

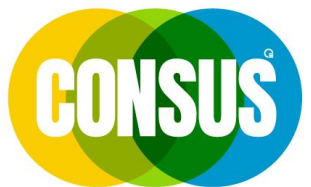


CONSUS ENERJİ

Yatırımcı Sunumu

9A 2022

CONSUS ENERJİ'YE GENEL BAKIŞ



Tek Bakışta Consus Enerji

94,1 MW

2022 9. Ay itibarıyla Kurulu Güç

401 mn kWh

2022 9. Ay itibarıyla Toplam Satış Hacmi

453 mn TL

2022 Yılı 9 Aylık Toplam Satış Geliri

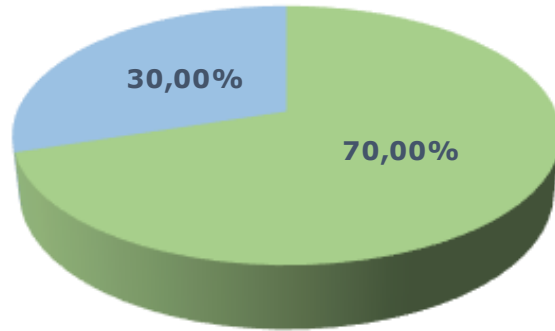
151,4 mn TL

2022 Yılı 9 Aylık FAVÖK

74,8 mn TL

2022 Yılı 9 Aylık Net Kar

Consus Enerji Ortaklık Yapısı (*)



■ Global Yatırım Holding (GLYHO) ■ Halka Açık Kısım

CONSE
Borsa İstanbul'da
İlk İşlem Görme Tarihi:

20 Nisan 2022

Ödenmiş Sermaye:

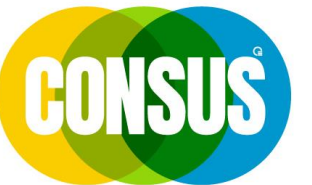
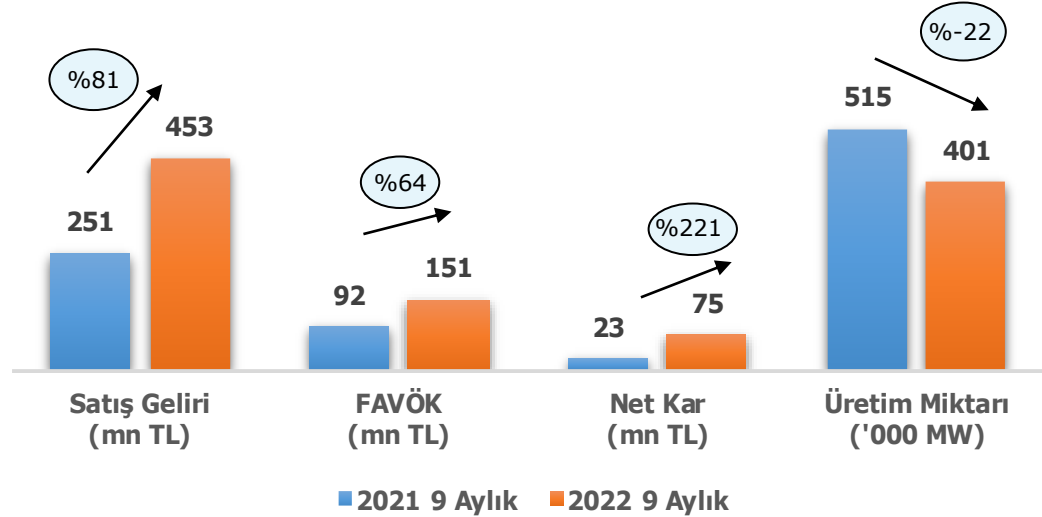
385,5 mn TL

(*) Global Yatırım Holding'in halka açık paylar içinde de halihazırda %1,10'luk payı bulunmaktadır.

Türkiye'de Consus Enerji



Temel Performans Göstergeleri

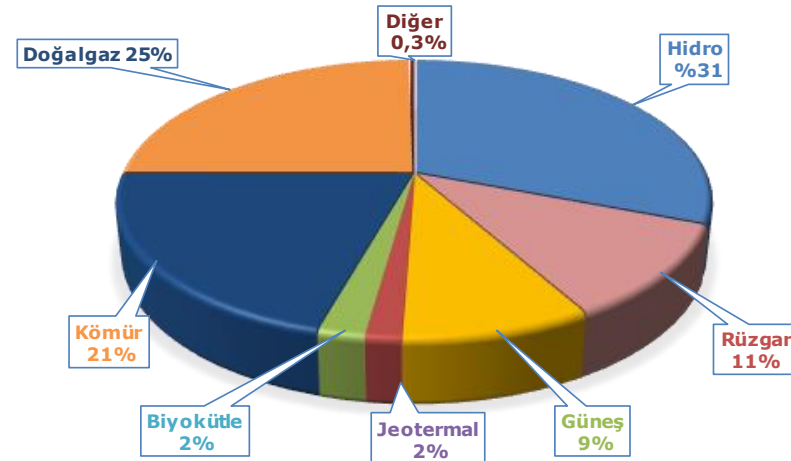
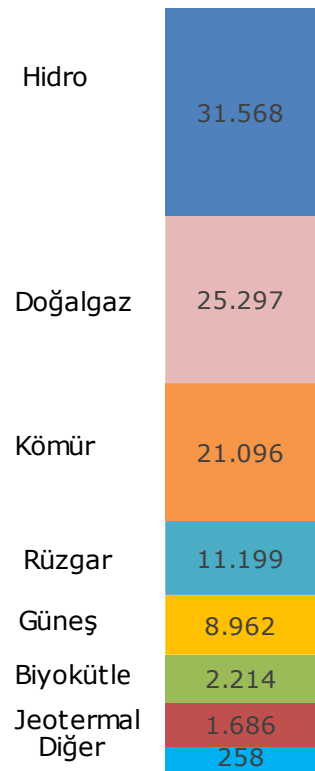


Türkiye Enerji Piyasası

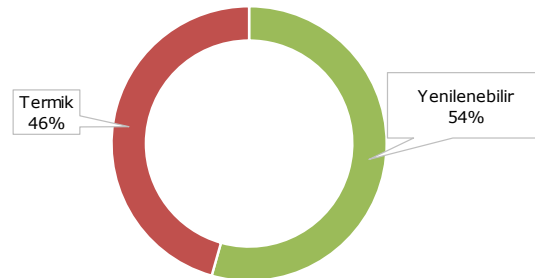
Kaynağa Göre Kurulu Güç Dağılımı

Toplam 102.281 MW Kurulu Güç

% Dağılımı



Yenilenebilir Enerji'nin Kurulu Güçteki Payı



Kuruluşlara Göre Kurulu Güç Dağılımı

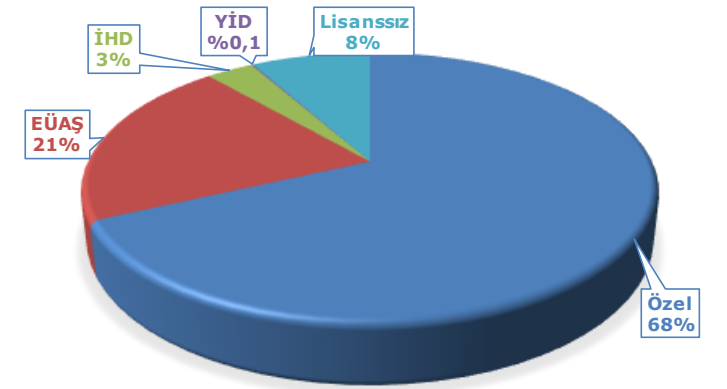
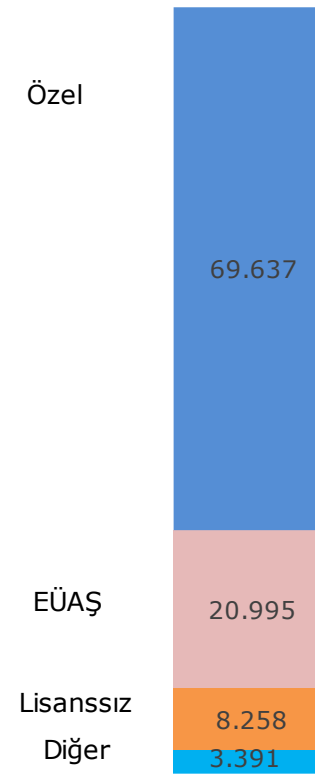
Toplam 102.281 MW Kurulu Güç

% Dağılımı

Özel

EÜAŞ

Lisanssız
Diğer

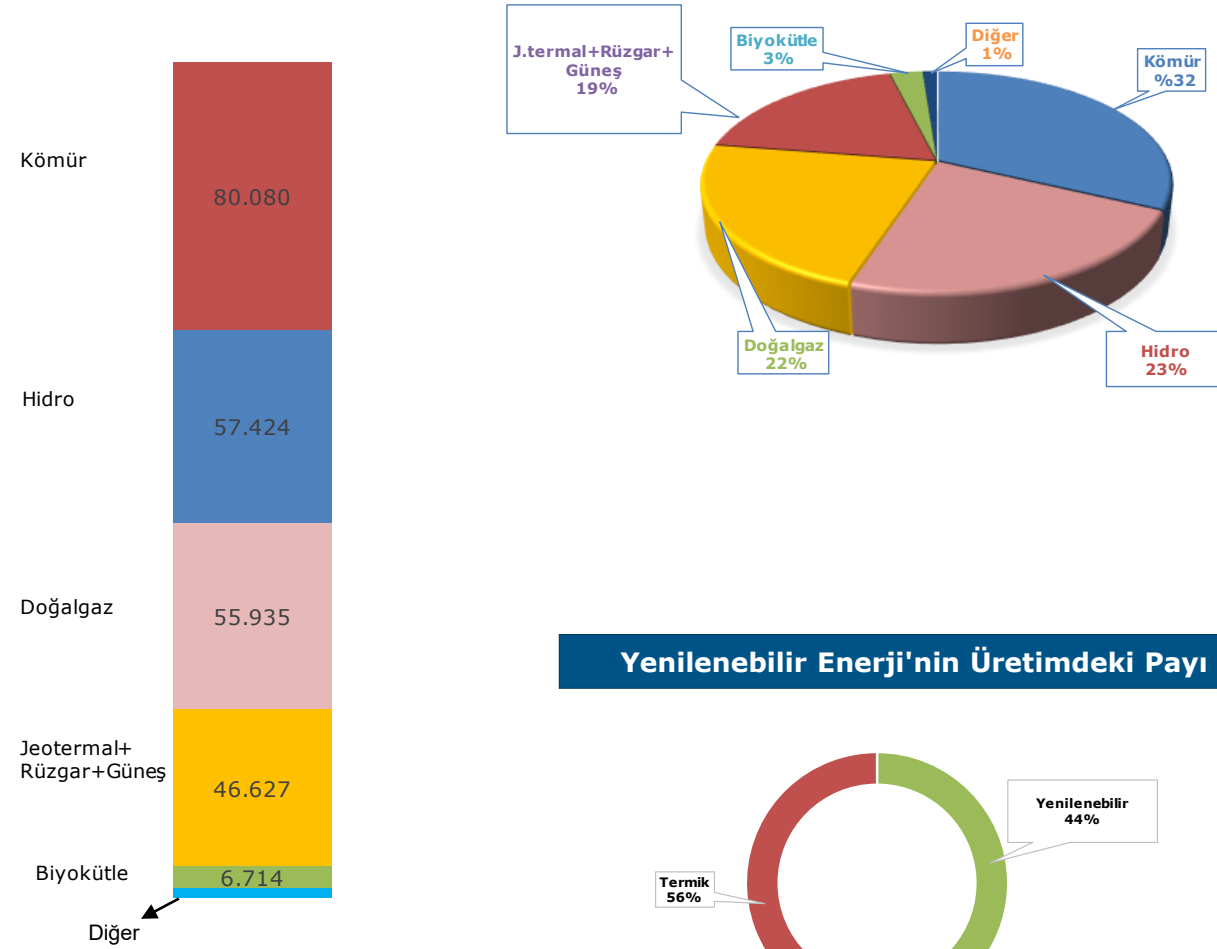


Türkiye Enerji Piyasası

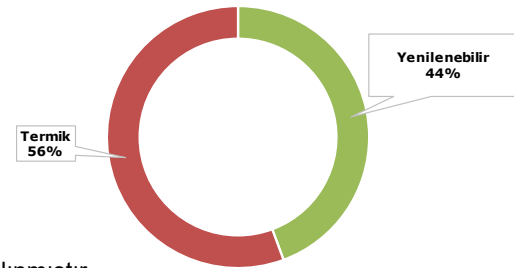
Kaynağa Göre Üretim Dağılımı

Toplam 249.721 MW Üretim

% Dağılımı



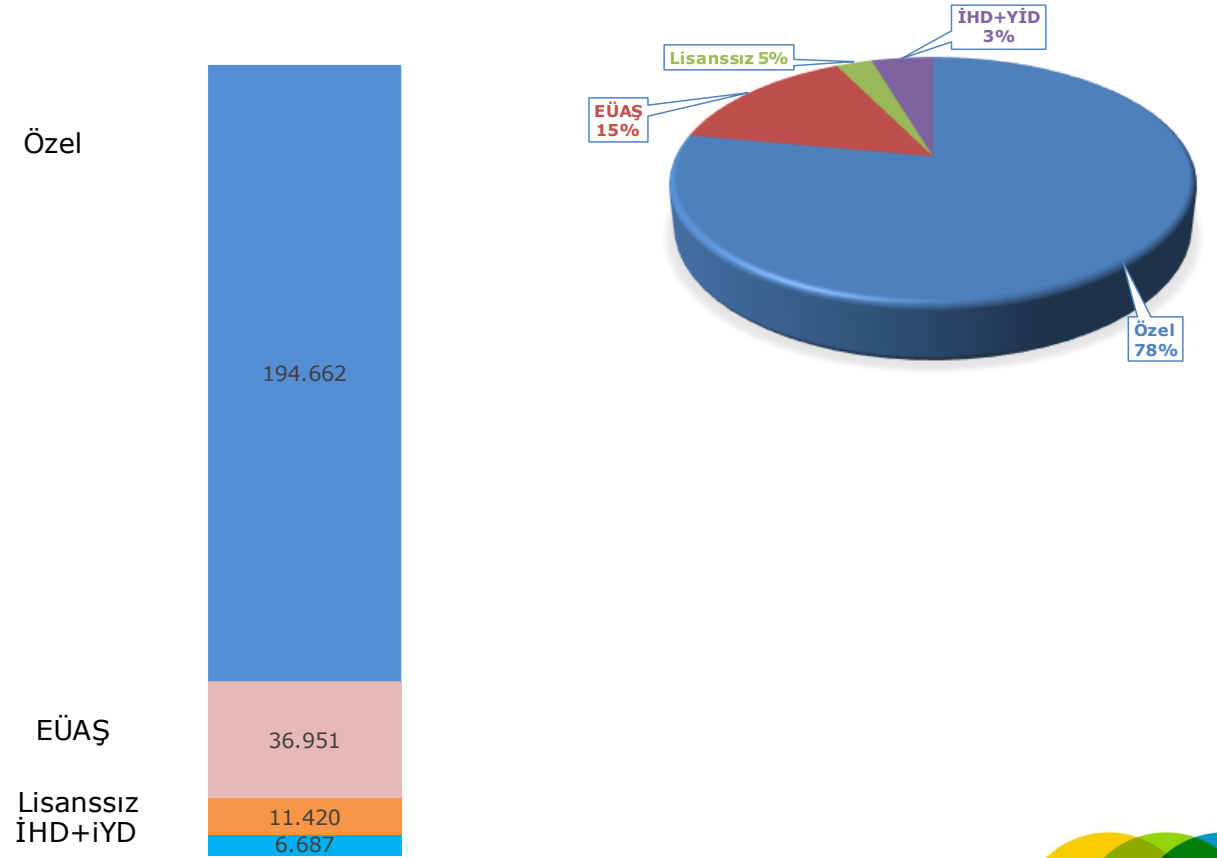
Yenilenebilir Enerji'nin Üretimdeki Payı



Kuruluşlara Göre Üretim Dağılımı

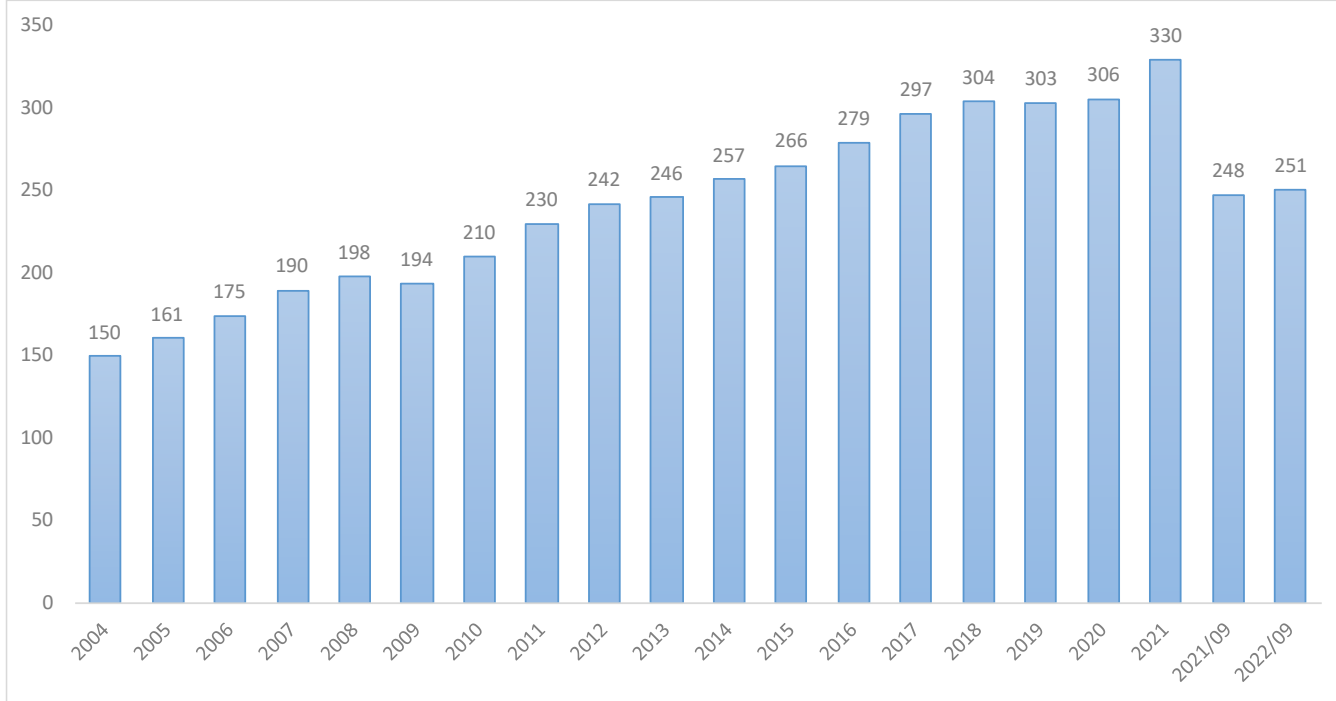
Toplam 249.721 MW Üretim

% Dağılımı



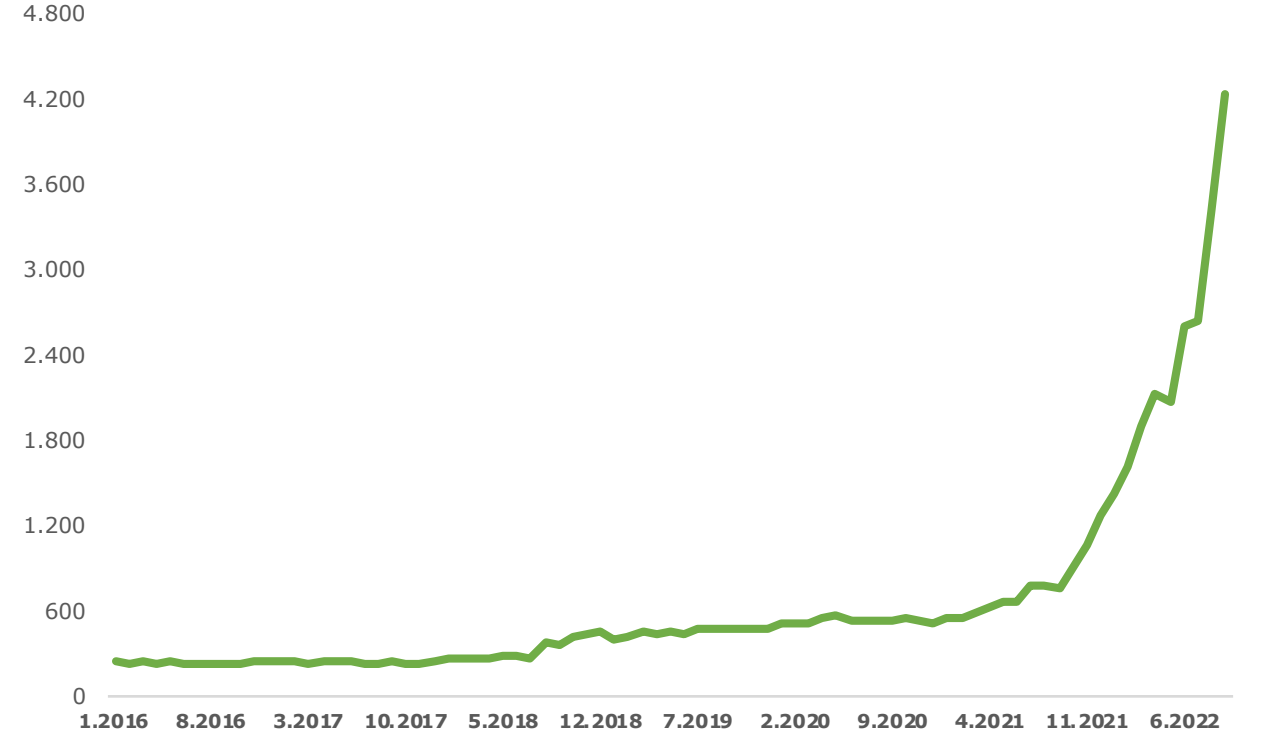
Türkiye Enerji Piyasası

Yıllar İtibarı ile Türkiye Elektrik Tüketimi ('000 GWh)



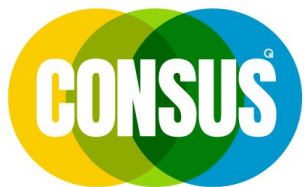
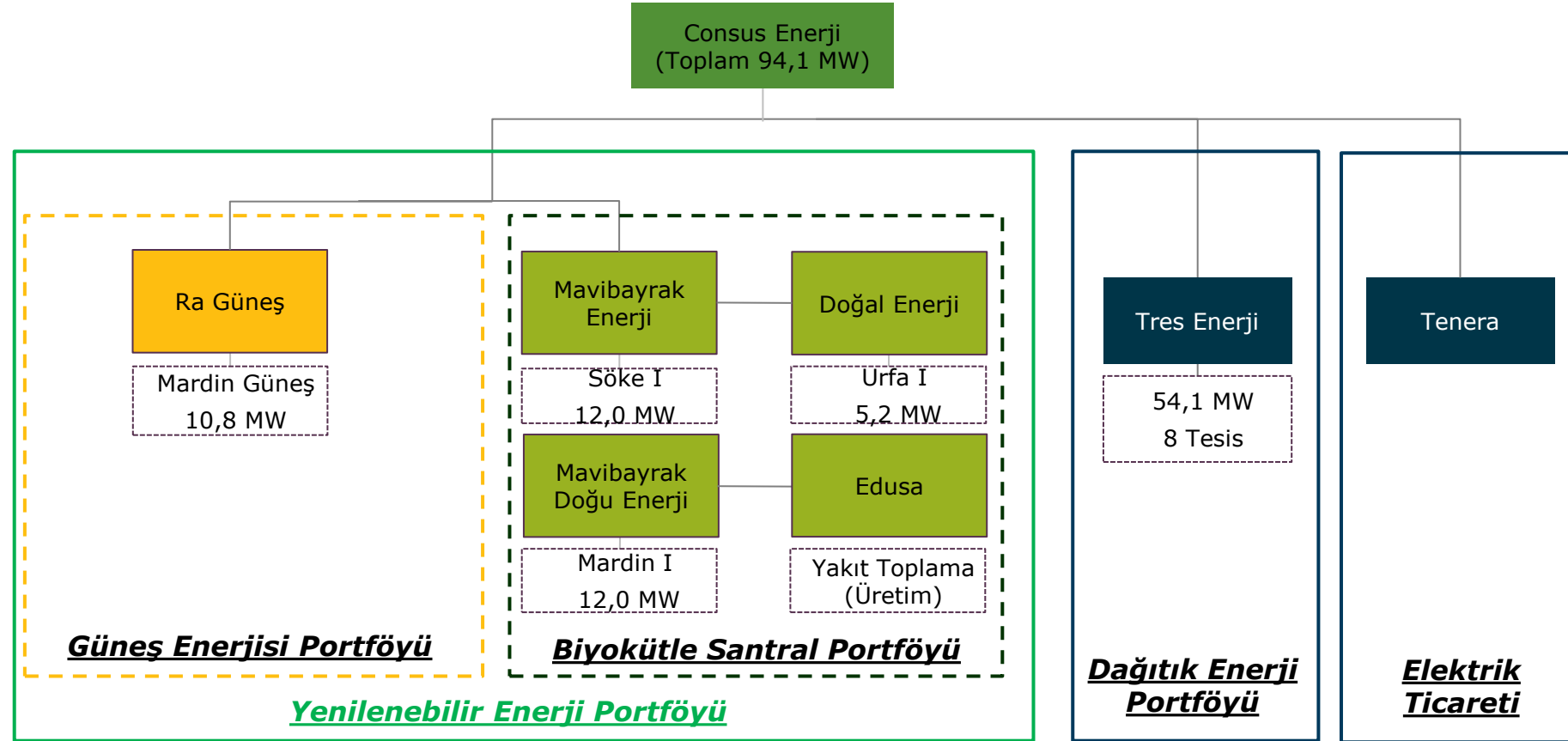
2022 Eylül sonu itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre elektrik tüketimi %1 artmıştır.

Spot Piyasa Elektrik Fiyatlarının Gelişimi (TL/MWh)

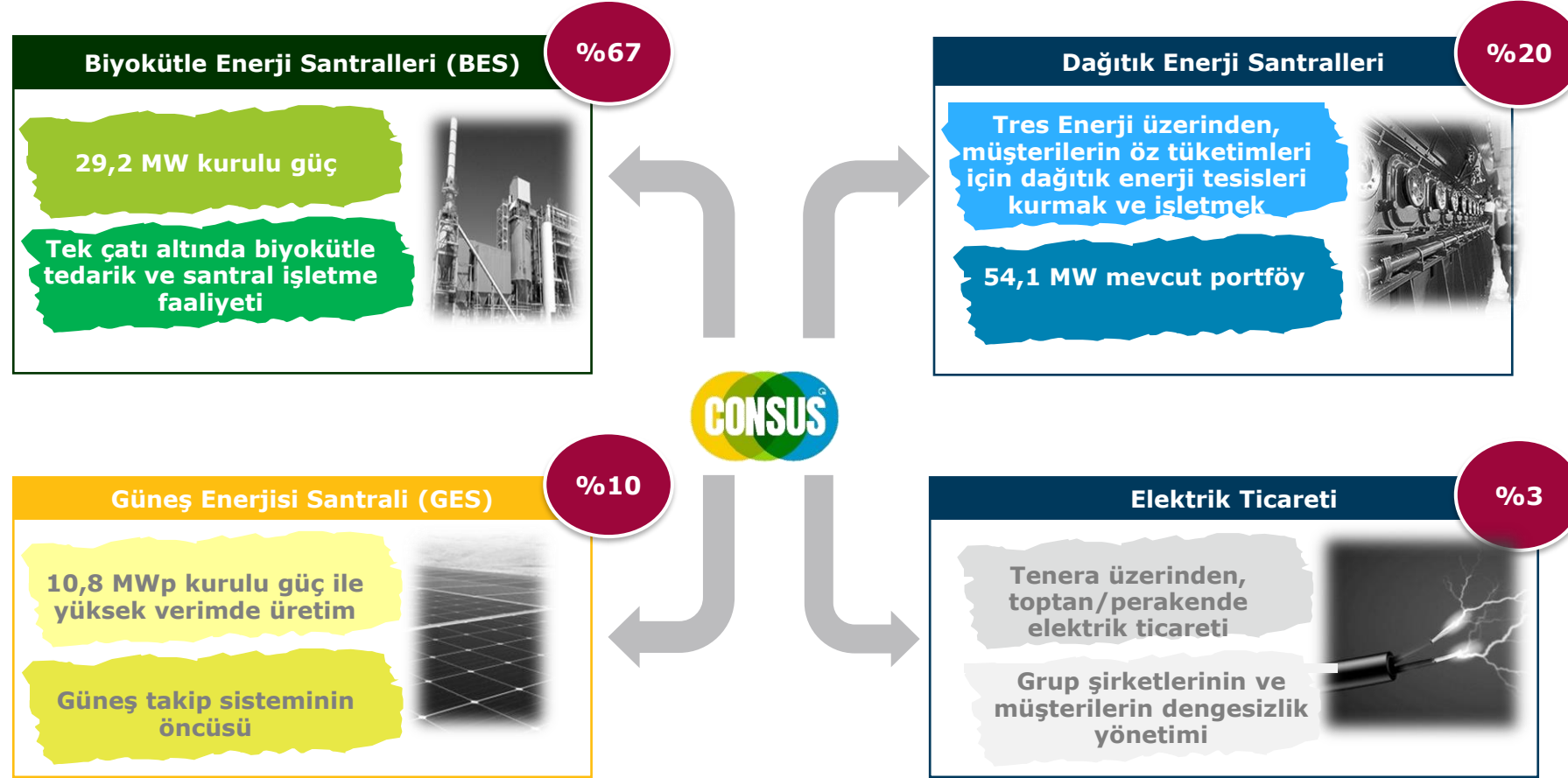



2022 Eylül sonu itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre spot piyasa elektrik fiyatı %283 artmıştır.

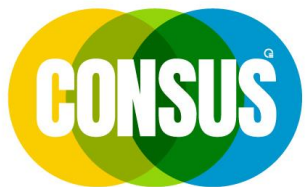
Consus Enerji'nin Faaliyet Alanları ve Kurulu Güç Dağılımı



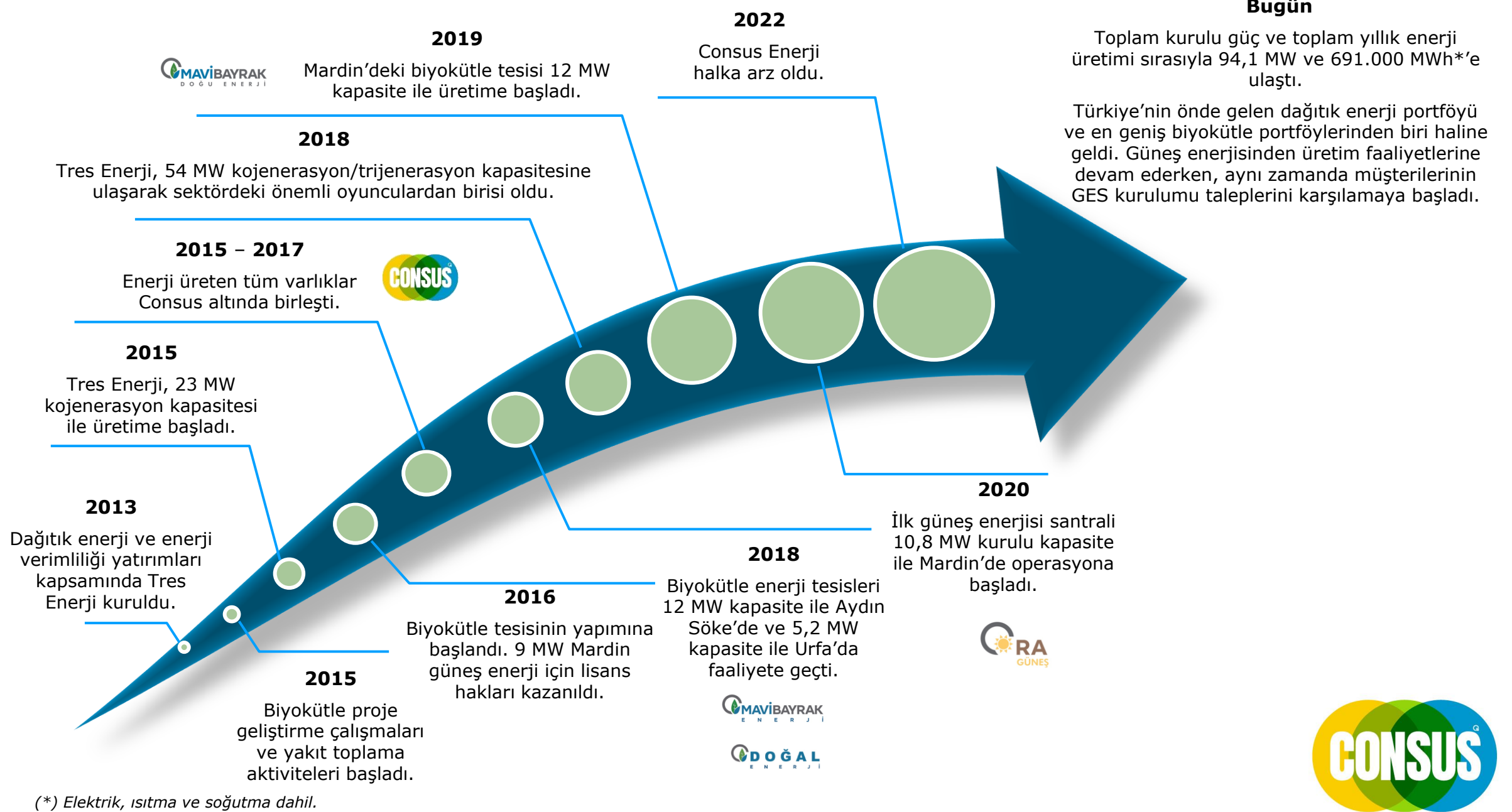
Faaliyet Alanları



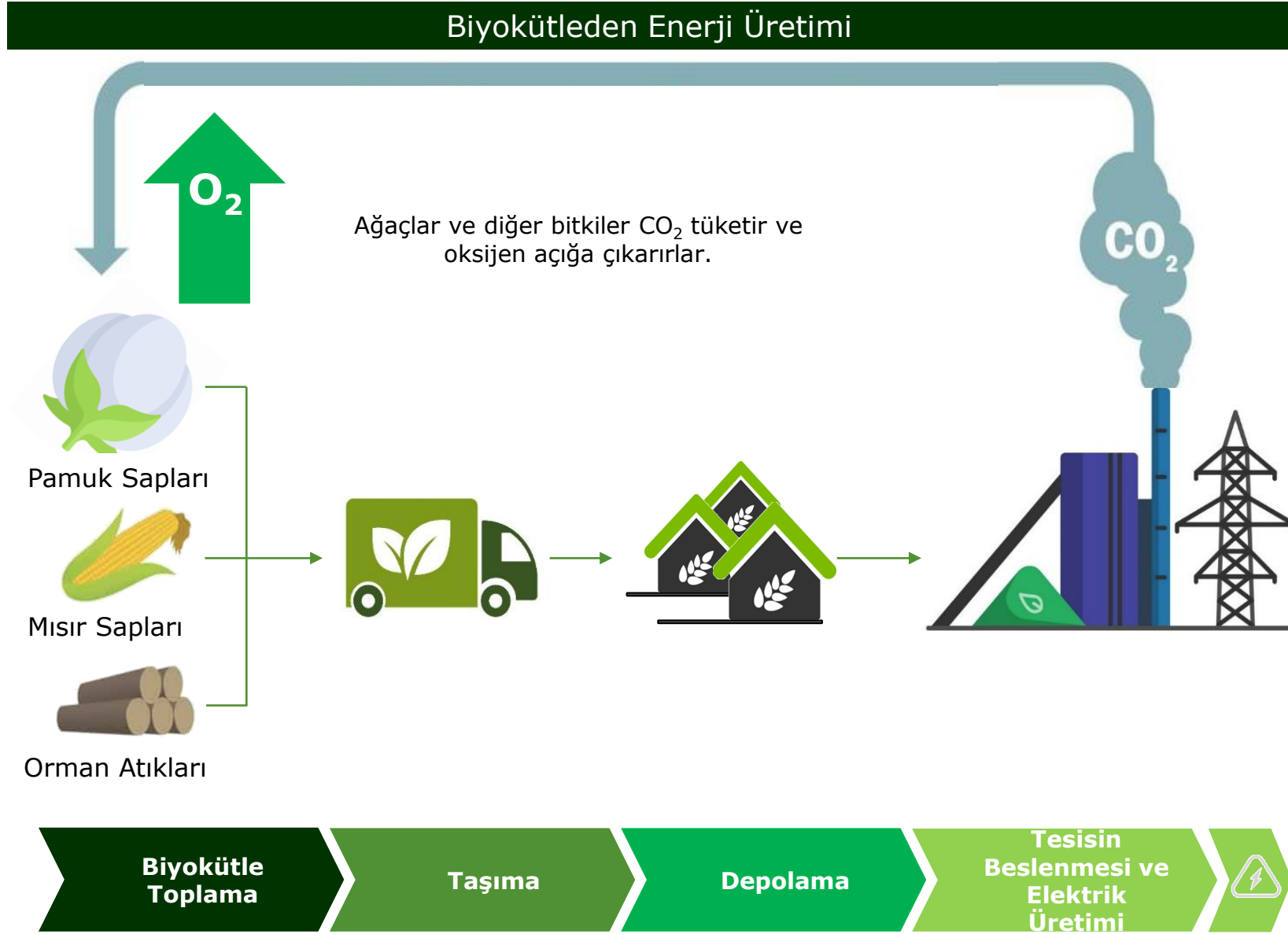
 Toplam Consus satış geliri içerisindeki payı – 2022 9 Aylık



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

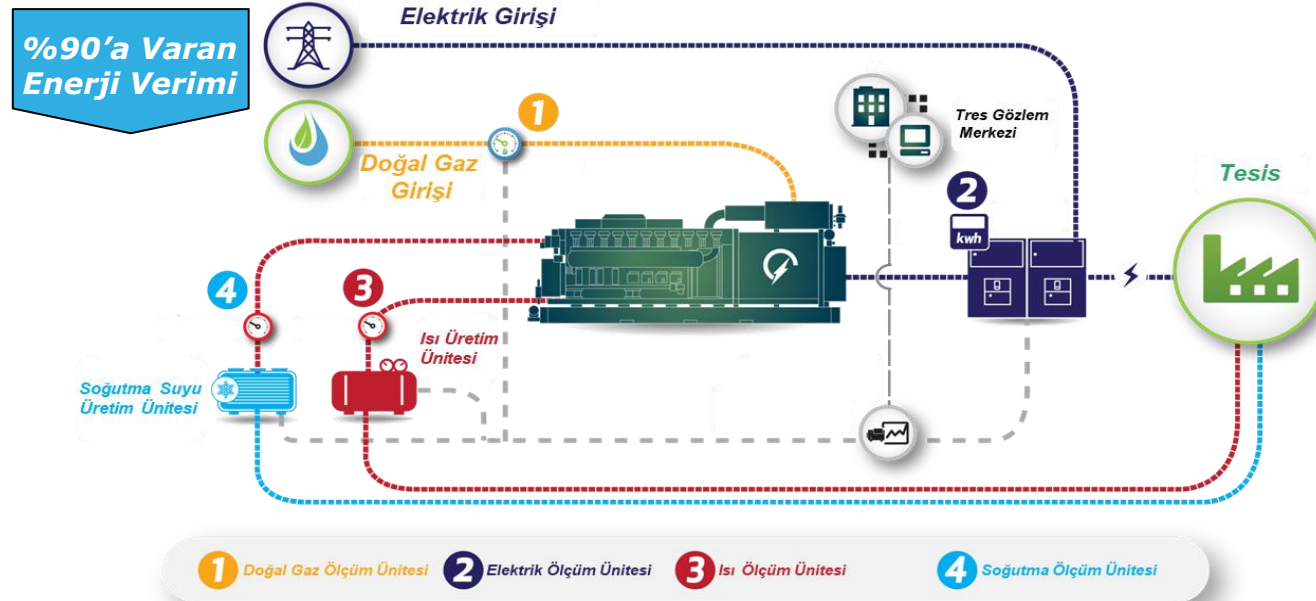
SİSTEM KURULUMU

İŞLETME

BAKIM & ONARIM

VERİMLİLİK ODAKLI YÖNETİM

Öztüketime Yönelik Birleşik Isı ve Güç Santralleri (kojenasyon/trijenasyon)

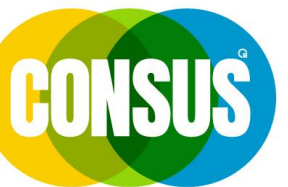


Öztüketime Yönelik Güneş Santralleri



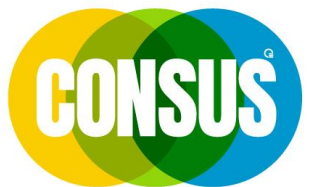
Yap - İşlet

Yap - İşlet - Devret



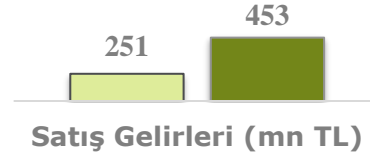
OPERASYONEL ve FİNANSAL GÖSTERGELER

9A 2022

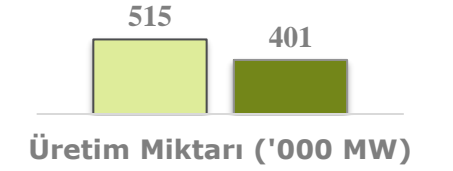


2022 Yılı'nın İlk Dokuz Ayına Genel Bakış

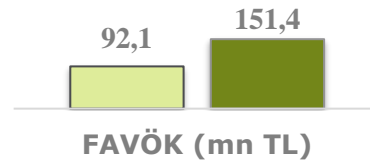
Konsolide Satış Gelirlerinde
%81 Artış



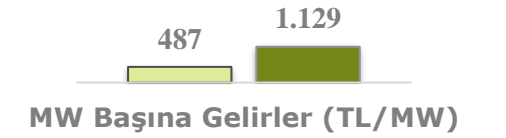
Konsolide Üretim Miktarında
%22 Azalış



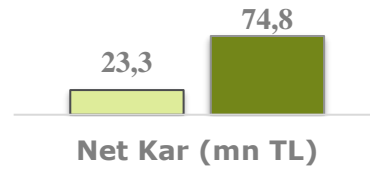
FAVÖK'te
%64 Artış



MW Başına Gelirlerde
%132 Artış

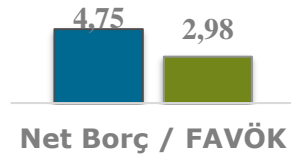


Dönem Net Karında
%221 Artış

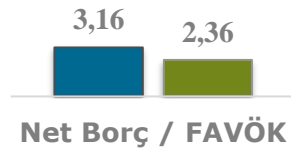


12A 2021 9A 2021 9A 2022

TL Net Borç / FAVÖK (**)
Oranında **%37 Azalış**



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



(*) Ağırlıklı olarak ABD Doları'na endeksli satış geliri 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.

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

İş Kolları Bazında Finansal Performans



2022 yılının ilk 9 ayında Şirket'in gelirlerinin %76'ya varan kısmı ve FAVÖK'ün %89'a varan kısmı yenilenebilir enerji santrallerinden (biyokütle ve güneş) elde edilmiştir.



2022 yılı 3.çeyrek itibarıyla %80 oranında FAVÖK marjı yakalayan güneş enerjisi santrali (GES) yüksek karlılık oranı ile dikkat çekmektedir.



Dağıtık enerji iş kolunun toplam gelirler içerisindeki payı %20 ve FAVÖK marjı %33 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Satış Gelirlerinin İş Kollarına Göre Dağılımı (mn TL)

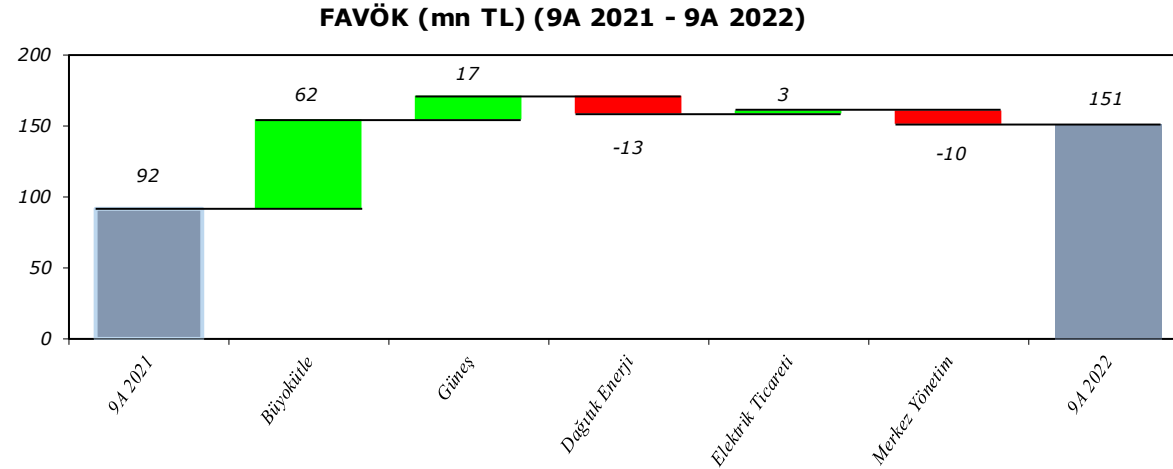
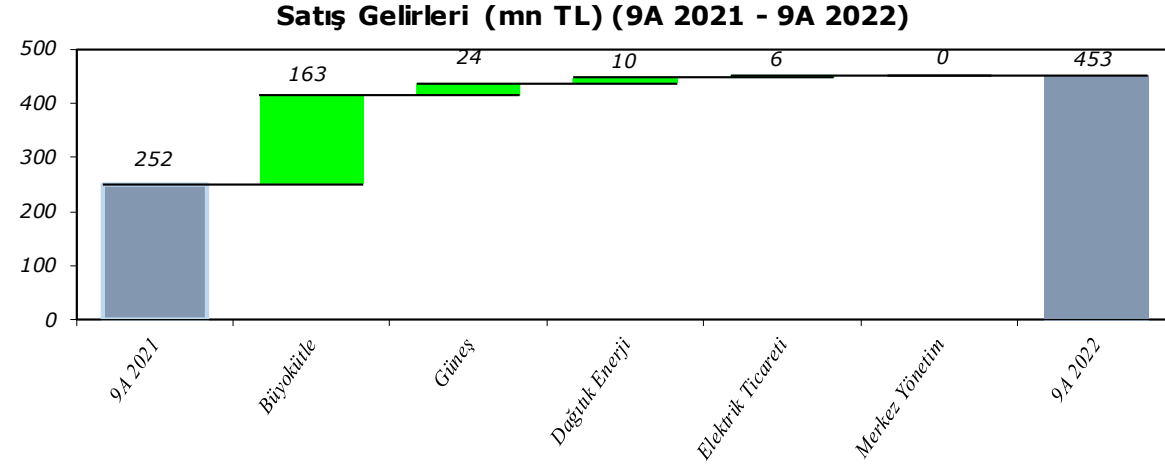
	2022 9A	2021 9A
Biyokütle	301	138
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>67%</i>	<i>55%</i>
Güneş	44	21
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>10%</i>	<i>8%</i>
Dağıtık Enerji	89	80
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>20%</i>	<i>32%</i>
Elektrik Ticareti	18	12
<i>Toplam Satış Gelirine Oranı</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>
Toplam Satış Gelirleri	453	251

FAVÖK'ün İş Kollarına Göre Dağılımı (mn TL)

	2022 9A	2021 9A
Biyokütle	102,4	40,0
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>68%</i>	<i>43%</i>
Güneş	35,1	18,4
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>23%</i>	<i>20%</i>
Dağıtık Enerji	29,7	42,4
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>20%</i>	<i>46%</i>
Elektrik Ticareti	3,1	0,4
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>2%</i>	<i>0%</i>
Merkez Yönetim	-18,9	-9,1
<i>Toplam FAVÖK'e Oranı</i>	<i>-13%</i>	<i>-10%</i>
Toplam FAVÖK	151,4	92,1
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>33%</i>	<i>37%</i>



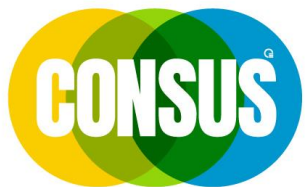
İş Kolları Bazında 9A 2021'den 9A 2022'ye Satış Gelirleri ve FAVÖK Değişimi



Son bir yıllık dönemde satış gelirleri tüm iş kollarında artış göstermiştir

Biyokütle, Güneş ve Elektrik Ticareti iş kolları, satış gelirlerinin yanı sıra FAVÖK rakamını da yükseltmiştir

Dağıtık Enerji iş kolunda gün öncesi elektrik fiyatlarındaki artış sayesinde satış gelirleri artış gösterirken, 2022 yılı ilk çeyreğinde yaşanan gaz kısıtlamaları ve doğalgaz fiyatlarındaki artış sebebiyle FAVÖK rakamında azalış gerçekleşmiştir



Biyokütle İş Kolu Faaliyetleri

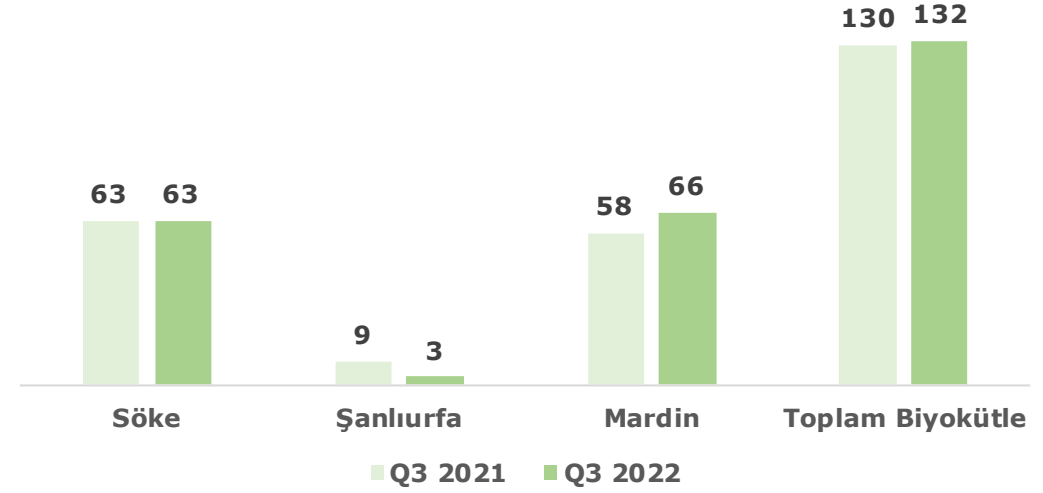
Söke ve Mardin Biyokütle Santralleri'nde istikrarlı üretim performansı dikkat çekmektedir

Şanlıurfa Biyokütle Santrali'nin planlı revizyon çalışmaları sonrasında diğer santrallerdeki yüksek emre amadelğe ulaşılması amaçlanmaktadır (*)

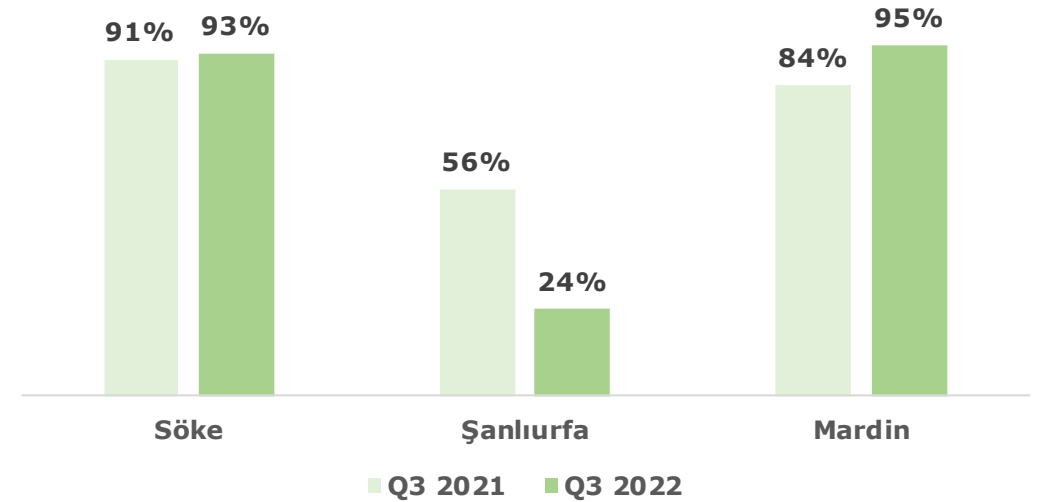
Mardin Biyokütle Santrali 2021 yılı 2. yarısındaki iyileştirme sonrası yüksek kapasite kullanımı ile faaliyet göstermektedir

(*) Şanlıurfa Biyokütle Enerji Santrali'nin kazan revizyonu tasarım ve mühendislik çalışmaları tamamlanmış olup, söz konusu revizyon yatırımının ilk aşamasına başlanması amacı ile 2022 3. çeyrekte planlı duruşa geçilmiştir. Santral, Ekim 2022'de tekrar üretime başlamıştır. İkinci aşama revizyonların Aralık ayında başlayıp, 2023 yılı Ocak ayında tamamlanması öngörülmektedir.

Elektrik Üretim Miktarı ('000 MWh)



Emre Amadelik



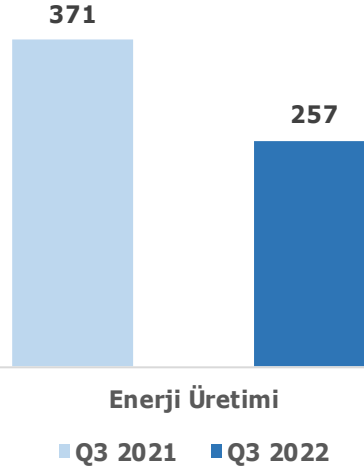
Dağıtık Enerji İş Kolu Faaliyetleri

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

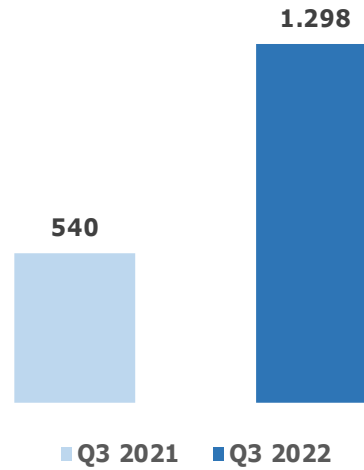
Gün öncesi elektrik fiyatlarında ve doğalgaz fiyatlarında yaşanan yükseliş, enerji hizmet gelirlerinde artış sağlamıştır

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

Üretim Miktarı ('000 MWh)



Birim Enerji Hizmet Gelirleri (TL/MWh)



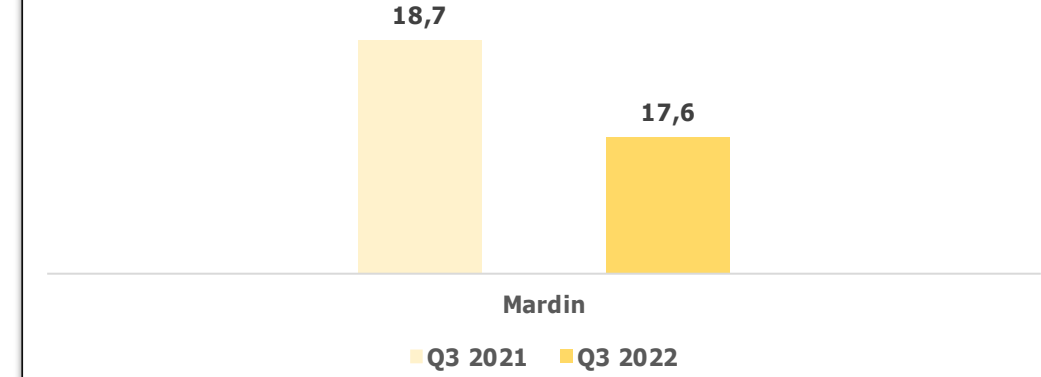
Güneş Enerjisi İş Kolu Faaliyetleri

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

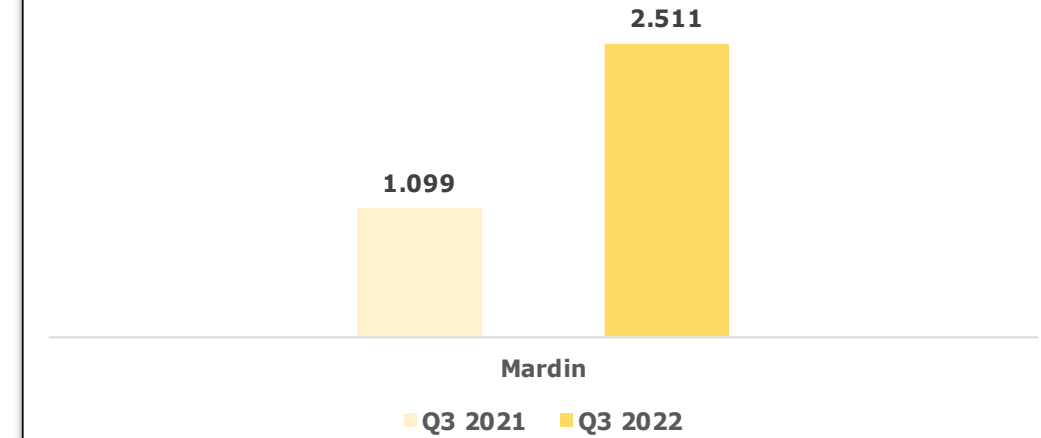
2021 yılının kurak geçmesi sonucu gerçekleşen yüksek ışınım ile ulaşılan yüksek üretime kıyasla 2022 yılı normal ışınım seviyelerinde beklenen üretim miktarları ile devam etmektedir

ABD Dolarına endeksli YEKDEM gelirleri sayesinde MW başına gelirlerde artış gerçekleşmiştir

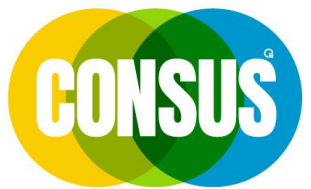
Üretim Miktarı ('000 MWh)



Birim Gelirler (TL/MWh)

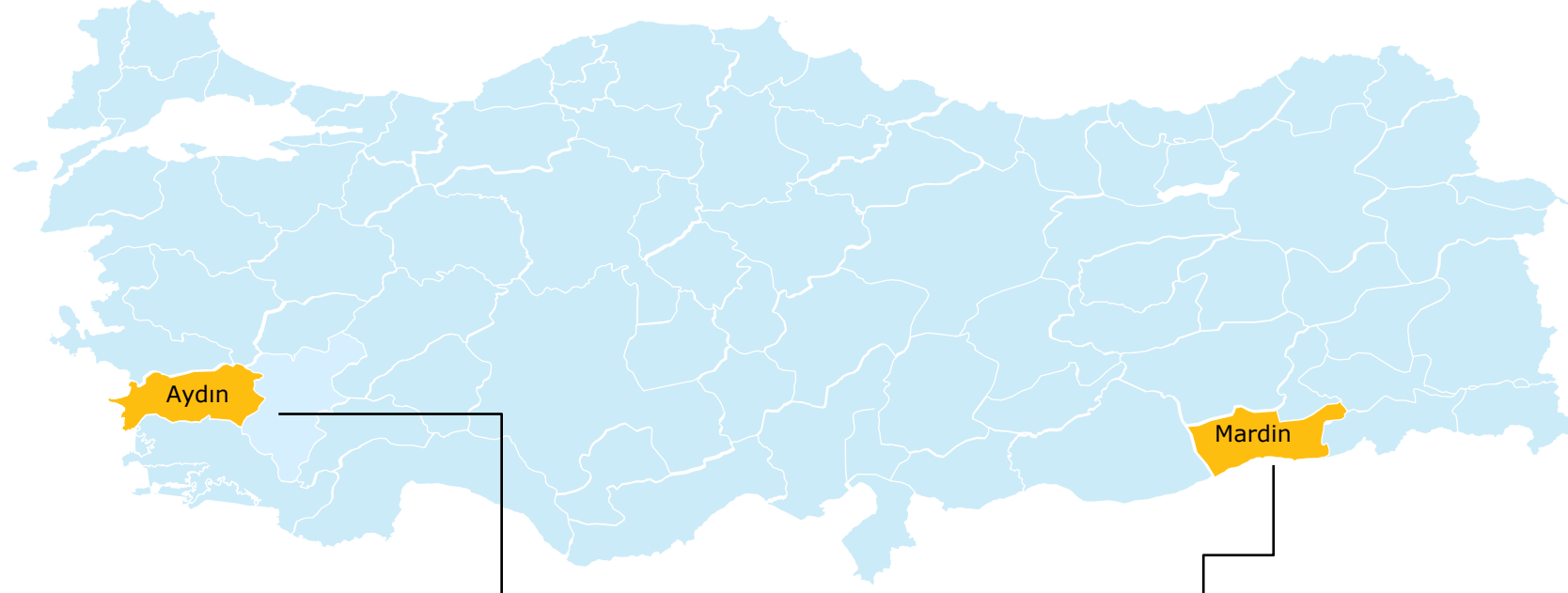


YATIRIM PROJELERİ



Yeni Yatırımlar - Yurtiçi

Biyokütle Santrallerinde Yardımcı Kaynağa (Güneş Enerjisine) Yönelik GES Yatırımları



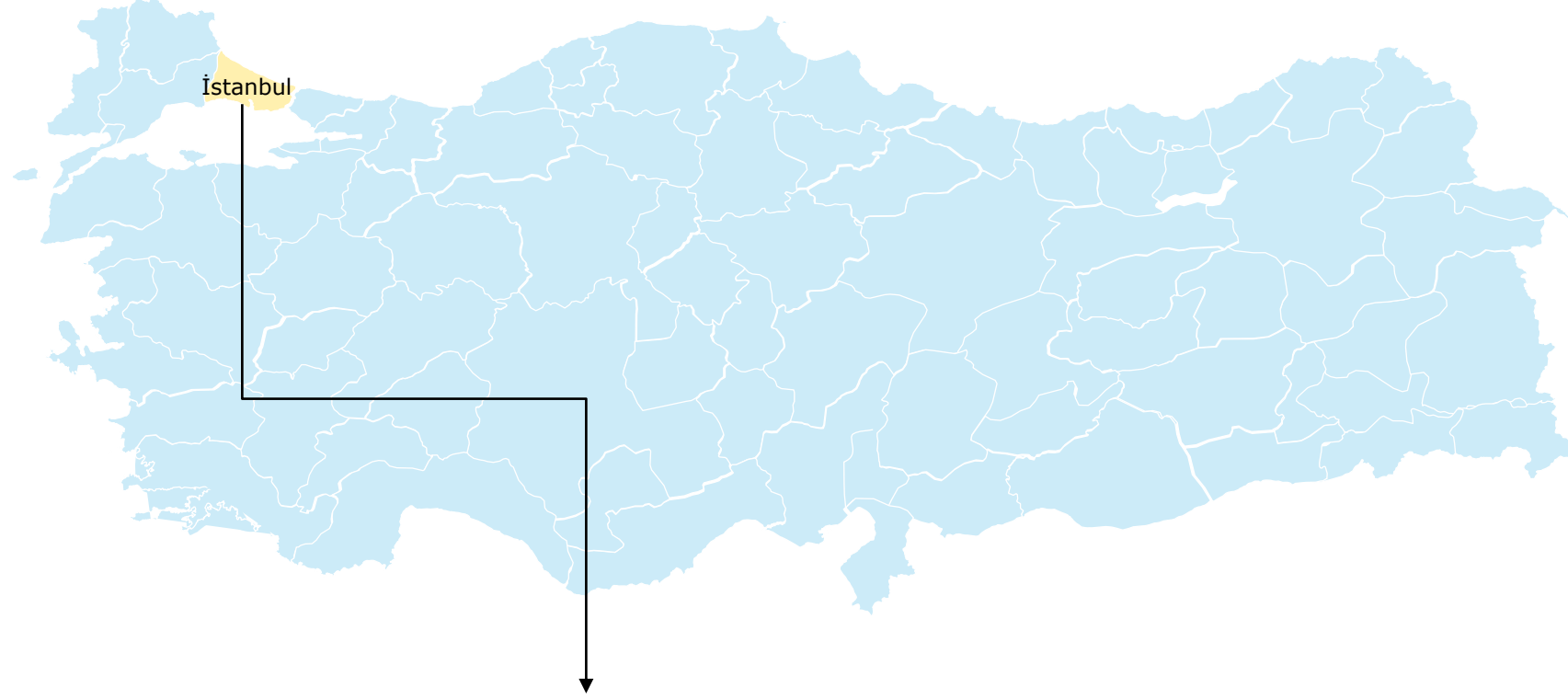
Bağlı Ortaklık	Mavibayrak Enerji	Mavibayrak Doğu Enerji
Konum	Söke / Aydın	Mardin
Kurulu biyokütle kapasitesi	12 MW	12 MW
Öngörülen güneş santral kapasitesi	1,8 MWp	1,8 MWp
Yıllık güneş enerjisi üretimi	2,6 milyon kWh	3,7 milyon kWh
Santral tipi	Çatı	Tek Eksenli Güneş Takip Sistemiyle Arazi Kurulumu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

Aydın ve Mardin'deki 2 biyokütle enerji santrallerine ait lisanslar Anakaynak: Biyokütle, Yardımcı Kaynak: Güneş olacak şekilde tadil edilmiştir. GES kurulumları için yapım sözleşmeleri imzalanmıştır. EPDK'nın yardımcı kaynak lisans kapasitesi artışına yönelik yeni düzenlemeleri takip edilmektedir. Buna yönelik Mavibayrak Doğu Enerji Santrali'ne ait yardımcı kaynak GES lisans gücünün 9,9 MW'a çıkarılması için Ekim ayında EPDK'ya başvuru yapılmıştır.



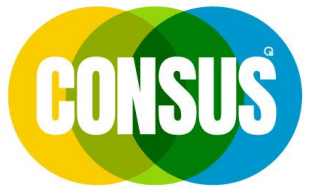
Yeni Yatırımlar - Yurtiçi

Dağıtık Enerji İş Kolunda Güneş Yatırımları



Bağlı Ortaklık	Tres Enerji
Konum / Müşteri	İstanbul / Sanayi Müşterisi
Öngörülen güneş santral kapasitesi	2,3 MWp
Yıllık güneş enerjisi üretimi	2,75 milyon kWh
Santral tipi	Çatı
Öngörülen faaliyet tarihi	2023 yılı başında

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



Yeni Yatırımlar - Yurtdışı

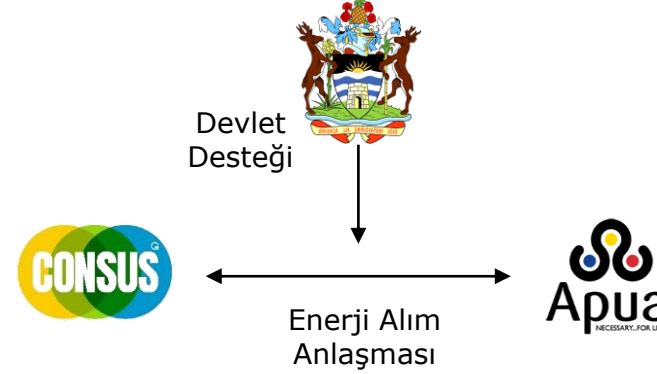
Güneş Enerjisi Santral (GES) Yatırımları

5MW kapasite ve 30 yıllık süre

2022 yılı içerisinde imzalanan kapsamlı ön anlaşma

Yıllık 4,847 ton CO2 emisyonu azaltımı

Anlaşma Yapısı

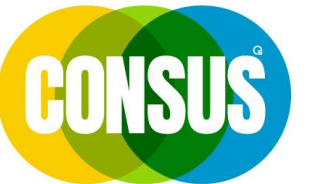


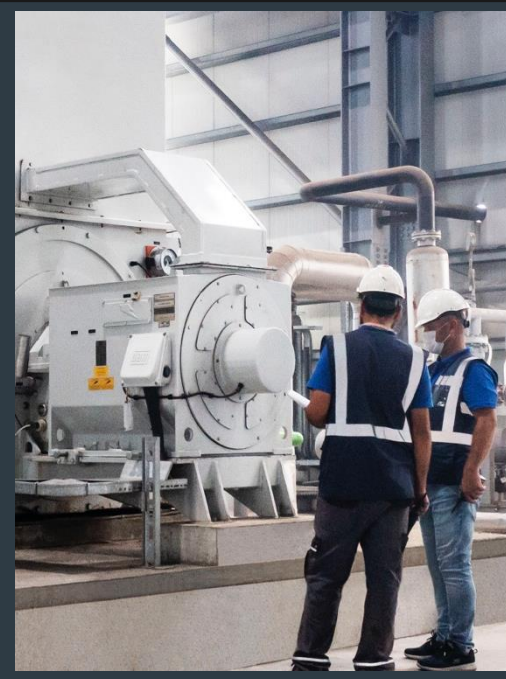
Konum – Antigua ve Barbuda



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/kwh Son 15 yıl Başlangıç Fiyatı : 6,00 cent-dolar/kwh İlgili tarife her sene US enflasyonu oranında güncellenecektir.

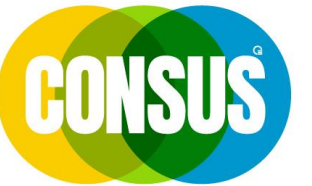




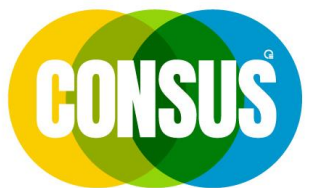
Teşekkürler

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 gerektirilmeksizin 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 Eylül 2022	31 Aralık 2021
Dönen Varlıklar	262	207
Nakit ve Nakit Benzerleri	58	48
Finansal Yatırımlar	--	--
Ticari Alacaklar	55	42
Stoklar	55	72
Diğer	95	45
Duran Varlıklar	1.465	1.072
Maddi Duran Varlıklar	1.413	1.030
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28	20
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	20
Diğer	3	2
Toplam Varlıklar	1.728	1.279
Kısa Vadeli Yükümlülükler	374	406
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	271	344
Ticari Borçlar	80	39
Diğer	22	24
Uzun Vadeli Yükümlülükler	477	417
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	357	331
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	96	56
Diğer	24	29
Özkaynaklar	877	456
Ödenmiş Sermaye	386	333
Yabancı Para Çevrim Farkları	406	244
Geçmiş Yıl Karları / Zararları	(58)	(95)
Net Dönem Karı	75	33
Diğer	68	(60)
Toplam Kaynaklar	1.728	1.279
KPI'lar		
Net Borç	570	627
Net İşletme Sermayesi ("NİS")	(111)	(199)
(TL) Net Borç / FAVÖK (*)	2,98	4,75
(USD) Net Borç / FAVÖK (*) (**)	2,36	3,16

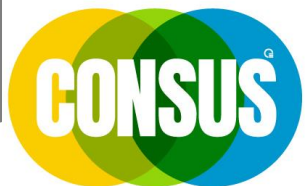
(*) 30 Eylül 2022 için son 12 aylık FAVÖK rakamı baz alınmıştır.

(**) 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

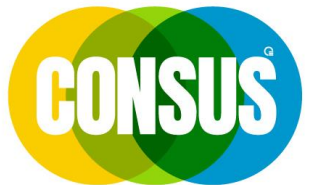
mn TL	1 Ocak - 30 Eylül 2022	1 Ocak - 30 Eylül 2021
Hasılat	453	251
Satışların Maliyeti	(310)	(172)
Brüt Kar	143	78
Genel Yönetim Giderleri	(28)	(16)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6	4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(16)	(4)
Faaliyet Karı	105	63
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	2	5
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	107	68
Finansman Gelirleri	31	12
Finansman Giderleri	(49)	(40)
Finansman Giderleri, Net	(19)	(28)
Vergi Öncesi Kar	88	40
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	(13)	(17)
Dönem Net Karı	75	23
KPI'lar		
FAVÖK	151	92
Brüt Kar Marjı	32%	31%
FAVÖK Marjı	33%	37%
Net Kar Marjı	17%	9%

- Consus Enerji 3Ç 2022 itibarıyla biyokütle ve güneş iş kollarındaki tesislerin düzenli üretimleri ve konsolide satış gelirlerinin %76'sının ABD Doları'na endeksli olması sayesinde konsolide satış gelirlerini bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %81 oranında artırmıştır.
- Satış gelirlerindeki büyüme ve operasyonel iyileştirmeler ile birlikte Şirket FAVÖK rakamını 151,4 mn TL seviyesine çıkarmıştır.
- Etkin kur riski yönetiminin de katkısı ile bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla Net Kar %221 artarak 74,7 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.



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/)

