

APLUS | ENERJİ

Ozan KORKMAZ
Kurucu Ortak



Aralık 2023

Solar Vizyon Güneş Enerjisi Kongresi, İstanbul

Sorumluluk Reddi

APLUS Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret Anonim Şirketi ("APLUS Enerji") tarafından elektronik olarak hazırlanan her türlü içerik, bilgi, yorum, değerlendirme, tavsiye ve kullanıcılara dağıtılması ya da kullanıcılar ile paylaşılması öngörülen her türlü fiziki ya da elektronik bilgi ve belge çıktıları (metin, grafikler, anketler, anket yanıtları, kare kodlar dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) ("İçerik") hazırlandığı tarihteki mevcut piyasa koşullarına ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak genel bilgilendirme amacı ile dijital ortamdaki kayıtlı kullanıcılara özel olarak hazırlanmıştır.

APLUS Enerji İçerik ile ilgili görüş ve bilgilerin tam ve doğru olduğunu garanti etmemektedir. İçerik kapsamında yer alan görüş ve bilgiler yalnızca bilgilendirme amaçlı olup yatırım danışmanlığı, hizmeti, tavsiyesi ve yönlendirmesi olarak yorumlanamaz. İçeriğin kullanılmasından dolayı tüm sorumluluk kullanıcılara ait olup İçerik içerisindeki görüş ve bilgilere dayanılarak yapılacak ileriye dönük sektörel yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan APLUS Enerji ya da APLUS Enerji çalışanları sorumlu değildir.

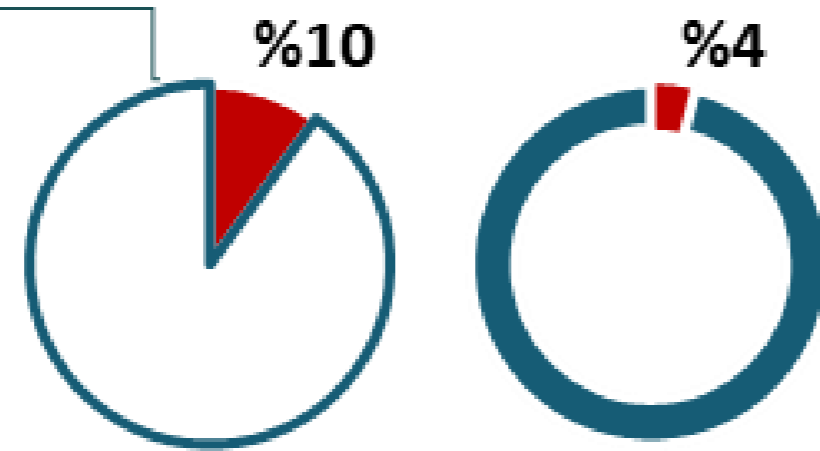
Telif Hakkı © 2023, APLUS Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji, İstanbul, Türkiye

Her hakkı saklıdır.

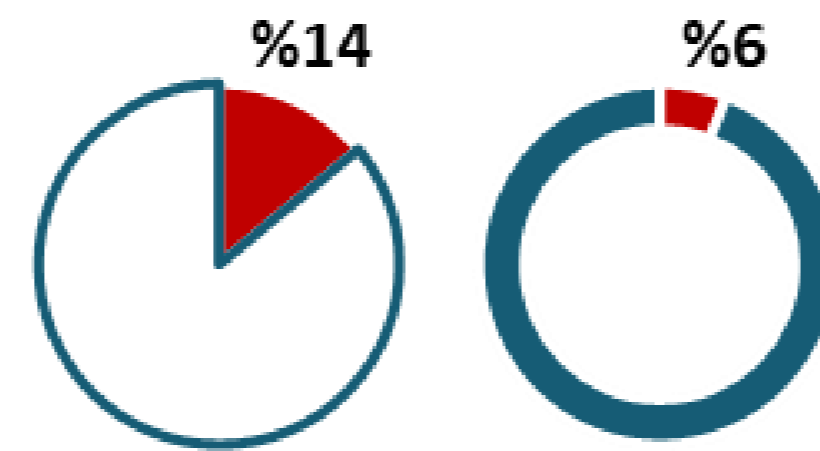
Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ilk faz kapsamında en fazla karbon salımının olacağı düşünülen sektörler arasında çimento, demir & çelik, alüminyum, gübre, hidrojen ve elektrik gelmektedir.



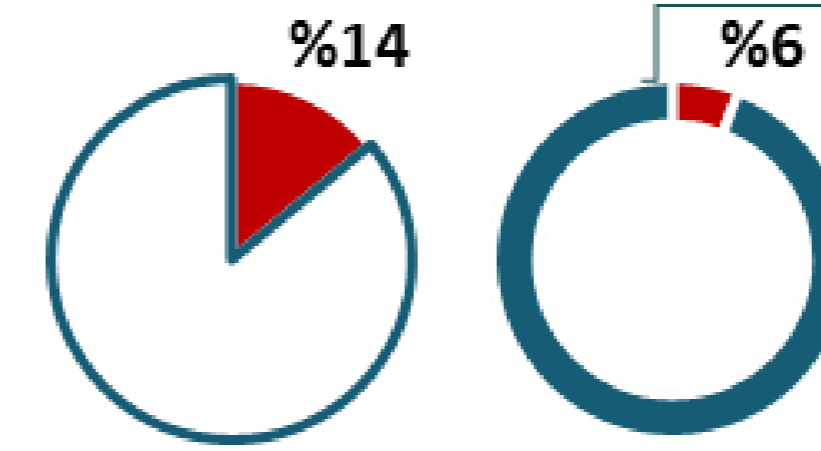
Toplam AB İhracatı içinde SKDM'ye Tabi İhracat Hacmi



2020



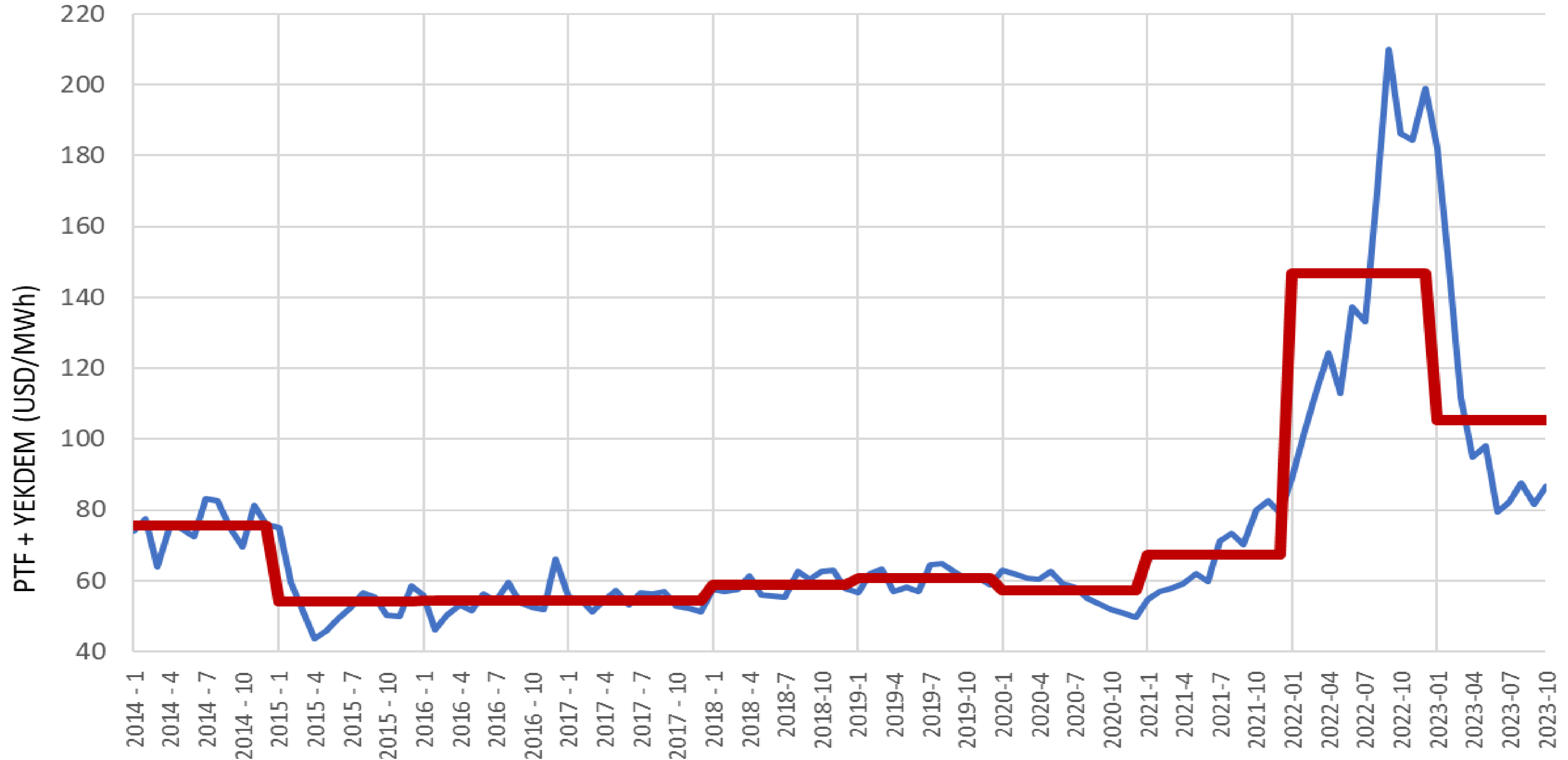
2021



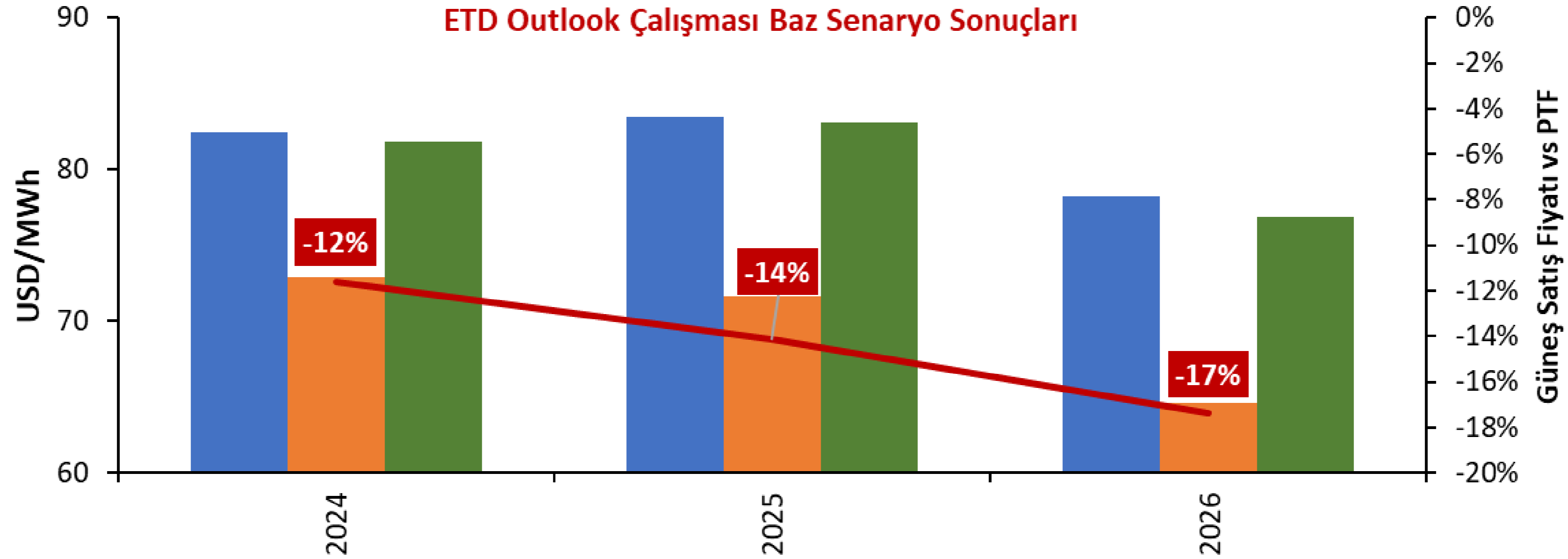
2022

Toplam İhracat içinde SKDM'ye Tabi İhracat Hacmi

2015 - 2020 arası 6 yıl boyunca PTF + YEKDEM maliyeti 55-60 USD/MWh arasında iken 2022 ve 2023'ün yaşanacağı öngörülebilir miydi? Bu fiyat hareketine karşı korunmanın en iyi yolu GES yapmak.



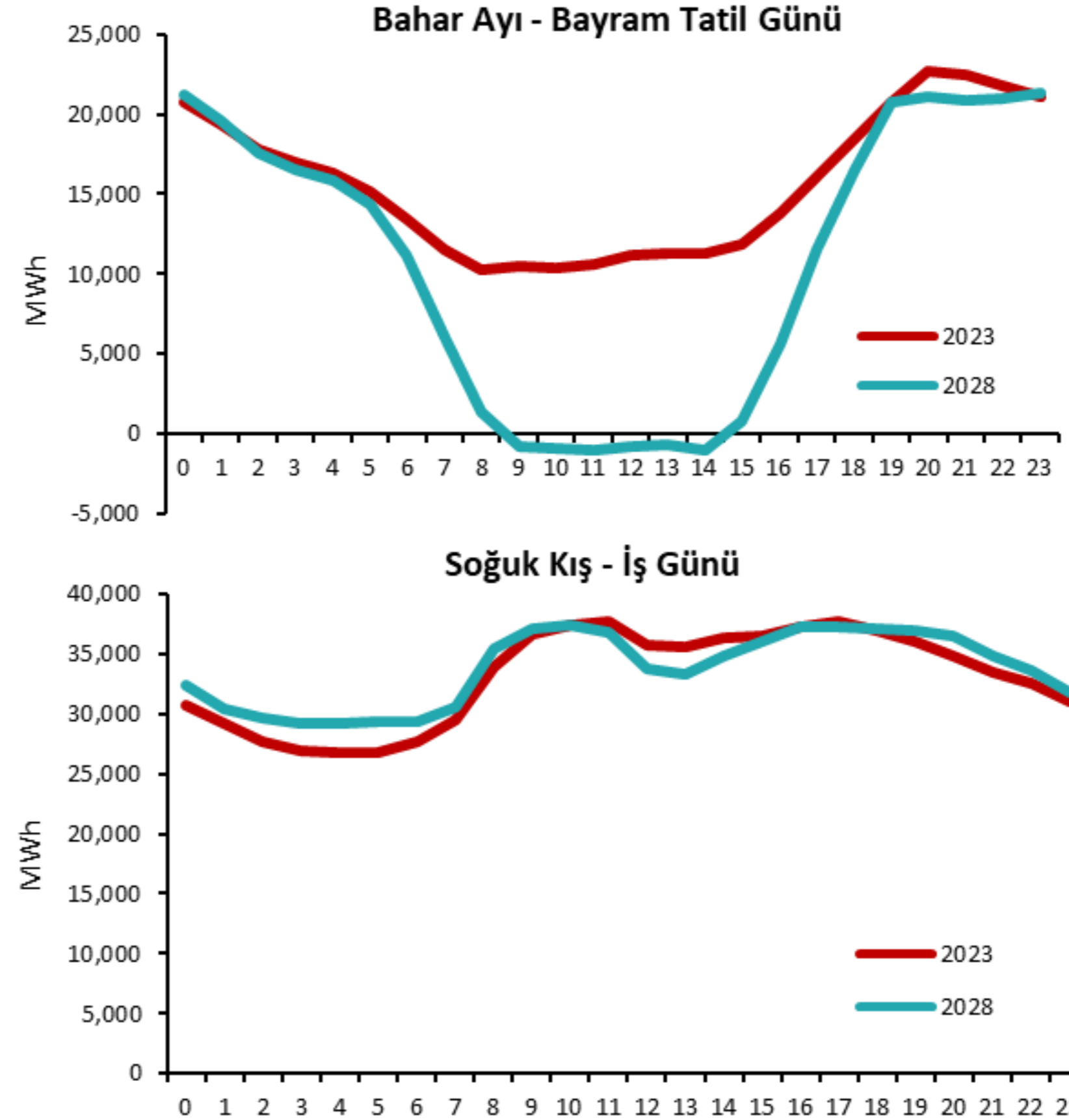
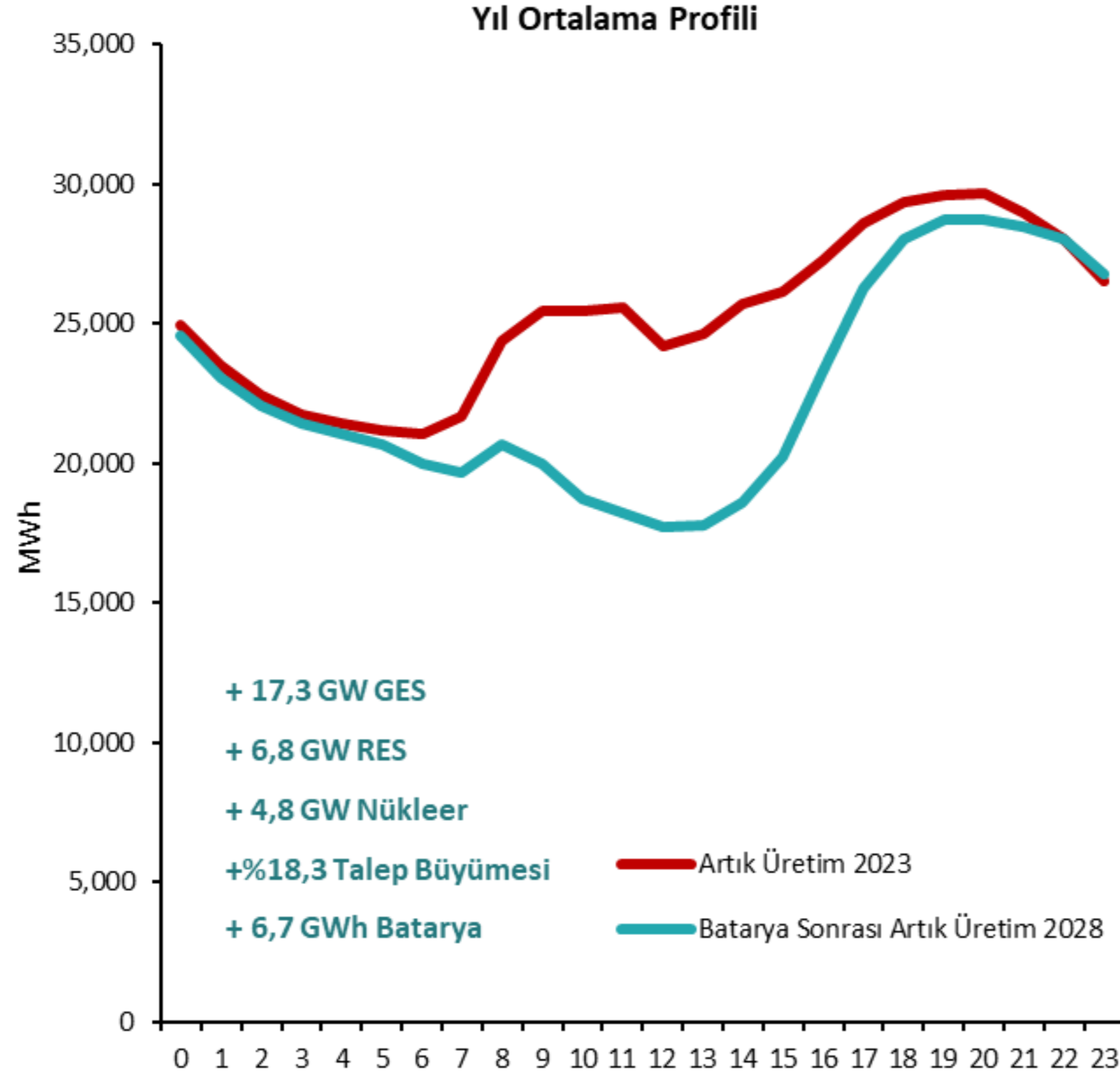
Artan güneş enerjisi üretimi ve bu santrallerin eşzamanlı üretim profili nedeniyle santrallerin ağırlıklı ortalama satış fiyatları, yıllar içinde ortalama PTF'ye göre değer kaybedecek.




> Yeni yönetmelik kapsamında devreye giren ve aylık mahsuplaşmaya tabi olan lisanssız güneş enerjisi santrallerinin YEKDEM fiyatlarına etkisini anlamak için kabaca şu formüllerle hesaplayabiliriz:

- (1) 5.1.h tesislerinin YEKDEM birim fiyatına etkisi $\approx 5.1.h \text{ üretimi} * PTF * \%15$ (2024-2025-2026 yılları olmak üzere 3 senelik ortalama)
- (2) Güneş üretimine göre ağırlıklandırılmış ortalama PTF = Aritmetik ortalama PTF * $\sim\%85$
- (3) Aritmetik ortalama PTF - Güneş üretimine göre ağırlıklandırılmış ortalama PTF = PTF * $\sim\%15$

GES'lerin üretimine göre ağırlıklandırılmış PTF, aritmetik ortalama PTF'ye göre çok daha düşük olacak.



- > 3 senelik %15 olarak hesapladığımız profil etkisi 10 senelik ortalamada **%40** mertebesine ulaşabilir. 2024-2033 döneminde YEKDEM birim fiyatına etki $\approx 5.1.h \text{ üretimi} * PTF * \%40$
- > Akkuyu Nükleer alım fiyatı 123 USD/MWh, yani beklenen PTF'nin $\sim\%50$ üzerinde, yani YEKDEM 

Neden Çağrı Mektubu Aldığım Lisanssız GES Yatırımımı Hemen Yapmalıyım?

- 1.Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM)
- 2.2022 yılını yaşamamak için çok iyi bir Hedge aracı
- 3.PTF düşebilir ama YEKDEM fiyatı ve PTF + YEKDEM yükselecek

Riskler Neler?

- 1.Lisanssız santrallere uygulanan dağıtım bedelleri yükselebilir
- 2.10 sene sonrası halen belirsiz

APLUS | E N E R J İ

Teşekkürler...

Soru ve yorumlarınız için bize info@aplusenerji.com.tr adresimizden ulaşabilirsiniz.