



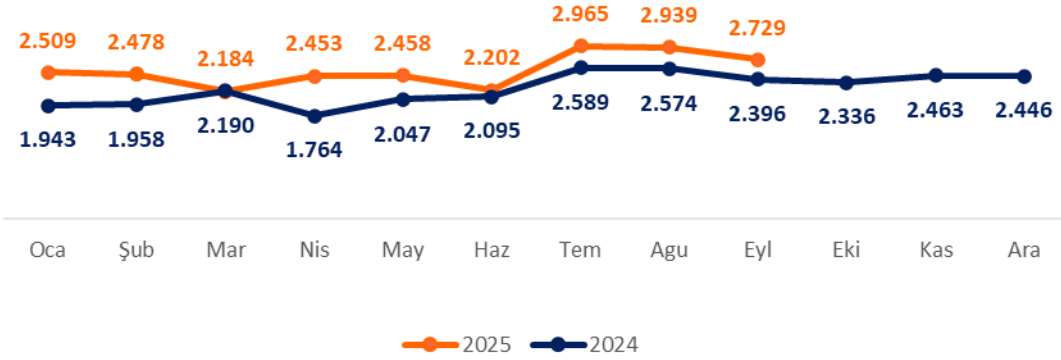


ELEKTRİK ve DOĞAL GAZ FİYATLARI 2024-2025

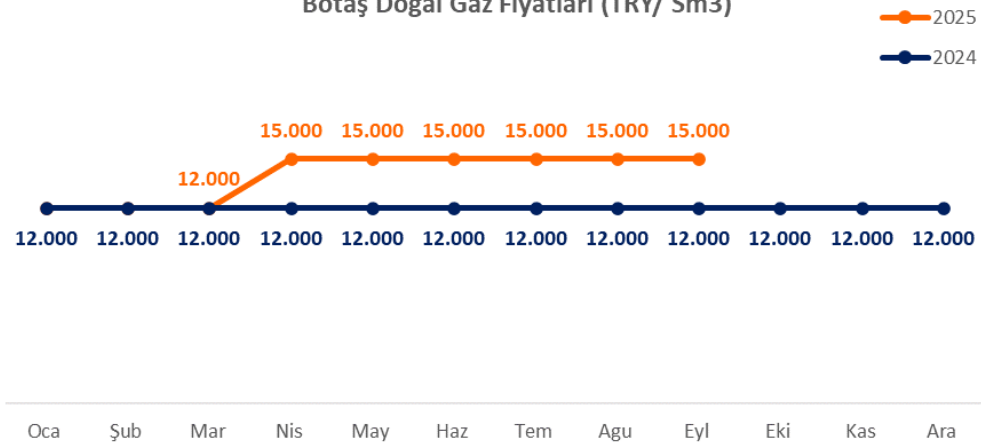
- Piyasa Takas Fiyatları (PTF) 2025 yılının ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %17 oranında artış göstermiş ve dokuz aylık ortalama 2.546 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.
- Ortalama PTF fiyatları USD bazında geçen yılın aynı dönemine göre %2 azalarak, 65 USD/MWh seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2024'ün ilk dokuz ayında ortalama 12.000 TL/1000 sm³ olan BOTAŞ doğal gaz tarifiesi, 2025'in ikinci çeyreğinde yaklaşık %25 artışla 15.000 TL/1000 sm³ seviyesine yükselmiş ve üçüncü çeyrekte bu seviye korunmuştur.



PTF - Piyasa Takas Fiyatı (TRY/MWh)



Botaş Doğal Gaz Fiyatları (TRY/ Sm3)





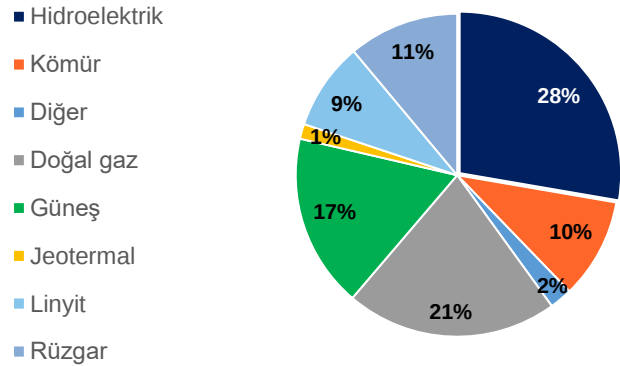
ELEKTRİK ÜRETİMİ VE KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI 2024-2025

Türkiye Kaynak Bazında Kurulu Güç Dağılımı

Toplam kurulu güç 2025 Eylül sonu; 121.487 MWh , 2024 YS : 116.241 MWh

2024 YS

9A 2025

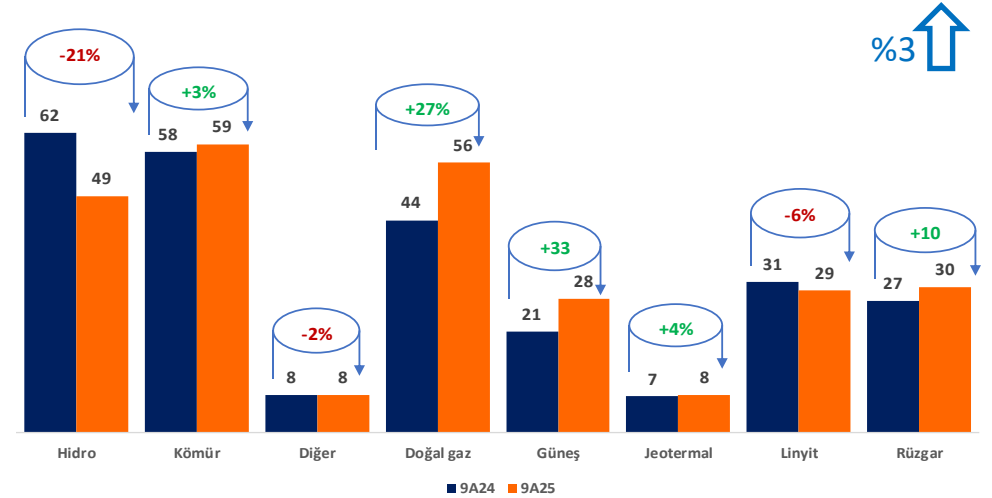


- 2025 yılında toplam kurulu gücün kaynak türüne göre dağılımında en büyük pay %27 ile hidroelektrik santrallerinden gerçekleşirken, onu sırasıyla %20 ile doğalgaz, %18 ithal ve yerli kömür santralleri , %20'si güneş ve %12 ile rüzgar santralleri takip etti.
- 2024 ve 2025 yıllarında devreye alınan santrallerin 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 dokuz ayında elektrik üretimi geçen senenin aynı dönemine göre %3 artarak 266.043 GWh olarak gerçekleşti.
- Aynı dönemde hidroelektrik santrallerinin toplam üretimdeki payı, kuraklık sebebiyle %24'den %18'e geriledi. (9A2024: %24).
- 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 %17'den %21'e yükseldi.

Kaynak: ytbsbilgi.teias.gov.tr

Türkiye Kaynak Bazında Elektrik Üretimleri

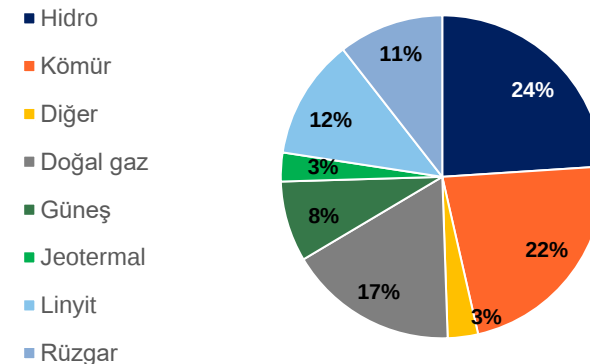
Toplam elektrik üretimi 2025 yılı Eylül sonu: 266.043 GWh , 2024 yılı Eylül sonu: 257.662 GWh



Türkiye Elektrik Üretimlerinin Kaynak Bazında Dağılımı

9A 2024

9A 2025



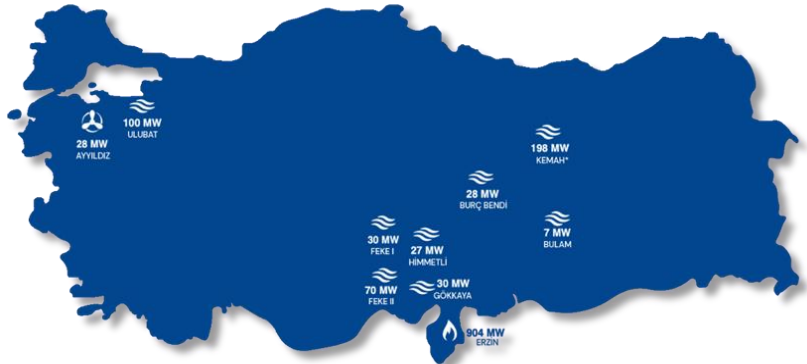
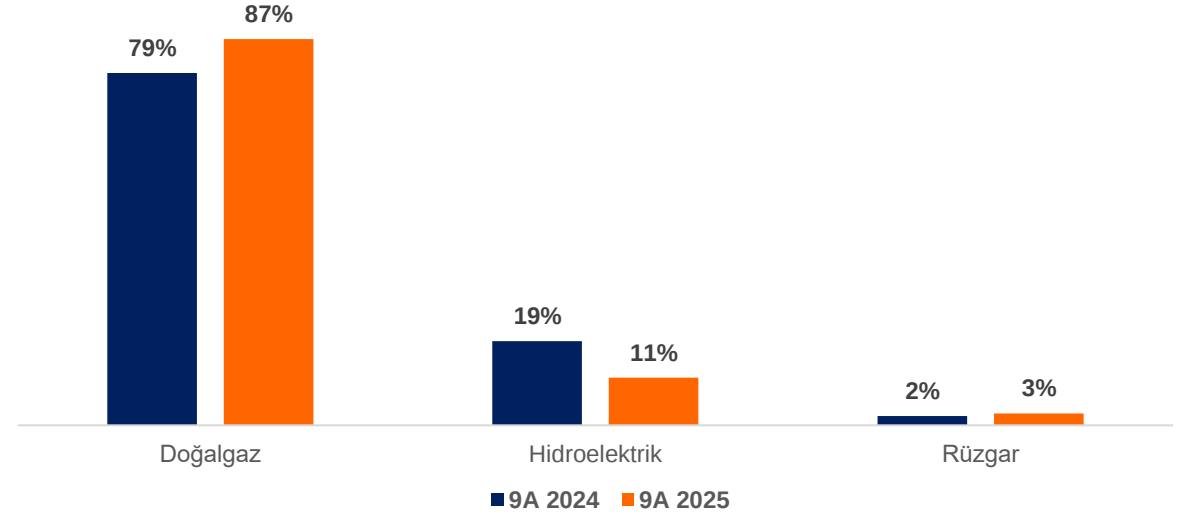
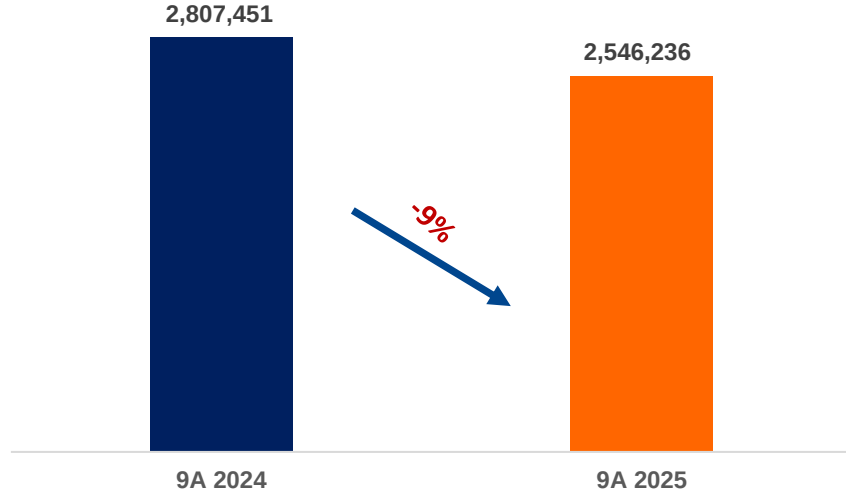


AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ VE KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI 2024-2025



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 üçüncü çeyreğinde de hafifleyerek devam etti.
- Erzin santralinde yılın 2. çeyreğinde başlayan bakım ve onarım çalışmaları nedeniyle üretim geçici olarak kısmi kapasitede sürdürüldüğünden üretim bir önceki yılın aynı dönemine göre düşük seyretmiş olup , yapılan çalışmaların tamamlanmasıyla santral Ağustos sonu itibarıyla yeniden tam kapasiteyle ticari operasyona geçmiştir.
- 2025 yılının ilk dokuz ayında hidroelektrik santrallerinin üretimlerinin toplam üretimdeki payı, geçen yılın aynı dönemine göre , kuraklık sebebiyle %49 oranında gerilemiştir.

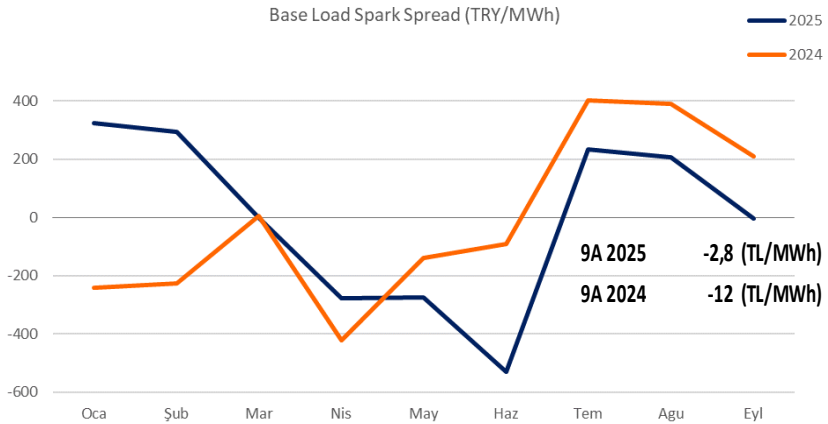
Üretimin Dağılımı (MWh)	9A 2024	9A 2025	Değ.
Toplam	2.807.451	2.546.236	-9%
Doğalgaz	2.218.004	2.205.663	-1%
Hidroelektrik	529.419	272.167	-49%
Rüzgar	60.028	68.406	14%





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.
(9A2025: 490.3 mio TRY / 9A2024: 312 mio TRY)
- 2025 yılı doğalgaz ihtiyacı %100 BOTAŞ tarafından karşılanıyor.
- Yılın 2. çeyreğinde başlayan bakım ve onarım çalışmaları nedeniyle üretim geçici olarak kısmi kapasitede sürdürülmüş olup, yapılan çalışmaların tamamlanmasıyla santral 31.08.2025 tarihinde yeniden tam kapasiteyle ticari operasyona geçmiştir.



*%57,25 Verim ile base load çalışan bir santral için.



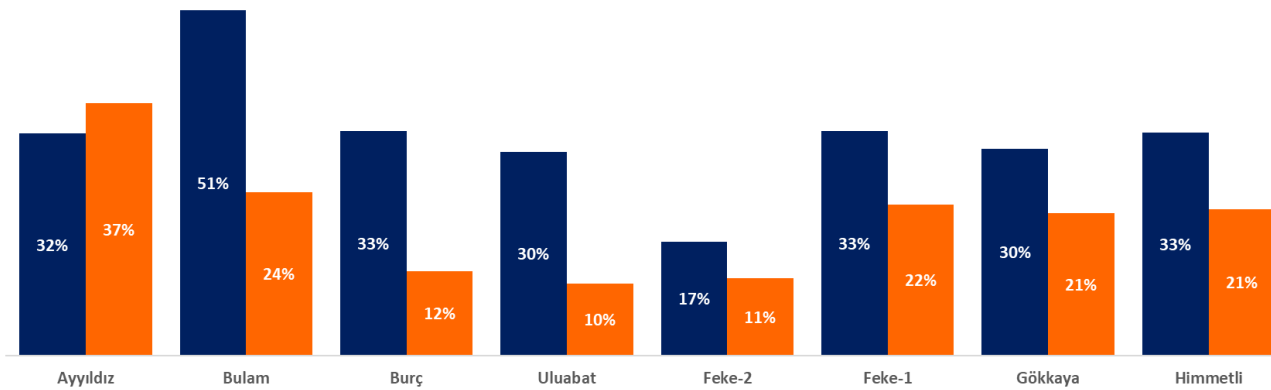


Santral bazında üretim karşılaştırması (MWh)

Santral	9A 2024	9A 2025	Değ.
Ayyıldız	60.028	68.406	14%
Bulam	23.240	10.986	-53%
Burç	58.531	22.022	-62%
Uluabat	195.043	68.553	-65%
Feke-2	75.674	51.347	-32%
Feke-1	63.104	42.567	-33%
Gökkaya	56.395	38.928	-31%
Himmetli	57.432	37.764	-34%
Toplam	589.447	340.573	-42%

Kapasite Kullanım Oranları

■ 9A 2024 ■ 9A 2025



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

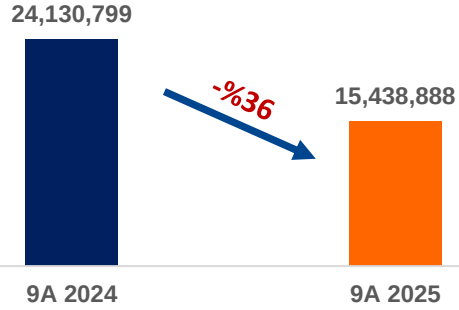




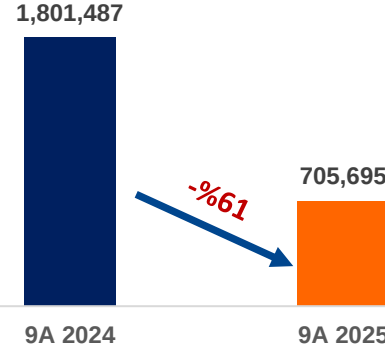
FİNANSAL GÖSTERGELER- TMS 29 uygulanmış



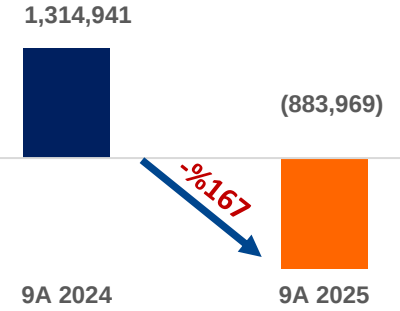
Hasılat (bin TL)



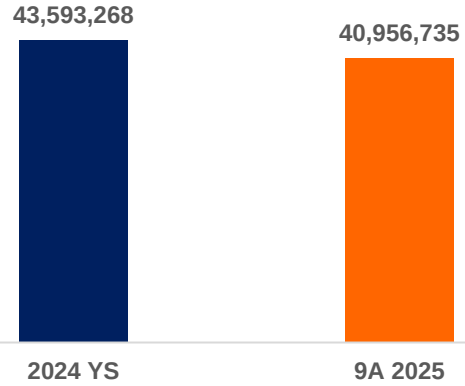
FAVÖK (bin TL)



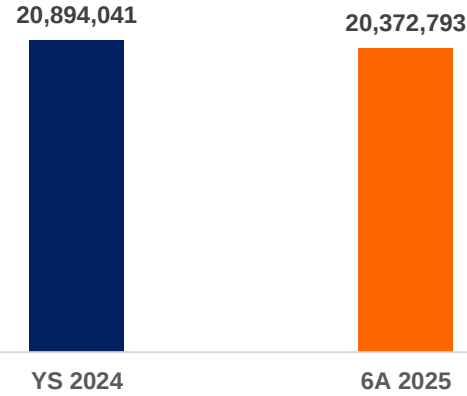
Net Kar /(Zarar) (bin TL)



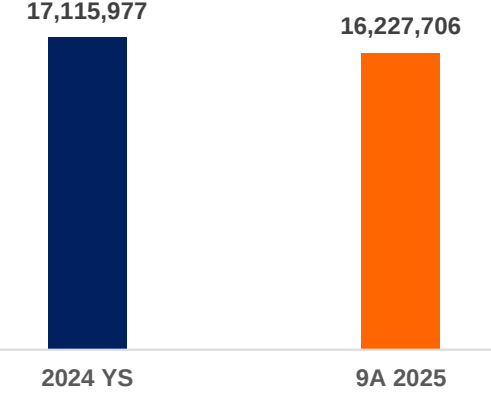
Toplam Varlıklar (bin TL)



Net Borç (bin TL)



Toplam Özkaynaklar (bin TL)



- Hasılat : Üretim hacmindeki düşüş ve elektrik fiyatlarındaki artış, elektrik satış gelirlerinde azalmaya yol açmıştır. Ayrıca, dengesizlik piyasasında sene başında yapılan düzenlemeler bu alandaki gelirleri olumsuz etkilemiş; bu gelişmeler toplam gelir üzerinde baskı oluşturmuş ve yıllık bazda %36 azalarak 15,4 milyar TL seviyesine gerilemiştir.
- FAVÖK :Doğalgaz santrallerinde uygulanan tavan fiyat baskısının yılın ilk yarısında hafifleyerek devam etmesine karşın, Erzin Santrali'nin 2. çeyrekte kısmi kapasiteyle üretim yapması ve hidroelektrik santrallerinde kuraklık nedeniyle düşen üretim, 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 vade uzatımına yönelik olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile görüşmelerini sürdürmektedir.



KONSOLİDE BİLANÇO



(bin TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.552.160	2.276.982
Finansal yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar		-
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	37.563	15.516
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	502.130	866.799
Stoklar	119.041	215.918
Diğer alacaklar		
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	169.749	163.787
Peşin ödenmiş giderler	94.961	221.437
Türev finansal araçlar	-	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	27.757	21.622
Diğer dönen varlıklar	228.799	119.023
Toplam dönen varlıklar	2.732.160	3.901.084
Duran varlıklar		
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	60.344	60.344
Diğer alacaklar		
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	36.154	33.808
Stoklar	97.587	125.225
Finansal yatırımlar	1.789	1.789
Maddi duran varlıklar	36.186.152	37.552.486
Maddi olmayan duran varlıklar	763.949	761.779
Kullanım hakkı varlıkları	456.910	422.532
Ertelenmiş vergi varlıkları	190.259	269.312
Peşin ödenmiş giderler	2.453	3.775
Diğer duran varlıklar	428.978	461.134
Toplam duran varlıklar	38.164.231	39.631.840
TOPLAM VARLIKLAR	40.956.735	43.593.268

(bin TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	294.466	382.322
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
<i>Banka kredileri</i>	10.037.320	1.918.767
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>	68.195	70.538
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	26.818	243.286
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	1.575.367	1.675.699
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.316	-
Diğer borçlar		
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	213.233	366.402
Türev finansal araçlar	73.920	59.642
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17.504	13.050
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	43.522	57.392
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	91.058	109.329
Ertelenmiş gelirler	437	536
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	12.445.156	4.896.963
Uzun vadeli yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar		
<i>Banka kredileri</i>	11.235.443	20.475.507
<i>Kiralama işlemlerinden borçlar</i>	289.529	323.889
Diğer borçlar		
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	688.086	696.204
Uzun vadeli karşılıklar		
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	65.801	68.242
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	5.014	16.486
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	12.283.873	21.580.328
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş sermaye	729.164	729.164
Sermaye düzeltme farkları	15.615.159	15.615.159
Paylara ilişkin primler	1.469.583	1.469.583
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
<i>Yasal yedekler</i>	318.051	318.051
<i>Diğer yedekler</i>	(21.184)	(21.184)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(70.525)	(66.223)
Geçmiş yıllar karı/(zararı)	(928.573)	3.207.766
Dönem net karı/zararı	(883.969)	(4.136.339)
Toplam özkaynaklar	16.227.706	17.115.977
TOPLAM KAYNAKLAR	40.956.735	43.593.268



(bin TL)	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	Değişim (%)
Hasılat	15.438.888	24.130.799	-36%
Satışların Maliyeti (-)	(15.706.014)	(23.782.088)	-34%
BRÜT KAR/(ZARAR)	(267.126)	348.711	A.D.
Genel yönetim giderleri (-)	(616.157)	(633.369)	-3%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	459.865	446.418	3%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(386.254)	(307.015)	26%
ESAS FAALİYET ZARARI	(809.672)	(145.255)	457%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.203	4.132	-47%
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(431)	(27.663)	100%
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ)			
ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	(807.900)	(168.786)	379%
Finansman gelirleri	479.103	434.825	10%
Finansman giderleri (-)	(5.222.485)	(5.091.402)	3%
Parasal kazanç	4.755.629	7.095.481	-33%
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	(795.653)	2.270.118	-135%
Dönem vergi gideri	(10.608)	-	0%
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(77.708)	(955.177)	-92%
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	(883.969)	1.314.941	-167%



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.