

AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN
29 MART 2023 TARİHİNDE GERÇEKLEŞEN
2022 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINDA YÖNELTİLEN SORULAR VE CEVAPLARI

Soru-1: İlişkili taraf işlemlerinde 2022 yılında yaşanan bakiye artışının sebebi nedir?

Cevap-1: İlişkili taraflardan ticari alacakların Gediz Elektrik Perakende A.Ş. ("Gediz EPSAŞ") ve Aydem Elektrik Perakende A.Ş. ("Aydem EPSAŞ") şirketleri ile yapılan ikili anlaşma satışlarıyla yapılmaya başlanmasından (üretim ve satışlardaki artışla birlikte) kaynaklanmaktadır.

2022 yıl sonu itibarıyla bilançoda taşınan ilişkili taraflardan ticari alacaklara ilişkin, Aydem EPSAŞ'tan 633.330.000 TL ve Gediz EPSAŞ'tan 267.470.000 TL olmak üzere toplam 901 Milyon TL/47.8 Milyon ABD Doları tahsilat yapmıştır. Dönem sonrası yapılan tahsilat yıl sonu itibarıyla olan ilişkili taraflardan ticari alacak toplamının yaklaşık 3/4'üne tekabül etmektedir. İlişkili taraflardan ticari alacaklara ilişkin herhangi bir tahsilat sorunu bulunmamaktadır.

Soru-2: Yönetim Kurulu Başkanımız 2021'de Bloomberg'e 3 senede 2 kat kapasite artışı sözü verdi 2 senede gerçekleşme ne oldu, geçen sene davos ta da aynı sözü verdi, tahvil geri alımına 40 milyon dolar, ilişkili firmalardan alacağımız 60 milyon dolar, toplamda 100 milyon dolarla hibrit santralleri bitirseydik, 2023'deki üretim ve favök çakılması yaşanacak mıydı?

Cevap-2: Yatırımlarımızla ilgili tüm kurulum aşamaları planlanan takvime göre gerçekleştirilmektedir. Yatırım planlarımız, alanında yetkin ekiplerce değerlendirilmekte ve takvimlendirilmektedir. Ancak; yatırımların hızlı şekilde tamamlanabilmeleri ve tamamlandıktan sonra devreye alınabilmeleri, süreç içerisindeki yasal izinlerinin/onaylarının (EPDK süreci, çevre süreci, imar süreci, belediyeler süreci, bakanlıklar süreci v.b.) de planlanan zamanlarda alınabilmesi ile mümkün olabilmektedir. Düzenleyici kuruluşlardan alınacak izinlerin zamanlaması ise bizim şirket olarak müdahale edebileceğimiz bir husus değildir. Planlamamız kapsamında ortaya çıkan gecikmelerin, resmi kurumlardan alınması gereken izin ve onaylarla hız kazanacağı açıktır. Güncel yatırım planımıza [31 Aralık 2022](#) Yatırımcı Sunumumuz içerisinde ulaşabilirsiniz.

Şirketimiz piyasa şartlarına ve bono fiyatına bağlı olarak uygun olduğunu düşündüğü şartlarda Eurobond geri alımlarını gerçekleştirmektedir, şirket olarak tahvil geri alımını da bir yatırım olarak görüyoruz. Bu düşünceden hareketle Şirketimiz, 2022 yılında toplam 49.789.000 ABD Doları nominal değerli Eurobond'u ortalama %75,45 fiyattan geri almıştır. (Başka bir ifadeyle söz konusu geri alımlarda 100 USD'lik borcunu ortalama 75,45 USD bedel ile satın alarak kapatmıştır.) Şirketimiz, 2023 yılında da piyasa koşullarına, bono fiyatına ve şirketimiz likiditesine bağlı olarak bono alımı yapmayı sürdürmeyi planlamaktadır.

Soru-3: Bu sene yağış azalması ve yapımına geç başlanılan hibrit santrallerinin düşük katkı vermesi neticesinde ciro ve üretimde büyük düşüşler yaşayacaktır. Sadece ilk çeyrekte yaklaşık yüzde 37 üretim düşüşü yaşanmıştır yönetim zamanında hibrit santralleri yapıp açsa bu kötü

durum ve sonucunda bu hisse performansı yaşanacak mıydı, yönetim hem spot elektrik fiyatı yüksek olacak bu sebeple yekdemden çıkıyor hemde tahvil geri almaya devam ediyor bu çelişkinin nedeni nedir?

Cevap-3: 2.soruda cevaplandığı üzere yatırımlarımız planlanan takvime göre gerçekleştirilmektedir. Ancak; yatırımların hızlı şekilde tamamlanabilmeleri ve tamamlandıktan sonra devreye alınabilmeleri, süreç içerisindeki yasal izinlerinin/onaylarının (EPDK süreci, çevre süreci, imar süreci, belediyeler süreci, bakanlıklar süreci v.b.) de planlanan zamanlarda alınabilmesi ile mümkün olabilmektedir.

Son cümleyle ilişkili bir çelişki söz konusu değildir. Şirketimiz spot fiyattaki yükselişten faydalanmak amacıyla 4 santrali için yekdem sürecine başvuruda bulunmamıştır. Bu santrallerimiz 2023 yılında spot fiyat üzerinden elektrik satışı gerçekleştirecektir. Şirketimiz, ayrıca 2023 yılında da piyasa koşullarına, bono fiyatına ve şirketimiz likiditesine bağlı olarak bono alımı yapmayı sürdürmeyi planlamaktadır.

Soru-4: 2023 3.çeyrekte açılacağı söylenen uşak res için daha çed olumlu kararı alınmamış çed kararı alınacak 5-6 ay montaj 3 ayda bakanlık onayı olacak takribi 10 yada 12 ay sürecek bir süreç varken 3. çeyrekte yani en geç 6 ay içinde uşak resi nasıl açacaksınız?

Cevap-4: Yatırımlarımızla ilgili tüm süreçler ilgili mevzuatlara göre yürütülmektedir. Bu kapsamda mevzuatta meydana gelen değişiklikler yatırım ve izin süreçlerini tekrar başa döndürmesi veya süreçte yer alan bir izinde gecikme olması, yatırımın genelinde gecikmelere neden olmaktadır. Gerek dünyanın gerekse ülkemizin içinden geçtiği dönemi göz önüne alarak, lojistik ve tedarik sıkıntılarını da dikkate almak gerekmektedir.

Soru-5: 2023 yılı için yardımların bir kısmını da deprem bölgelerine özel ek bir bütçe oluşturulabilir mi?

Cevap-5: 2023 yılı bağış bütçemiz, 6 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşen depremde kullanılan fonu da içerecek şekilde oluşturulmuştur.

Soru-6: Yurtdışında düşünülen yatırım planı var mıdır?

Cevap-6: Şu an için yurtdışı yatırım planımız bulunmamaktadır.

Soru-7: TL borçlanma düşünülmekte midir?

Cevap-7: Halihazırda borucumuz ABD Doları cinsindedir. Şu an için şirketimizin TL borçlanma ihtiyacı ve planı bulunmamaktadır. Ancak bu kapsamda gerekli alternatifler de şirketimizce değerlendirilmektedir.

Soru-8: Akköprü şirket olarak grupta yer almaktadır, herhangi bir faaliyet planlanmakta mıdır? Yoksa tasfiye mi edilecektir?

Cevap-8: İlgili şirket, Akköprü ihalesi kapsamındaki süreç sırasında kurulmuştur. Ancak Akköprü ihalesi iptal olduğu için faal değildir. Özelleştirme ihalesi tekrar çıktığında tekrardan ihaleye

girmeyi planlıyoruz. Bizim için diğer santrallerimizle harmonisi olan bir santraldir. Gerekli durumlarda ismi değiştirilerek başka bir amaçla da kullanılabilir.

Soru-9: Hisse değerinin asıl değerini yansıtmadığı, Şirketin yatırımları ve yatırımlara ilişkin niyetlerinden ve hamlelerinden memnuniyet duyulduğu ancak buna rağmen hissenin gerçek değerine gelmemesinin nedenleri nedir?

Cevap-9: 14 Şubat 2022 tarihinde Pay Geri Alım İşlemlerine ilişkin gerçekleştirdiğimiz özel durum açıklamamızda geri alımın amacı olarak; “Şirketin pay fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşünülmekte olup, pay sahiplerini korumak, hisse fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak” olduğu belirtilmişti. Bu kapsamda şirketimizce 2022 yılı içerisinde 5.733.503 adet pay geri alımı gerçekleştirilmiş olup, pay geri alım işlemlerine önümüzdeki dönemde de devam edeceğimizi ifade edebiliriz.

Bunun ötesinde, Borsa’da işlem gören şirketlerin, hisse senetlerinde işlem yapan yatırımcıların isim ve kurum detaylarını ve alım-satım kararlarını etkileyen faktörleri bilmesi teknik olarak mümkün değildir. Ayrıca bir şirketin, Borsa’da işlem gören hisse senetleri hakkında yatırımcılara yorumda/tavsiyede bulunması yasal değildir.

Soru-10: Varlıkları niçin yeniden değerliyorsunuz, amortismanlar 1.4 milyar seviyesine çıkacak bu sene favök ve ciroda düşüş yaşanacak şirketin zararını arttırmak amacıyla varlıklar değerlendiriliyor?

Cevap-10: Şirketimiz piyasa koşullarındaki değişime bağlı olarak, varlıkların gerçeğe uygun değerinde önemli ölçüde değişim olması durumunda varlıklarını değerlemektedir. Varlıklardaki gerçeğe uygun değer artışı özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Dolayısıyla değerlemenin, şirket özkaynaklarına pozitif etkisi bulunmaktadır.

Soru-11: Şuan yaptığınız alımlar şirkete zarar vermektedir. Yönetim Eurobond geri alım ve parayı yatırımlara yönlendirme arasında benchmark hesabı yapmış mıdır?

Cevap-11: Şirketimiz piyasa şartlarına ve bono fiyatına bağlı olarak uygun olduğunu düşündüğü şartlarda Eurobond geri alımlarını gerçekleştirmektedir, şirket olarak tahvil geri alımını da bir yatırım olarak görüyoruz. Bu düşünceden hareketle Şirketimiz, 2022 yılında toplam 49.789.000 ABD Doları nominal değerli Eurobond’u ortalama %75,45 fiyattan geri almıştır. (Başka bir ifadeyle söz konusu geri alımlarda 100 USD’lik borcunu ortalama 75,45 USD bedel ile satın alarak kapatmıştır.) Şirketimiz, 2023 yılında da piyasa koşullarına, bono fiyatına ve şirketimiz likiditesine bağlı olarak bono alımı yapmayı sürdürmeyi planlamaktadır.

Soru-12: Şirket 2021 yılı halka arz izahnamesi, yatırımcı sunumları ve fon kullanım raporlarında taahhüt ettiği yatırımlardan 2022 sonu itibarıyla ne kadarını gerçekleştirmiştir? 2022 sonu itibarıyla açılan yeni santral sayısı nedir? Şirket yönetimi paydaşlarına verdiği taahhütleri niçin yerine getirmemektedir? Ortalama 6 ayda 1 şirketin yatırım stratejisi değişmektedir. Bunun sebebini öğrenebilir miyim?

Cevap-12: Şirketimiz 2022 yılında yatırım devreye almamıştır. 2022 yılında devreye almayı planladığımız 82,15 MW'lık Uşak RES Hibris GES projemizi ise 2023 yılı Şubat ayı içerisinde devreye aldık.

Yatırım planlarımız ideal sürelerle göre hazırlanmış olup, projelerdeki herhangi bir izinde gecikme/takılma olması durumunda ilgili projelerimizin detaylarını yatırım planımız içerisinde güncellemekteyiz. Bu kapsamda değerlendirildiğinde yatırım planlarında 3-6 aylık değişimlerinin gecikmelerden kaynaklı olarak kabul edilebilir/makul oldukları görülmektedir. Güncel yatırım planımıza [31 Aralık 2022](#) Yatırımcı Sunumumuz içerisinde ulaşabilirsiniz.

Soru-13: Devletin 3 yıl vadeli %10 ile borçlandığı bir ortamda %6,75 faiz ödenen tahviller neden geri alınmaktadır. Bu tutarlar niçin yatırıma ve favök üretmeye yönlendirilmemiştir?

Cevap-13: Şirketimizin %7,75 faizli, nominal değeri 750 milyon ABD Doları ve vadesi 5,5 yıl olan tahvilin yurt dışında satış ve ihracı 2 Ağustos 2021 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvil ihracı ile elde edilen tutar ile Şirket'in bankalara olan kredi borcunun tamamı geri ödenmiş olup, kalan tutar, Şirket'in kurulu gücünü 2 katına çıkarma hedefi doğrultusunda yatırımlarda kullanılmaktadır. Şirketimiz bu kapsamda yatırımlarda meydana gelen gecikmelerde, tahvil geri alımını da bir yatırım olarak görmekte, piyasa koşullarına, bono fiyatına ve şirketimiz likiditesine bağlı olarak bono alımı yapmayı sürdürmeyi planlamaktadır. Şirketimiz, 2022 yılında toplam 49.789.000 ABD Doları nominal değerli Eurobond'u ortalama %75,45 fiyattan geri almıştır. (Başka bir ifadeyle söz konusu geri alımlarda 100 USD'lik borcunu ortalama 75,45 USD bedel ile satın alarak kapatmıştır.)

Soru-14: Hissenizin bugünkü gerçek değeri nedir?

Cevap-14: Şuanki fiyat seviyesi Şirketimizin olması gereken değerinin oldukça altındadır. Hissemizin önümüzdeki dönemlerde olması gereken değere ulaşmasını umuyoruz.

Soru-15: 2023 yılı ilk çeyreğinde kuraklıktan dolayı bir üretim düşüşü var mıdır?

Cevap-15: Uzun yıllar ortalamasına göre yağışlarda düşüş yaşanmıştır. Santral bazında tüm üretim verilerimize EPIAŞ'ın [Şeffaflık Platformu](#) üzerinden erişilebilmektedir.

Soru-16: Borsa'da açığa satış maliyetleri bilançoda gösteriliyor mu?

Cevap-16: Şirket olarak açığa satış işlemimiz olmadığı için bilançoda böyle bir işlem görünmemektedir.