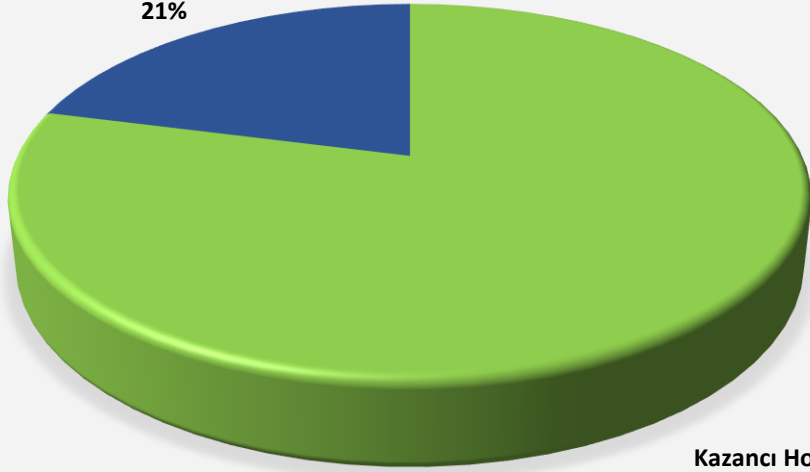
Sürdürülebilir Büyüme Vizyonu

Dayanıklı İş Modeli

Ortaklık Yapısı

AKSA ENERJİ ORTAKLIK YAPISI

Halka Açık
21%

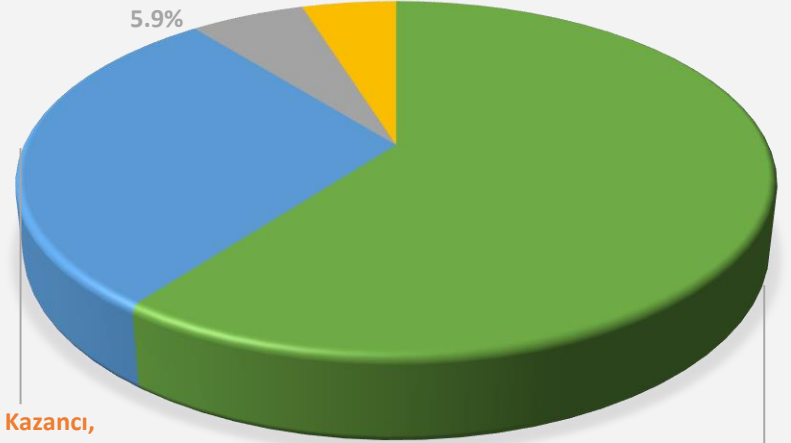


Kazancı Holding A.Ş.
79%

KAZANCI HOLDİNG A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

Mehmet Kazancı,
5.9%

Tülay Kazancı, 4.8%



Ali Metin Kazancı,
29.0%

Cemil Kazancı, 60.3%

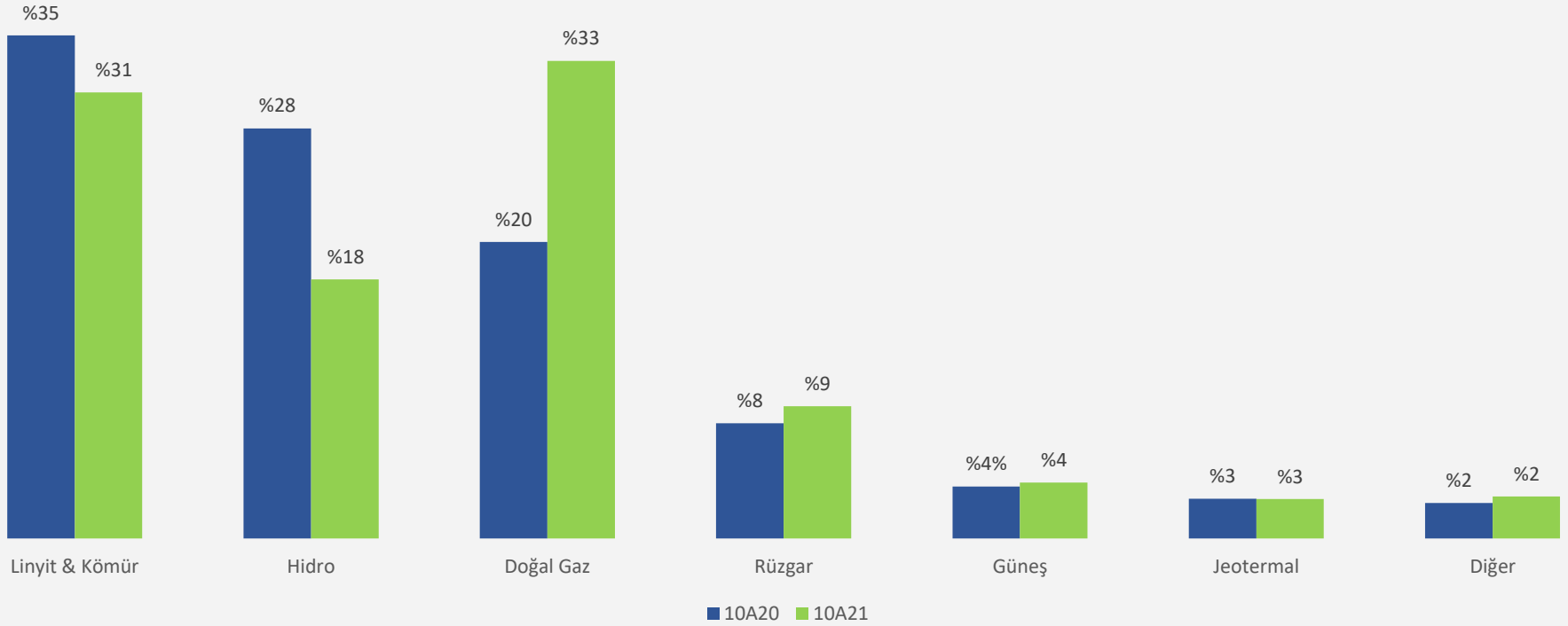
BIST Hisse Senedi Kodu	AKSEN
Bloomberg Hisse Senedi Kodu	AKSEN:TI
Reuters Hisse Senedi Kodu	AKSEN.IS
Halka Arz Tarihi	4.05.2010
Yer Aldığı Borsa Endeksleri	BIST 50, BIST Yıldız Pazar , BIST Elektrik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, MSCI Türkiye Endeksi



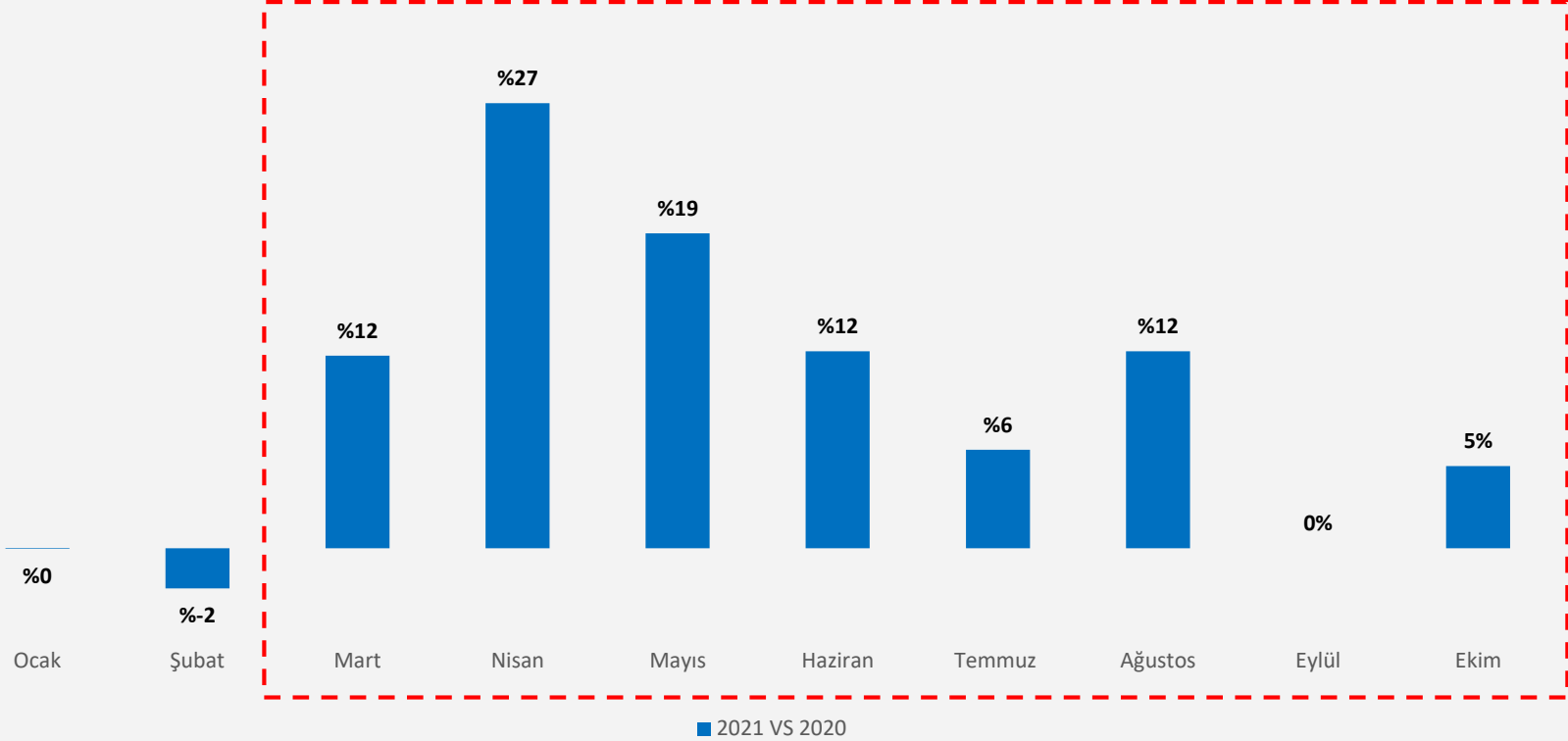


SEKTÖREL BİLGİLER

Yakıt Türüne Göre Elektrik Üretimi



Aylık Elektrik Tüketimi Değişimi









**FİNANSAL VE OPERASYONEL
GÖSTERGELER
9A2021**




Temel Göstergeler – 9A2021

Milyon TL





Çeyreksel 3Ç21 vs 3Ç20

		3Ç21	3Ç20	Yıllık Değişim
	Net Satışlar	3.559	1,801	%98
	FAVÖK	644	381	%69
	Net Kâr	325	133	%144
	Net Finansal Borç	3.301	2.621 (*)	%26

Kümülatif – 9A2021

		9A21	9A20	Yıllık Değişim
	Net Satışlar	8.323	5.268	%58
	FAVÖK	1.743	1.089	%60
	Net Kâr	813	355	%129

Performans Göstergeleri 9A2021

		9A21	9A20	y/y
	Brüt Marj	%18	%17	+0,7 yüzde puan
	FAVÖK Marjı	%21	%21	+0,3 yüzde puan
	Net Fin. Borç / FAVÖK	1,53x (**)	1,75x (*)	
	Net Fin. Borç / Özkaynak	%56	%57 (*)	-1,2 yüzde puan







(*) 2020 yıl sonu itibarıyla

(**) Yıllıklandırılmış FAVÖK

Bölgesel Dağılım







Milyon TL

Çeyreksel – 3Ç2021





		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
	Net Satışlar	3.160	399	%11 
	FAVÖK	299	345	%54 
	Vergi Öncesi Kâr	142	270	%66 

Milyon TL

Kümülatif – 9A2021

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Yurt Dışı Oranı
	Net Satışlar	7.132	1.191	%14 
	FAVÖK	748	995	%57 
	Vergi Öncesi Kâr	389	703	%64 

Bölgesel Dağılım

		Yurt İçi	Yurt Dışı	Toplam
Çeyreksel - 3Ç2021	 Satış Hacmi (Gwsa)	5.738	229	5.967
	 Satış Fiyatı (TL/MWsa)	576	1.890	626
Kümülatif- 9A2021	 Satış Hacmi (Gwsa)	16,251	696	16.947
	 Satış Fiyatı (TL/MWsa)	456	1.828	512

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

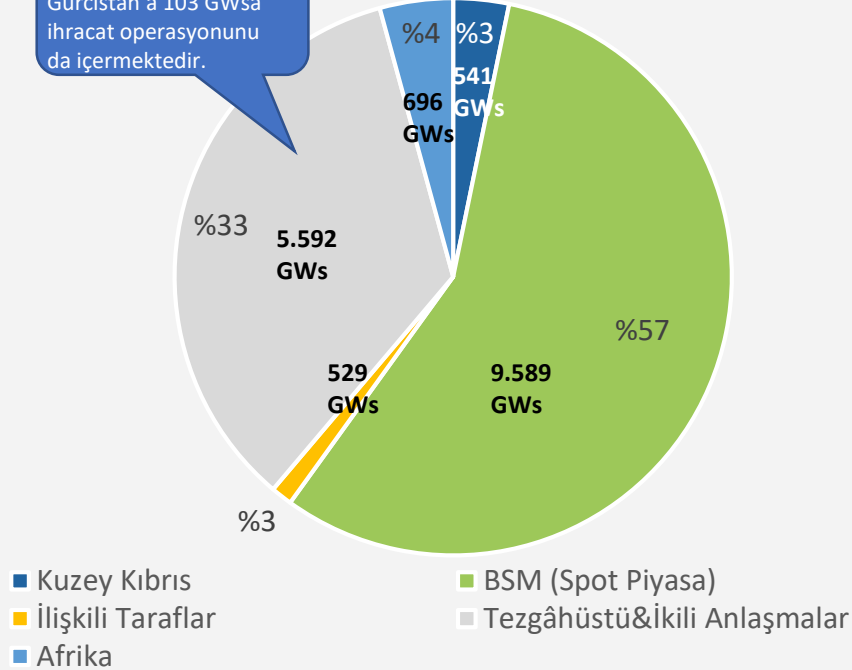
Satış hacmi verisinde net satışlar baz alınmıştır.

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

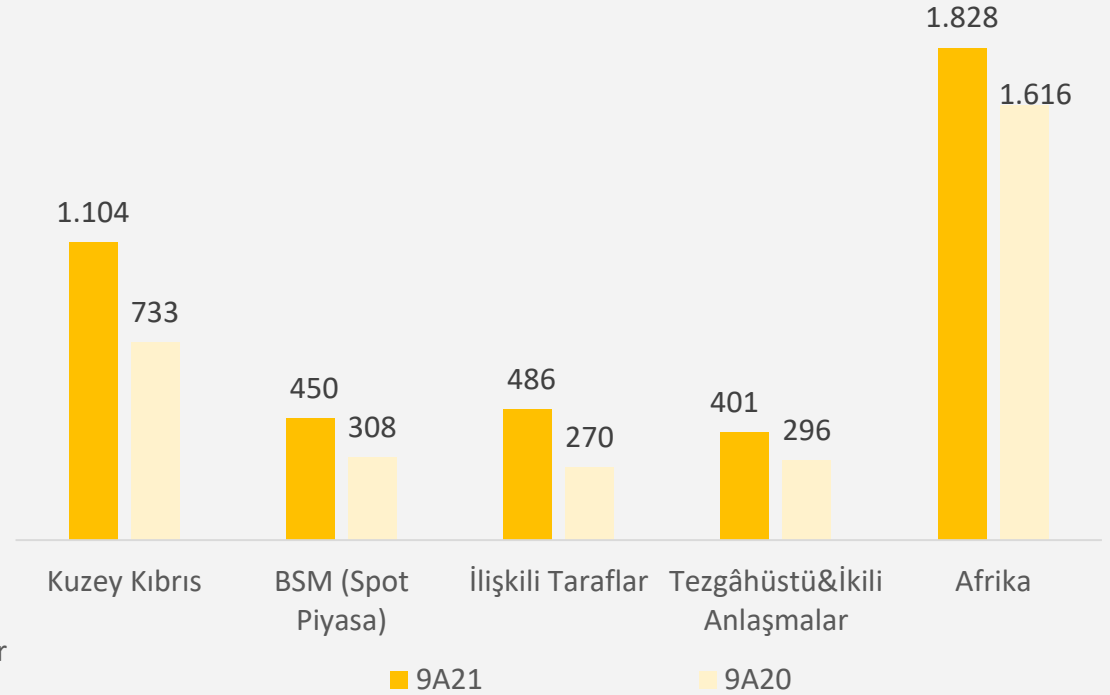
Satış Kanalı Dağılımı

Satış Kanalına Göre Dağılım (9A21)

Irak'a 575 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.

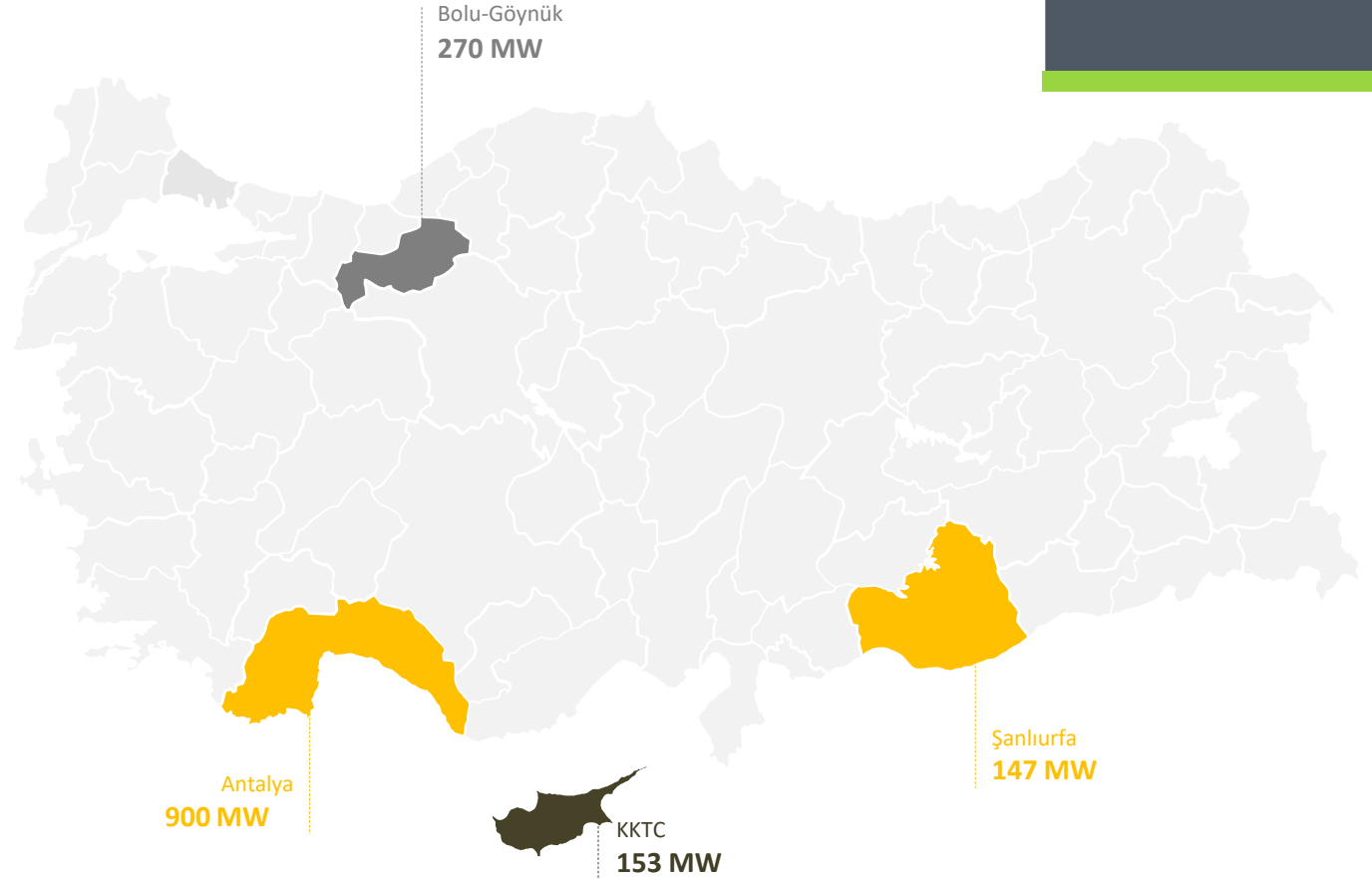


YURT İÇİ OPERASYONLAR

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

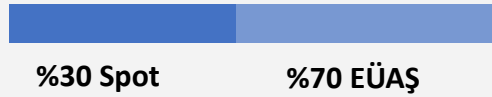
Üretim Hacmi (Brüt): 1.576 GWs (9A21)

Kapasite Kullanım Oranı: %89 (9A21)

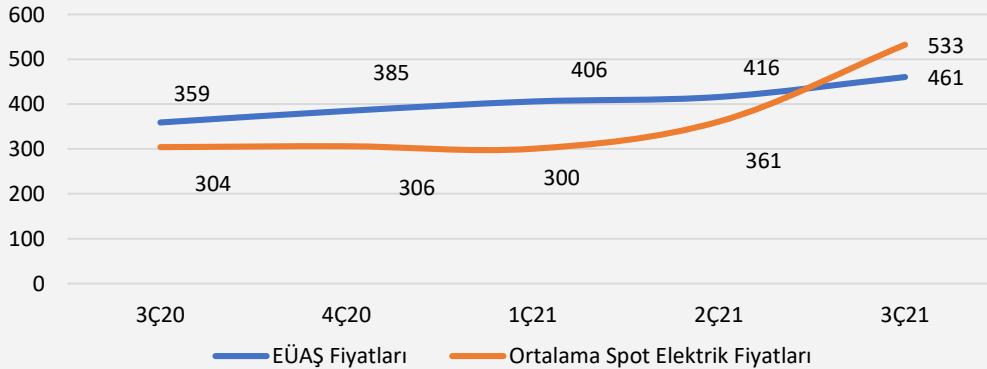
Kapasite Ödemesi: 48 Milyon TL (9A21)

EÜAŞ Fiyatı: 461 TL/MWsa (3Ç21)

Satış Dağılımı:



EÜAŞ vs Spot Elektrik Fiyatları (TL/MWsa)



- Bolu Göynük Termik Enerji Santrali, satışlarının %70'ini dolar kuruna ve enflasyon oranına göre çeyrekssel 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 4. çeyrek fiyatı 471 TL/MWsa olarak belirlenmiştir. EÜAŞ ile mevcut sözleşme Aralık 2021'de sona erecektir

Antalya Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 900 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 3.713 GWs (9A21)

Kapasite Ödemesi: 60 Milyon TL (9A21)

Kapasite Kullanım Oranı: %69 (9A21)

Ticari Kapasite Kullanım Oranı: %82*(9A21)



Ali Metin Kazancı Antalya
Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali

- **%59 verimlilikle çalışan baz yük enerji santrali**
- Üretilen elektriğin % 82'i spot piyasaya satılırken kalan % 18 ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- 2021 yılı ilk 9 ayında 60 Milyon TL'lik kapasite ödemesi alınmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın %84'i BOTAŞ'tan %16'sı özel sektörden tedarik edilerek optimizasyon sağlanmaktadır.

Şanlıurfa Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Doğal Gaz

Kurulu Güç: 147 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 83 GWs (9A21)

Kapasite Kullanım Oranı: %44 (9A21)

Şanlıurfa Doğal Gaz
Kombine Çevrim Santrali



- Şanlıurfa Enerji Santrali, olumlu piyasa koşulları sayesinde Ağustos'21 den itibaren yeniden devreye alınmıştır
- Üretilen elektriğin % 97'si spot piyasaya satılırken, kalan %3'ü ise ikili anlaşmalarla satılmıştır.
- Santralde kullanılan doğal gazın tamamı BOTAŞ'tan alınmıştır

Kuzey Kıbrıs Santrali Temel Göstergeler

Enerji Kaynağı: Akaryakıt

Kurulu Güç: 153 MW

Üretim Hacmi (Brüt): 550 GWs (9A21)

Kapasite Kullanım Oranı: %55(9A21)

Enerji Satış Anlaşması Fiyatı: 1.104 TL/MWsa (9A21)

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.

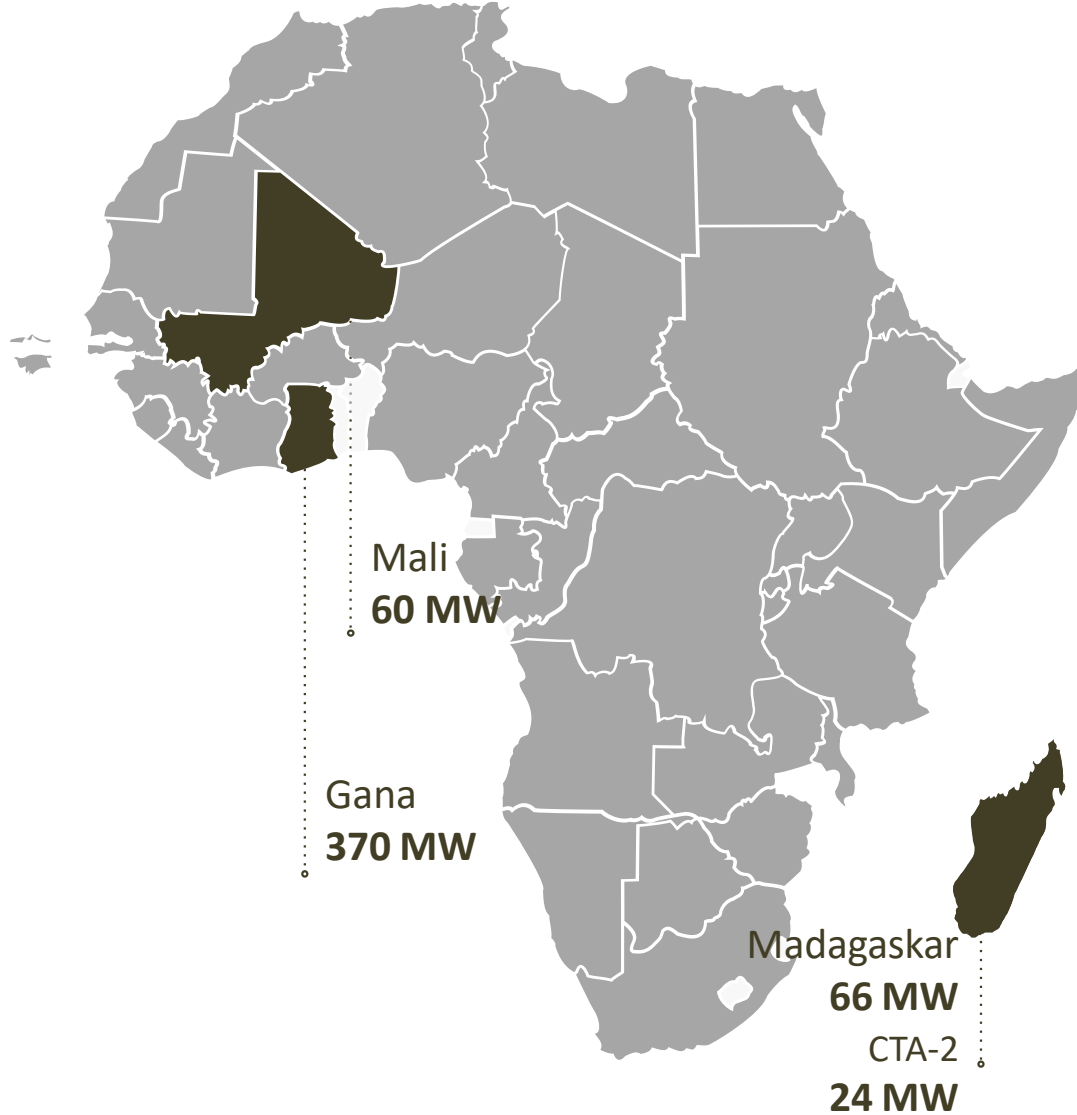


YURT DIŞI OPERASYONLAR

Bir Bakışta Yurt Dışı Operasyonlar

AFRİKA
TOPLAM
KURULU GÜÇ
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
- 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

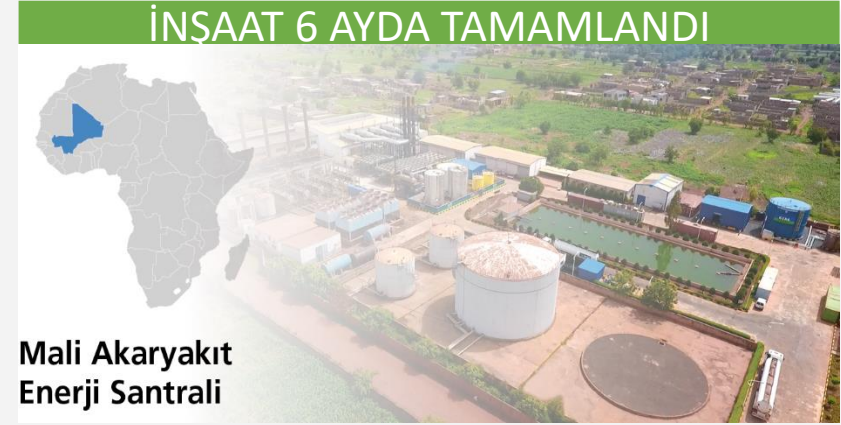
- Eylül 2017'de Madagaskar'ın resmi elektrik ve su şirketi Jirama ile imzalanan 20 yıl süreli enerji satış anlaşmasına göre Madagaskar Akaryakıt Enerji Santrali'nde 66 MW kurulu gücün 60 MW'ı ABD Doları cinsinden garantili kapasite bedeli kapsamındadır
- Jirama'ya ait Madagaskar CTA-2 Akaryakıt Enerji 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 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 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 (Taşkent A) 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. Proje tamamlanma oranı %70'dir. Taşkent A Santralinin 2021 Aralık itibarıyla devreye alınması beklenmektedir.
- 20 Ocak 2021'de, yukarıda belirtilen anlaşma, 230 MW kurulu güçte (Taşkent B) 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. Taşkent B santralinin Ocak 2022 ve Buhara santralinin Şubat 2022 itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 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






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 santralının 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.



2021 GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER REVİZYONU

FİNANSAL GÖSTERGELER	2020 GERÇEKLEŞEN	2021 REVİZYON ÖNCESİ BEKLENTİLER	2021 REVİZE BEKLENTİLER	
Net Satışlar (MM TL)	7.231	7.750	11.718	
FAVÖK (MM TL)	1.497	1.764	2.300	
Yatırım Harcamaları (MM TL)	255	1.575	1.790	

Notlar:

(1) Yurtiçi, Türkiye ve KKTC operasyonlarını içermektedir

(2) Ortalama spot elektrik fiyatlarının 2021 yılında %77 artması ve 500 TL/MWs'e ulaşması beklenmektedir.

(3) Ortalama BOTAŞ gaz fiyatlarının 2021 yılında %47 artması ve ortalama 2.200 TL/1.000 m³'e ulaşması beklenmektedir.

(4) Ortalama EÜAŞ ikili anlaşma elektrik alım fiyatının (Göynük santrali için) 2021 yılında 430 TL /MWs'e ulaşması beklenmektedir (2020: 350 TL/MWs)



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

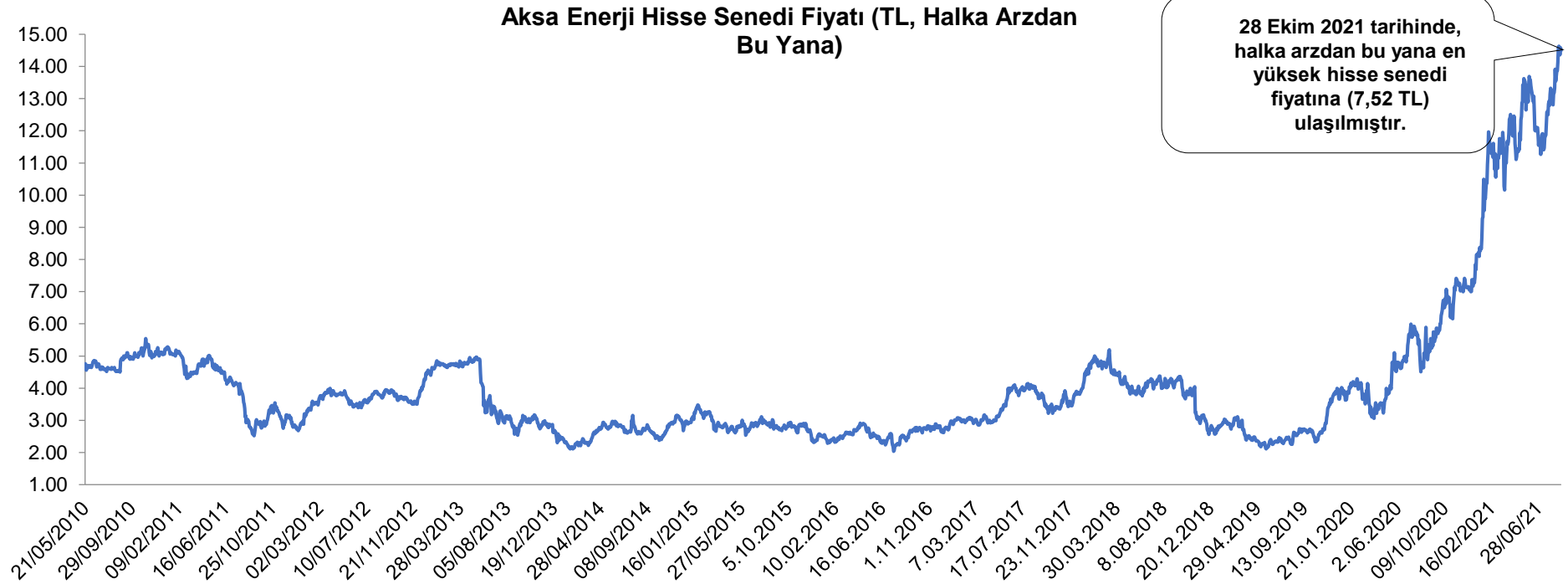
Konsolide Özet Gelir Tablosu

	9A21	9A20	Yıllık Değişim
MM TL			
Hasılat	8.323	5.268	%58
Satışların Maliyeti	(6.863)	(4.383)	%57
Brüt Kâr	1.460	885	%65
Genel Yönetim Giderleri	(88)	(83)	%5
Pazarlama Giderleri	(4)	(4)	%10
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	6	%91
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(28)	(35)	%-21
Esas Faaliyet Kârı	1.352	769	%76
Değer Düşüklüğü Zararları	(8)	(21)	%61
Finansman Gelirleri	180	363	%-50
Finansman Giderleri	(432)	(610)	%-29
Vergi Öncesi Kâr	1.092	501	%118
Vergi Giderleri	(157)	(53)	%195
Ana Ortaklık Net Kârı	813	355	%129

Konsolide Özet Bilanço

MM TL	9A21	2020	Yılbaşından bu yana
Nakit ve Nakit Benzerleri	396	314	%26
Ticari Alacaklar	3.512	2.706	%30
Stoklar	354	138	%156
Toplam Dönen Varlıklar	5.578	3.464	%61
Maddi Duran Varlıklar	6.971	5.655	%23
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	162	116	%40
Toplam Duran Varlıklar	7.343	6.039	%22
Toplam Varlıklar	12.921	9.503	%36
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.880	3.298	%48
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.094	1.580	%33
Ödenmiş Sermaye	613	613	-
Özkaynaklar	5.947	4.625	%29
Toplam Kaynaklar	12.921	9.503	%36

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 %91 artış gösteren piyasa değeri, 12 Kasım 2021 itibarıyla 8,7 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.