



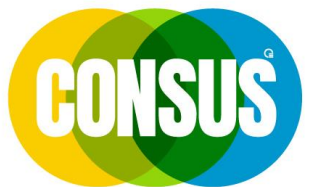
Türkiye'nin Yenilenebilir Enerji ve Dağıtık Enerji Uzmanı

Yatırımcı Sunumu

6 Aylık 2022 Sonuçları



GENEL BAKIŞ



Tek Bakışta Consus Enerji

94,1 MW

2022 6. Ay itibarıyla Kurulu Kapasite

272 mn kWh

2022 6. Ay itibarıyla Toplam Satış Hacmi

266 mn TL

2022 Yılı 6 Aylık Toplam Satış Geliri

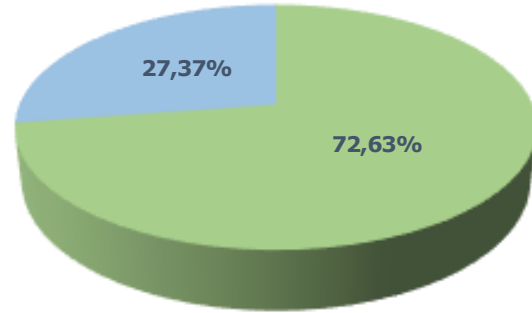
76,9 mn TL

2022 6 Aylık FAVÖK

31,3 mn TL

2022 Yılı 6 Aylık Net Kar

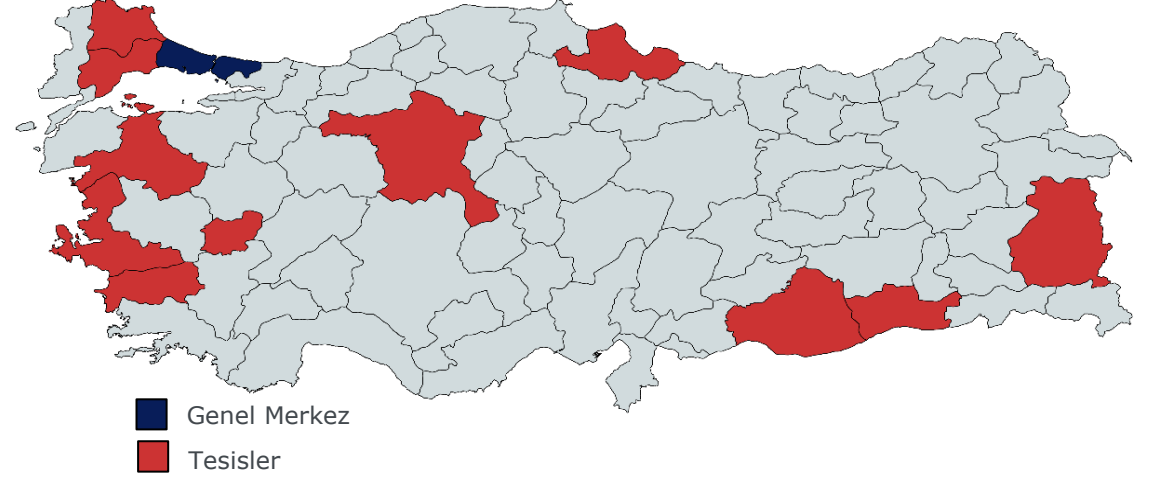
Consus Enerji Ortaklık Yapısı (*)



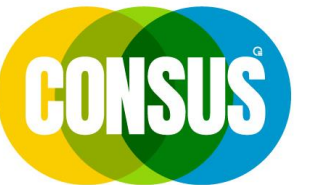
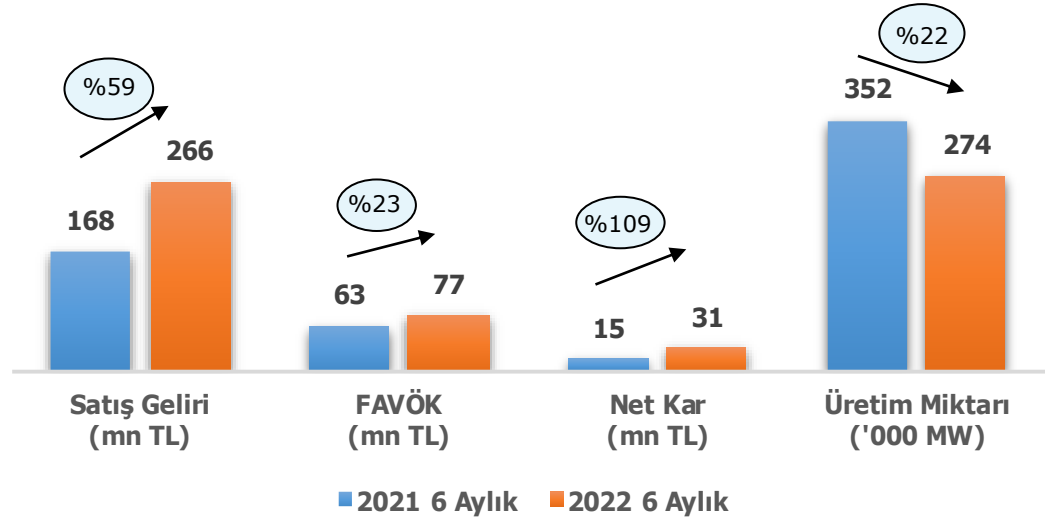
■ Global Yatırım Holding (GLYHO) ■ Halka Açık Kısım

(*) 2022 2Ç'de gerçekleşen halk arz sonrası oluşan ortaklık yapısı

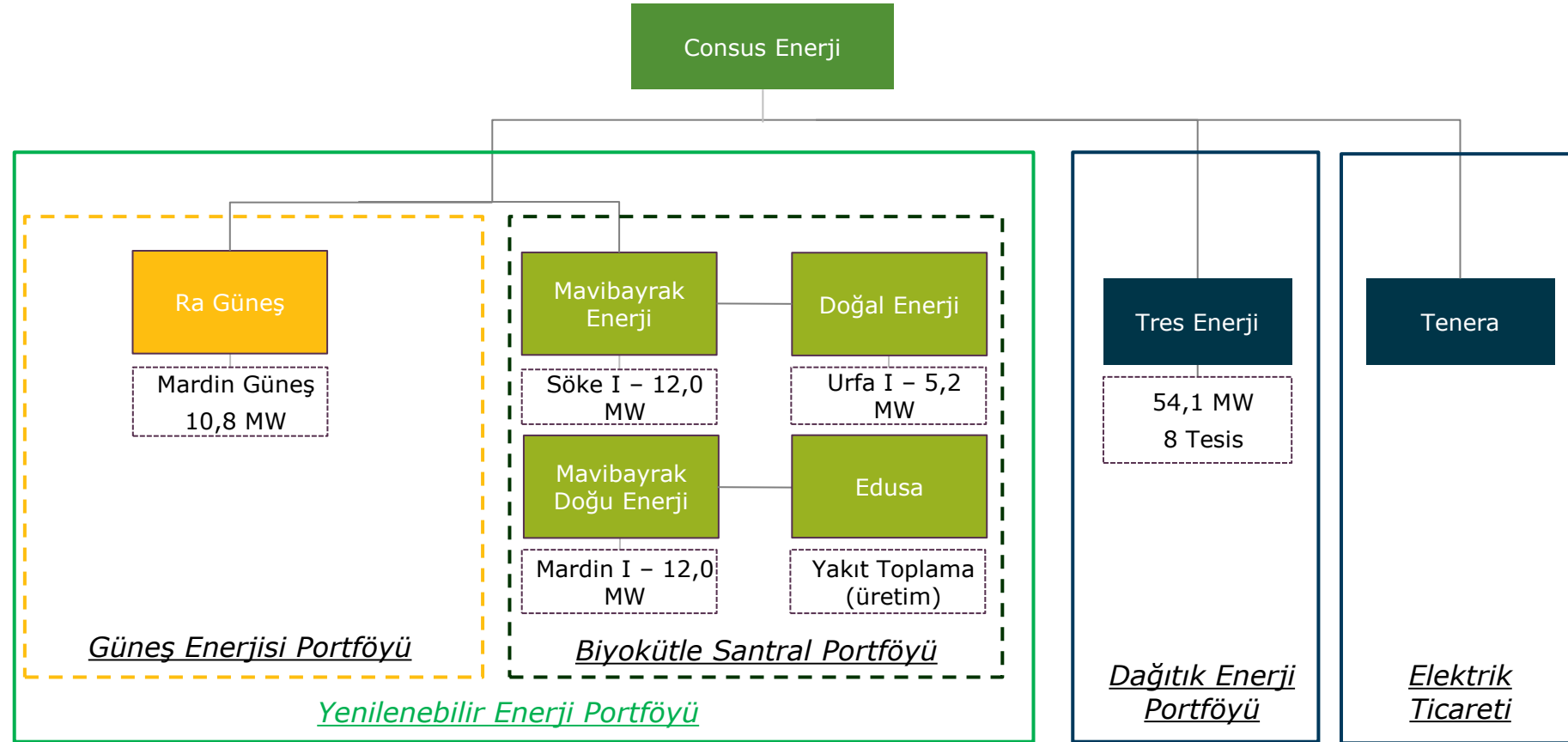
Türkiye'de Consus Enerji



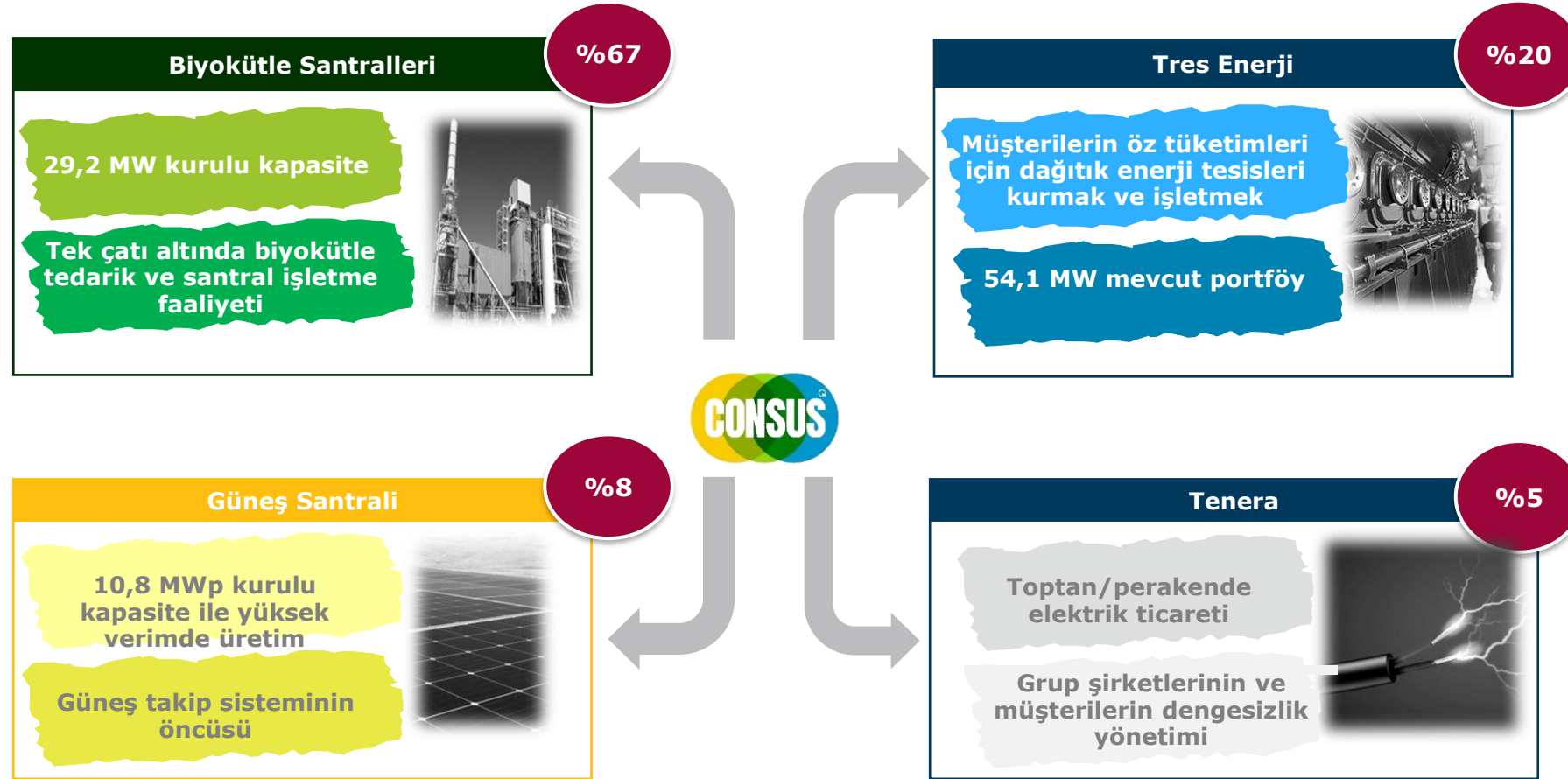
Temel Performans Göstergeleri



Consus Enerji Faaliyet Alanları



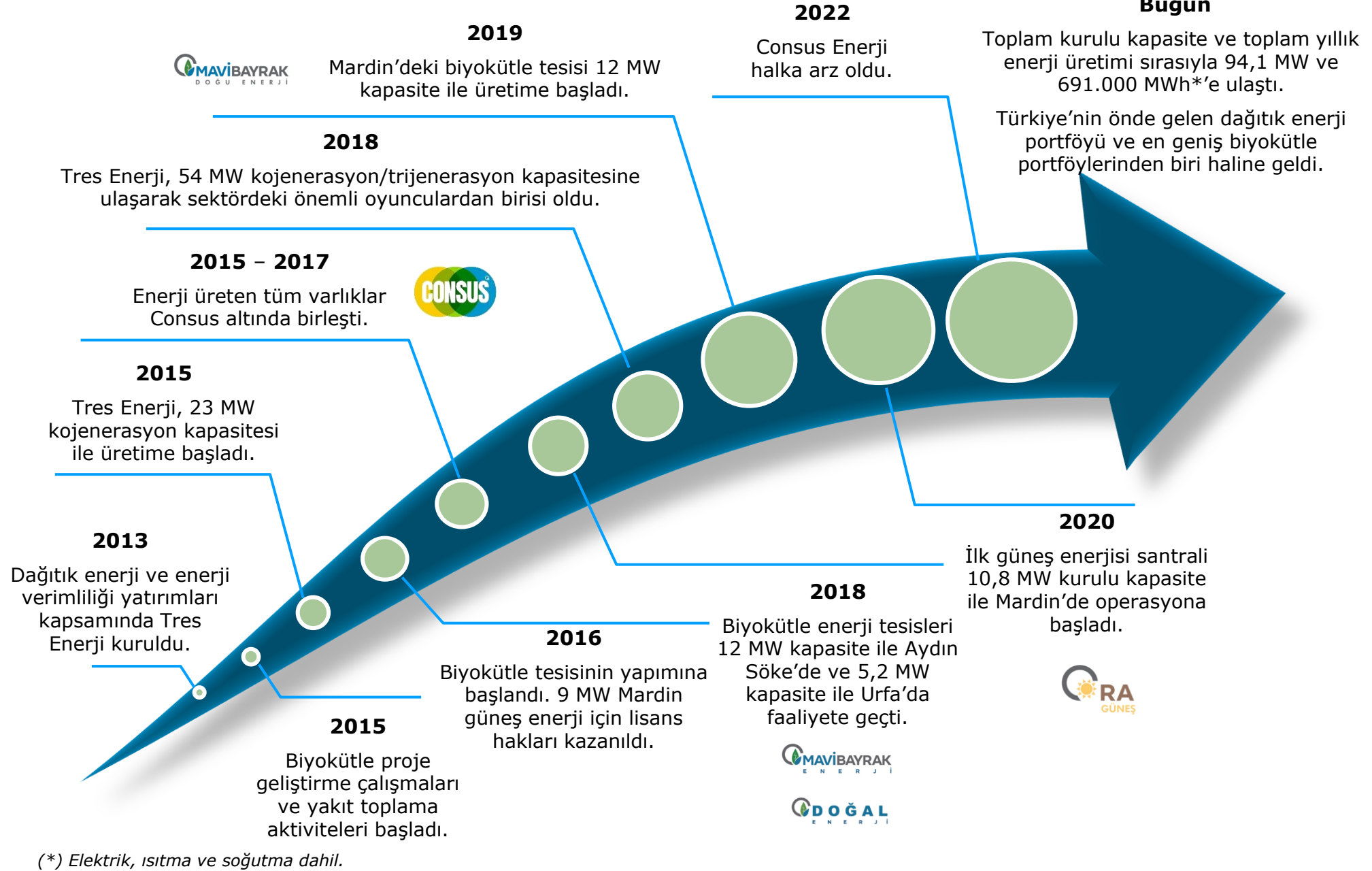
Faaliyet Alanları



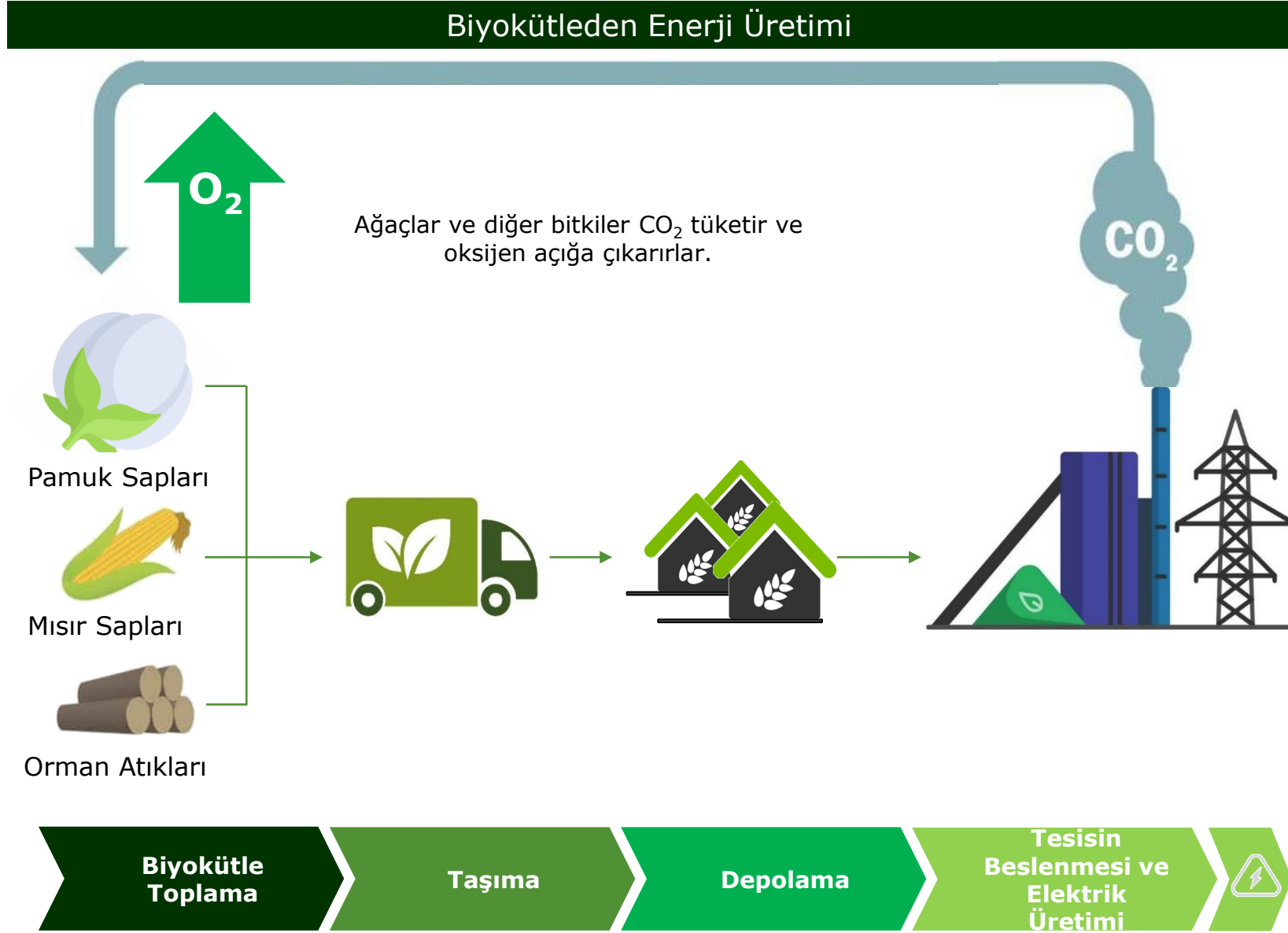
Toplam Consus satış geliri içerisindeki payı - 2022 6 Aylık



Kilometre Taşları



Biyokütle İş Modeli



Dağıtık Enerji İş Modeli

Uygulama Alanları



Endüstriyel Tesisler

Limanlar

Havalimanları

Hastaneler

Alışveriş Merkezleri

Oteller

Ofisler

Konutlar

Dağıtık Enerjide Geniş Müşteri Portföyü



ANALİZ

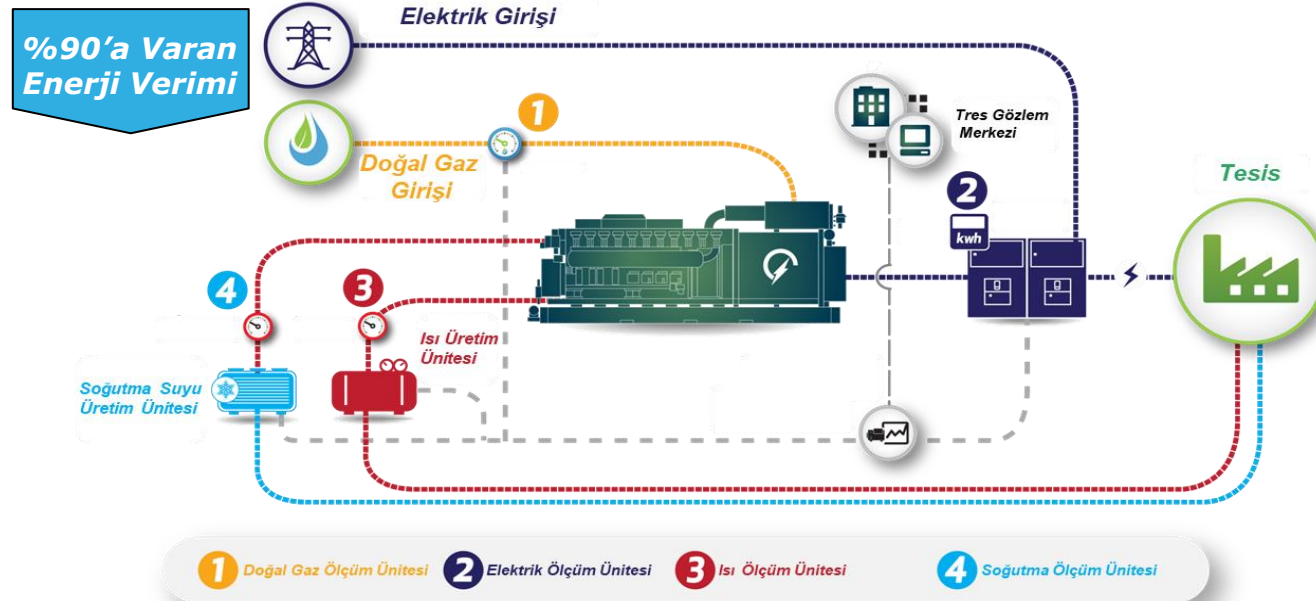
SİSTEM KURULUMU

İŞLETME

BAKIM & ONARIM

VERİMLİLİK ODAKLI YÖNETİM

Öztüketime Yönelik Birleşik Isı ve Güç Santralleri (kojenerasyon/trijenerasyon)

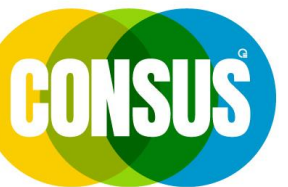


Öztüketime Yönelik Güneş Santralleri

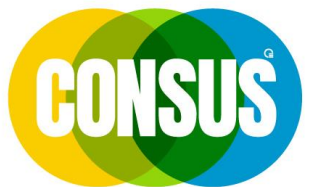


Yap - İşlet

Yap - İşlet - Devret

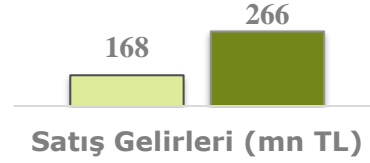


OPERASYONEL ve FİNANSAL GÖSTERGELER 1Y 2022

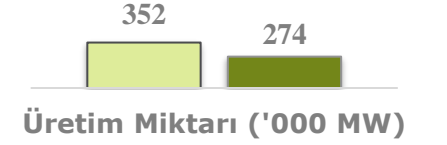


2022 Yılı İlk Yarısına Genel Bakış

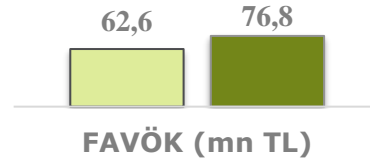
Konsolide Satış Gelirlerinde
%59 Artış



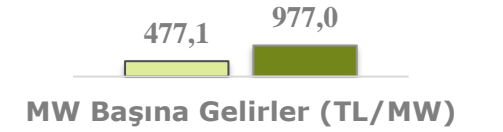
Konsolide Üretim Miktarında
%22 Azalış



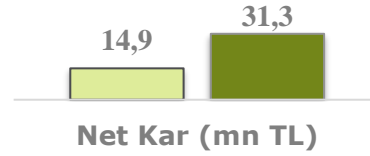
FAVÖK'te
%23 Artış



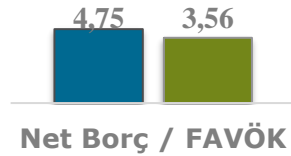
MW Başına Gelirlerde
%105 Artış



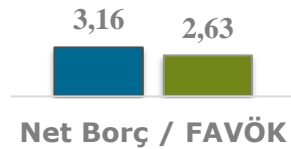
Dönem Net Karında
%109 Artış



TL Net Borç / FAVÖK (**)
Oranında **%25 Azalış**



USD Net Borç / FAVÖK (**)
Oranında **%17 Azalış** (*)



12A 2021 6A 2021 6A 2022



(*) Ağırlıklı olarak ABD Doları'na endeksli satış geliri ve ABD Doları cinsinden finansal borçlanması olan Consus Enerji'nin konsolide ABD Doları Net Borç / FAVÖK figürü de Şirket performansı açısından önemli bir göstergedir.

(**) FAVÖK rakamları ilgili tarihler itibarı ile son 12 aylık periyodu kapsamaktadır.

İş Birimleri Bazında Mali Performans



2022 yılının ilk yarısında Şirket'in gelirlerinin %75'e varan kısmı ve FAVÖK'ün %89'a varan kısmı yenilenebilir enerji santrallerinden (biyokütle ve güneş) elde edilmiştir.



1Y 2022'de %89 oranında FAVÖK marjı yakalayan güneş enerjisi santrali yüksek karlılık oranı ile dikkat çekmektedir.



Dağıtık enerji iş kolunun toplam gelirler içerisindeki payı %20 ve FAVÖK marjı %32 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Satış Gelirlerinin İş Kollarına Göre Dağılımı (mn TL)

	2022 6A	2021 6A
Biyokütle	178	97
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>67%</i>	<i>58%</i>
Güneş	21	12
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>8%</i>	<i>7%</i>
Dağıtık Enerji	54	51
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>20%</i>	<i>30%</i>
Perakende	12	8
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>
Toplam Satış Gelirleri	266	168

FAVÖK'ün İş Kollarına Göre Dağılımı (mn TL)

	2022 6A	2021 6A
Biyokütle	49.3	26.6
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>64%</i>	<i>42%</i>
Güneş	19.1	11.3
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>25%</i>	<i>18%</i>
Dağıtık Enerji	17.2	28.3
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>22%</i>	<i>45%</i>
Perakende	2.2	0.3
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>3%</i>	<i>0%</i>
Merkez Yönetim	-10.9	-3.7
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>-14%</i>	<i>-6%</i>
Toplam FAVÖK	76.8	62.6
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>29%</i>	<i>37%</i>



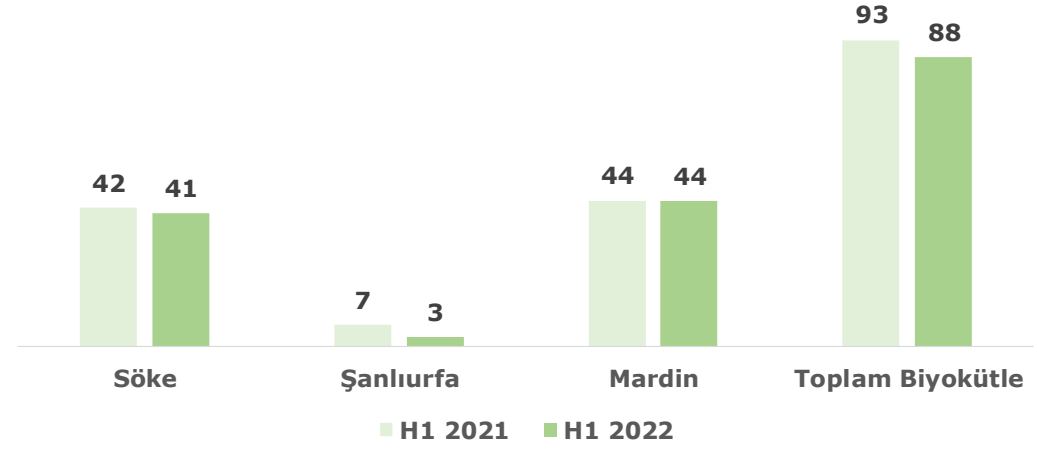
Biyokütle İş Kolu Faaliyetleri

Söke ve Mardin Biyokütle Santralleri'nde istikrarlı üretim performansı dikkat çekmektedir

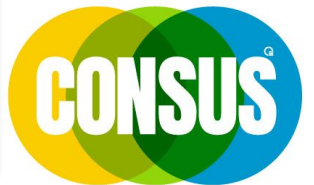
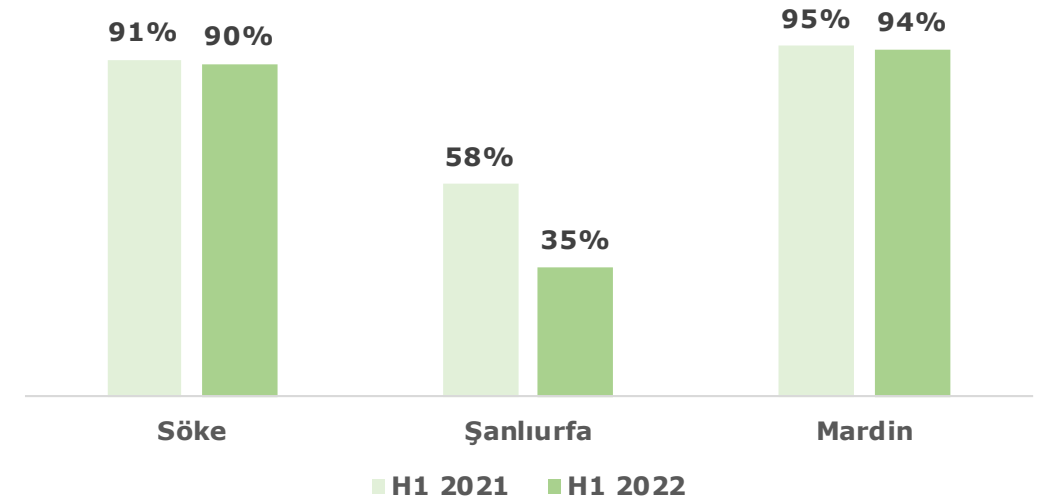
Şanlıurfa Biyokütle Santrali'nin planlı revizyon çalışmaları sonrasında diğer santrallerdeki yüksek emre amadeliliğe ulaşılması amaçlanmaktadır

Mardin Biyokütle Santrali 2021 yılı 2. yarısındaki iyileştirme sonrası yüksek kapasite kullanımı ile faaliyet göstermektedir

Elektrik Üretim Miktarı ('000 MWh)



Emre Amadelik



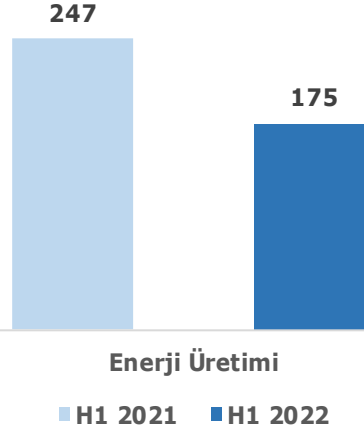
Dağıtık Enerji İş Kolu Faaliyetleri

2022 yılı ilk çeyreğinde ülke genelinde yaşanan gaz kısıtlamaları ve gün öncesi elektrik fiyatlarında ikinci çeyrekte uygulanan tavan fiyat uygulaması santral kapasite kullanımlarında azalışa sebep olmuştur

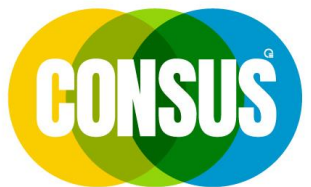
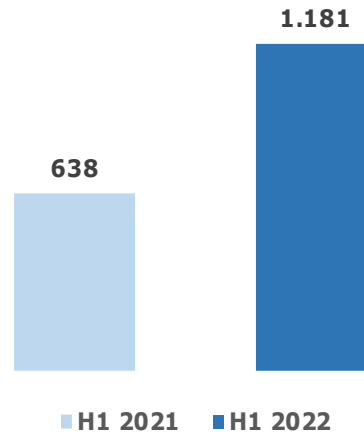
Gün öncesi elektrik fiyatlarında ve doğalgaz fiyatlarında yaşanan yükseliş, enerji hizmet gelirlerinde artış sağlamıştır

Doğalgaz fiyatı ile gün öncesi elektrik fiyatları arasındaki marjın daralması brüt karlılığa negatif yansımıştır

Üretim Miktarı ('000 MWh)



Birim Enerji Hizmet Gelirleri (TL/MWh)



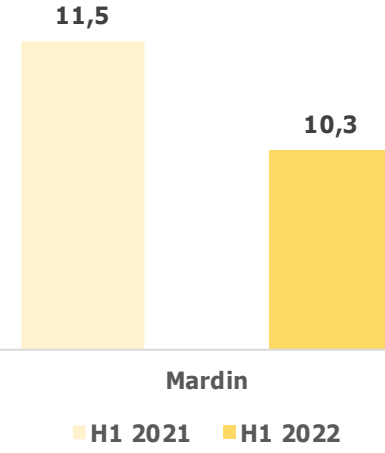
Güneş Enerjisi İş Kolu Faaliyetleri

Güneş takip sistemi teknolojisinden sağlanan fayda ve tesisin bulunduğu bölgenin avantajı sayesinde yüksek verimde üretim yapılmaktadır

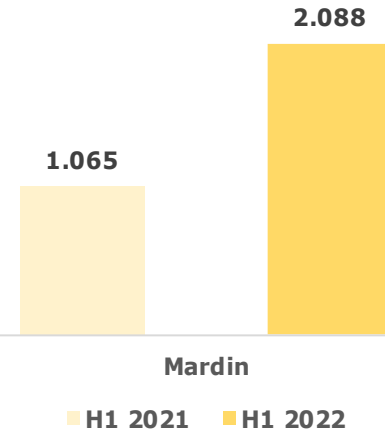
2021 yılının kurak geçmesi sonucu gerçekleşen yüksek ışınım ile ulaşılan yüksek üretime kıyasla 2022 yılı normal ışınım seviyelerinde beklenen üretim miktarları ile devam etmektedir

ABD Dolarına endeksli YEKDEM gelirleri sayesinde MW başına gelirlerde artış gerçekleşmiştir

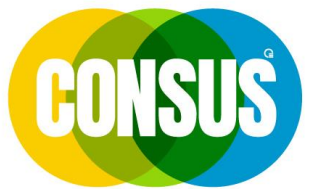
Üretim Miktarı ('000 MWh)



Birim Gelirler (TL/MWh)

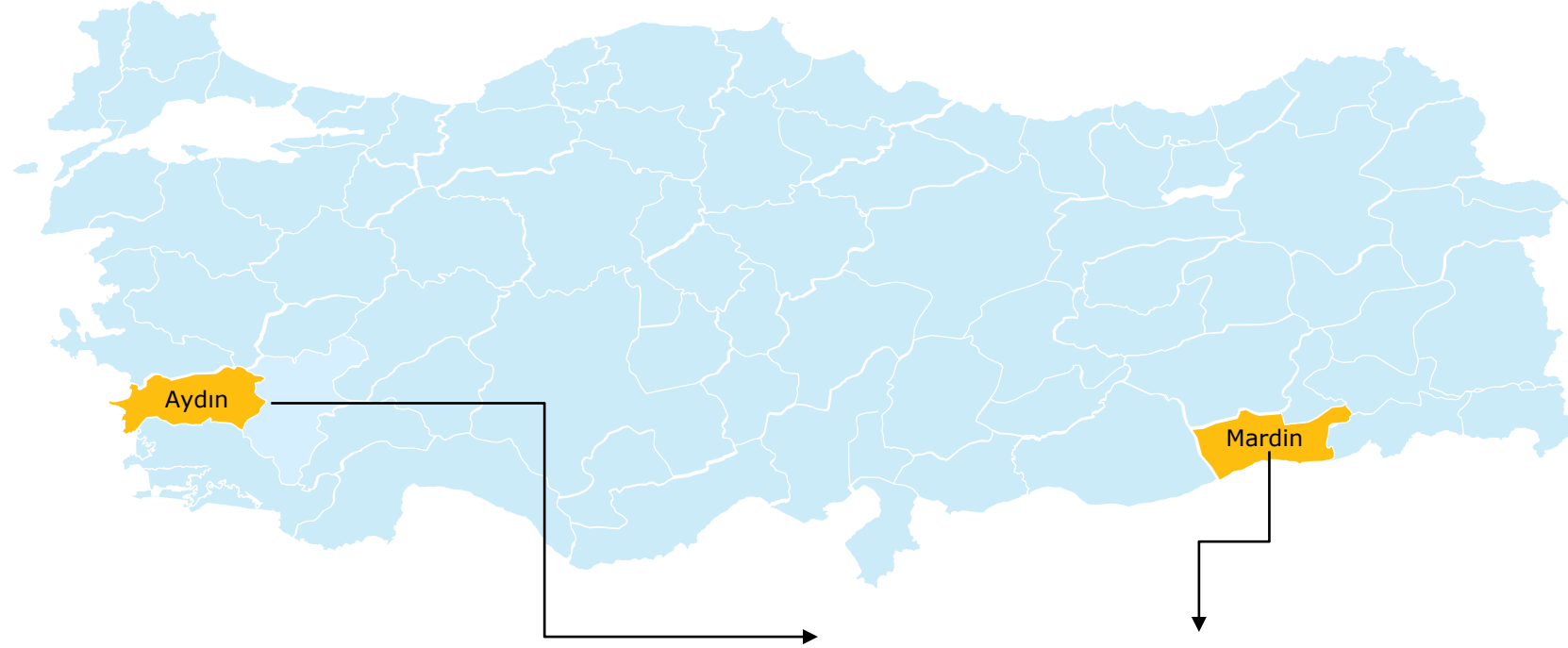


YATIRIM PROJELERİ

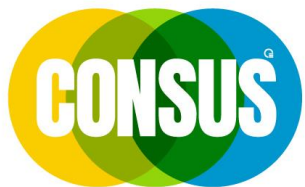


Yeni Yatırımlar - Yurtiçi

Yardımcı Kaynağa (Güneş) Yönelik Santral Yatırımları

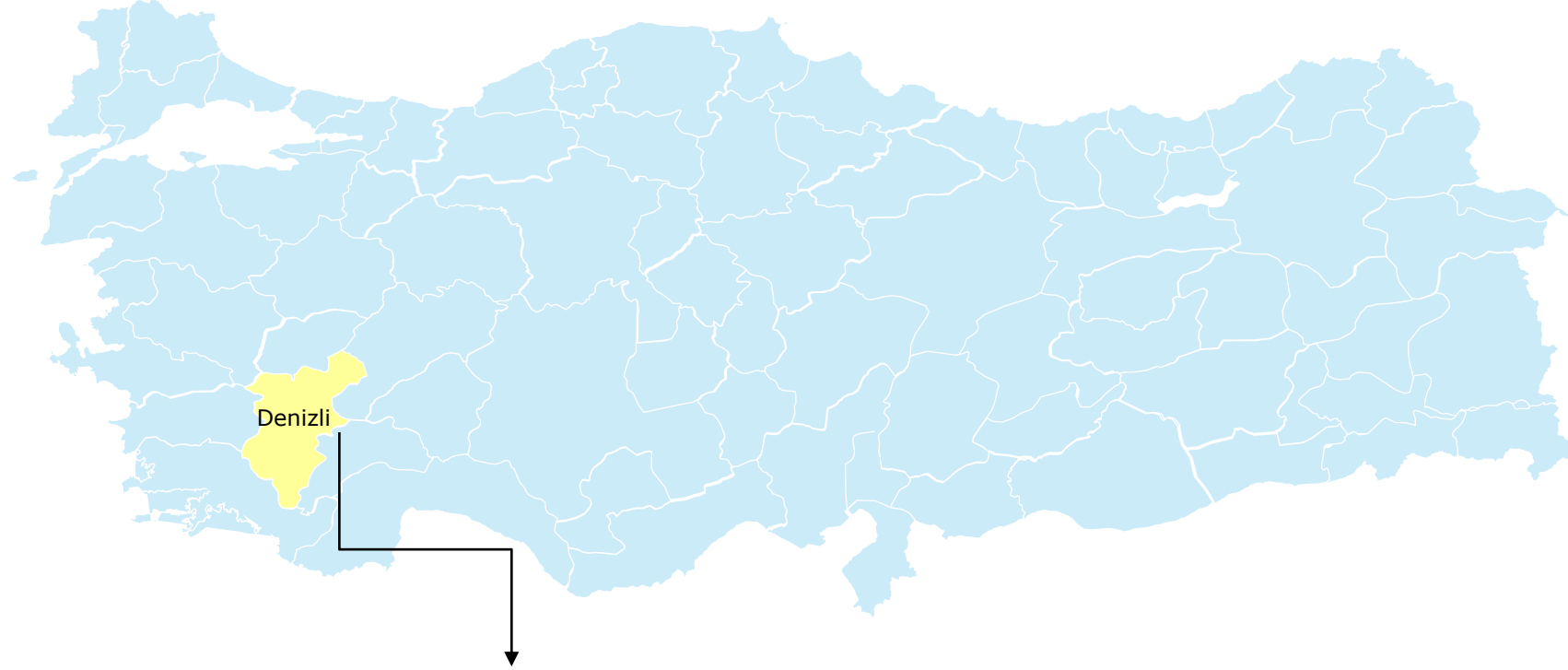


Şirket	Mavibayrak Enerji	Mavibayrak Doğu Enerji
Konum	Söke / Aydın	Mardin
Kurulu biyokütle kapasitesi	12 MW	12 MW
Öngörülen güneş santral kapasitesi	1,8 MWp	1,8 MWp
Yıllık güneş enerjisi üretimi	2,6 milyon kWh	3,7 milyon kWh
Santral tipi	Çatı	Tek Eksenli Güneş Takip Sistemiyle Arazi Kurulumu
Öngörülen faaliyet tarihi	2022 Ç4 / 2023 Ç1	2022 Ç4



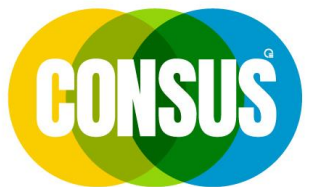
Yeni Yatırımlar - Yurtiçi

Dağıtık Enerji İş Kolu Güneş Yatırımları



Şirket	Tres Enerji
Konum / Müşteri	Denizli / Pera GYO (Sümerpark AVM)
Sözleşme süresi ve türü	25 Yıl – Yap İşlet Devret
Öngörülen güneş santral kapasitesi	2,4 MWp
Yıllık güneş enerjisi üretimi	3,5 milyon kWh
Santral tipi	Çatı
Öngörülen faaliyet tarihi	2023

Dağıtık Enerji’de 200 MW’ı aşan potansiyel kapasiteye yönelik proje geliştirme faaliyetleri devam etmektedir



Yeni Yatırımlar - Yurtdışı

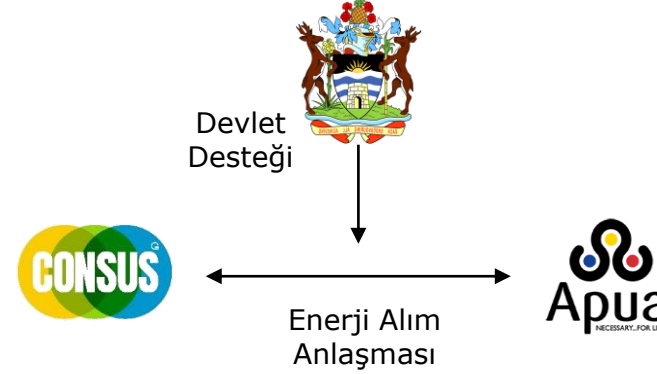
Güneş Enerjisi Santral Yatırımları

5MW kapasite ve 30 yıllık süre

2022 yılı içerisinde imzalanan kapsamlı ön anlaşma

Yıllık 4,847 ton CO2 emisyonu azaltımı

Anlaşma Yapısı

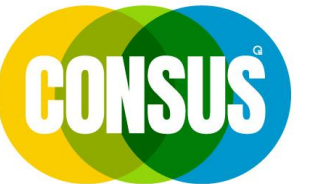


Konum – Antigua ve Barbuda



Proje Özeti

Proje Konumu	Antigua ve Barbuda
Geliştirici	Consus Enerji
Ortaklık Yapısı	%100 Consus Enerji
Tesis Tipi	Arazi Kurulumu
DC Kapasitesi (MWp)	6 MWp
AC Kapasitesi (MWe)	5 MWe
Yıllık Üretim (kWh/Yıl)	8,943,500
Tarife	İlk 15 yıl : 9.65 cent-dolar Son 15 yıl Başlangıç Fiyatı : 6.00 cent-dolar İlgili tarife her sene US enflasyonu oranında güncellenecektir.





Teşekkürler



İletişim – Yatırımcı İlişkileri

Ekin Biçen Öcal
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
ekinbo@consusenerji.com.tr

+90 212 244 60 00
Büyükdere Caddesi 193 Levent 34394 İstanbul



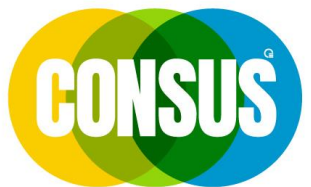
consusenerji.com.tr



[linkedin.com/company/consus-enerji/](https://www.linkedin.com/company/consus-enerji/)

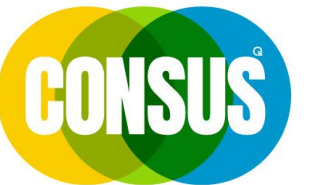


[instagram.com/consusenerji/](https://www.instagram.com/consusenerji/)

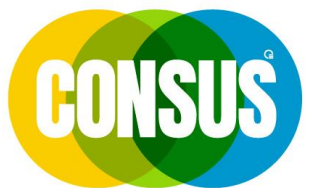


Bilgilendirme

Bu sunum bilgi amaçlı yayınlanmış olup "yatırım tavsiyesi" olarak değerlendirilmemelidir. Consus Enerji İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş. tarafından kamuya ve ilgili kurumlara açıklanan mali raporlar ve tablolar tek kaynak olarak kabul edilir. Consus Enerji İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş., bu sunumun kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılabilir bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu dokümanda yer alan tüm tahminler Consus Enerji İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.'nin görüşüdür ve önceden bildirim gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz ve Consus Enerji İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş. bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından herhangi bir sorumluluk almayacağını açıkça beyan eder. Bu dokümandaki bilgiler Consus Enerji İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanmıştır, ancak, Consus Enerji İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş. bu bilgilerin doğruluğunu, eksiksizliğini ve gerçekliğini garanti etmez.



EKLER



Konsolide Özet Bilanço ve Gelir Tablosu

Bilanço

mn TL	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Dönen Varlıklar	290	207
Nakit ve Nakit Benzerleri	39	48
Finansal Yatırımlar (**)	91	--
Ticari Alacaklar	45	42
Stoklar	61	72
Diğer	53	45
Duran Varlıklar	1,306	1,072
Maddi Duran Varlıklar	1,257	1,030
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26	20
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	20
Diğer	2	2
Toplam Varlıklar	1,595	1,279
Kısa Vadeli Yükümlülükler	306	406
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	255	344
Ticari Borçlar	30	39
Diğer	21	24
Uzun Vadeli Yükümlülükler	499	417
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	388	331
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	86	56
Diğer	25	29
Özkaynaklar	790	456
Ödenmiş Sermaye	386	333
Yabancı Para Çevrim Farkları	353	244
Geçmiş Yıl Karları / Zararları	(58)	(95)
Net Dönem Karı	31	33
Diğer	78	(60)
Toplam Kaynaklar	1,595	1,279
KPI'lar		
Net Borç (**)	513	627
Net İşletme Sermayesi ("NİS") (**)	(17)	(199)
(TL) Net Borç / FAVÖK (*)	3.56	4.75
(USD) Net Borç / FAVÖK (*) (***)	2.63	3.16

(*) 30 Haziran 2022 için son 12 aylık FAVÖK rakamı baz alınmıştır.

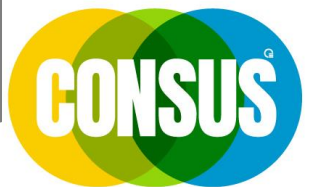
(**) Finansal Yatırımlar kaleminde sunulan Eurobond tutarı Net Borç ve NİS hesaplarına dahil edilmiştir.

(***) Ağırlıklı olarak ABD Doları'na endeksli gelir ve ABD Doları cinsinden finansal borçlanması olan Consus Enerji'nin konsolide ABD Doları cinsinden Net Borç / FAVÖK oranı da Şirket performansı açısından önemli bir göstergedir.

Gelir Tablosu

mn TL	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021
Hasılat	266	168
Satışların Maliyeti	(200)	(117)
Brüt Kar	66	50
Genel Yönetim Giderleri	(16)	(8)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4	4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(8)	(2)
Faaliyet Karı	47	43
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	1	5
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	48	48
Finansman Gelirleri	32	10
Finansman Giderleri	(36)	(30)
Finansman Giderleri, Net	(4)	(20)
Vergi Öncesi Kar	44	29
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(12)	(14)
Dönem Net Karı	31	15
KPI'lar		
FAVÖK	77	63
Brüt Kar Marjı	25%	30%
FAVÖK Marjı	29%	37%
Net Kar Marjı	12%	9%

- Consus Enerji 1Y 2022 itibarı ile biyokütle ve güneş iş kollarındaki tesislerin düzenli üretimleri ve konsolide gelirlerinin %75'inin ABD Doları'na endeksli olması sayesinde konsolide gelirlerini bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %59 oranında artırmıştır.
- Gelirlerdeki büyüme ve operasyonel iyileştirmeler ile birlikte Şirket FAVÖK rakamını 76,8 mn TL seviyesine çıkarmıştır.
- Etkin kur riski yönetiminin de katkısı ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla Net Kar %109 artarak 31,3 mn TL olarak gerçekleşmiştir.



Terminoloji

- **Biyokütle:** Biyolojik kökenli fosil olmayan organik ve yenilenebilir enerji kaynağı materyaller.
- **Brüt Elektrik Üretimi:** Üretim istasyonlarında üretilen Kilowattsaat (kWh) veya megawattsaat (MWh) cinsinden toplam elektrik enerjisi.
- **Dağıtık Enerji Tesisi:** Dağıtık enerji, tüketim noktasında veya yakın bir konumda enerji üretim faaliyetini ifade eder.
- **Dağıtım Bedeli:** Tüketicilerden dağıtım sisteminden çekilen ve santralin elektrik üretimi kapsamında dağıtım sistemine sağladığı elektrik miktarlarına göre dahil oldukları tarife oranında alınan kWh birim fiyatı.
- **Enerji Hizmet Şirketi/Esco:** Enerji tasarrufu projelerinin tasarım, uygulama, finansman ve işletme çözümlerini müşterilere sunan şirketler
- **EPDK:** Energy Piyasası Düzenleme Kurulu
- **EPIAŞ:** Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
- **Kazan:** Biyokütle tesislerinde buhar üretimi için yakım işleminin yapıldığı ekipman.
- **KBK:** Uygun kar ve enerji tedarik maliyeti dışındaki tüm diğer maliyetleri göz önüne alarak EPDK kurulunca belirlenen katsayı
(= $PTF_d + YEKDEM_d$).
- **Kombine Isı ve Güç (CHP) - Kojenerasyon Tesisi:** Tek bir ısı kaynağından elektrik ve ısı üretilmesi için dizayn edilmiş tesisler.
- **Net Elektrik Üretimi:** Toplam elektrik üretiminden üretim istasyonlarının ve yardımcıların elektrik üretirken kullandığı miktarının çıkarılmasıyla elde edilen net üretim miktarı.
- **PTF_d:** Piyasa takas fiyatı, gün öncesi elektrik piyasalarında arz ve talebin eşleşmesi ile oluşan referans elektrik enerjisi fiyatı.
- **SKTT:** Son Kaynak Tedarik Tarifesi, lütfen SKTT'yi hesaplarken aşağıdaki formülü kullanınız:
 - $SKTT_d = (PTF_d + YEKDEM_d) \times KBK$
- **Watt (W):** 1 volt gerilim altındaki 1 ampere eşit olan elektrik enerjisi birimidir. Bir Watt 1/746 beygir gücüne denktir.
- **Wattsaat (Wh):** 1 saat boyunca elektrik sisteminde üretilen ya da tüketilen 1 watt gücü ifade eden elektrik enerjisi ölçü birimi.
 - **kWh:** Kilowattsaat – 1.000 Wh
 - **MWh:** Megawattsaat – 1.000.000 Wh
 - **GWh:** Gigawattsaat – 1.000.000.000 Wh
- **YEKDEM:** Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
- **YEKDEM_d:** EPIAŞ'ın belirli bir faturalandırma dönemi için duyurduğu YEKDEM birim fiyatı.

