

AKSEN Analist Toplantısı Notları

Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin düzenlediği yatırımcı toplantısında edindiğimiz notları paylaşıyoruz.

- Kazakistan'ın finansmanın sonuçlanmasıyla birlikte Kazakistan yatırımlarına başlanmış olup, 2025 yılı içerisinde devreye alınması hedeflenmiştir.
- Yenilenebilir alanda 702 MW GES ve RES ön lisansları alınmış olup ÇED süreçlerine başlanmıştır.
- Kıbrıs sözleşmesinin kontratı 15 yıl daha uzatılmış olup, buna ek olarak 35 MW kapasite artışına gidilmiştir. İlk 17,5 MW'lık kapasiteyi Aralık 2023'de ikinci 17,5 MW'lık kapasiteyi ise Ağustos 2024 itibariyle kullanıma hazır hale getirmek için çalışmaların başladığı ifade edildi.
- Türkiye'den Kıbrıs'a kablo döşenmesi ve işletilmesi işinin (enterkonnekte) fizibilite çalışmalarına başlanıldığı, Şirket'in bu kapsamda Kıbrıs adasının tamamına elektrik sağlamayı hedeflediği belirtildi.
- Bolu Göynük'teki 35 MW'lık GES santrali yatırımı, yılsonuna doğru devreye alınması planlanmaktadır.
- 370 MW Gana kontratı 15 yıl uzatıldığı ifade edildi. Gana'da ilave olarak 350 MW, 15 yıllık sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu santral 12 ay içerisinde devreye alınması hedeflenmektedir.
- Sadece bu sene yapılan anlaşmalardan Şirket, 6 milyar dolara yakın gelir elde etmesi hedeflenmektedir.
- Şirket temettü dağıtmaya devam etmeyi planlamaktadır.
- Şirket'in 3 ülkede sözleşme aşamasına geldiği 1.500 MW'lık PPI görüşmeleri gerçekleştirmektedir.
- Mevcut tüm kontratların kalan süresinin EBİTTA toplamı yaklaşık 5,5 milyar dolar olduğu belirtildi.
- Yenilenebilir alandaki yatırımların ağırlık kazandığı bir döneme girildiği ifade edildi. Şirket, özellikle stratejik olarak nitelendirdiği ABD ve AB pazarlarında yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelmeyi hedeflemektedir.
- Nitelikli yatırımlarla birlikte Şirket, ortalamanın üzerinde artan net kar ve EBİTTA hedefi olduğunu dile getirdi.
- Projeksiyon kapsamında 2030 yılında Şirket'in 3 kat daha büyük bir Şirket haline gelmesi hedeflenmektedir.
- Yeni atılan adımlar ve gerçekleşen dönüşümle birlikte 2024 yılından sonra Gana'dan elde dillecek EBİTDA 1,5 katına çıkması hedeflenmektedir.
- Pay geri alım kararı kapsamında, Şirket bünyesinde hisse geri alım komitesi kurulmuştur.
- Şirket, yenilenebilir alanda global vizyonuna uygun grup içi şirket yapılanmasına gitmiştir.
- Şirket'in 1 Ekim itibariyle gaz fiyatlarında artış beklentisi vardır.
- Madakaskar tarafında 24 MW'lık tesisin bu yılsonu itibariyle sözleşmesi sona ermektedir. Afrika'daki FAVÖK tarafına etkisinin çok sınırlı olacağı beklenmektedir.
- AksaEnerji Üretim A.Ş.'yebağlı Aksa Energy CompanyGhanaLimited olarak, 6 Nisan2023 tarihinde ElectricityCompanyof Ghanaile 350 MW kurulu gücünde Kumasi kombine çevrim doğalgaz santrali kurulumu sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket, 12 ayda bitirilmesi hedeflenmektedir. EBİTDA etkisi ise 40-45 milyon dolar bandında olması planlanmaktadır.

- Şirket, önümüzdeki dönemlerde enerji arzını dengelemek açısından gaz santrallerinin önemli bir rol oynayacağını düşünüyor.
- Şirket finansmanı olan yatırımları projekte ettiğini belirterek, finansman bulma konusunda herhangi bir sıkıntı çekeceklerini düşünmediklerini ifade ettiler.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Çekinice: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.