

Akfen Yenilenebilir Enerji

Şirket Sunumu

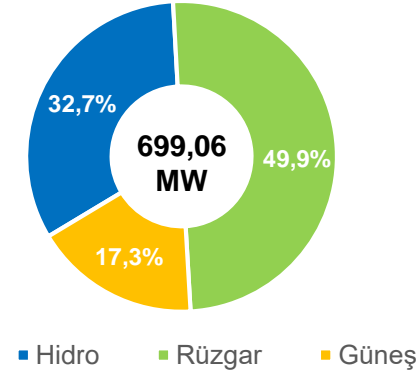
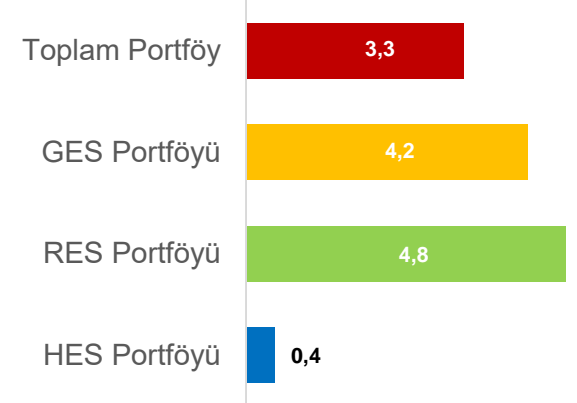


Eylül 2024

Ortaklık Yapısı



Kurulu Güç (MW)

Kalan YEKDEM Süreleri³ (Yıl)

Özet Konsolide Finansallar

| (ABD\$ mn) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 ⁽⁴⁾ | 1Y24 SDD ⁽⁵⁾ |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|---------------------|-------------------------|
| Net Üretim (GWh) | 1.193 | 1.767 | 1.706 | 1.758 | 1.660 | 1.685 |
| Gelirler | 89 | 146 | 145 | 150 | 148 | 158 |
| Büyüme % | a.d. | %65 | -%0,5 | %3 | -1% | 13% |
| FAVÖK | 64 | 112 | 108 | 115 | 96 | 100 |
| FAVÖK Marjı % | %72 | %77 | %75 | %77 | %65 | %63 |
| Net Borç ⁶ | 408 | 471 | 414 | 346 | 286 | 269 |

(1) Akfen Yenilenebilir Enerji'nin halka arzı Mart 2023'te gerçekleştirilmiş, 16 Mart 2023'ten itibaren AKFYE kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

(3) Kurulu güce göre ağırlıklı ortalama süreler, 30.06.2024 tarihi itibarıyladır.

(4) Finansallar 2023 sonundan itibaren enflasyon etkisine göre düzeltilmiştir.

(2) Me-Se santralinde grubun ortaklığı %80, Solentegre'de ise %90'dır.

(5) SDD: Son Dört Dönem

(6) Finansal kiralama dahil edilmemiştir.



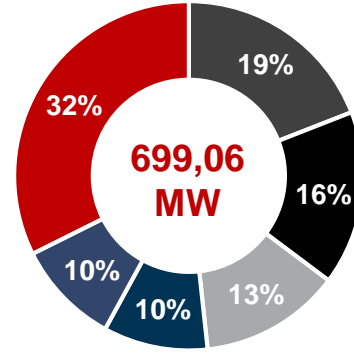
6 RES



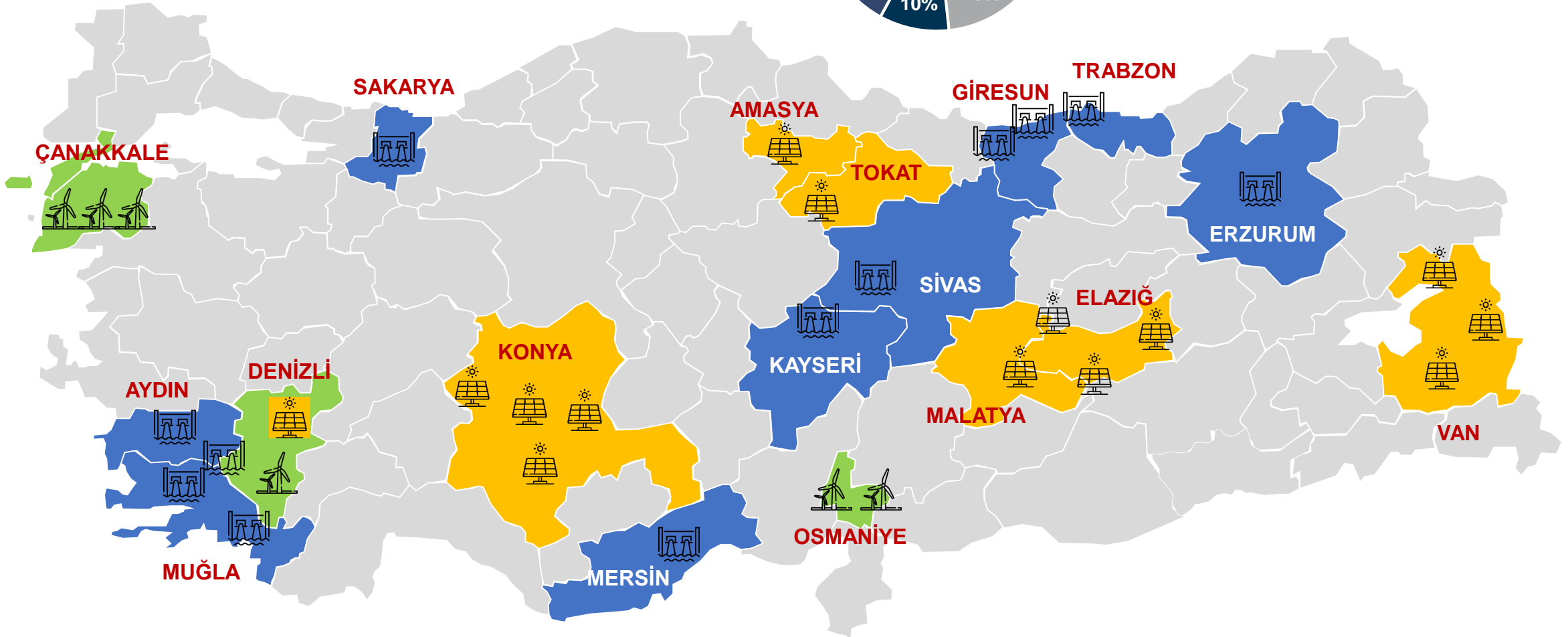
12 HES



35 GES



- Akdeniz
- Ege
- İç Anadolu
- Doğu Anadolu
- Karadeniz
- Marmara





- Sırma HES devreye alındı.
- İlk HES portföyünü kapsayan **166 milyon** Avro tutarlı kredi sözleşmesi imzalandı.

2009



- Otluca HES, Çamlıca III HES, Saraçbendi HES ve Karasu HES işletmeye alındı.
- Akfen Elektrik Toptan ticari faaliyetlerine başladı.

2010



- Kavakçalı HES ve Gelinkaya HES işletmeye alındı.
- İdeal HES'teki kalan %60 hissenin Aquila Capital'a devri tamamlandı.
- Hidroelektrik santrallerinin refinansmanı tamamlandı.

2011



- Denizli GES'ler işletmeye alındı.
- Elâzığ, Konya, Malatya ve Van'da lisanslı GES projeleri ihaleleri kazanıldı.
- EBRD Şirket'e **100 milyon** ABD Doları değerinde özkaynak koymayı taahhüt etti.

2012



- Solentegre GES'ler işletmeye alındı.
- Toplamda **268,6 MW** büyüklüğünde olan ve Üçpınar RES, Hasanoba RES, Kocalar RES ve Denizli RES'ten lisansları satın alındı.
- Amasya (Boyalı) GES, Tokat (Kuşoturağı) GES, Karine GES ve Çalıkobası 1 HES işletmeye alındı.

2013



- Mart 2019'da **30,6 MW** kurulu güce sahip **Kocalar RES**'in alınması
- **Mayıs / Haziran 2019'da** toplam **112,2 MW** kurulu güce sahip **Üçpınar RES** tamamen devreye alındı
- Ağustos/Eylül'de **51 MW** Hasanoba RES; Eylül/Ekim'de **75 MW** Denizli RES'in işletmeye alınması
- Eylül'de **7 MW** Çiçekli HES'in işletmeye alınması

2014



- Temmuz 2021'de Artvin'de yaşanan sel sebebiyle, Çiçekli HES'te faaliyetler durdu.
- Operasyondaki RES'ler ile ilgili olarak **92,48 MWe** ek lisans genişletme kapasitesi için EPDK'ya başvuru sunuldu. Başvurulan tüm projeler için gerekli izinler tamamlanarak, lisanslı kapasite **92,48 MWe** artırıldı.

2015



- İkinci HES portföyünü kapsayan **110 milyon** Avro tutarlı kredi sözleşmesi imzalandı.

HES



- Demirciler HES ve Yağmur HES işletmeye alındı.
- İdeal HES'teki %40 hissenin Aquila Capital'a devri gerçekleşti.
- Çalıkobası HES ve Çiçekli HES projeleri satın alındı.

HES



- Ocak 2014'te **3,5 MW** kurulu güç ile Sekiyaka HES işletmeye alındı.
- Ağustos ve Eylül 2014'te **31,6 MW** kurulu güç ile Doğançay HES ve **28,8 MW** kurulu güç ile Doruk HES işletmeye alındı.

HES



- Tüm HES, RES ve GES'ler tek bir çatı altında toplandı ve Akfen Elektrik Toptan, Akfen Yenilenebilir'in %100 bağlı ortaklığı haline geldi.
- IFC yeni projelerin geliştirilmesi için aralarındaki sözleşmenin koşullarına tabi olarak, Şirket'e 100 milyon ABD Doları değerinde özkaynak koymayı taahhüt etti.

2016



- Siemens'le **268,6 MW** büyüklüğünde **RES EPC yüklenicisi** ve **bakım onarım anlaşmasının** imzalanması
- Mayıs ve Eylül 2018'de sırasıyla **8.9MWe** hidro ve **60 MWp** lisanslı GES'lerin devreye alınması

2017



- Şubat 2020'de **80,3 MW kurulu güce** sahip **Zorlu RES**'in satın alınması.
- **13 MWp GES** 2020'de faaliyete geçti ve toplam işletme kapasitesi **706 MW'a ulaştı**

2018



- 15.12.2022 tarihinde, EBRD ve IFC'nin Şirket sermayesinde sahip oldukları payların tamamını Akfen Holding'e devreceklerine ilişkin Pay Devir Sözleşmesi imzalanmıştır.
- Çiçekli HES portföyden çıkarılmıştır

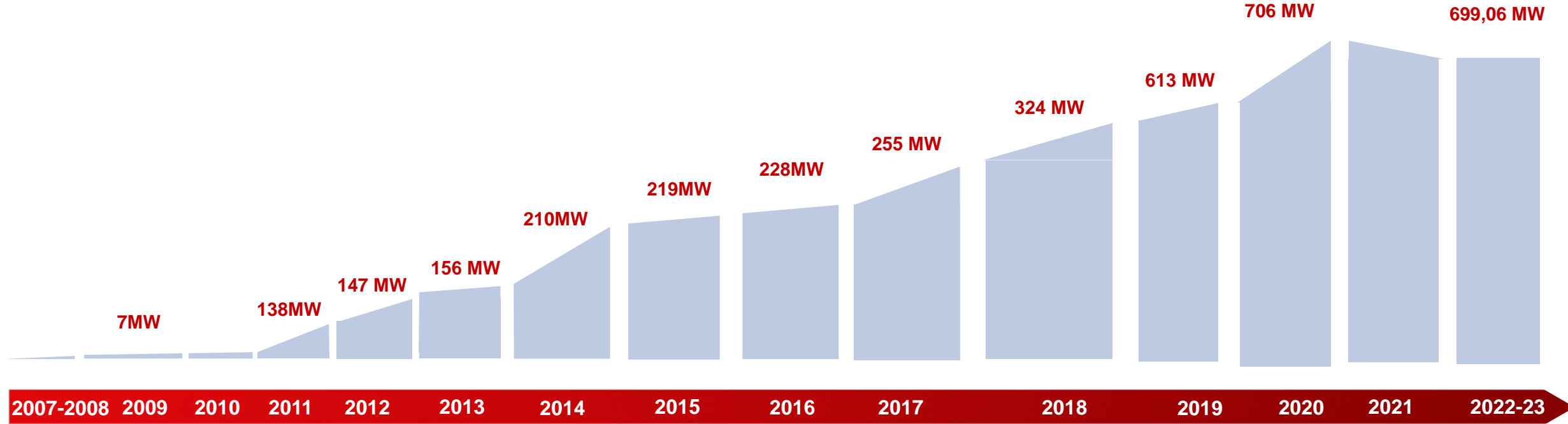
2019

2020

2021

2022

2023



1

Şirket 15 yıllık sürecinde çok önemli bir büyüme kaydetmiş olup, başta sadece hidroelektrikten oluşan 7 MW'lık kapasitesini 15 yılda 699,06 MW'a çıkarmayı başarmış ve Türkiye'nin en büyük yenilenebilir enerji portföylerinden biri olmuştur.

2

Başlangıç döneminde %100 hidroelektrik santrallerinden oluşan portföy, 2023 yılı itibarıyla 228,7 MW Hidroelektrik (Portföyün %32,7'si), 348,9 MW Rüzgar (Portföyün %49,9'u) ve 121,4 MW güneş enerjisinden (Portföyün %17,3'ü) ile çeşitlendirilmiş ve iklim/mevsim değişikliklerine karşı daha korunaklı hale gelmiştir.

3

Başarılan büyümede, Şirket'in proje geliştirme, finansman, EPC*, işletme ve yönetim kabiliyetinin önemli payı bulunmaktadır.

Akfen Yenilenebilir, Türkiye'de en büyük yenilebilir enerji üreticilerinden biri olmak hedefiyle aşağıdaki konularda çalışmalarını sürdürmekte olup büyüme fırsatlarını takip etmektedir:

- 1 Hibrit GES Yatırımları**
 - ✓ 6 adet RES ve 1 adet HES projelerine ek **94,8 MW*** GES kapasite eklenmesi
- 2 RES Kapasite Yatırımları**
 - ✓ 5 adet RES için **102 MW** kapasite artışı
- 3 Elektrik Depolama Yatırımları**
 - ✓ 6 farklı bölgede toplam **285 MW** güçte RES/GES üretilen elektrik depolama için EPDK'dan önlisanslar alınmış, teknik ve finansal çalışmalara başlanmıştır.
- 4 Yenilenebilir Alanda Yeni Şirket Satın Alımları**
 - ✓ YEKDEM süresi yüksek genç portföyler
 - ✓ Portföy çeşitliliğini sağlayacak fırsatlar
- 5 Karbon Varlıkları Piyasası'nda daha ön planda olmak**
 - ✓ Şirket'in ürettiği karbon kredilerinden sürdürülebilir ek gelir oluşturmak
- 6 Operasyonel Verimliliği Artırmak**
 - ✓ Sürdürülebilir yüksek emrehamadelik oranları
 - ✓ Yüksek kapasite kullanım oranları
- 7 Belirlenmiş Finansal Hedefler uyarınca operasyonların sürdürülmesi**
 - ✓ Güçlü nakit üretiminin ve yüksek FAVÖK marjlarının sürdürülerek finansal borcun hızlı bir şekilde azaltılması

Şirket kârlılığı yüksek ve öngörülebilir nakit akışı yaratabilen sürdürülebilir projelere odaklanmıştır. Akfen Holding'in bulunduğu güçlü ortaklık yapısı ve uluslararası kuruluşlar ile yaptığı işbirlikleriyle enerji sektöründe büyümeyi hedeflemektedir.

Dünya çapındaki önemli sürdürülebilirlik gelişmeleri

PwC araştırmasına göre, 2021 sonu itibarıyla Avrupalı Fonların yönettiği ESG hassasiyetli varlık büyüklüğü 12.8 trilyon ABD\$, Kuzey Amerika menşeli fonların ise 4.8 trilyon ABD\$'dır. Bu rakamlar 2015-2021 arasında Avrupa'da ~%51 YBBO, Amerika'da ise ~%33 YBBO'ya denk gelmektedir.

<https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/assets/pdf/pwc-awm-revolution-2022.pdf>

MorningStar'ın araştırmasına göre, ESG odaklı yatırım fonları ve borsa yatırım fonlarının geniş piyasa endekslerine göre 2021 yılında daha iyi performans göstermiştir.

<https://www.morningstar.com/articles/1075190/why-sustainable-strategies-outperformed-in-2021>

Şubat 2022'deki araştırmasında JP Morgan, ESG odaklı fonlara yatırımcılardan büyük talep olduğunu ve yatırım araştırmasının gittikçe daha çok sürdürülebilirlik odaklı hale geldiğinden bahsetmiştir.

<https://am.jpmorgan.com/dk/en/asset-management/liq/investment-themes/sustainable-investing/future-of-esg-investing/>

Akfen Holding'e bağlı TİKAV'ın son 5 yılda yapmış olduğu projelerin konu başlıkları aşağıda özetlenmektedir:

1

Evde Okullu Olduk Projesi (2017)

2

Önce Sağlık Projesi (2018)

3

Hijyen Sağlıktır Projesi (2019)

4

Tasarruf Evimizde Gelecek Elimizde Projesi (2020–2021–2022)

ESG Çalışmaları

- 2018 yılı itibarıyla Şirket'in ÇSYS performans değerlendirme süreci, uluslararası piyasada bağımsızlığı kabul görmüş **Moody's** tarafından yürütülmektedir.
- 2018, 2019, 2020, 2021 ve 2022 yılları değerlendirmelerinde süregelen performans artışı sonucunda Şirket, talep eden şirketler içerisinde,
 - Hazırladığı çevresel ve sosyal yönetim ile sürdürülebilirlik raporunda, tüm sektörler bazında **dünyada ilk 30** şirket arasında yer aldı
 - Asya ve Avrupa pazarında 70 puan ile **birinci sırada** yer aldı.
 - Dünyadaki 4.886 şirket arasından ise **29'uncu** sırada yer almıştır,
 - Kendi faaliyet alanı elektrik ve doğalgaz hizmetleri sektör sıralamasında ise dünya birinciliğini elde etti. değerlendirmeye tabii olmak isteyen şirketler arasında 2021 yılında olduğu gibi yine **birinci sırada** yer aldı.
- 2021 yılı Haziran ayı **Moody's** Sürdürülebilirlik değerlendirmesi sonucunda A1 ile D3 arasındaki not derecelendirmesi sisteminde **67/100** puanı ile **en üst not olan A1** derecesini elde etmiştir.

Sürdürülebilirlik Notu

Not Derecesi: A1

67/100

Sürdürülebilirlik
Puanı

CDP İklim Değişikliği Notu

- Şirketimizin 2023 yılında ilk defa katılmış olduğu CDP - Karbon Saydamlık Projesi (Carbon Disclosure Project) İklim Değişikliği (Climate Change) Raporlaması sonucunda, notu "B Yönetim Seviyesi" olarak açıklanmıştır.
 - Şirketimizin almış olduğu "B Yönetim Seviyesi" notu, global ortalama olan "C Farkındalık" notunun iki seviye üstündedir.

Bu sunumda yer alan bilgiler Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. ("Akfen Yenilenebilir Enerji"/"Şirket") hakkında bilgi vermek amacıyla Akfen Yenilenebilir Enerji tarafından hazırlanmıştır. Sunum'un içeriği Akfen Yenilenebilir Enerji tarafından kamuya açıklanan bilgilere ve Şirket'in güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgilere dayanır. Bu sunumda yer alan bilgiler, Şirket yönetiminin şimdiki ve gelecekteki faaliyetlere ilişkin çok sayıda varsayıma dayanılarak hazırlanmış olup, bu bilgiler yapılan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilir ve hatta bu varsayımlar hiçbir zaman gerçekleşmeyebilir.

Bu Sunum'da yer alan bilgilerin hiçbiri, Akfen Yenilenebilir Enerji hisselerinin satılması veya ihraç edilmesiyle ilgili veya satın alınması veya satın alınması taahhüdünde bulunulması için bir çağrı veya teklif niteliği taşımaz. Burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir sözleşme, icap veya taahhüdün kendisini veya temelini oluşturmaz. Akfen Yenilenebilir Enerji hisse senetlerine yatırım yapan ya da yapmayı düşünen yatırımcılar, buna ilişkin kararlarını kendileri tarafından yapılan veya kendilerinin yaptıracağı araştırma, inceleme ve değerlendirmeler sonucu vermelidirler.

Bu Sunum'da yer alan bilgiler, bu bilgilerin kullanılması veya Sunum'un kendisi dolayısıyla; Akfen Yenilenebilir Enerji, Akfen Yenilenebilir Enerji ortakları, Akfen Yenilenebilir Enerji yönetimi, Akfen Yenilenebilir Enerji çalışanları veya diğer kişilerin hiçbir sorumluluğu bulunmamaktadır ve herhangi bir zararı tazmin yükümlülüğü kabul etmezler.

Sunum'da yer alan geleceğe yönelik tahminler, sadece bu Sunum'un yapıldığı tarih itibarıyla geçerlidir. Akfen, bu Sunum'u güncellemek ya da güncel tutmak için herhangi bir yükümlülük taşımamaktadır.