



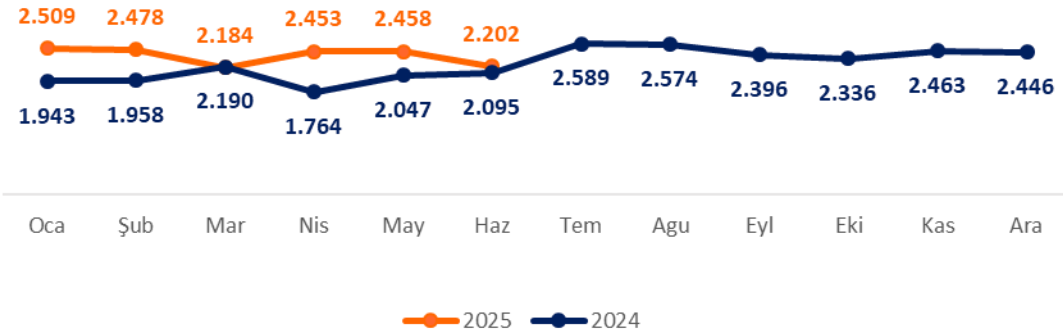


ELEKTRİK ve DOĞAL GAZ FİYATLARI 2024-2025

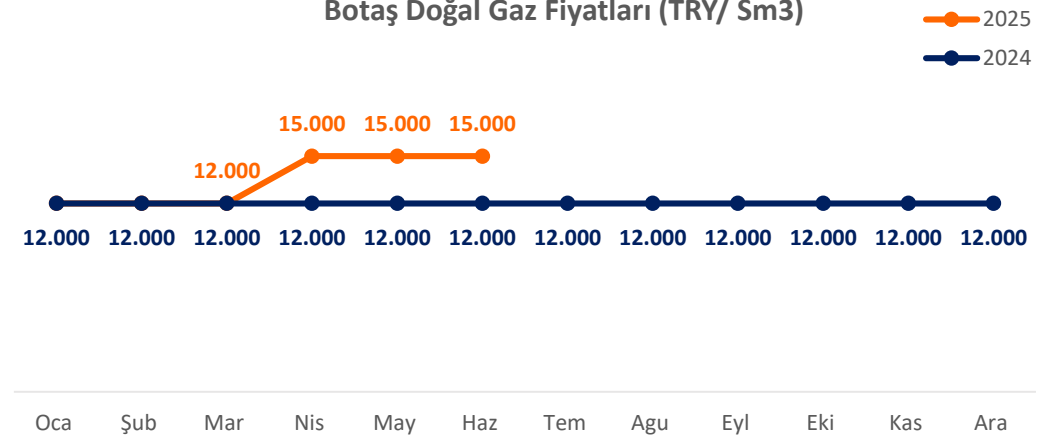
- Piyasa Takas Fiyatları (PTF) 2025 yılının ilk altı ayında yıllık bazda %19 oranında artış göstermiş ve altı aylık ortalama 2.381 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.
- Ortalama PTF fiyatları USD bazında geçen yılın aynı dönemine göre aynı seviyelerde kalmış , 63 USD/MWh seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2024 yılı ilk altı ayında ortalama 12.000 TL/1000sm3 olarak gerçekleşen Botaş doğal gaz tarifesi, 2025 yılının aynı döneminde yaklaşık %25 oranında zamlanarak 15.000 TL/1000sm3 olarak gerçekleşmiştir.



PTF - Piyasa Takas Fiyatı (TRY/MWh)



Botaş Doğal Gaz Fiyatları (TRY/ Sm3)

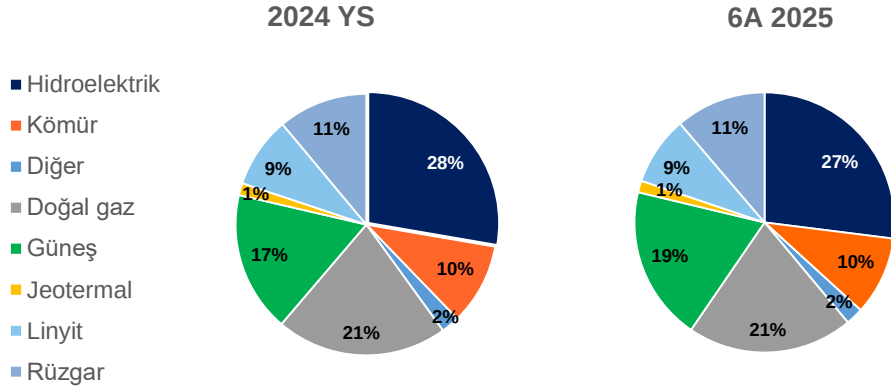




ELEKTRİK ÜRETİMİ VE KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI 2024-2025

Türkiye Kaynak Bazında Kurulu Güç Dağılımı

Toplam kurulu güç 2025 Haziran sonu; 119.645 MWh , 2024 YS : 116.241 MWh

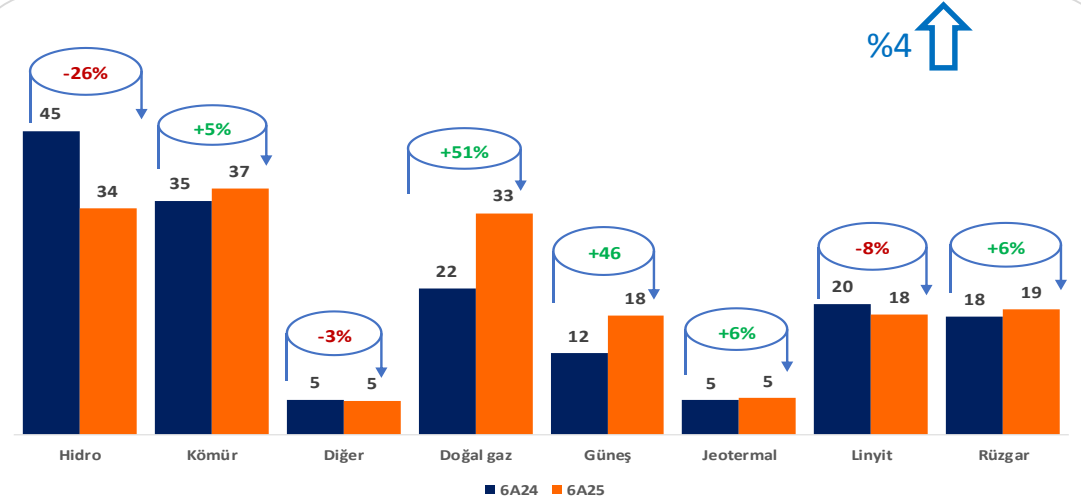


- 2025 yılında toplam kurulu gücün kaynak türüne göre dağılımında en büyük pay %27 ile hidroelektrik santrallerinden gerçekleşirken, onu sırasıyla %21 ile doğalgaz, %19 ithal ve yerli kömür santralleri , %19'u güneş ve %11 ile rüzgar santralleri takip etti.
- 2024 ve 2025 yıllarında devreye alınan santrallerin büyük çoğunluğu, YEKA GES ve RES kapsamında hayata geçirilen güneş ve rüzgar enerjisi santrallerinden oluştu.
- 2025 yılı içinde en az 2.000 MW'lık yeni YEKA yarışması planlanıyor ve rüzgâr ile güneş yatırımlarının hızlandırılması hedefleniyor.
- 2025 yılının ilk 6 ayında elektrik üretimi geçen senenin aynı dönemine göre %4 artarak 168.958 GWh olarak gerçekleşti.
- Aynı dönemde hidroelektrik santrallerinin toplam üretimdeki payı, kuraklık sebebiyle %28'den %20'ye geriledi. (6A2024: %28).
- Spark spread'lerin yükselmesine bağlı olarak artan yüksek kâr marjı ile tavan fiyat baskısının bu yılın ilk yarısında hafiflemesiyle, doğal gaz santrallerinin toplam üretim payı %14'ten %20'ye yükseldi.

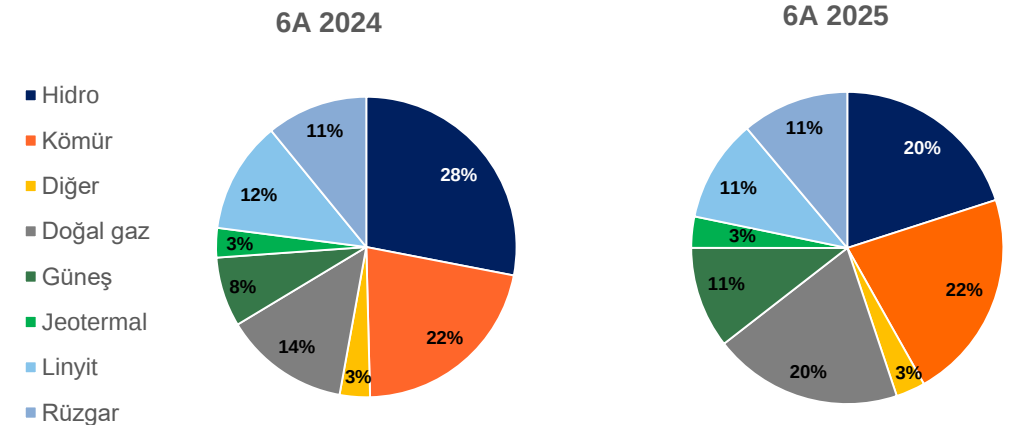
Kaynak: ytbbsilgi.teias.gov.tr

Türkiye Kaynak Bazında Elektrik Üretimleri

Toplam elektrik üretimi 2025 yılı Haziran sonu: 168.958 GWh , 2024 yılı Haziran sonu: 162.006 GWh



Türkiye Elektrik Üretimlerinin Kaynak Bazında Dağılımı



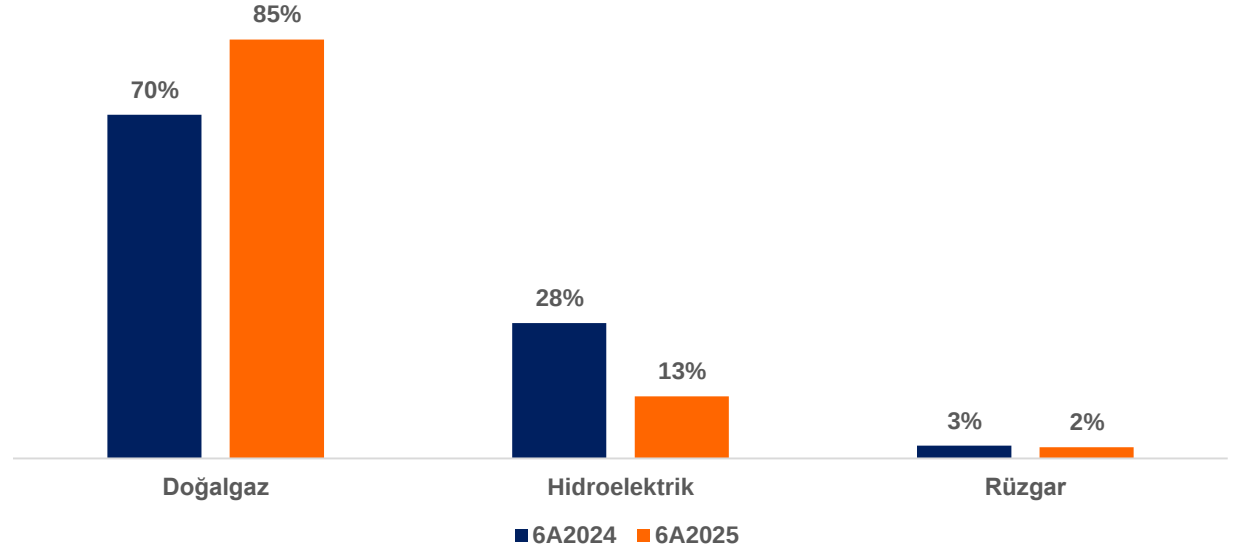
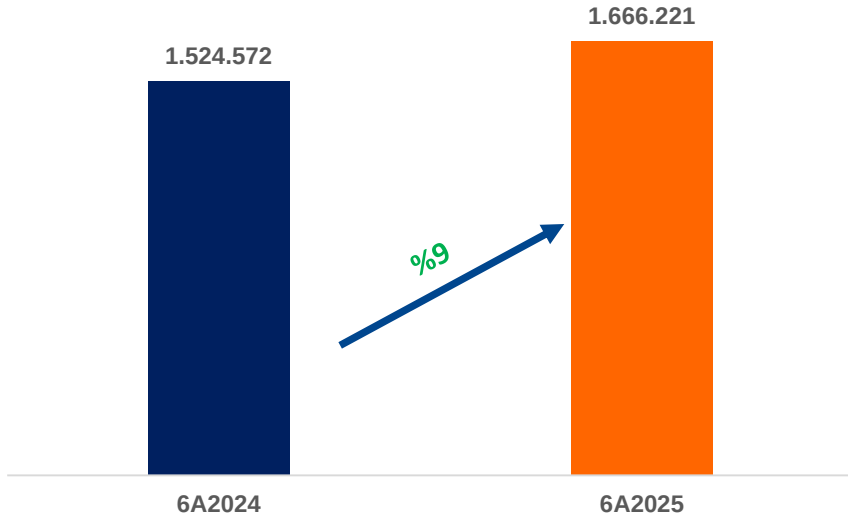


AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ VE KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI 2024-2025



Toplam Elektrik Üretim Miktarları (MWh)

Toplam Elektrik Üretimlerinin Kaynak Bazında Dağılımı (%)



- Spark spreadlerin yükselmesine bağlı olarak artan yüksek kar marjı ile tavan fiyat baskısının bu yılın ilk yarısında da hafifleyerek devam etmesi nedeniyle geçen yılın aynı dönemine göre Erzin santralinin üretiminde %9' lik artış meydana gelmiştir.
- 2025 yılının ilk 6 ayında hidroelektrik santrallerinin üretimlerinin toplam üretimdeki payı, geçen yılın aynı dönemine göre , kuraklık sebebiyle yaklaşık %50 oranında gerilemiştir.

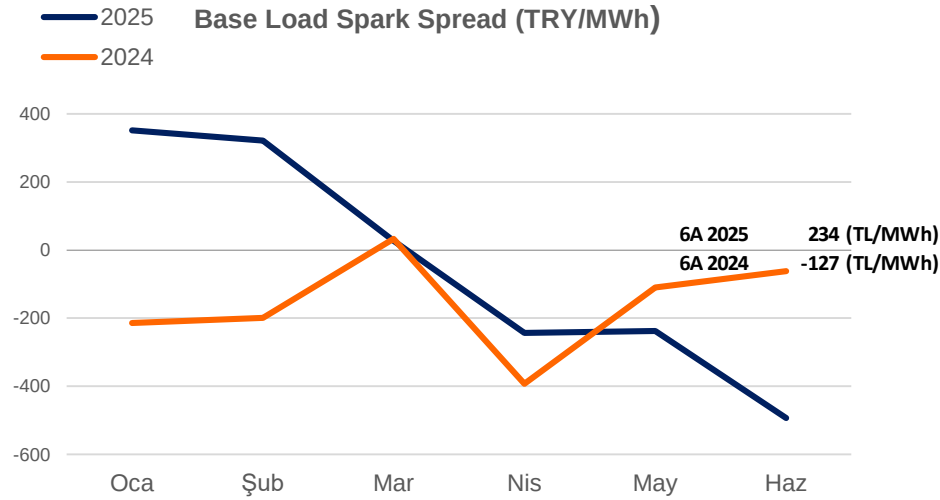
Üretimin Dağılımı (MWh)	6A2024	6A2025	Değ.
Toplam	1.524.572	1.666.221	9%
Doğalgaz	1.065.290	1.418.713	33%
Hidroelektrik	419.746	209.960	-50%
Rüzgar	39.536	37.548	-5%





ERZİN DOĞALGAZ KOMBİNE ÇEVİRİM SANTRALİ – 904 MW

- Yıllık 7.400 TWh elektrik üretim kapasitesine sahip
- Piyasadaki en yüksek SFK kapasitesine sahip +/- 240 MW >> Yan hizmet gelirleri var.
- Kapasite Mekanizmasından yararlanabiliyor.
(6A2025: 546.8 mio TRY / 12A2024: 600 mio TRY)
- 2025 yılı doğalgaz ihtiyacı %100 BOTAŞ tarafından karşılanıyor.
- Yılın 2. çeyreğinde başlayan bakım ve onarım çalışmaları nedeniyle üretim geçici olarak kısmi kapasitede sürmektedir. Çalışmaların tamamlanmasının ardından tam kapasite üretime dönmesi planlanmaktadır.



*%58 Verim ile base load çalışan bir santral için.



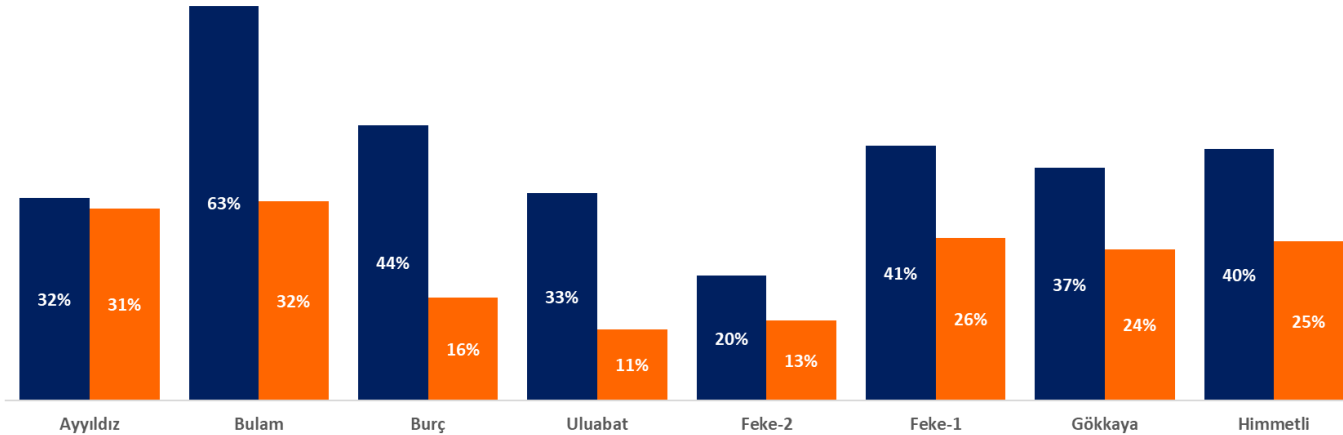


Santral bazında üretim karşılaştırması (MWh)

Santral	6A2024	6A2025	Değ.
Ayyıldız	39.536	37.548	-5%
Bulam	19.224	9.706	-50%
Burç	52.131	19.543	-63%
Uluabat	143.667	49.136	-66%
Feke-2	59.982	38.704	-35%
Feke-1	51.802	33.200	-36%
Gökkaya	45.928	29.887	-35%
Himmetli	47.013	29.784	-37%
Toplam	459.282	247.508	-46%

Kapasite Kullanım Oranları

■ 6A2024 ■ 6A2025



- Uluabat ve Feke 2 santralleri sırasıyla +/- 20 MW ve +/- 15 SFK tutma kapasitesine sahip >> Yan hizmet gelirlerini oluşturmaktadır.

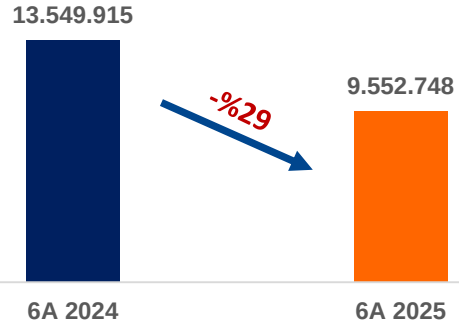




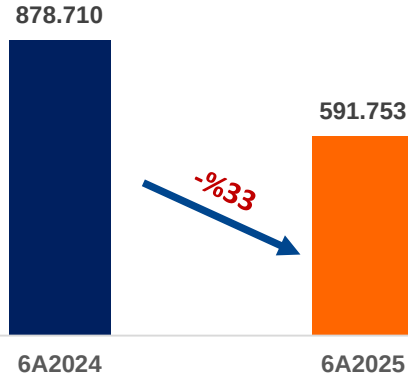
FİNANSAL GÖSTERGELER- TMS 29 uygulanmış



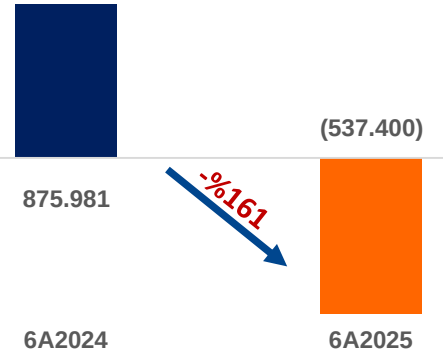
Hasılat (bin TL)



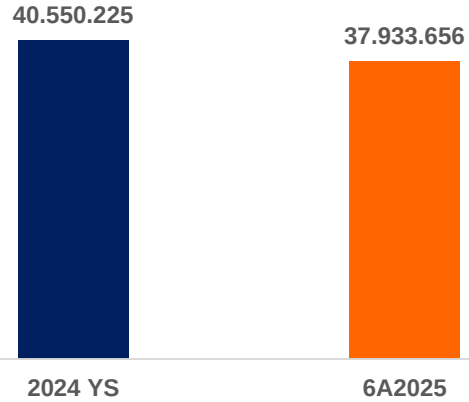
FAVÖK (bin TL)



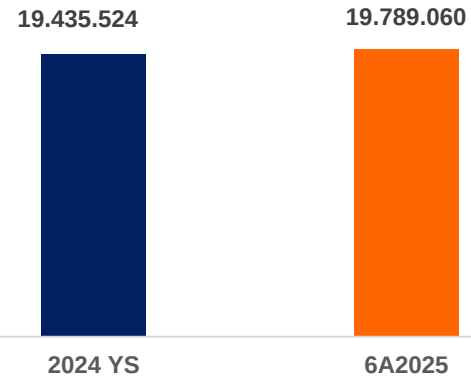
Net Kar /(Zarar) (bin TL)



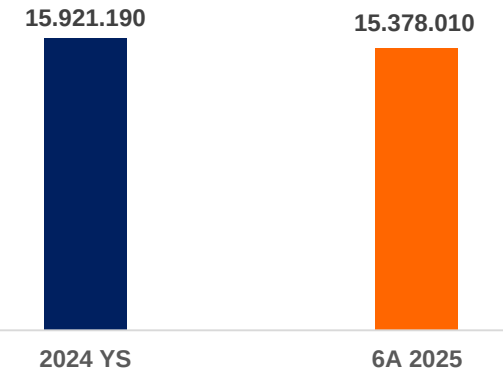
Toplam Varlıklar (bin TL)



Net Borç (bin TL)



Toplam Özkaynaklar (bin TL)



- Hasılat : Üretim hacmi ve elektrik fiyatlarındaki artışa rağmen, dengesizlik piyasasında sene başında yapılan düzenlemeler , bu alandaki geliri azaltmış , toplam gelir üzerinde baskı oluşturmuştur.
- FAVÖK : Doğal gaz santrallerinin karşı karşıya kaldığı tavan fiyat baskısı, bu yılın ilk yarısında hafifleyerek devam etti. Kurak bir kış geçirilmesi hidroelektrik santrallerindeki üretimi olumsuz etkilemiş ve kârlılığın azalmasına sebebiyet vermiştir.
- Net Borç : 2024 yılında kullanılan, 27 Mart 2026 vadeli ve nominal değeri 180 milyon ABD Doları tutarındaki kredinin vade uzatımına yönelik olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile görüşmelere 2025 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla başlanması planlanmaktadır.



KONSOLİDE BİLANÇO



(bin TL)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	695.180	2.118.037
Finansal yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar	-	-
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	105.721	14.433
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	631.859	806.292
Stoklar	133.155	200.846
Diğer alacaklar		
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	144.036	152.354
Peşin ödenmiş giderler	125.812	205.980
Türev finansal araçlar	-	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16.755	20.112
Diğer dönen varlıklar	92.267	110.713
Toplam dönen varlıklar	1.944.785	3.628.767
Duran varlıklar		
Diğer alacaklar		
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	34.111	31.448
Stoklar	83.484	116.484
Finansal yatırımlar	1.664	1.664
Maddi duran varlıklar	34.052.181	34.931.121
Maddi olmayan duran varlıklar	721.031	708.603
Kullanım hakkı varlıkları	434.501	393.037
Ertelenmiş vergi varlıkları	175.265	250.513
Peşin ödenmiş giderler	10.966	3.512
Diğer duran varlıklar	419.536	428.944
Toplam duran varlıklar	35.932.739	36.865.326
TOPLAM VARLIKLAR	37.933.656	40.550.225

(bin TL)	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	132.826	355.634
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
<i>Banka kredileri</i>	9.437.238	1.784.826
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>	69.367	65.614
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	49.561	226.303
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	905.526	1.558.726
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.415	-
Diğer borçlar		
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	241.716	340.826
Türev finansal araçlar	41.772	55.478
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12.667	12.139
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	29.952	53.385
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	68.167	101.698
Ertelenmiş gelirler	382	498
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	10.992.589	4.555.127
Uzun vadeli yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar		
<i>Banka kredileri</i>	10.538.213	19.046.207
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>	306.596	301.280
Diğer borçlar		
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	643.821	647.606
Uzun vadeli karşılıklar		
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	71.026	63.479
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	3.401	15.336
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	11.563.057	20.073.908
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş sermaye	729.164	729.164
Sermaye düzeltme farkları	14.474.238	14.474.238
Paylara ilişkin primler	1.366.998	1.366.998
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
<i>Yasal yedekler</i>	295.849	295.849
<i>Diğer yedekler</i>	(19.705)	(19.705)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(67.380)	(61.600)
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	(863.754)	2.983.847
Dönem net karı/zararı	(537.400)	(3.847.601)
Toplam özkaynaklar	15.378.010	15.921.190
TOPLAM KAYNAKLAR	37.933.656	40.550.225



(bin TL)	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024	Değişim (%)
Hasılat	9.552.748	13.549.915	-29%
Satışların Maliyeti (-)	(9.518.156)	(13.566.706)	-30%
BRÜT KAR/(ZARAR)	34.592	(16.791)	A.D.
Genel yönetim giderleri (-)	(420.002)	(386.677)	9%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	197.225	271.382	-27%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(157.414)	(214.576)	-27%
ESAS FAALİYET ZARARI	(345.599)	(346.662)	0%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	69	4.054	-98%
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(397)	-	100%
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ)			
ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	(345.927)	(342.608)	1%
Finansman gelirleri	331.903	335.973	-1%
Finansman giderleri (-)	(3.451.328)	(3.438.423)	0%
Parasal kazanç	3.010.513	4.785.958	-37%
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	(454.839)	1.340.900	-134%
Dönem vergi gideri	(9.236)	(30)	30687%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(73.325)	(464.889)	-84%
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	(537.400)	875.981	-161%



Sürdürülebilir bir iş modeli ile mevcut santrallerimizi kârlı bir şekilde işletirken yüksek marjlı ürün ve hizmetlerle sektörde değer yaratmaktayız.

Güçlü Ortaklık Yapısı ve Pazarda Öncü Olması

- CEZ Grup ve Akkök Holding'in stratejik ortaklığı
- 36 yıllık köklü tecrübesi ve öncü duruşu

Portföy Çeşitliliği

- 1.224 MW kurulu güç (904 MW Doğal gaz, 320 MW yenilenebilir)
- Uzun dönemli Kapasite Kiralama Anlaşmaları
- Artan yurt içi ve sınır ötesi ticaret hacmi

Sürdürülebilir Finansal Yapı

- Nakit yaratma kapasitesiyle uyumlu borç yapılandırması
- Maliyet ve nakit optimizasyonu

Sürdürülebilir Bir Gelecek

- Yeni trendleri ve teknolojiyi takip eden sürdürülebilir bir gelecek yaklaşımı



TEŞEKKÜRLER

AKENERJİ YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.

Miralay Şefik Bey St. No: 15 Akhan 34437 Gümüşsuyu İstanbul / Turkey

info@akenerji.com.tr

Nilüfer Aydoğan

+90 530 386 77 05

Yatirimci.iliskileri@akenerji.com.tr

Bu sunum, mali tablolar hakkında bilgi ve analizlerin yanı sıra Şirket yönetiminin gelecekteki belirli olaylarla ilgili mevcut görüşlerini yansıtan ileriye dönük beyanları içermektedir. Bilgilerin ve analizlerin doğru olduğuna ve bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenlerden ve bunların altında yatan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenecek gerçek sonuçların önemli ölçüde farklılaşmasına neden olabilir. Akenerji'nin, yöneticilerinin veya çalışanlarının veya başka herhangi bir kişinin bu sunumun kullanımından doğacak herhangi bir kayıptan hiçbir sorumluluğu olmayacaktır.