

Aydem Yenilenebilir Enerji Yatırımcı Sunumu 1Ç-2022



İçindekiler

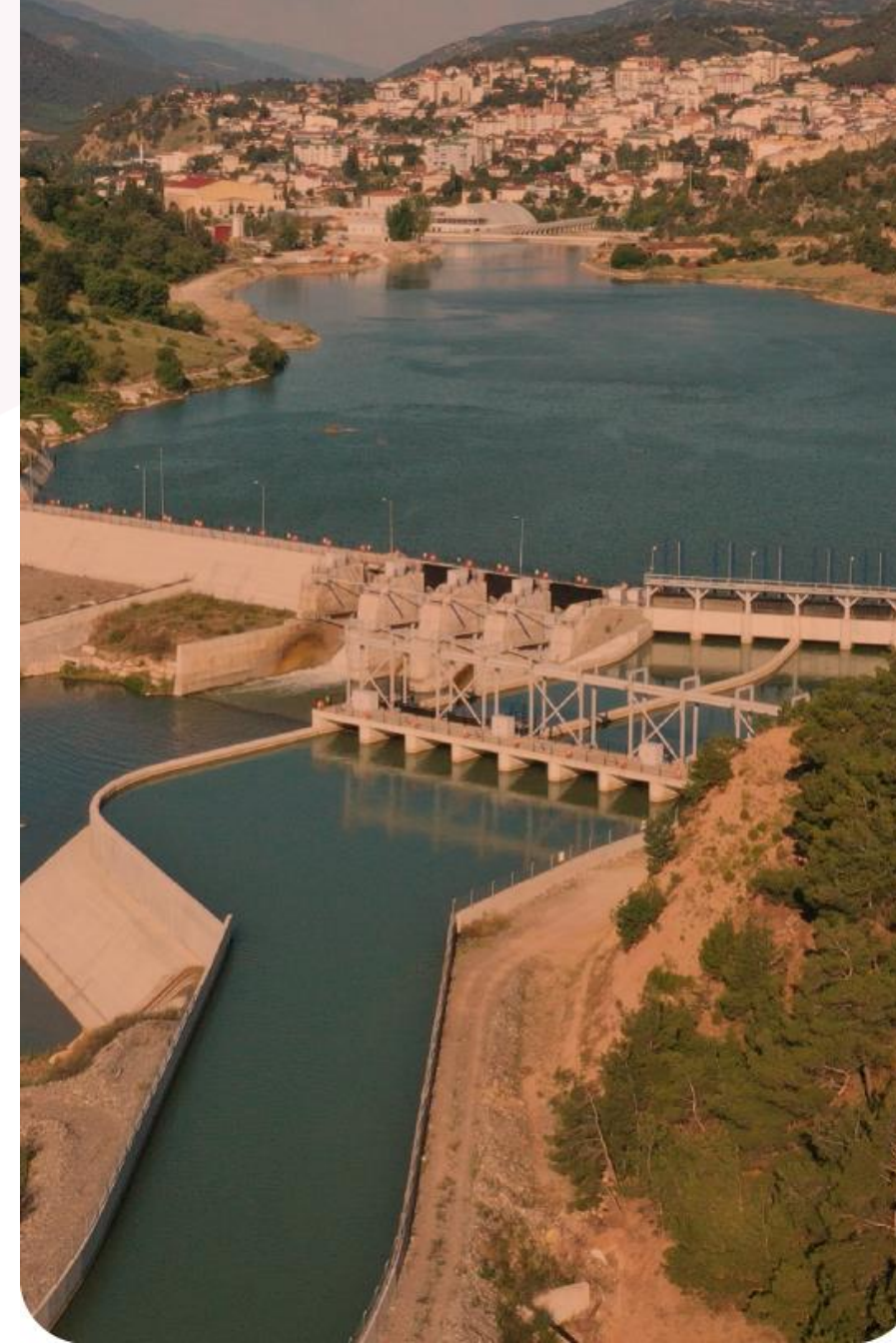
Sürdürülebilir Değer Yaratan İş Modeli



Geleceğe Bakış



Finansal Sonuçlar



Sürdürülebilir Değer Yaratan İş Modeli



Türkiye'nin En Büyük %100 Yenilenebilir Enerji Şirketi

Aydem Yenilenebilir Enerji, hidroelektrik, rüzgar, jeotermal ve Biyogaz santralleriyle Türkiye'nin enerji ihtiyacını yenilenebilir enerji üretimiyle karşılamaktadır.

TÜRKİYE'NİN LİDER
YENİLENEBİLİR ENERJİ FİRMASI¹

%16
RÜZGAR

%1
DİĞER²

>1,0GW

%84
HIDROELEKTRİK

SAĞLAM VE
SÜRDÜRÜLEBİLİR İŞ MODELİ

%100 Yeşil enerji

%76 USD bazlı gelir

Coğrafi çeşitlilik
avantajı

Yeni ve modern tesisler

GÜÇLÜ FİNANSAL
PERFORMANS (1Ç-2022)

721 mn. TL
FAVÖK

1.458 mn. TL
LTM³ FAVÖK

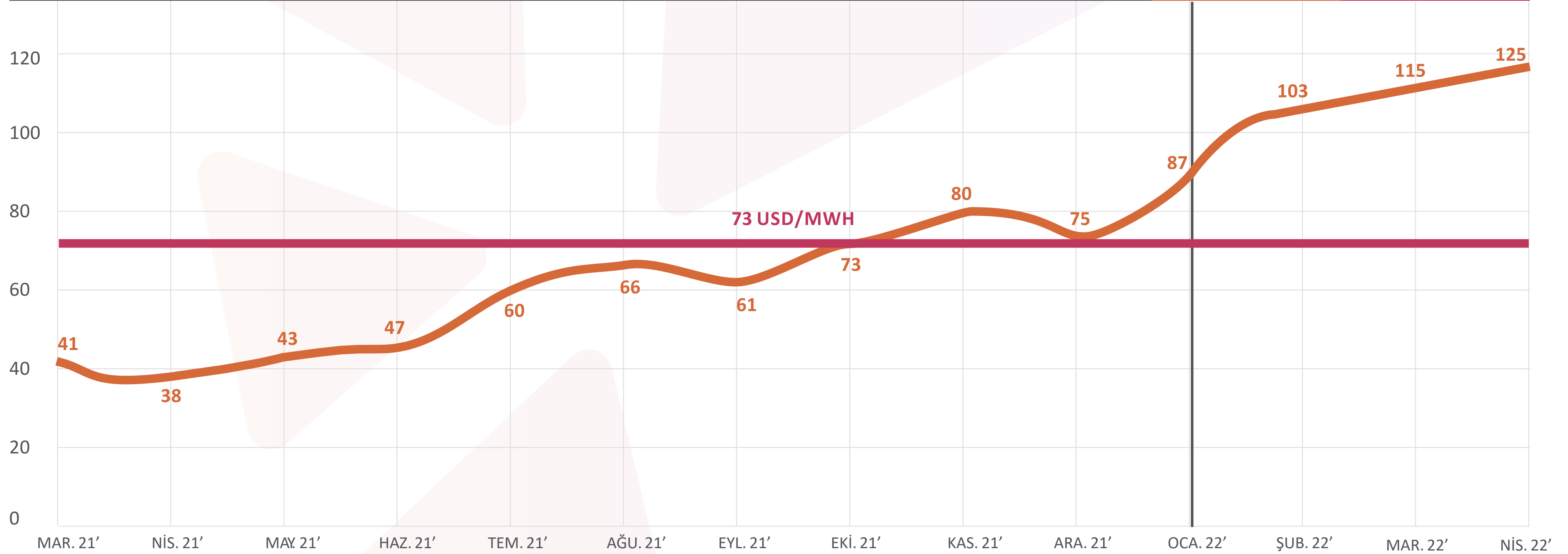
%85
FAVÖK Marjı

Üretimi Etkileyen Faktörler

SPOT FİYAT (PTF) - YEKDEM KARŞILAŞTIRMASI, (USD/ MWH)

PTF

YEKDEM



Üretimi Etkileyen Faktörler

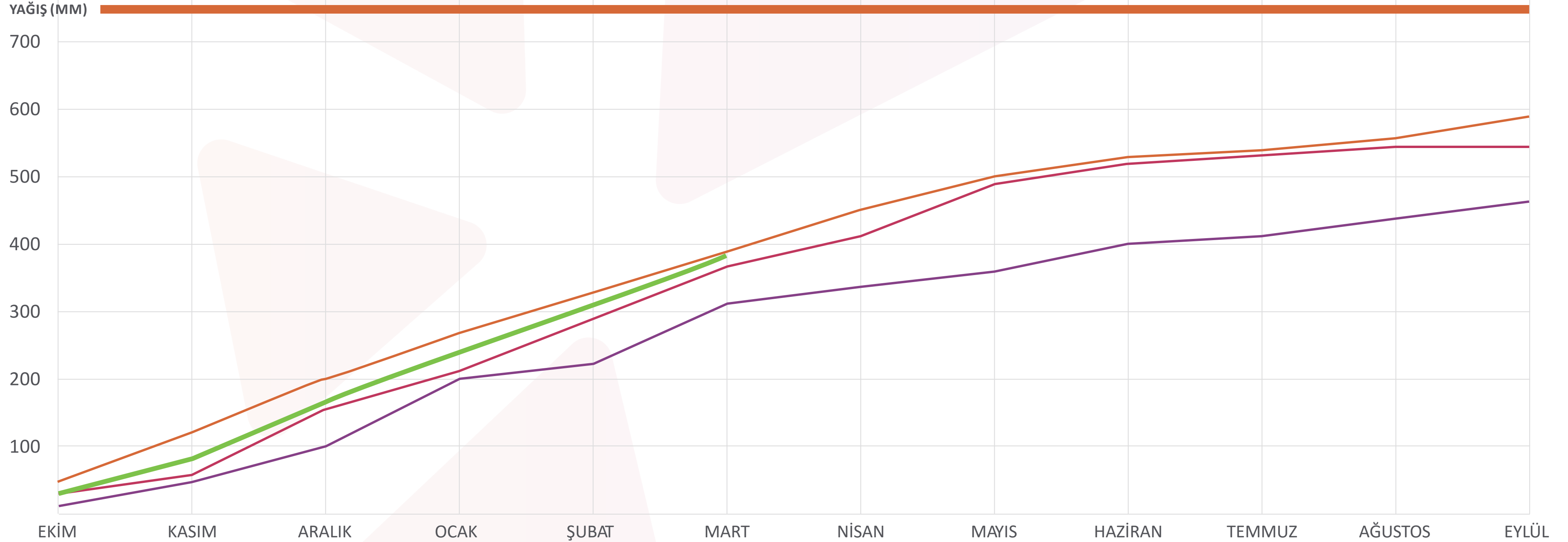
TÜRKİYE GENELİ SU/TARIM YILI ALANSAL YAĞIŞLARIN NORMALLERİ VE GEÇEN YIL İLE KARŞILAŞTIRMA

YIL
ORTALAMALARI

2019-2020

2020-2021

2021-2022



Karşılaştırma – 1Ç-2021 ve 1Ç-2022

Gelir (USD mn) – Elektrik Satışlarından*

2021/1Ç **31,2** **+%90**

2022/1Ç **59,4**

Toplam Üretim (GWh)

2021/1Ç **457,0** **+%45**

2022/1Ç **661,0**

YEKDEM Üretimi (GWh)

2021/1Ç **388,9** **+%34**

2022/1Ç **519,7**

YEKDEM Dışı Üretim (GWh)

2021/1Ç **68,1** **+%108**

2022/1Ç **141,3**

FAVÖK Marjı

2021/1Ç **%65**

2022/1Ç **%85**

Spot Fiyat (USD/MWh) **

2021/1Ç **41,0** **+%180**

2022/1Ç **114,7**

YEKDEM Santrallerinin Ortalama Satış Fiyatı (USD/MWh)***

2021/1Ç **76,1** **+%9**

2022/1Ç **83,3**

USD TRY Kuru****

2021/1Ç **7,36** **+%89**

2022/1Ç **13,93**

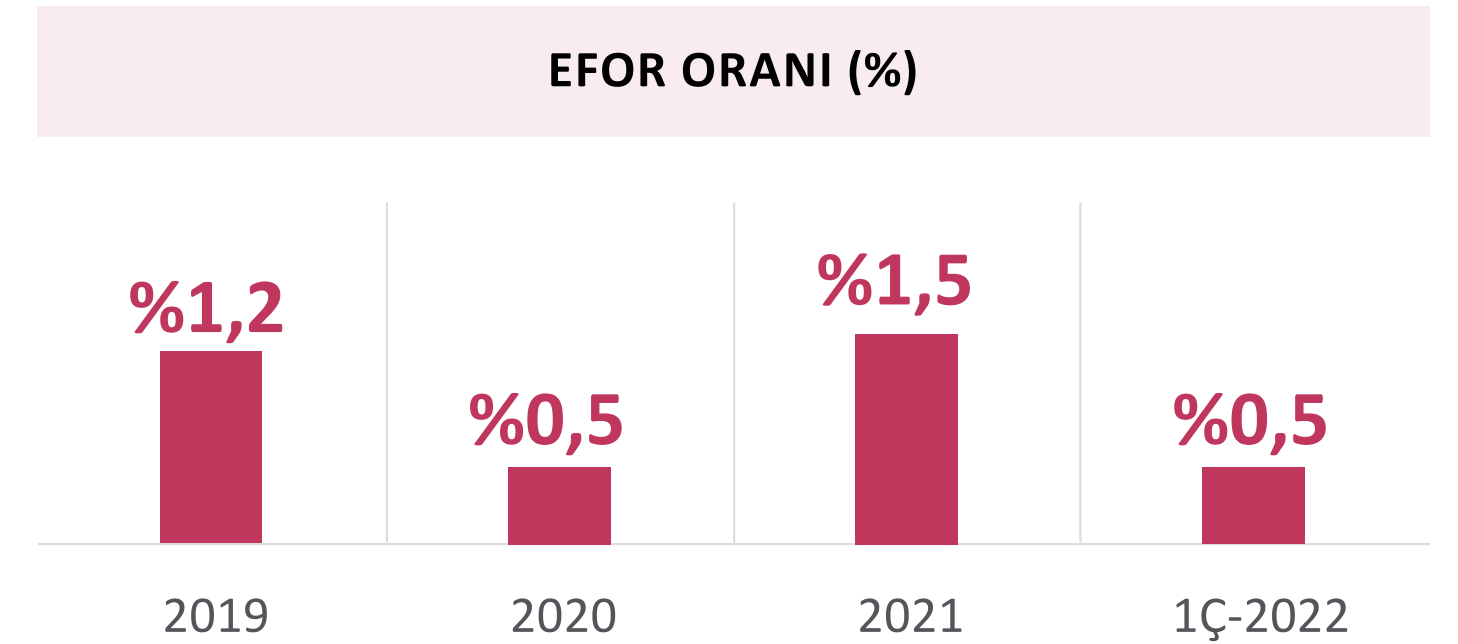
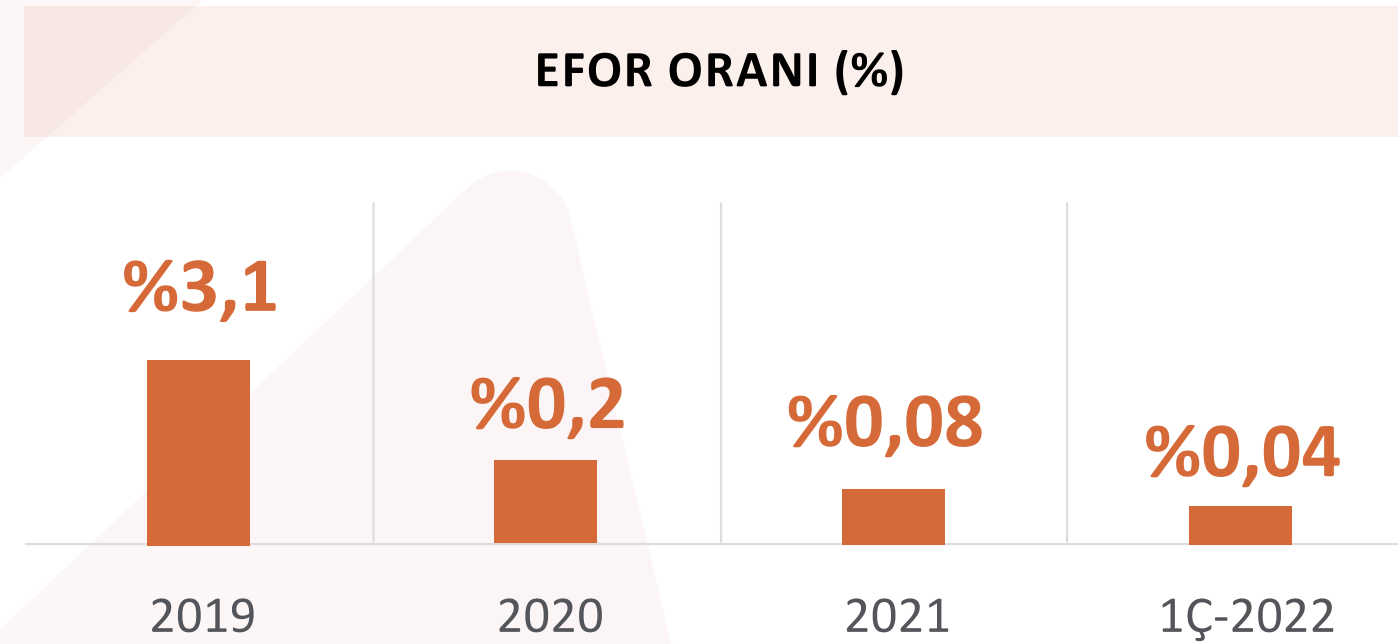
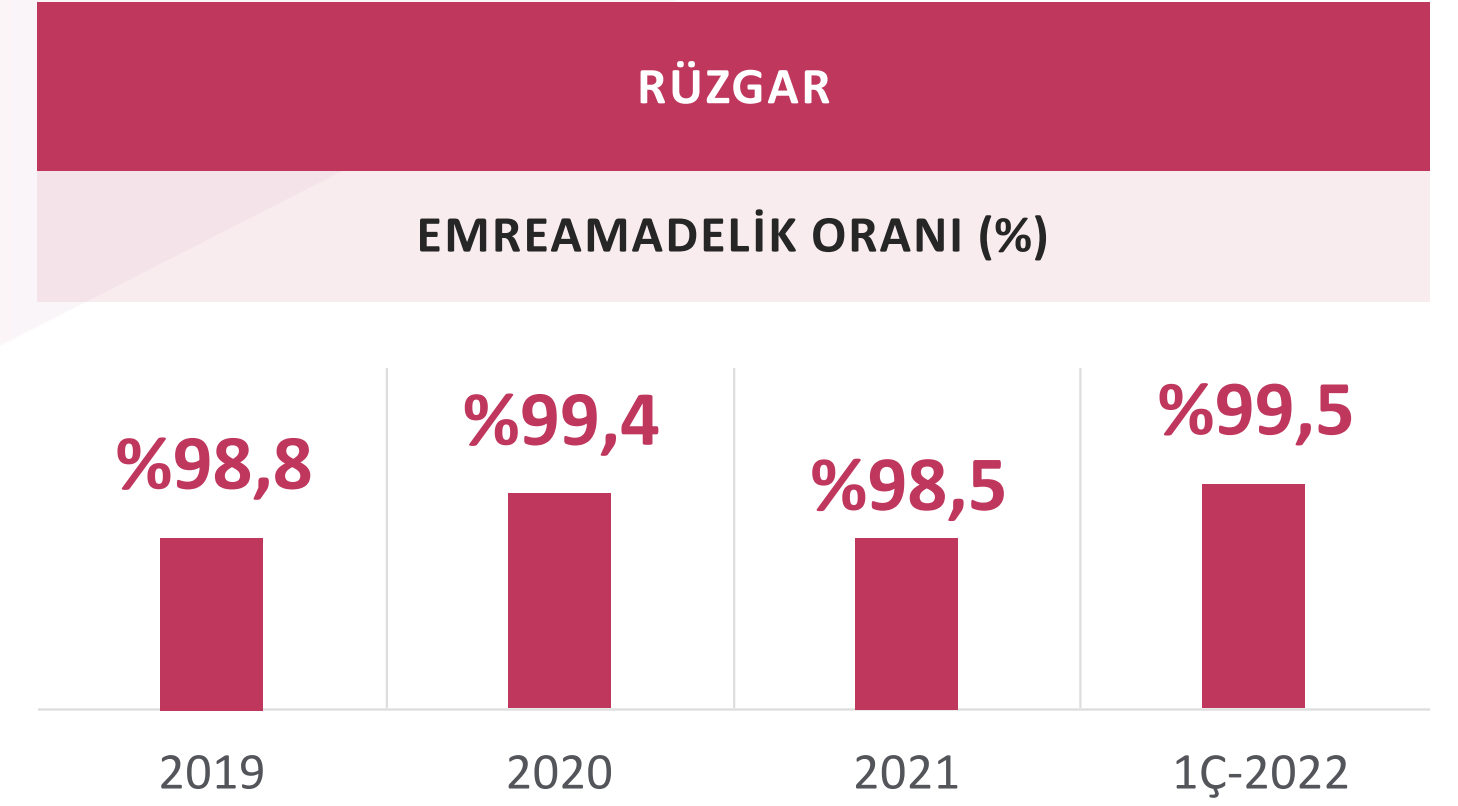
Geleceğe Bakış



Yüksek Performanslı, Modern ve Genç Varlıklar

Sektörde öncü operasyonel performans ve emreamadelik

Covid 19 süreci boyunca kesintisiz çalışma



Güncellenen ÇSY Ratingi ile Daha İleriye Taşınan Çevre, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY/ESG) Performansı

Aydem
 Yenilenebilir 100
 üzerinden
65 ÇSY (ESG)
 puanıyla
A1 (İleri Seviye)
 Derecesini almıştır.

TÜRKİYE'DE 1.

Aydem Yenilenebilir, Moody's - Vigeo Eiris'in değerlemesine göre, Türkiye'deki tüm sektörlerdeki şirketler arasında 1. olmuştur.

GOÜ SIRALAMASINDA 1.

Aydem Yenilenebilir, 65 ÇSY skoruyla gelişmekte olan piyasalarda elektrik ve gaz sektöründe faaliyet gösteren 53 adet şirket arasında 1. sırada yer almıştır.

A1 İLERİ DÜZEY DERECESİ

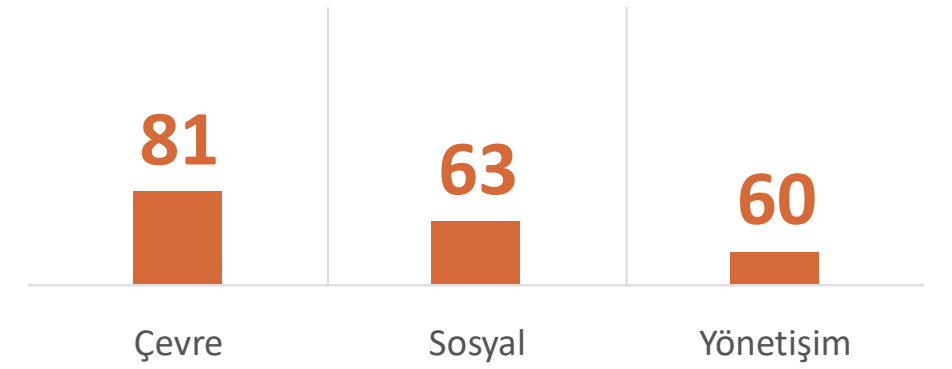
- Aydem Yenilenebilir, Moody's - Vigeo Eiris'in değerlemesinde en yüksek derece olan A1 (İleri Seviye) derecesini almıştır.
- (En yüksek A1+, en düşük D3-)
- A1+ sadece S&P500 şirketleri için verilmektedir.

İLK %2'LİK DİLİM İÇERİSİNDE

- Aydem Yenilenebilir, Moody's Vigeo Eiris tarafından derecelendirilen şirketler arasında en yüksek %2'lik dilimde yer almaktadır.
- (~5,000 şirket arasında)

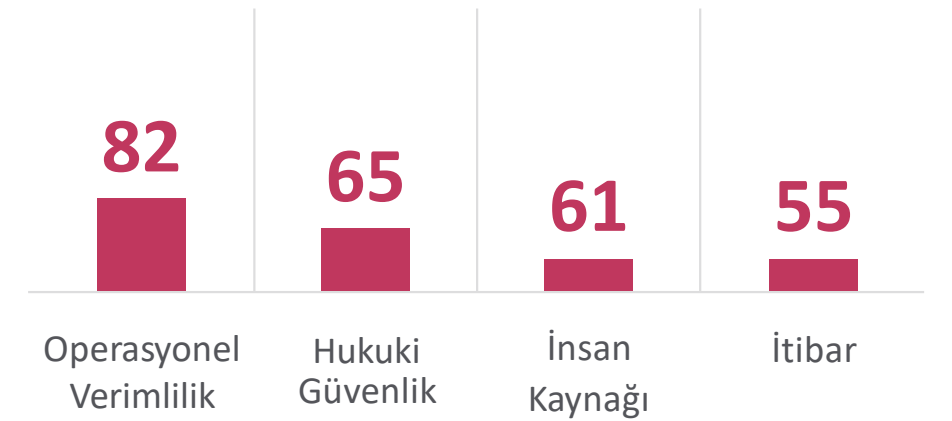
GENEL ÇSY SKORU

ÇSY PUANI 65



ALT KATEGORİYE GÖRE ÇSY SKORU

ÇSY PUANI 65



Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerine Yüksek Düzeyde Uyumluluk

Aydem Yenilenebilir 10 tam puan üzerinden **9,48 (KYD)** puan alarak **BIST Kurumsal Yönetim Endeksi (XKURY)**'ne dahil oldu.

AYDEM, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi (XKURY)'nde

Aydem Yenilenebilir 10 tam puan üzerinden aldığı **9,48** (Kurumsal Yönetim Derecelendirme puanı ile BIST Kurumsal Yönetim Endeksi (XKURY)'ne dahil oldu.

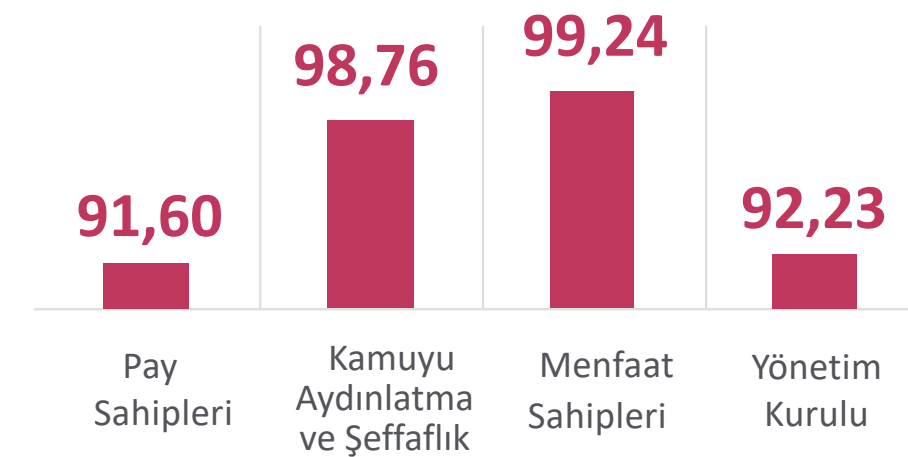
Kurumsal Yönetim İlkelerine Yüksek Uyum

Aydem Yenilenebilir SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur.

GENEL KYD SKORU (10 TAM PUAN ÜZERİNDEN)

**KURUMSAL YÖNETİM
DERECELENDİRME
(KYD) PUANI
9,48**

ALT KATEGORİYE GÖRE KYD SKORU (100 TAM PUAN ÜZERİNDEN)



Esnek Nakit Akışı Üretimi ve Organik Hibrit Büyüme

Hedefimiz, giderek çeşitlenen bir üretim profili ve dolayısıyla daha esnek bir iş modeli ile Türkiye'nin en büyük yenilenebilir enerji üreticisi olmaktır.



Hibrit Üretim

196 MW gücünde hibrit güneş fırsatları

Yardımcı kaynak aracılığıyla kapasite faktörünü artırma yeteneği

Devreye alınması beklenen gücün **82 MW**'ı 2022 yılının ilk yarısında, **54 MW**'ı 2022 yılının ikinci yarısında, kalan **60 MW**'lık kısmın ise 2023 yılının ilk 6 ayı içerisinde devreye alınması bekleniyor.



Rüzgar Üretim Kapasite Artırımı

120 MW ilave rüzgar kapasitesi (Uşak RES için **108 MW**, Yalova RES için **6 MW**, Söke RES için **6 MW**)

Bu kapasitelerin 2023 yılının ilk yarısı içerisinde devreye alınması planlanmaktadır.

İlave **42 MW**'lık rüzgar kapasitenin ise 2023 yılının ikinci yarısında devreye alınması planlanmaktadır.

Aydem Yenilenebilir Enerji, 358 MW'lık kurulu güç kapasitene sahip olan yatırımların tamamını 2023 yılı içerisinde faaliyete geçirmeyi planlamıştır.

Böylelikle Şirket, 2022 yılının ilk 6 ayından itibaren bu yatırımların güç kapasitesi artışlarından faydalanmaya başlayarak faaliyetine devam edecektir.

Planlanan bu yatırımların tamamen Şirket iç kaynakları ve faaliyetler sonucu elde edeceği nakit akışları yoluyla finanse edilmesi planlanmaktadır.

Finansal Sonuçlar



Güçlü Nakit Akışı ve ABD Doları Bazlı Geliriyle Düşük Riskli Finansal Profil

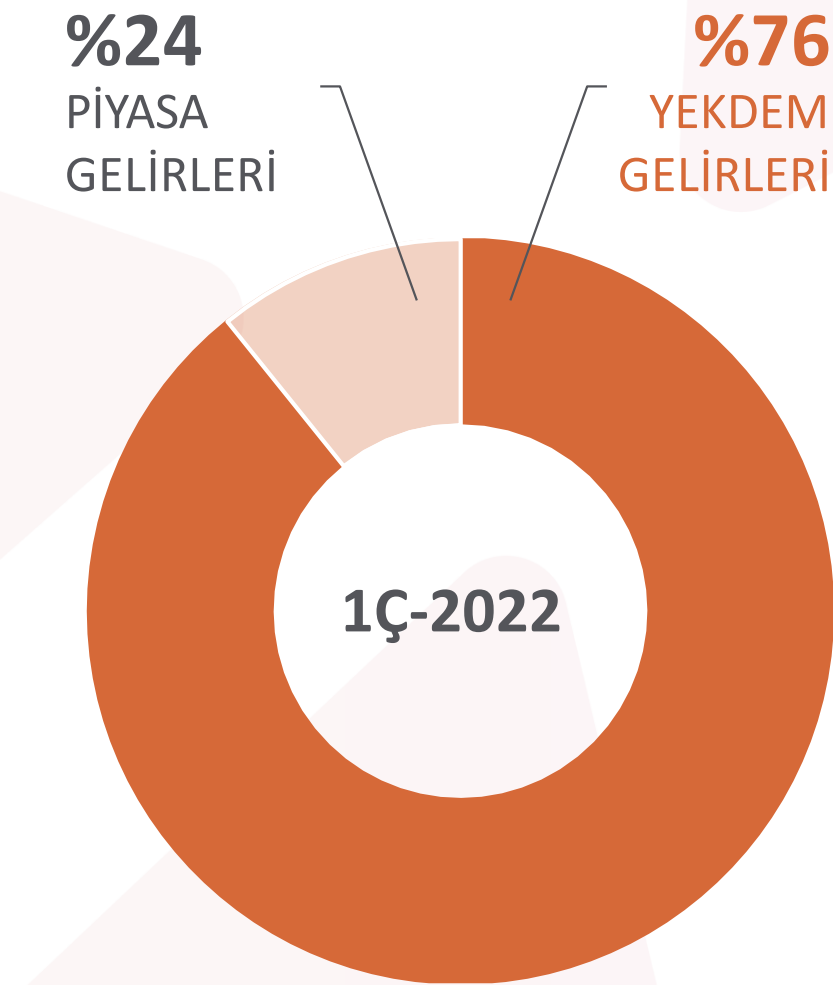
Hidro kurulu gücünün %27,3'ü direkt⁴, %48,6'sı dolaylı⁵ olmak üzere toplam %75,9'u rezervuardan yararlanmaktadır.

Bu sayede elektrik satışlarına ek olarak yan hizmet gelirleri ve kapasite ödemesi elde edebilmektedir. Ayrıca YEKDEM sonrası dönemde, depolama yetkinliği sayesinde spot satış fiyatının üzerinde satış kabiliyetine sahiptirler.

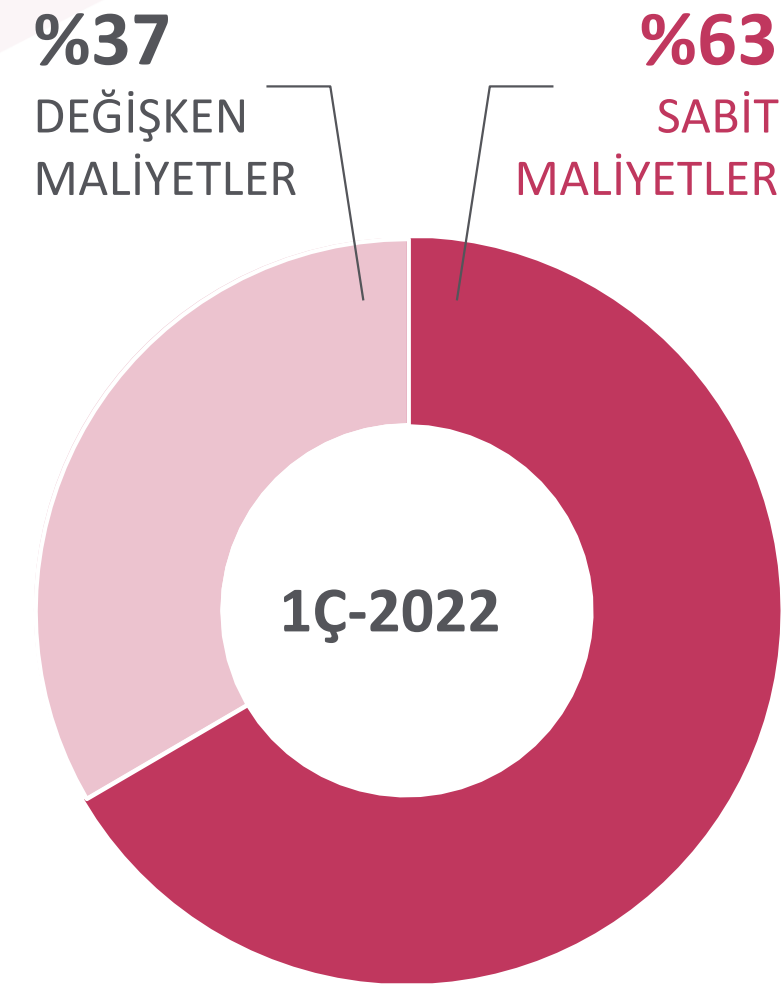
Kalan 4 yıllık ortalama YEKDEM fiyatı² rüzgar ve hidro santraller için ABD\$73/MWh seviyesindedir.

Giderlerin yaklaşık %75'lik kısmı TL'dir.

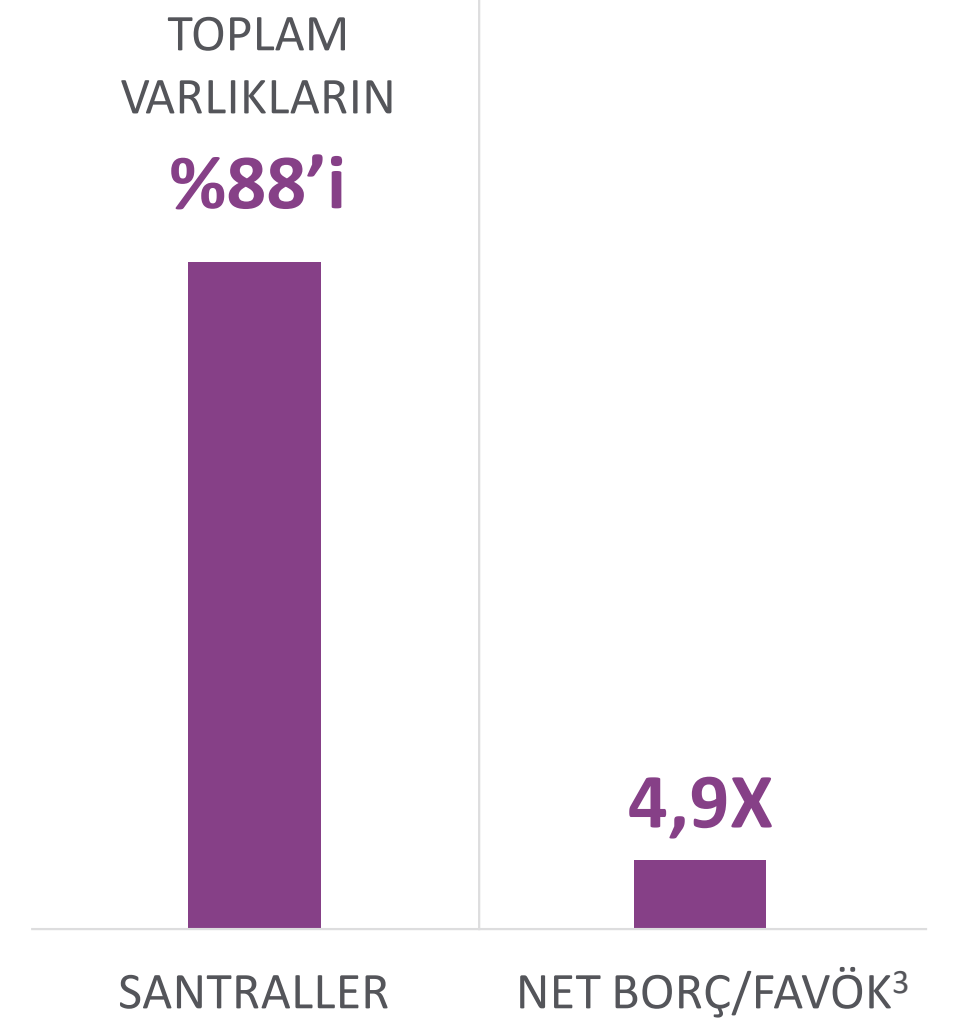
GELİRLERİN %76'SI ALIM GARANTİLİ YEKDEM¹ SÖZLEŞMELERİNDEN;



DÜŞÜK OPERASYONEL MALİYET



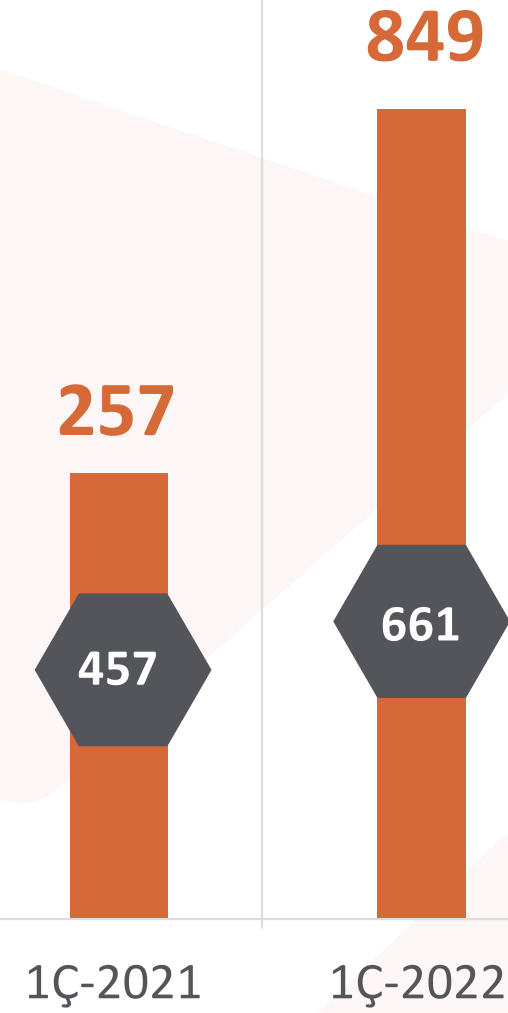
GÜÇLÜ BİLANÇO



Güçlü FAVÖK Marjı

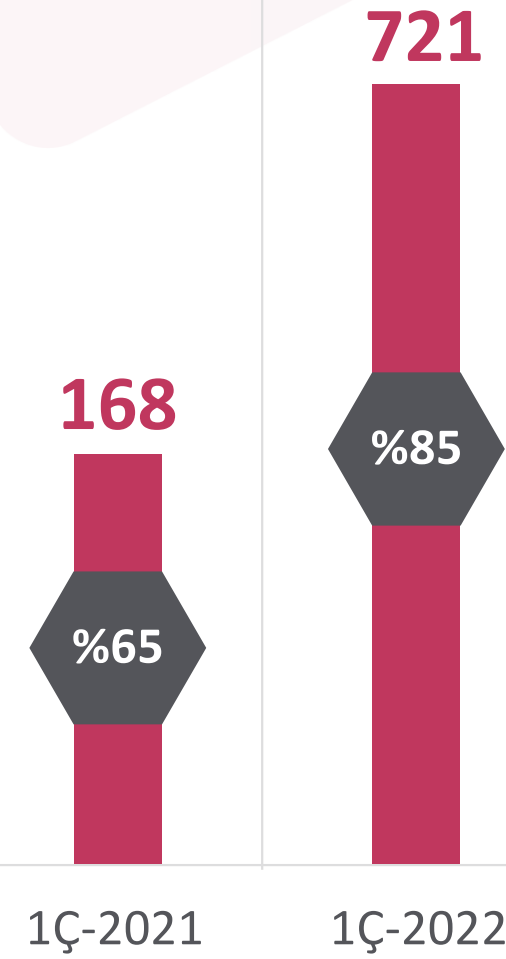
GELİRLER VE ÜRETİM

- GELİRLER (MN TL)
- ◆ ÜRETİM (GWh)



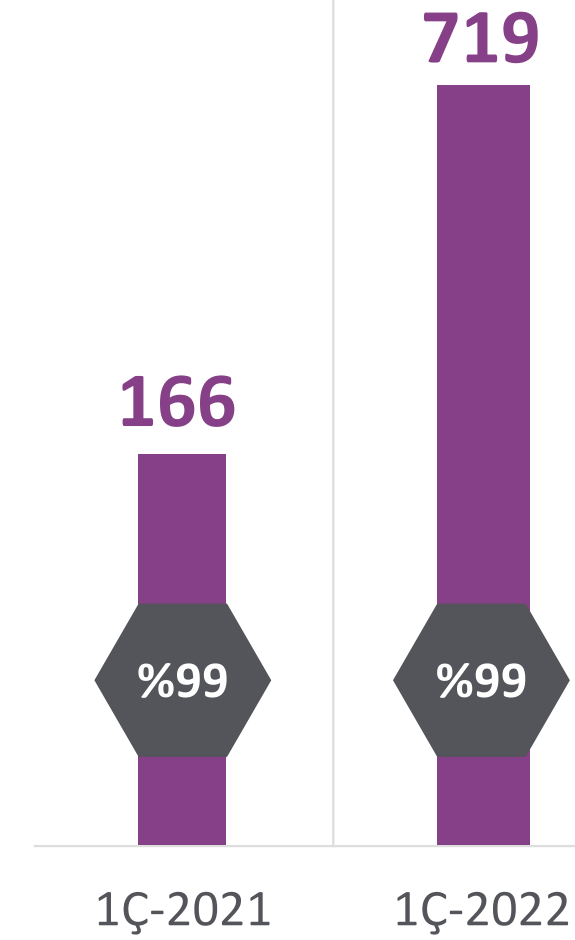
FAVÖK VE MARJİ

- FAVÖK (MN TL)
- ◆ FAVÖK MARJİ



SERBEST NAKİT AKIMI² (MN TL)

- ◆ NAKİT DÖNÜŞÜMÜ¹



Temel Göstergeler

HASILAT (MN TL)

1Ç-2021

257

1Ç-2022

849

FAALİYET KÂRI (MN TL)

1Ç-2021

61

1Ç-2022

527

BRÜT KÂR (MN TL)

1Ç-2021

84

1Ç-2022

528

FAALİYET KÂR MARJI (%)

1Ç-2021

%24

1Ç-2022

%62

BRÜT KÂR MARJI (%)

1Ç-2021

%33

1Ç-2022

%62

FAVÖK MARJI (%)

1Ç-2021

%65

1Ç-2022

%85

Temel Göstergeler

ÖNEMLİ GELİŞMELER

ÇALIŞAN SAYISI 531'E ULAŞMIŞTIR.

2 Ağustos 2021 tarihinde, Dublin Euronext'te işlem görmek üzere toplam 750.000.000 ABD Doları nominal değerli ve sabit faizli Eurobond ihraç edilmiştir.

2 Şubat 2022 tarihinde, Şirketimizin 750 milyon ABD Doları nominal değerli, 5.5 yıllık vadeli tahvillerinin 1 nolu kuponlarının ödemesi için 29.062.500,00 ABD Doları ilgili yatırımcı hesaplarına aktarılmak üzere transfer edilmiştir.

Nakit ve nakit benzerlerindeki artışın temel sebebi Eurobond ihracı ile kredilerin kapatılması sonrası kalan fonun vadeli mevduat olarak değerlendirilmesi ve döviz kurundaki artışın pozitif etkisidir.

Toplam çalışan sayısı 531'e ulaşmıştır.

NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (MN TL)

2021

1.528

1Ç-2022

1.343

NET FİNANSAL BORÇ/ÖZKAYNAK (MN TL)

2021

%87

1Ç-2022

%102

PERSONEL SAYISI

2021

537

1Ç-2022

531

NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK (USD)

2021

6,2X

1Ç-2022

4,9X

DÖNEM NET KÂRI/ZARARI (MN TL)

1Ç-2021

23

1Ç-2022

308

HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

1Ç-2021

0,03

1Ç-2022

0,44

Ekler

EK 1 Özet Konsolide Tablolar (TFRS)

EK 2 Toplam Kurulu Güç ve Dağılımı

EK 3 Santral Bazında Üretim

EK 4 Gelişmeler



Özet Konsolide Tablolar (TFRS)

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (000.-TL)	1Ç-2022	2021
Dönen Varlıklar	2.290.494	1.740.478
Duran Varlıklar	20.717.393	20.790.878
Toplam Varlıklar	23.007.887	22.531.357
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.141.360	876.633
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.506.889	11.851.464
Özkaynaklar	9.359.637	9.803.260
Toplam Yükümlülükler	23.007.887	22.531.357

ÖZET KÂR VEYA ZARAR TABLOSU (000.-TL)	1Ç-2022	1Ç-2021
Hasılat	848.819	257.292
Satışların Maliyeti (-)	(320.470)	(173.615)
Brüt Kâr	528.349	83.677
Genel Yönetim Giderleri (-)	(41.598)	(23.190)
Pazarlama Giderleri (-)	-	-
Esas Faal. Diğer Gel./Gid.), net	40.075	404
Esas Faaliyet Kârı	526.826	60.892
Amortisman ve itfa giderleri	194.620	107.001
FAVÖK	721.446	167.893
FAVÖK Marjı	%85	%65
Yatırım Faaliyetlerinden Net Gelirler	3.860	677
Finansman (Gid.)/Gel., net	(112.365)	(34.996)
Süred. Faal. Vergi Öncesi (Zarar) / Kâr	418.322	26.572
Vergi (Gideri) / Geliri	(110.184)	(3.665)
Dönem Net Zararı	308.138	22.907

Toplam Kurulu Güç ve Dağılımı

PROJE ADI	KURULU GÜCÜ (MWE)	YILLIK ÜRETİM MİKTARI (GWH)	LOKASYON	LİSANS BİTİŞ TARİHİ	YEKDEM BİTİŞ TARİHİ
Bereket 1-2 HES	3,15	12,0	Denizli / Honaz	18.11.2036	
Dalaman HES 1-2-3-4-5	37,50	179,0	Muğla / Dalaman	18.11.2039	
Feslek HES	8,84	41,2	Aydın / Kurtuluş	18.11.2044	
Mentaş HES	49,60	178,7	Adana / İmamoğlu	18.11.2053	
Gökyar HES	10,95	43,3	Muğla / Dalaman	14.12.2044	
Koyulhisar HES	63,00	337,3	Sivas / Koyulhisar	10.02.2045	
Düzce Aksu HES	46,20	141,4	Düzce / Gölyaka	21.09.2055	31.12.2024
Adıgüzel HES	62,00	280,0	Denizli / Güney	05.05.2066	
Kemer HES	48,00	62,0	Aydın / Bozdoğan	05.05.2066	
Akıncı HES	99,00	448,2	Tokat / Reşadiye	12.04.2056	31.12.2028
Toros HES	49,99	208,6	Adana / Karaisalı	18.01.2056	31.12.2023
Göktaş 1-2 HES	275,60	1.117,7	Adana / Kozan, Aladağ	14.12.2055	31.12.2025
Çırakdamı HES	49,10	140,0	Giresun / Dereli	14.09.2053	31.12.2023
Dereli HES	49,20	157,5	Giresun / Dereli	06.12.2053	31.12.2024
Uşak RES	61,50	215,3	Uşak / Banaz	08.07.2057	31.12.2024
Yalova RES	54,00	155,0	Yalova / Armutlu	08.07.2057	31.12.2026
Söke RES	45,00	175,0	Aydın / Söke	04.01.2061	31.12.2026
Kumkısık LFG	0,64	5,1	Denizli / Kumkısık	19.06.2022	31.12.2022
Kızıldere JES	6,85	38,0	Denizli / Sarayköy	17.07.2052	

■ HİDROELEKTRİK ■ RÜZGAR ■ BİYOGAZ ■ JEOTERMAL

Santral Bazında Üretim

1Ç ÜRETİM KARŞILAŞTIRMASI (GWh)

SANTRAL ADI	1Ç-2019 GERÇEKLEŞEN TOPLAM	1Ç-2020 GERÇEKLEŞEN TOPLAM	1Ç-2021 GERÇEKLEŞEN TOPLAM	1Ç-2022 GERÇEKLEŞEN TOPLAM
Bereket 1-2 HES	5	5	4	4
Feslek HES	6	5	4	5
Dalaman 1-2-3-4-5 HES	42	23	15	31
Gökyar HES	14	9	9	12
Mentaş HES	57	39	27	43
Koyulhisar HES	68	3	12	38
Toros HES	95	83	27	75
Kumkısıık LFG	1	1	-	-
Aksu HES	32	40	17	30
Kemer HES	15	-	-	10
Adıgüzel HES	-	-	-	-
Çırakdamı HES	29	32	12	18
Dereli HES	24	27	9	15
Söke RES	43	48	47	50
Uşak RES	38	49	46	39
Yalova RES	39	42	45	37
Kızıldere JES	-	-	-	-
Akıncı HES	121	89	29	68
Göktaş 1-2 HES	287	248	157	187
Toplam	914	744	458	661

Gelişmeler - Dönem içi (1Ç-2022)*

EPDK'nın 30/12/2021 tarihli Kurul kararı gereği; Uşak RES projesi için verilen lisansın birden çok kaynaklı üretim tesisine dönüştürülmesi kapsamında yardımcı kaynak olarak 82,15 MWm kurulu gücünde GES kurulumuna onay verilmiştir.

EPDK'nın 23/12/2021 tarihli Kurul kararı gereği; Yalova RES projesi için verilen lisansın birden çok kaynaklı üretim tesisine dönüştürülmesi kapsamında yardımcı kaynak olarak 18,8765 MWm kurulu gücünde GES kurulumuna onay verilmiştir.

2 Şubat 2022 tarihinde, Şirketimizin 750 milyon ABD Doları nominal değerli, 5.5 yıllık vadeli tahvillerinin 1 nolu kuponlarının ödemesi için 29.062.500,00 ABD Doları ilgili yatırımcı hesaplarına aktarılmak üzere transfer edilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından; Sermaye Piyasası Kanunu'nun 22'inci maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.07.2016, 25.07.2016 ve 23.03.2020 tarihli duyuruları çerçevesinde, Şirketimizin pay fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşünülmekte olup, pay sahiplerini korumak, hisse fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak amacıyla pay geri alım işlemlerine başlanmasına karar verilmiştir.

19 Ocak 2022 tarihli Cumhurbaşkanı Kararı ile Akköprü İhalesi iptal edilerek 24 Ocak 2022 tarihinde Şirketimize tebliğ edilmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 16 Şubat 2022 tarihinde Aydem Yenilenebilir Enerji'nin uzun vadeli (LT IDR) derecelendirme notunu "B+" olarak teyit ettiğini, not görünümünü ise "Durağan"dan "Negatif"e revize ettiğini açıklamıştır.

EPDK'nın 17/03/2022 tarihli Kurul kararı gereği; Söke RES projesi için verilen lisansın birden çok kaynaklı üretim tesisine dönüştürülmesi kapsamında yardımcı kaynak olarak 16,9494 MWm kurulu gücünde GES kurulumuna onay verilmiştir.

Gelişmeler - Dönem Sonrası*

30/12/2021 tarihinde EPDK onayı alınan 82,15 MWm kurulu gücündeki Uşak RES hibrit projesi için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca 'Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu' Kararı verilmiştir.

11.04.2022 tarihi itibarıyla, Şirketimiz ile Goldwind International Renewable Energy Limited firması arasında Uşak RES kapasite artış projesi için 102 MW'lık türbin satın alma anlaşması (17x6 MW) ve 10 yıllık işletme bakım anlaşması imzalanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyum seviyesini derecelendirmek üzere, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan ilk derecelendirme çalışması sonucunda Şirketimizin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu 20 Nisan 2022 tarihi itibarıyla 9,48 olarak belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum düzeyimizin yüksek olması ile Şirketimiz 21 Nisan 2022 tarihi itibarıyla, Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi (XKURY)'ne de dahil olmuştur.

İletişim

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Mehmet Yusuf Güngör

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

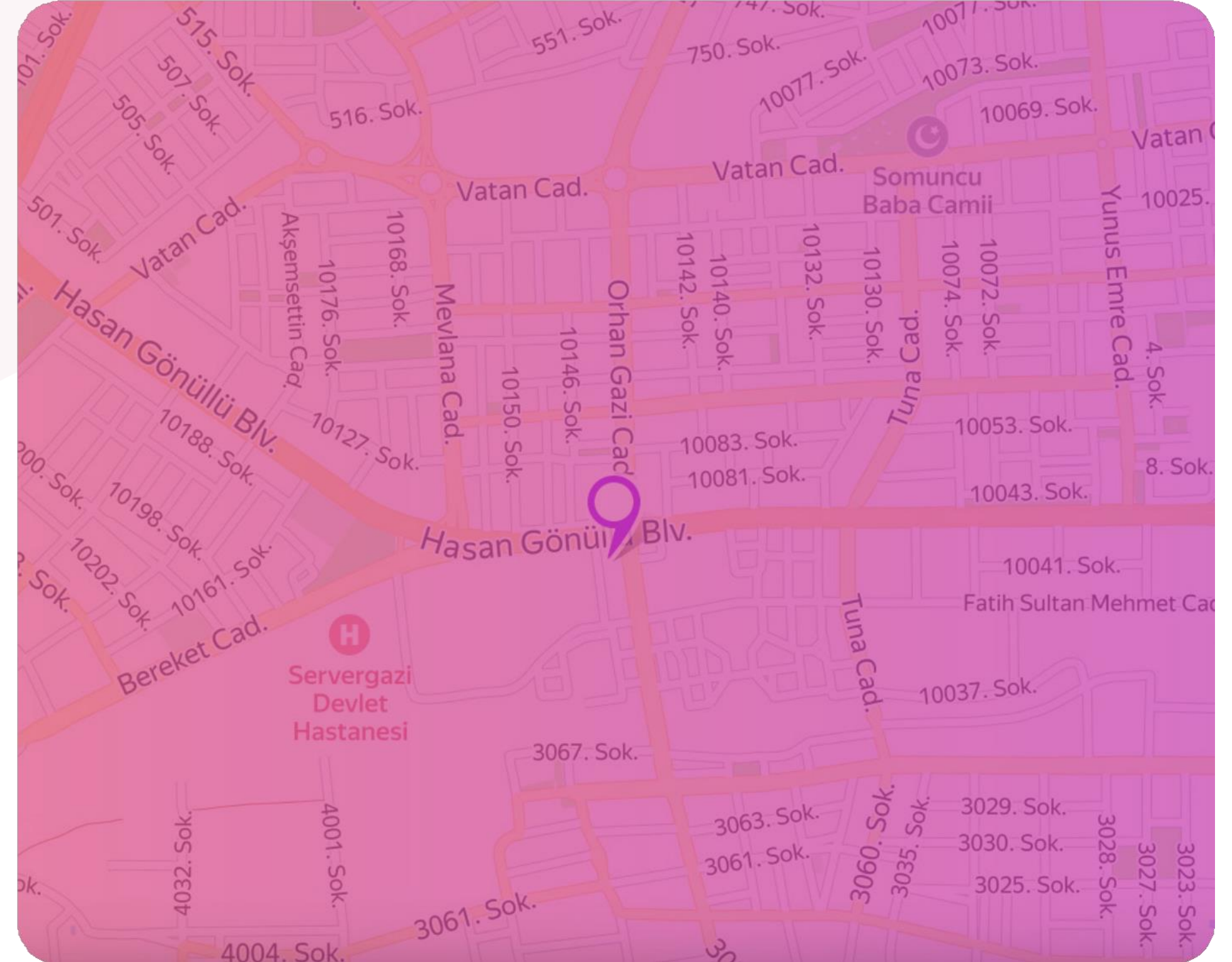
Telefon : +90 212 812 12 52

yatirimciiliskileri@aydemenerji.com.tr

GENEL MÜDÜRLÜK

Adalet Mahallesi Hasan Gönüllü Bulvarı No:15/1
Merkezefendi / Denizli

<https://www.aydemyenilenebilir.com.tr/tr>



Bilgilendirme Notu

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.

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. 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 Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. paylarına/tahvillerine ilişkin al sat önerisi değildir. İşbu sunum ve/veya içerisindeki bilgiler izinsiz olarak kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş., 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 iletişimlere ilişkin hiçbir sorumluluk ve mesuliyet kabul etmemektedir. İşbu sunumun kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir zarardan Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. veya müdürleri, yöneticileri, çalışanları veya üçüncü şahıslar hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.



aydemyenilenebilir.com.tr

 **Aydem**
yenilenebilir enerji