

Aksa Enerji: 3 GW'dan 5 GW'a—Bölgesel Yayılım ve Kârlılık Katalizörleri

Aksa Enerji, gerçekleştirdiği analist toplantısında 2028 hedeflerini paylaştı. Şirket, 2023–2025 döneminde Özbekistan, Kazakistan, Gana ve Senegal'de başlattığı projelerle son üç yılda toplam 900 milyon dolar yatırım harcaması yaptı. Bu yatırımların FAVÖK'e katkısının 2026 itibarıyla görünür hâle gelmesi bekleniyor.

2026 yılında dokuz santral ve bir depolama tesisi olmak üzere toplam 10 projenin devreye alınması ve 975 MW ilave gücün sisteme kazandırılması planlanıyor. Söz konusu tesislerin beşi yurt içinde, beşi Afrika'da yer alıyor. Halihazırda 3 GW olan kurulu gücün 2028'de 5 GW seviyesine ulaşacağı öngörülüyor. Üst yönetim, bu hedeflere rahatlıkla ulaşabileceklerini ve hatta üzerine çıkma konusunda istekli olduklarını belirtiyor.

Strateji tarafında, 2028'te 5 GW'lık kurulu gücün %20'sinin yenilenebilir kaynaklardan oluşması planlanıyor. Şirketin faaliyet gösterdiği ülkelerde yaptığı sözleşmeler gereği gelirlerinin yaklaşık %90'ının garantili sözleşmeler kapsamında kalması bekleniyor. Modernizasyon cephesinde, Taşkent B ve Buhara santrallerinde gerçekleştirilen dönüşümle kurulu güç 20 MW artırıldı ve FAVÖK'e yaklaşık %10 katkı sağlandı. Gana Akaryakıt Enerji Santrali'nde tamamlanan çift yakıt dönüşümüyle toplam 15 çift yakıtlı üniteye ulaşıldı; bu sayede FAVÖK'te 25 milyon dolarlık artış elde edildi.

Finansal görünümüne göre, yılın ilk yarısında 20 milyar TL gelir ve 5,3 milyar TL FAVÖK açıklandı. 2025 yönlendirmesinde şirket, yıl sonunda 36,9 milyar TL hasılat, 11 milyar TL FAVÖK ve 23,2 milyar TL yatırım harcaması hedeflerini koruyor.

Yatırımların meyvelerinin 2026'dan itibaren toplanması beklenirken, FAVÖK projeksiyonları aşağıdaki gibidir:

2026: 394 milyon dolar

2027: 558 milyon dolar

2028: 660 milyon dolar

Bunun yanında Aksa Enerji, yeni fırsatları da izliyor. Makedonya ve Güney Amerika gibi pazarlardaki teklifleri değerlendirirken, 2028'e kadar 450 milyon dolarlık ilave yatırım harcaması planlıyor. Karlılıkta verimliliğin artmasıyla Net Borç/FAVÖK oranının kademeli olarak gerilemesi hedefleniyor.

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.