

Bir Bakışta

ENERJİSA ÜRETİM

Ağustos 2026



Yarınların Sorumluluğuyla...

YASAL UYARI

Bu doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir sermaye piyasası aracının alımına veya satımına yönelik bir davet, teklif ya da öneri olarak yorumlanmamalıdır. Doküman, geleceğe yönelik beklentilerimize dayanan projeksiyonlar ve ileriye dönük beyanlar içermektedir. Bu tür ileriye dönük beyanlar; bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve kontrolümüz dışında gelişebilecek ekonomik, rekabetçi, düzenleyici ve teknolojik koşullardaki değişimler dâhil olmak üzere çeşitli faktörlere bağlı olarak, Enerjisa Üretim'in fiili sonuçlarının, performansının veya gerçekleştirmelerinin, bu dokümanda ifade edilen veya ima edilen sonuçlardan önemli ölçüde farklılaşmasına neden olabilir.

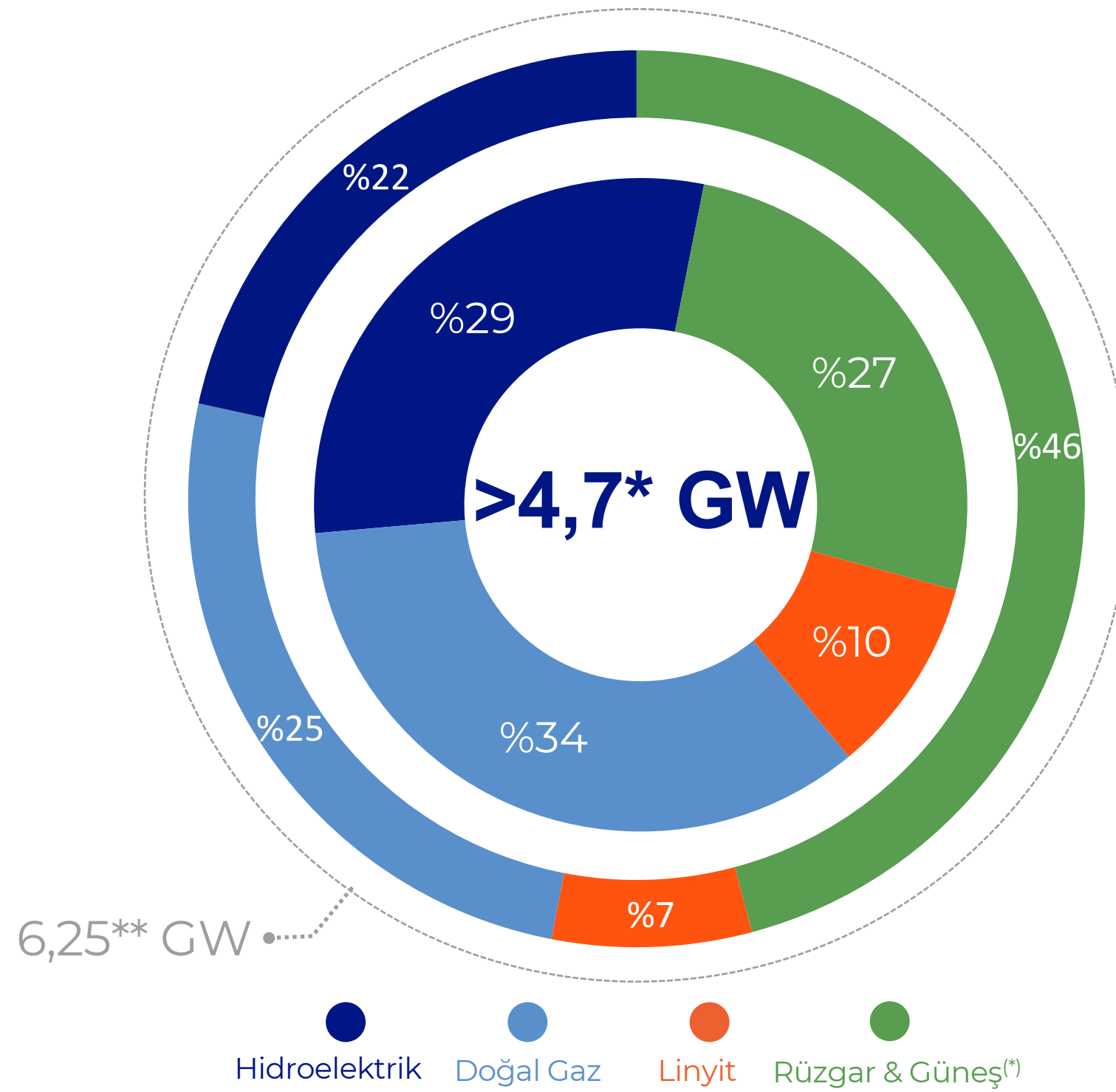
Okuyucuların, geçmiş performansın gelecekteki sonuçlar açısından herhangi bir garanti teşkil etmediğini dikkate almaları önem arz etmektedir. Enerjisa Üretim, bu dokümanın tarihinden sonra ortaya çıkabilecek yeni bilgiler, gelecekteki gelişmeler veya sair nedenlerle, burada yer alan ileriye dönük beyanları güncelleme veya revize etme yönünde herhangi bir yükümlülük kabul etmemektedir. Ayrıca, bu dokümanda yer alan bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya güvenilirliği konusunda herhangi bir garanti verilmemektedir.

Bu doküman yalnızca muhatabına yöneliktir ve hukuken gizli veya korunması gereken bilgiler içerebilir. Dokümanın veya içeriğinin yetkisiz şekilde kullanılması, açıklanması, çoğaltılması veya dağıtılması kesinlikle yasaktır ve hukuka aykırı olabilir.

Türkiye'nin Esnek ve Yenilenebilir Enerji Üretimi Lideri

Türkiye'nin 1 Numaralı, Çok Teknolojili Yenilenebilir Enerji Üreticisi

Teknoloji Bazında Kurulu Güç Dağılımı



>%60 'dan fazla

Esnek⁽¹⁾ hidroelektrik ve doğal gaz kapasitesi

>%65'den fazla

Yerli ve yenilenebilir

> 34

Türkiye geneline yayılmış üretim tesisi

Güçlü Finansal Performans ve Temettü Kapasitesi

< 3,0x

Uzun Vadeli Net Borç/FAVÖK

\$600 - 700 mn

FAVÖK (Mevcut Portföy + Yatırım Hattı)

%55

Uzun Vadeli Sözleşmelerle Güvenceye Alınmış FAVÖK (2027T)

\$630 mn Temettü

Son 5 Yılda Dağıtılan

*91 MW hibrit and 6 MW prototip kapasite dahil edilmiştir. Kurulu güç verisinde 30 Temmuz tarihi baz alınmıştır.

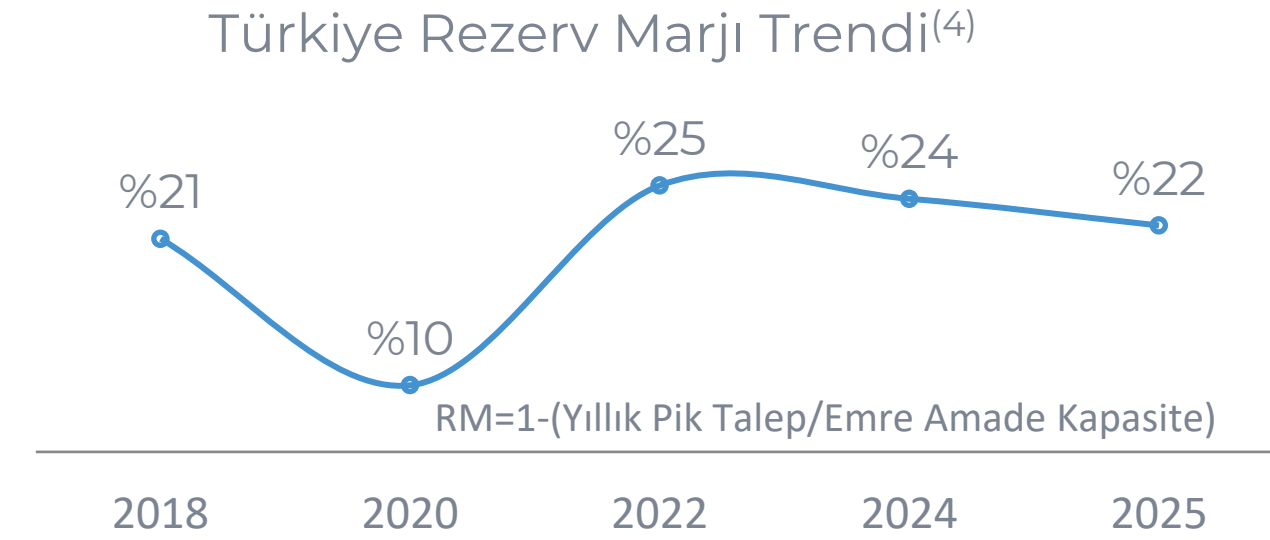
**2028 yılına kadar hibrit ve BEDS projeleri de dahil ederek hesaplanmıştır.

(1) Talep ve fiyat hareketlerine hızlı yanıt verebilen üretim kapasitesi.

Makroekonomik Gelişmelerin Enerji Dönüşümüne Etkileri

Arz Durumu

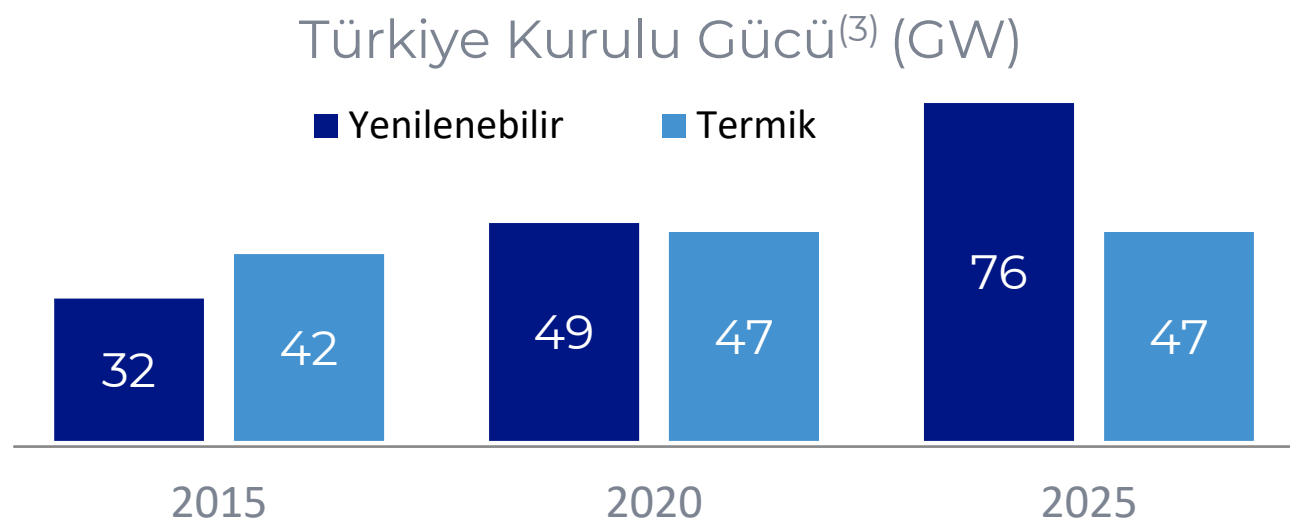
2030'a kadar olası bir ekonomik toparlanma, elektrik piyasasında kritik arz risklerini gündeme getirebilir:



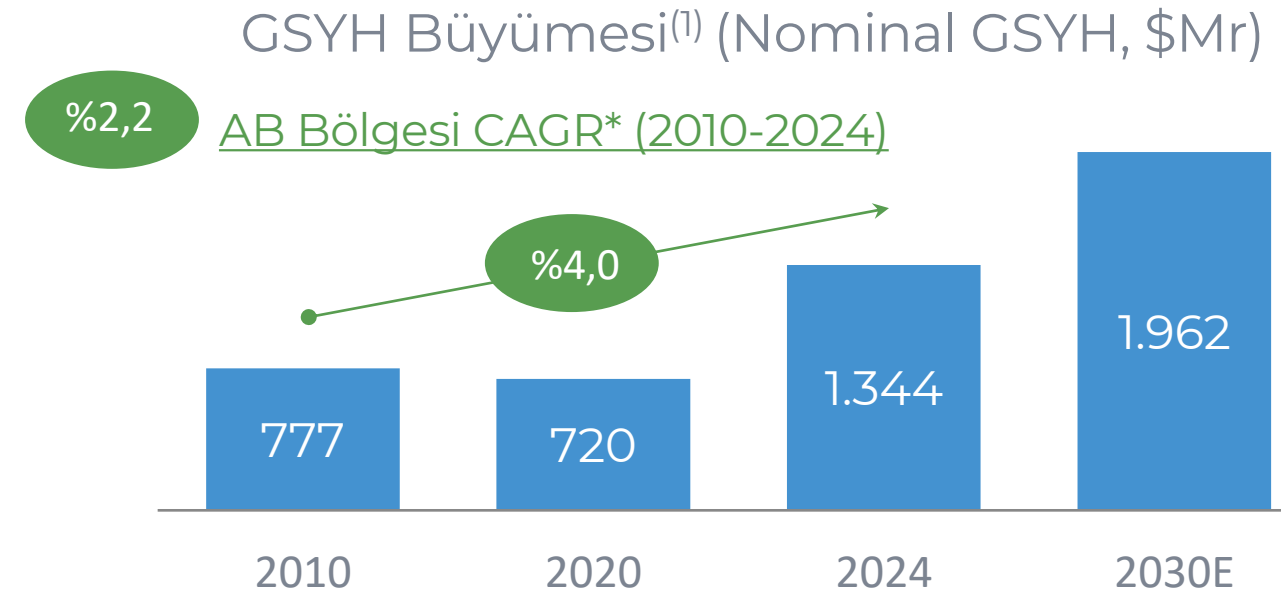
Talep ve fiyat hareketlerine duyarlı kapasite eksikliği

Rezerv marjlarının tarihsel olarak düşük seviyelerde seyretmesi

Yeni baz yük kapasite yatırımlarının yapılmaması



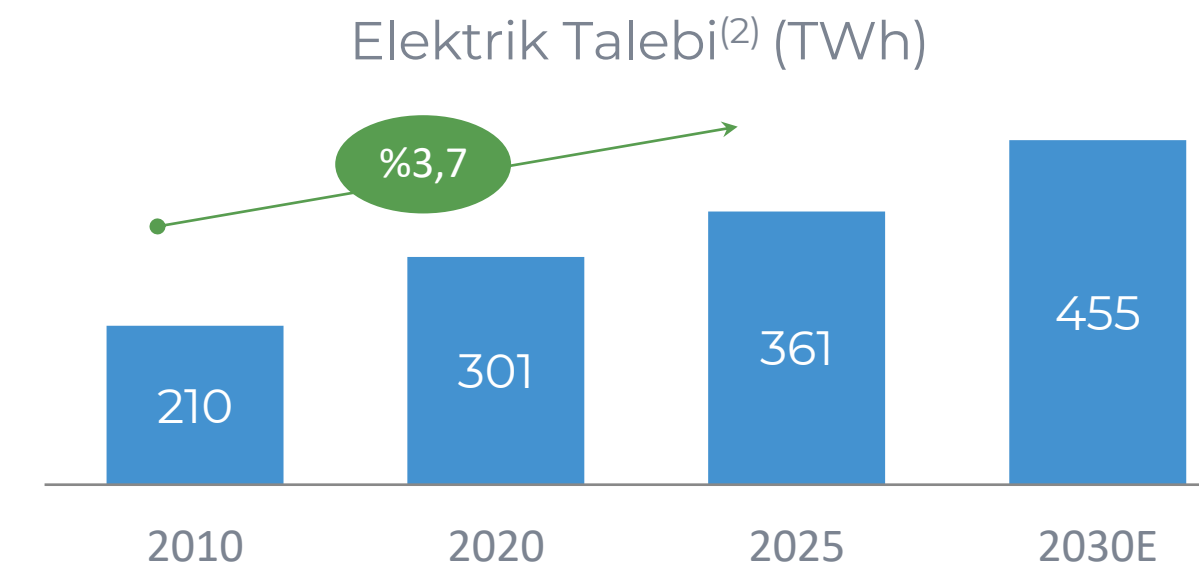
Mevcut talep göstergeleri, elektrik tüketiminde yapısal bir dönüşüme işaret etmektedir:



Talep artışı ağırlıklı olarak konut ve KOBİ tüketimleri kaynaklıdır.

Sanayi tüketimi kaynaklı elektrik talebi sınırlı artış göstermekte olup, toparlanma henüz güçlü sinyal vermemektedir.

Olası bir ekonomik toparlanmanın, arz-talep dengesizliğini daha da belirginleştirmesi beklenmektedir.



(1) Uluslararası Para Fonu (2) TEIAS & ETKB varsayımları

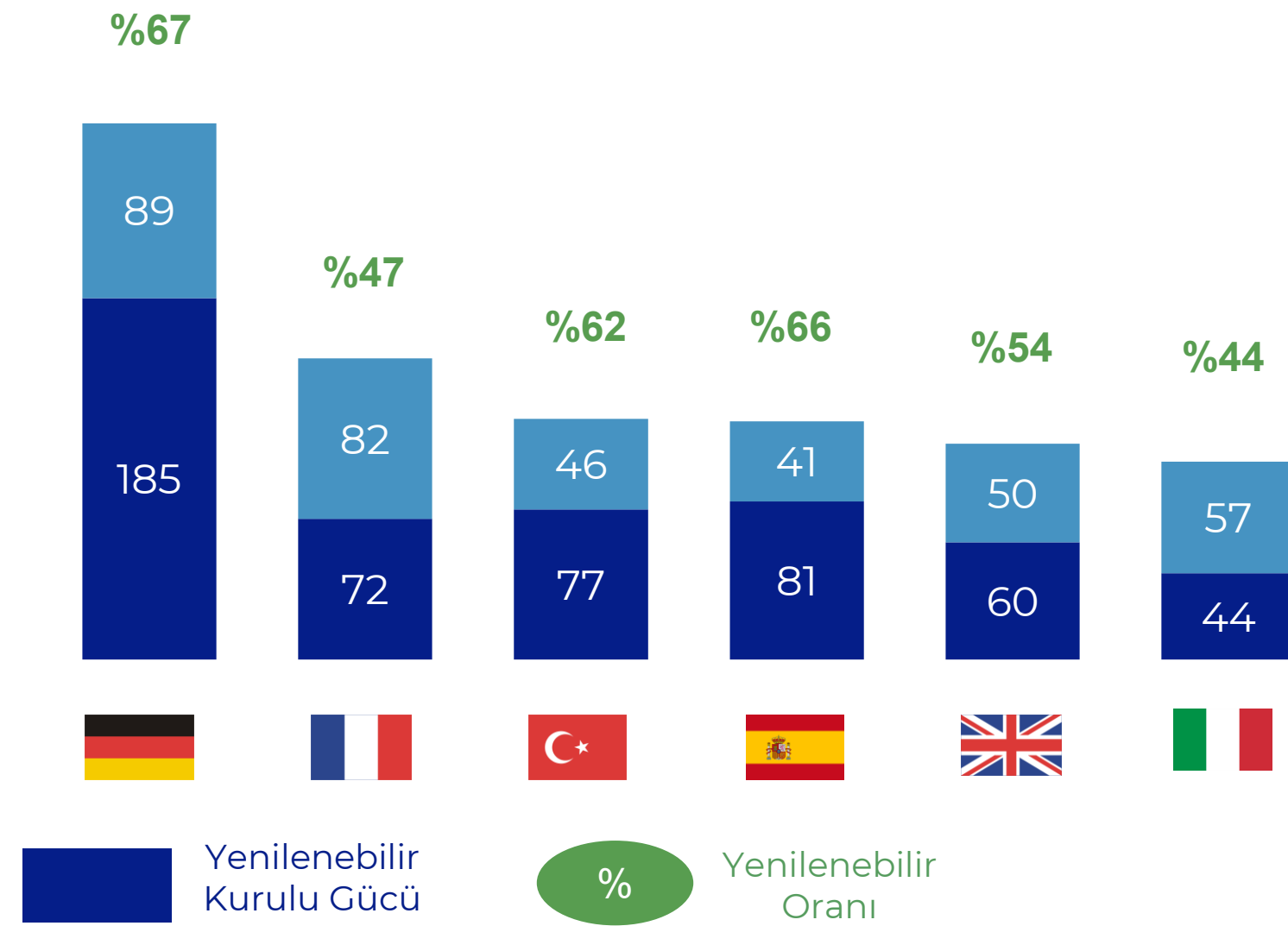
(3) ETKB (4) Enerjisa Üretim varsayımları

*CAGR: (Compound Annual Growth Rate) Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

Türkiye'nin Esnek ve Yenilenebilir Enerji Üretiminde Lider Şirketi

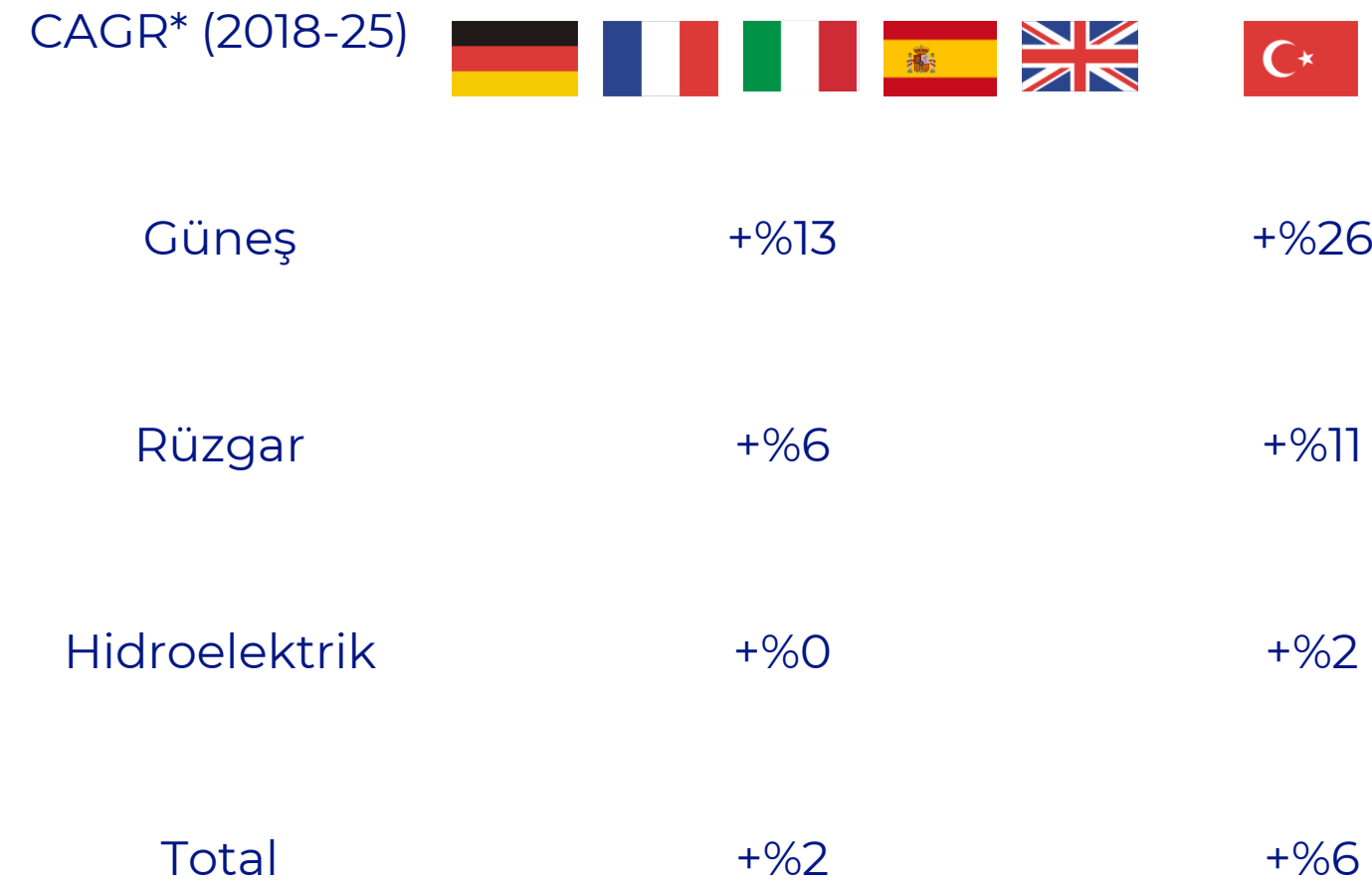
Avrupa'nın En Büyük 3. Elektrik Piyasası

Ülkelere Göre Toplam Kurulu Güç-2025 (GW)



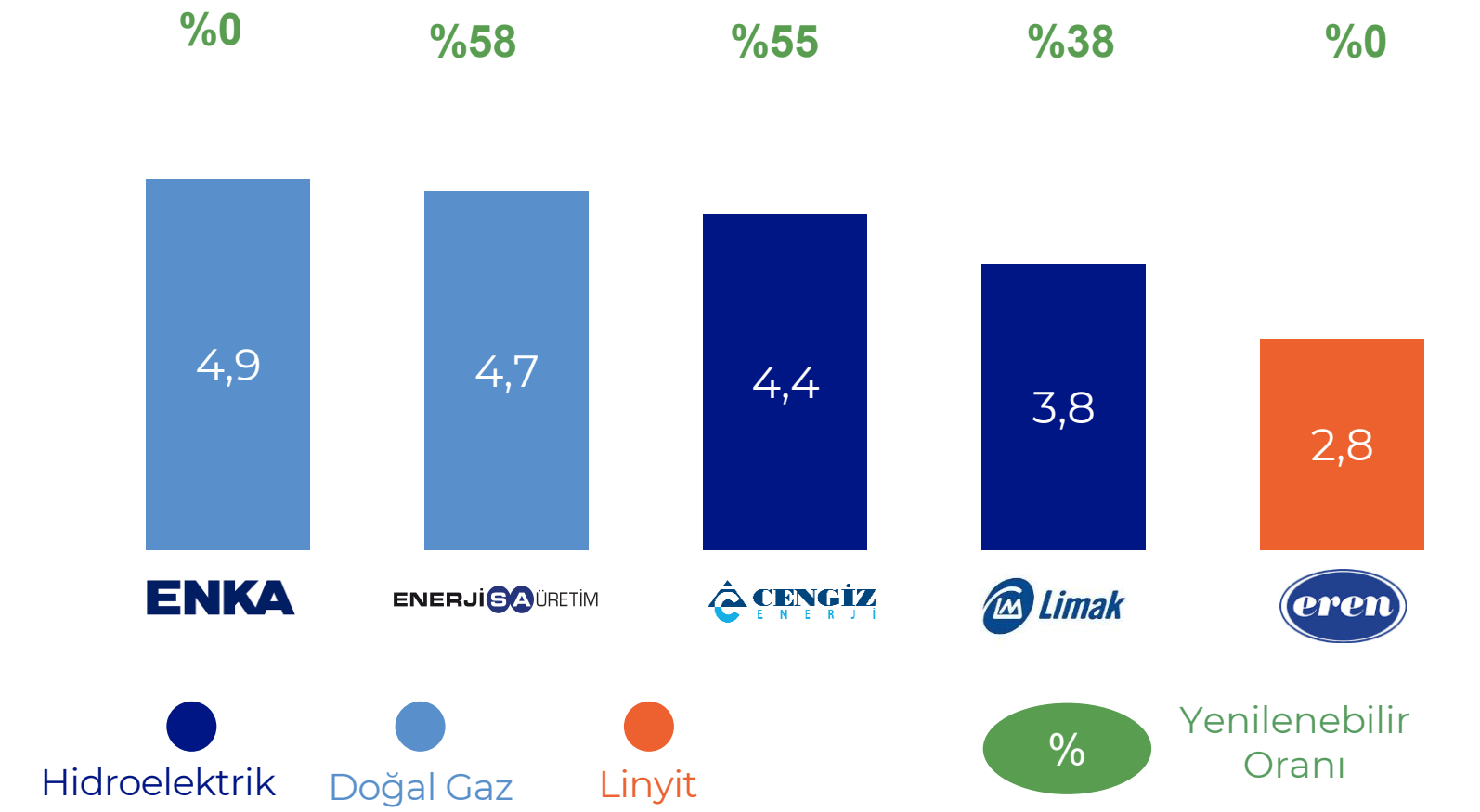
Güçlü Yenilenebilir Büyüme – Avrupa Ortalamasının Üzerinde Performans

Teknoloji Bazında Kurulu Güç Büyüme Oranı 2018-25)



Kurulu gücü itibarıyla Türkiye'nin lider özel elektrik üreticileri arasında

En Büyük Beş Özel Elektrik Üretim Şirketinin Kurulu Güçleri(GW)



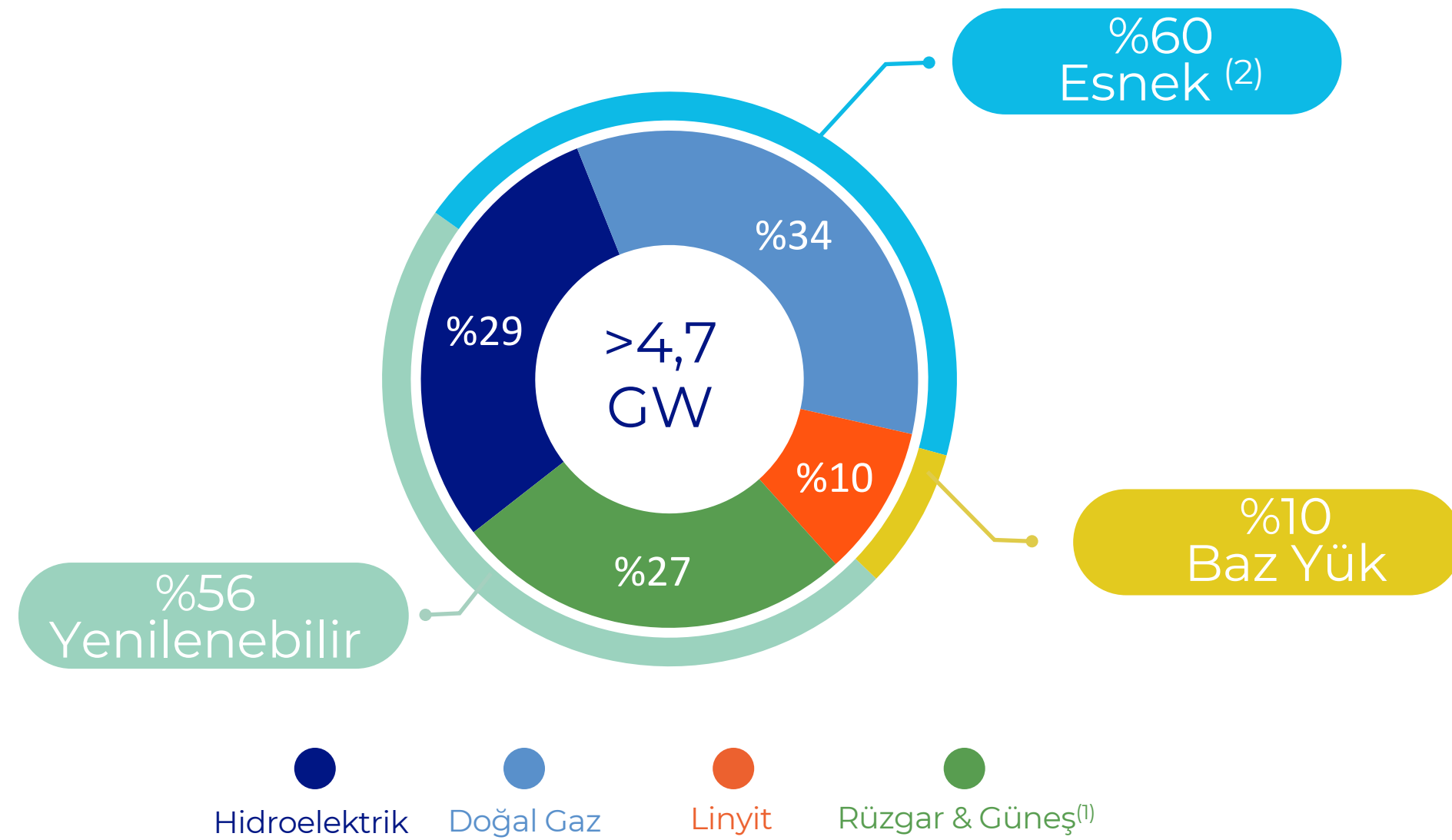
Renkler, şirketin kurulu gücündeki baskın teknoloji tipini temsil etmektedir.

Değişikliklere Duyarlı ve Gelecek Odaklı Yatırımlarla Stratejik Konumun Güçlendirilmesi



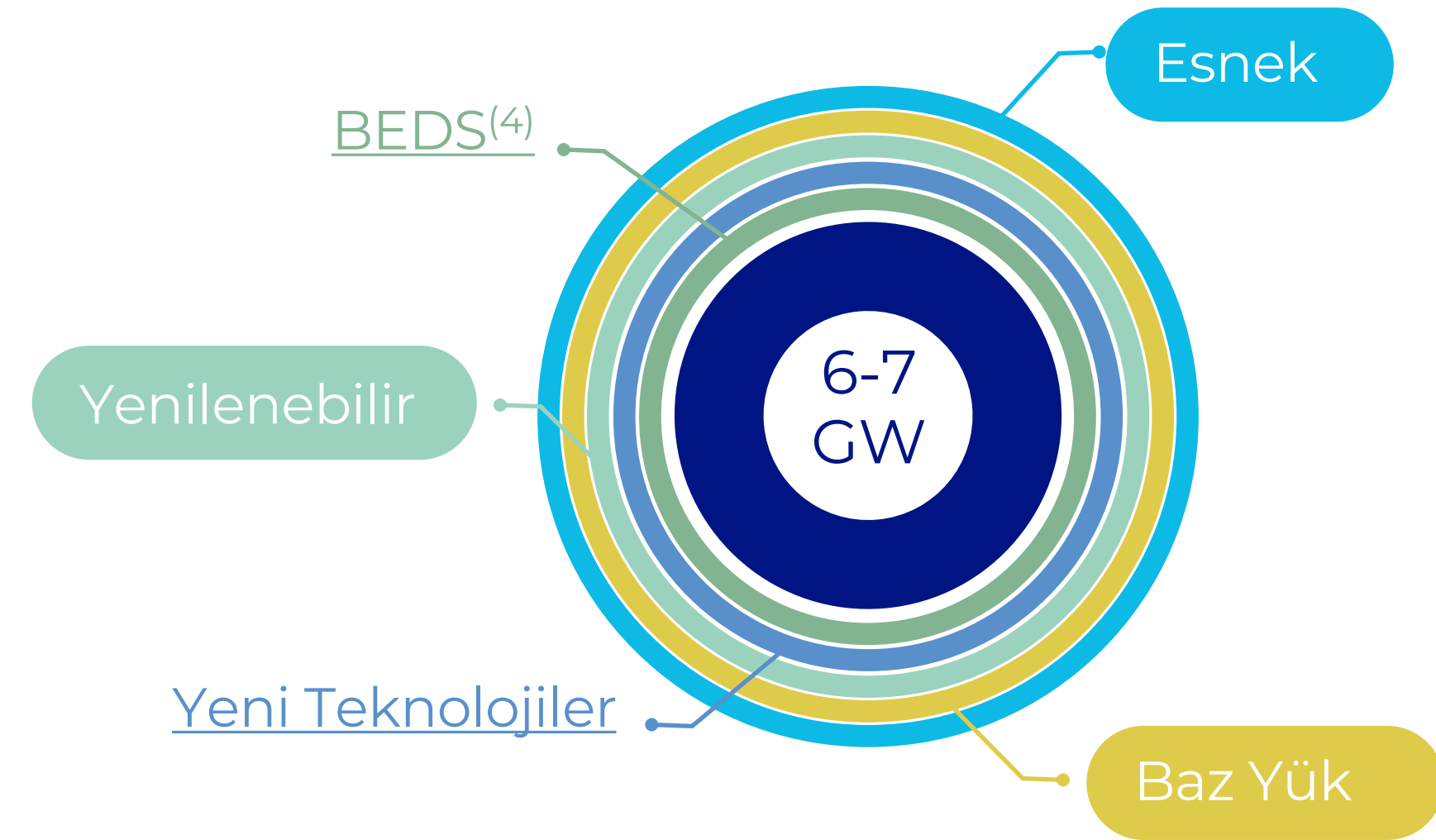
2026

Genç, Verimli ve Dengeli Çeşitlendirilmiş Portföy



2030

Fırsatlara Duyarlı, İhtiyaçlarla Uyumlu Büyüme



(1) 91 MW hibrit and 6 MW prototip kapasite dahil edilmiştir.

(2) Esnek kapasite; kombine çevrim santralleri (CCGT) ile rezervuarlı hidroelektrik santrallerini (HES) kapsamaktadır.

(3) Mevcut tesisler için, EPIAŞ'ın son 4 yıllık veri setine göre hesaplanan ortalama ~11 yıllık emre amadelik performansı esas alınmıştır.

(4) Batarya Enerji Depolama Sistemi

Çeşitlendirilmiş ve Değişen Piyasa Koşullarına Duyarlı Üretim Portföyü

Genç Varlık Portföyü ve Teknoloji Bazlı Üst Düzey Emre Amadelik⁽³⁾

%4–5 Pazar Payının Korunması

Kesinleşmiş Yatırım Projeleriyle 6,25 GW Kurulu Güce Ulaşılması

Gelecek Odaklı Yatırımlarla Güçlü ve Görünür Büyüme Yol Haritası



1.000 MW YEKA II Rüzgâr Santrali Yatırımı

%100

15 yıl

~%7

Tedarik Anlaşmaları
Tamamlanmış
Rüzgar Türbinleri

Döviz Bazlı
Sabit Gelir
Yapısı

Rüzgar Santralleri
İçerisindeki Payı
(Türkiye)⁽¹⁾

YE 2024

YE 2025

Q3 2026

83% Tamamlanma Oranı

113 MW

Akköy
2023

519 MW

Operasyonel
2025

1,000 MW

Operasyonel
2026

750 MW YEKA Rüzgâr Santrali Yatırımı – 2024

%100

20 yıl

~%5

Tedarik Anlaşmaları
Tamamlanmış
Rüzgar Türbinleri

Döviz Bazlı
Sabit Gelir
Yapısı

Rüzgar Santralleri
İçerisindeki Payı
(Türkiye)⁽¹⁾

Q3 2026

Q3 2027

İki Sahada Aynı
Anda Yürütülen
Saha Çalışmaları

750 MW

Operasyonel
2027

500 MW / 500 MWh Rüzgâr Hibrit Enerji Depolama Sistemleri

Rüzgâr
santrallerinde
üretimin optimize
edilmesi

Esneklik
sayesinde yüksek
fiyatlardan
faydalanma
kapasitesi

Rüzgâr
santrallerinin
elektrik
piyasalarına
entegrasyonunun
güçlendirilmesi

Enerjisa Üretim; rüzgâr, hibrit enerji depolama ve hibrit güneş projelerini yatırım hattında konumlandırarak, rüzgâr ve güneş enerjisi üretim alanlarındaki kabiliyetlerini ve yatırım potansiyelini güçlendirmektedir.

Güçlü Performans, Kontrollü Kaldıraç ve Büyüme Fırsatları ile Desteklenen Nakit Akışı



Sürekli Nakit Akışı

\$600-700 mn

FAVÖK (Mevcut Portföy + Yatırım Hattı)

~%70 / ~%30

Yenilenebilir / Konvansiyonel FAVÖK marjı

~%90

Operasyonel Nakit Akışı Dönüşüm Oranı



Dayanıklı

%55

Uzun vadeli sözleşmelerle güvenceye alınmış FAVÖK (2027T)

15 - 20 yıl

YEKA sözleşmeleri ile dolar bazlı, öngörülebilir nakit akışı

%55

Uzun vadeli sözleşmelerle güvenceye alınmış FAVÖK (2027T):

YEKDEM, YEKA

EÜAS Elektrik Alım Anlaşması

Uzun Vadeli, Varlık Dayanaklı Satışlar



Güçlü Bilanço

< 3,0x

Uzun vadeli Net Borç / FAVÖK

+50

Üst düzey varlıklara yatırım yapılmasını sağlayan, yıllık istikrarlı birleşme ve satın alma (M&A) işlem potansiyeli

Uyum

Yatırım harcamaları, gelir ve borç yapıları, proje bazında aynı döviz cinsi üzerinden hedgelenir.

İnsanla Güçlenen, Kültürle Şekillenen Yapı

“Dinamik ve ileriye dönük organizasyon yapımız, enerjik ve yenilikçi bir insan kaynağıyla desteklenmektedir.
Uzun vadeli bağlılık kültürü, sürdürülebilir başarının temelini oluşturmaktadır.”



Güçlü Yetenek Havuzu

- 1.300+ çalışan
- Ortalama görev süresi: 6 yıl
- Yönetici pozisyonlarının ~%80'inde iç kaynak kullanımı

Tek Tip Yaklaşımdan Uzak

- Geçmiş deneyim ve tecrübe çeşitliliği
- Güçlü, fonksiyonel ve entegre ekip yapıları

Yetenek Gelişiminin Desteklenmesi

- Sürekli gelişim odağı
- Beceri kazandırma ve yetkinlik artırma programları

Bugünün Çabası, Yarının Gücünün Kaynağıdır



Bandırma Enerji Üssü: İnovasyon Merkezi

- Doğal gaz, rüzgâr, güneş ve hidroelektrik dâhil olmak üzere dört farklı teknolojiyi entegre ederek, esneklik ihtiyaçlarına yönelik çözümler sunmaktadır.
- Küresel üreticiler için Ar-Ge merkezi olarak konumlanan, test ve devreye alma süreçleri tamamlanmış prototip rüzgâr türbini yatırımı sayesinde yenilikçi çözümlerin geliştirilmesini desteklemektedir.



Teknolojik Dönüşümün İtici Gücü

- Türkiye'nin ilk lisanslı 2 MW / 4 MWh kapasiteli batarya enerji depolama sistemi tam kapasiteyle devrededir.
- Enerjisa Dijital liderliğinde geliştirilen dijital platformlar, Senkron Digital Dahil; ileri seviye enerji yönetimi, proaktif bakım planlaması ve siber güvenlik çözümleriyle operasyonel mükemmeliyeti desteklemektedir.



İnovasyon Yol Haritası

- Dağıtık üretim modellerine yönelik genişleme.
- Veri merkezleri ve dijital altyapı fırsatları.
- Enerji teknolojileri, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik alanlarına odaklanan girişim yaklaşımı.

ÜRETİYORUZ

ENERJİSA ÜRETİM

TÜRKİYE'NİN RÜZGAR
ENERJİSİNDE YENİ BİR
DÖNÜM NOKTASI