

Enerjisa Enerji A.Ş. Finansal Sonuçlar Sunumu



2022

2022

Yönetici Özeti

%85 oranında güçlü net kâr¹ artışı

**1,6 milyar TL tutarında Güçlü Serbest Nakit Akışı
üretimi**

**Yıllık %85 temettü artışına denk gelen hisse başına
2,30 TL temettü önerisi²**

Borçlanma seviyesinde devam eden düşüş

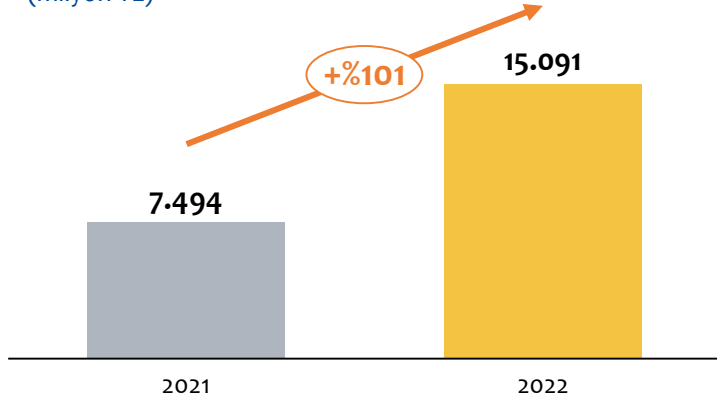
**Yeni orta vade görünümü:
2022 – 2025 arasında net kârda %25-35 büyüme³**

1. Net Kâr: Baz Alınan Net Kâr
2. TFRS Baz Alınan Net Kâr'a göre %61'lik temettü dağıtım oranına denk gelmekte olup, Genel Kurul'un onayına tabidir (Kâr dağıtım politikasının mevcut UFRS Baz Alınan Net Kâr yerine TFRS Baz Alınan Net Kâr üzerinden %60-70 oranında hesaplanmasına ilişkin değişiklik dahil).
3. Büyüme, 2022-2025 yılları arasındaki ortalama büyümeyi ifade etmektedir.

Finansal Göstergeler

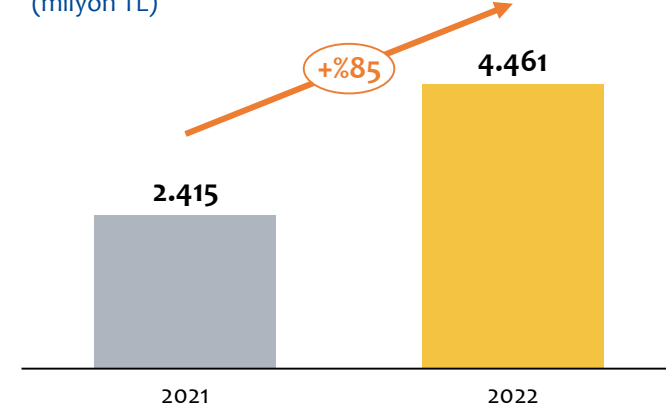
Faaliyet Gelirleri¹

(milyon TL)



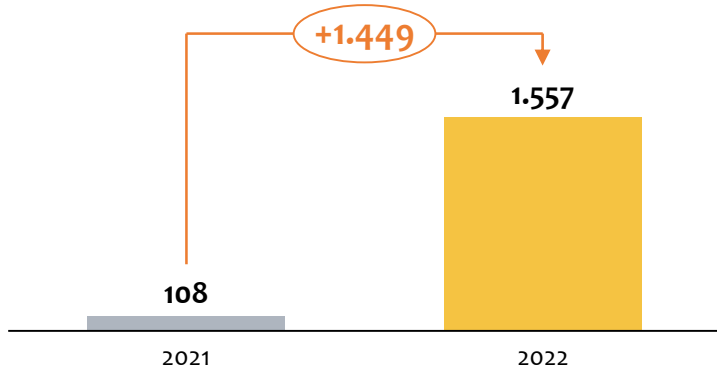
Baz Alınan Net Kâr²

(milyon TL)

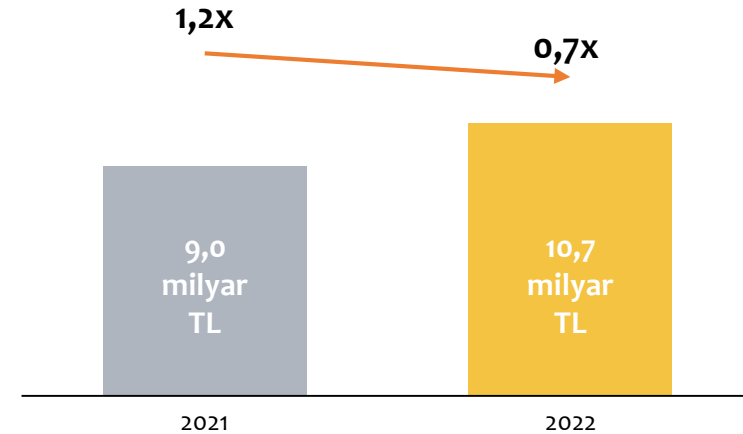


Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)

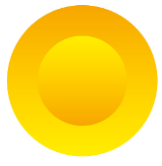


Net Finansal Borç / Faaliyet Gelirleri



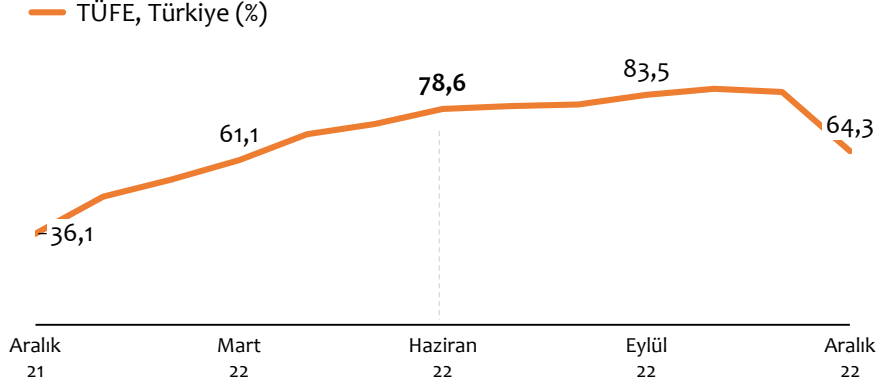
1) Faaliyet Gelirleri: FAVÖK + Yatırım Harcamaları – Tek Seferlik Kalemler

2) Baz Alınan Net Kâr: Net Kâr – Tek Seferlik Kalemler



Piyasa Görünümü

Enflasyon



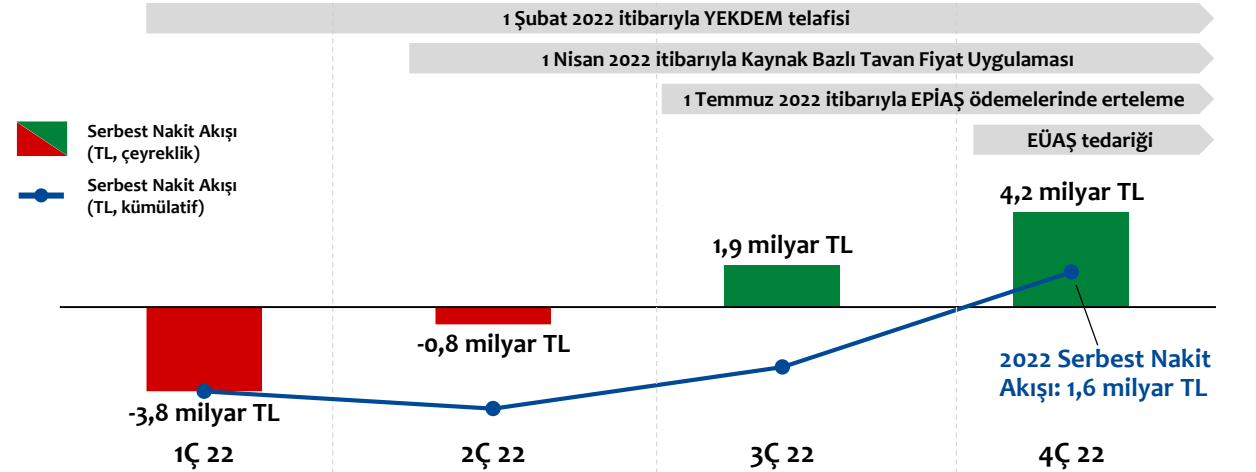
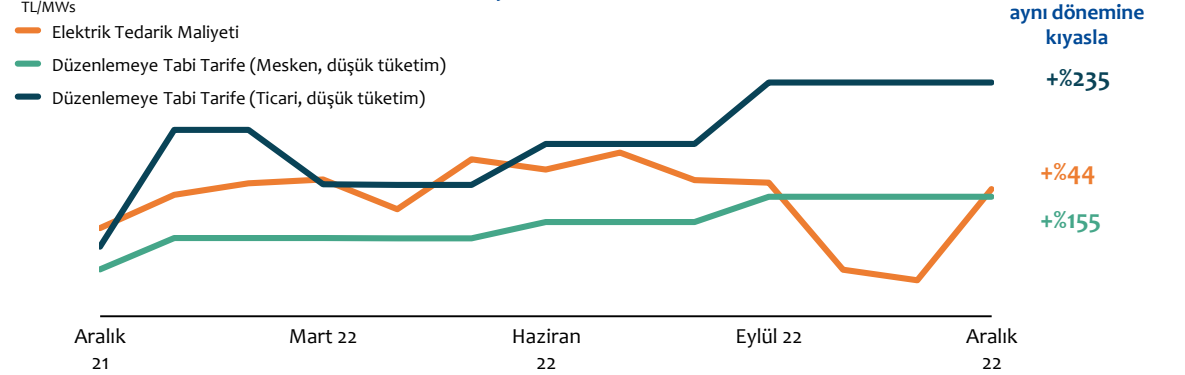
Enerjisa'nın yüksek oranda düzenlemeye tabi gelirleri kapsamında enflasyona bağlı kazanç profili

- Enerjisa'nın düzenlemeye tabi profili, dağıtım iş kolunda ortalama enflasyona (uzun vadeli ortalama, iskonto edilmiş) dayalı kâr artışına yol açmaktadır.
- Yıl ortası enflasyon oranı (Haziran sonu enflasyonu) Enerjisa'nın düzenlemeye tabi iş kolunda kullanılmaktadır.
- 2021-2025 için düzenlenmiş dağıtım çerçevesi: Reel AOSM %12,3 + enflasyon.
- Enerjisa'nın 2022 yılı toplam operasyonel gelirlerinin %83'ü Dağıtım iş kolundan elde edilmiştir.
- Aktif getirisine ek olarak, Enerjisa etkin operasyonları neticesinde verimlilik ve kalite geliri üretmektedir (2022'de 1,3 milyar TL).
- Enflasyon aynı zamanda maliyetleri etkilemektedir. Ancak işletme giderlerindeki artış endeksi (enflasyon ve diğer parametreler) aşmadığı sürece enflasyon etkisi düzenleme yoluyla telafi edilir.
- Enflasyon; krediler, tahviller ve müşteri mevduatları gibi finansal giderleri de etkilemektedir.

Elektrik Tedarik Maliyeti: Enerjisa için regüle alımların ağırlıklı ortalama maliyeti üzerinden hesaplanmıştır.

Enerji Maliyetleri & Düzenlemeye Tabi Tarife

Artan enerji maliyetleri daha yüksek kazançta olanak sağlamaktadır. Ancak 1Y 2022'de olduğu gibi tarifenin üzerinde olduğunda ise kısa vadeli nakit akışını azaltmaktadır...

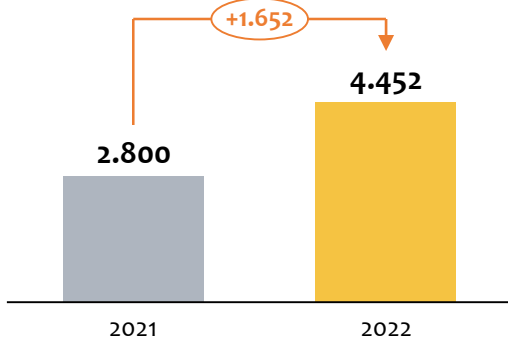


...ancak, negatif nakit akışı etkileri 2022 yılının ikinci yarısında çeşitli destek mekanizmalarıyla hafifletilerek pozitif Serbest Nakit Akışı sağlanmıştır.

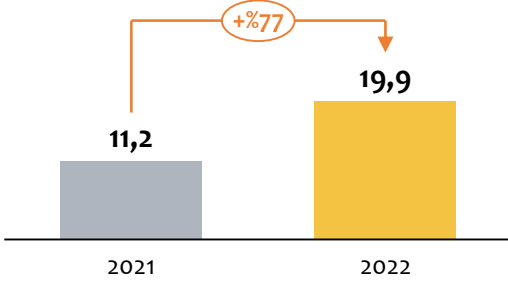
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

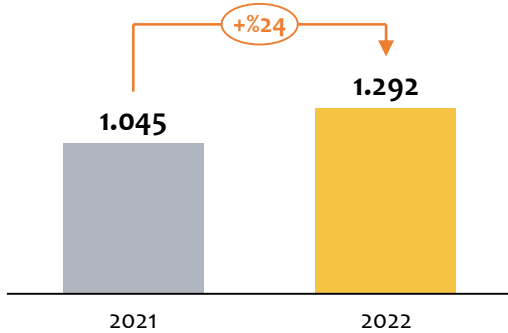
Yatırım
Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye
Tabi Varlık
Tabanı
(milyar TL)

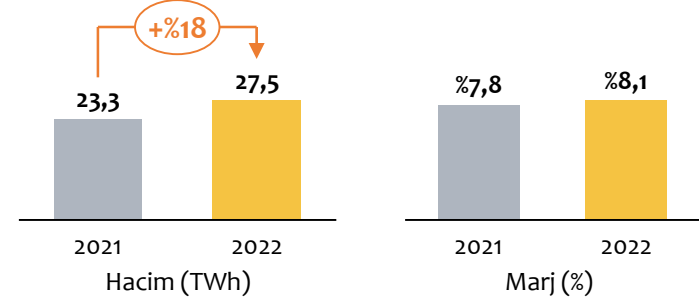


Verimlilik ve
Kalite¹
(milyon TL)

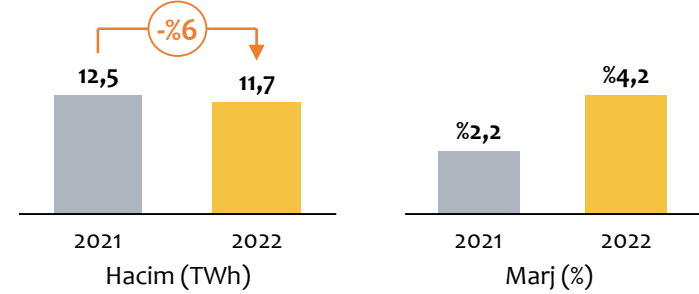


Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri

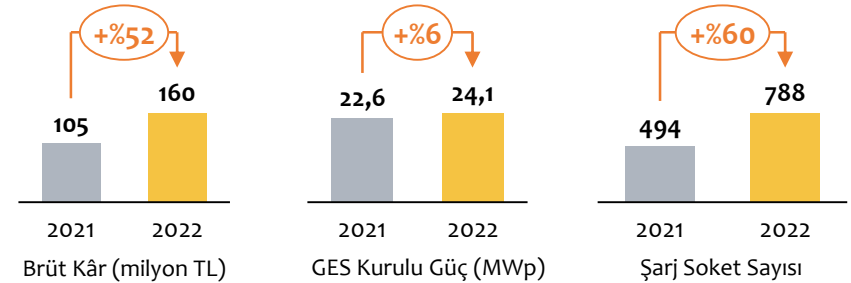
Düzenlemeye
Tabi Segment



Serbest
Segment



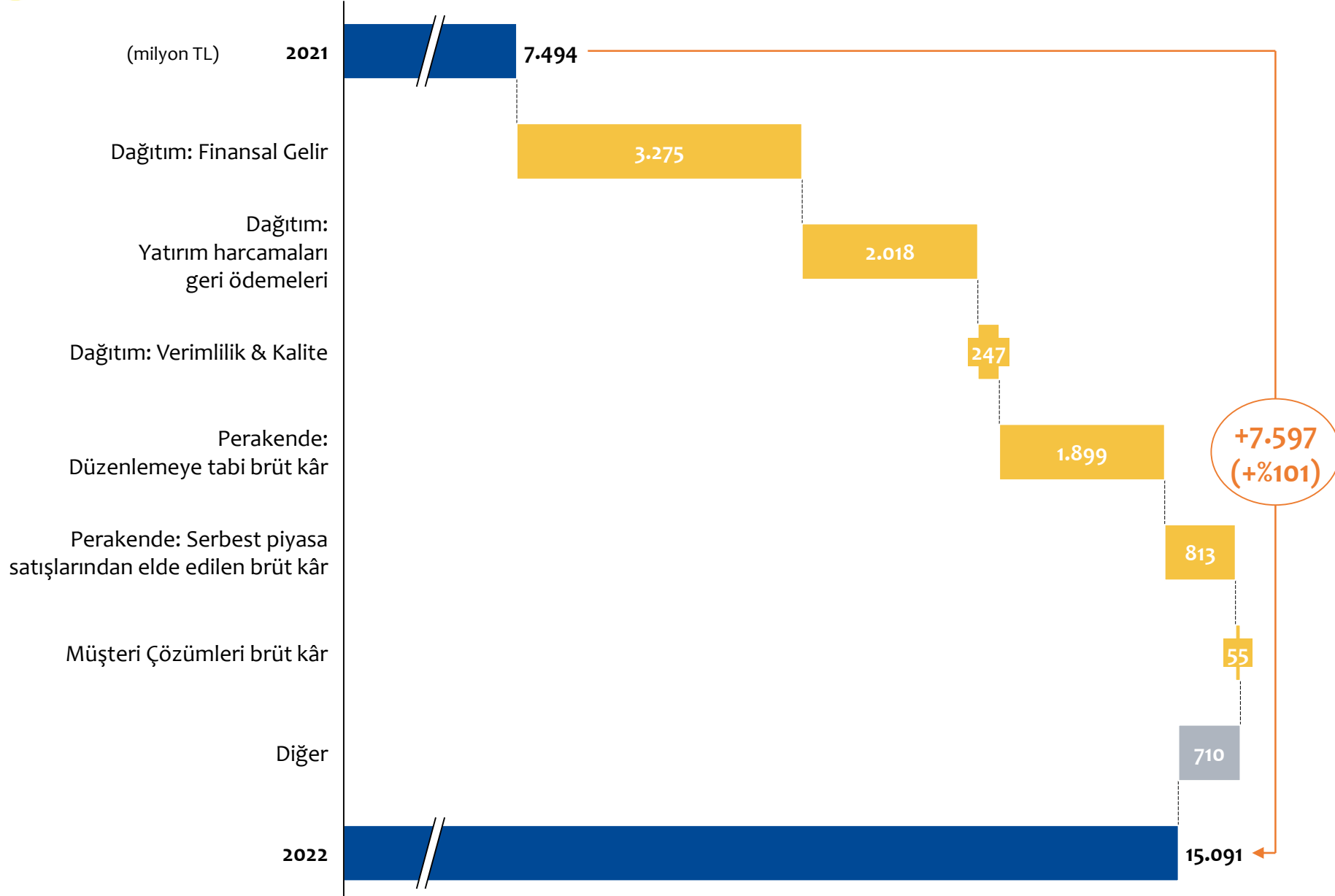
Müşteri
Çözümleri

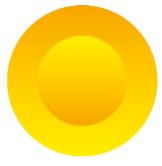


1) Yatırım harcamaları, işletme giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile kalite primi dahildir.



Faaliyet Gelirleri Gelişimi





Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

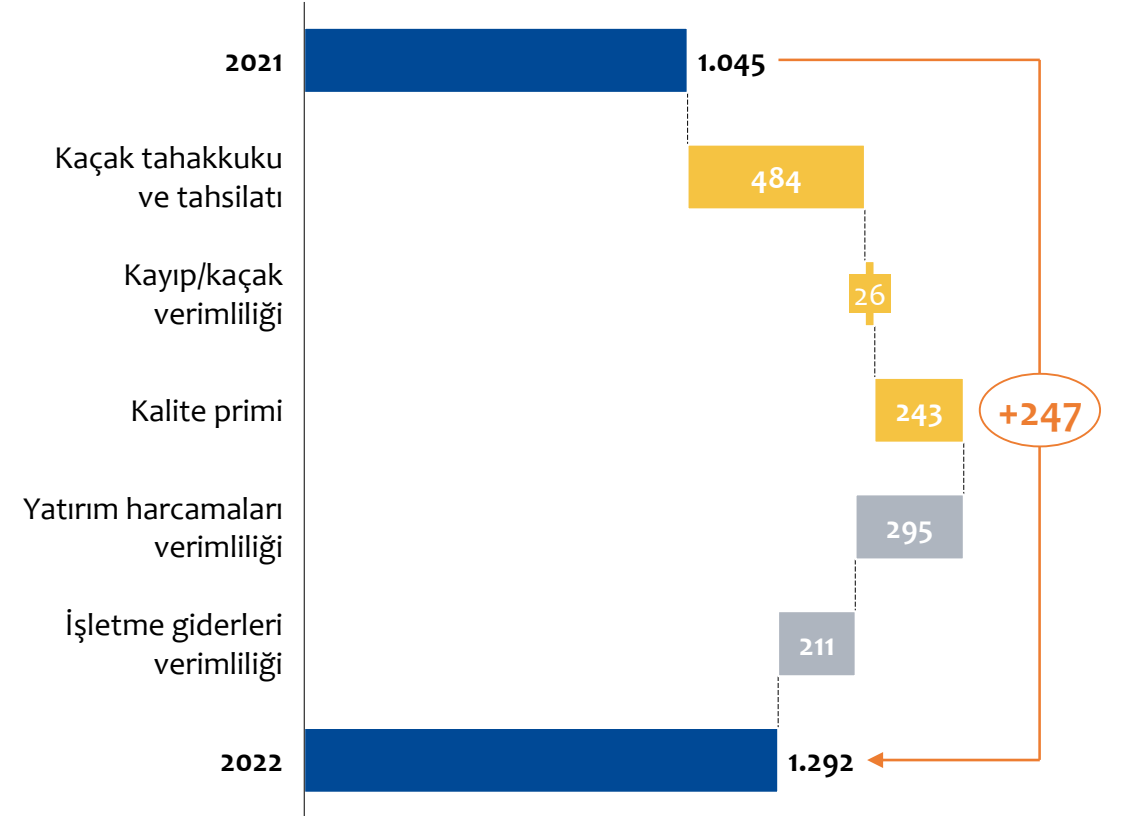
Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

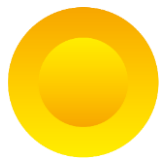
Dağıtım	2021	2022
Finansal gelir	2.951	6.226
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	2.101	4.119
Verimlilik ve kalite	1.045	1.292
Vergi düzeltmesi	283	482
Diğer	171	410
Faaliyet Gelirleri	6.551	12.529

Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

Dağıtım	2021	2022
Faaliyet Gelirleri	6.551	12.529
Henüz nakit etkisi olmayan finansal gelir	-1.050	-3.717
Yatırım harcamaları verimliliği	-295	811
Net işletme sermayesi ve diğer	1.381	-4.005
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	6.587	5.618
Gerçekleşen yatırım harcamaları	-2.800	-4.452
Yatırım harcamaları verimliliği	295	-811
Ödenmiş KDV	-451	-947
Ödenmemiş ve geçmiş yıl yatırım harcamaları	-452	610
Nakit Etkisi Olan Yatırım Harcamaları	-3.408	-5.600
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	3.179	18

Verimlilik ve Kalite 2022 (milyon TL)





Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Değişimi

Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

Perakende Satış	2021	2022
Düzenlemeye tabi brüt kâr	974	2.873
Serbest piyasa satışlarından elde edilen brüt kâr	189	1.002
İşletme giderleri	-427	-959
Şüpheli alacağa bağlı gelir ve gider	154	252
Diğer	72	-531
Faaliyet Gelirleri	962	2.637

Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

Perakende Satış	2021	2022
Faaliyet Gelirleri	962	2.637
Fiyat eşitleme etkileri	-2.029	6.711
Net müşteri depozito ilaveleri	-39	324
Net işletme sermayesindeki değişim	913	-4.353
Faiz ve Vergi Öncesi Operasyonel Nakit Akışı	-193	5.319
Yatırım harcamaları	-37	-133
Faiz ve Vergi Öncesi Serbest Nakit Akışı	-230	5.186

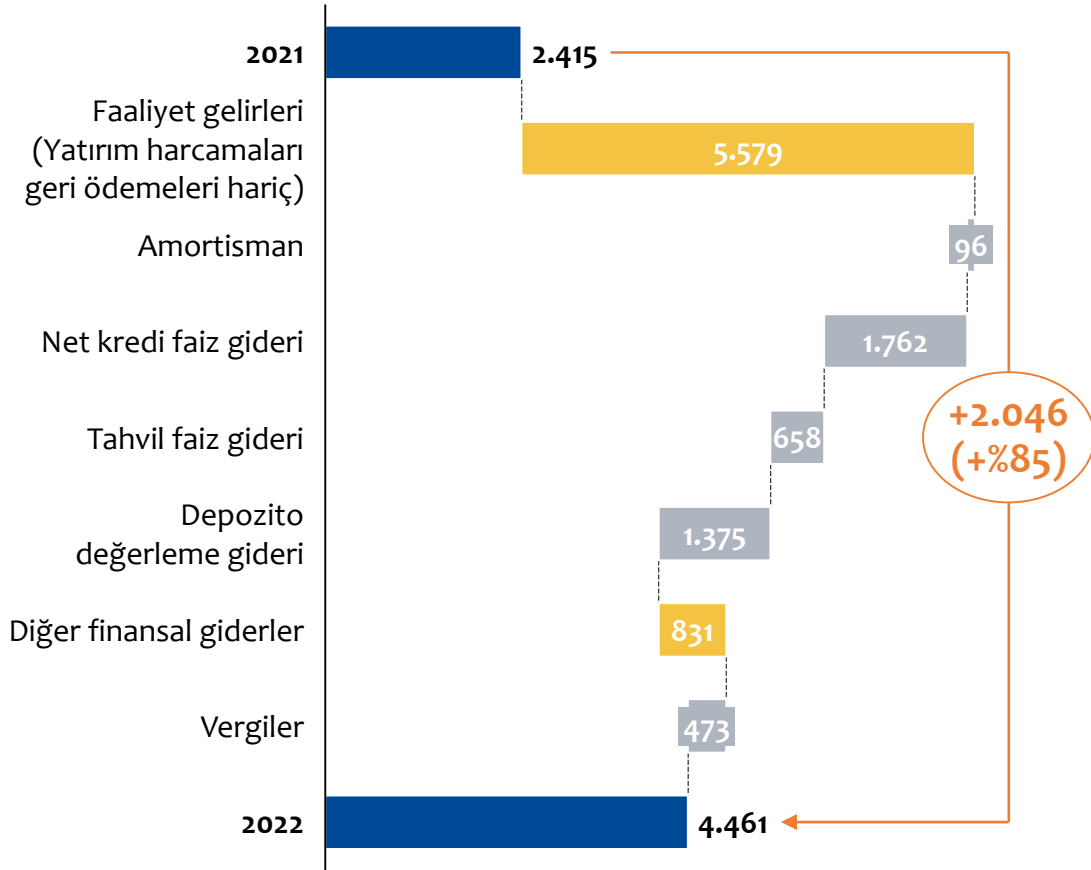
Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

Müşteri Çözümleri	2021	2022
Hasılat	180	234
Satışların maliyeti	-75	-74
Brüt kâr (amortisman hariç)	105	160
İşletme giderleri	-23	-84
Şüpheli alacak karşılığı gideri	-2	-3
Diğer	-45	-64
Faaliyet Gelirleri	35	9

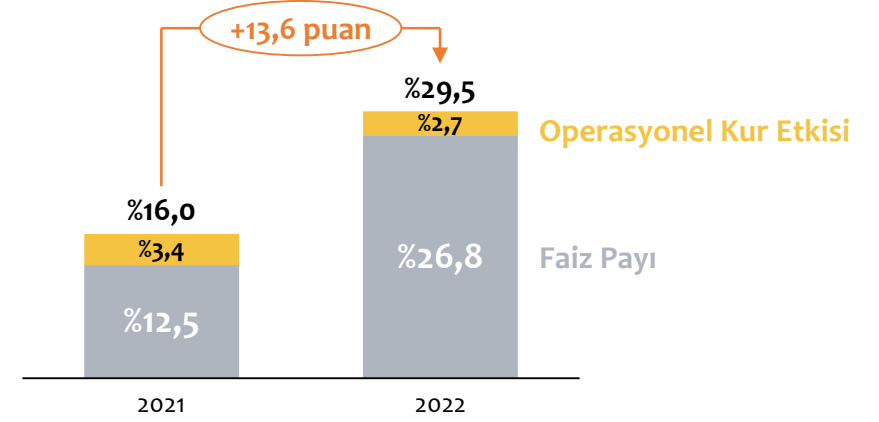


Baz Alınan Net Kâr Gelişimi

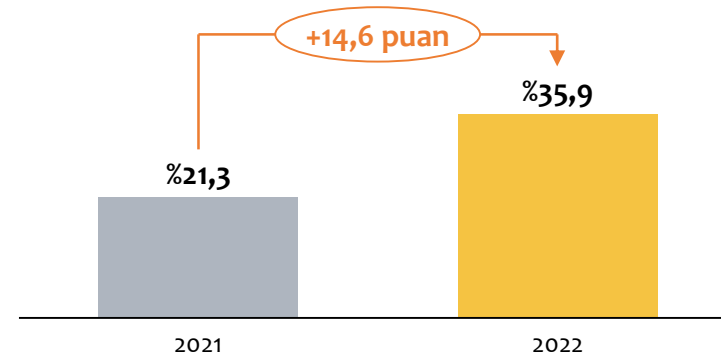
(milyon TL)



Ağırlıklı Ortalama Finansman Maliyetleri

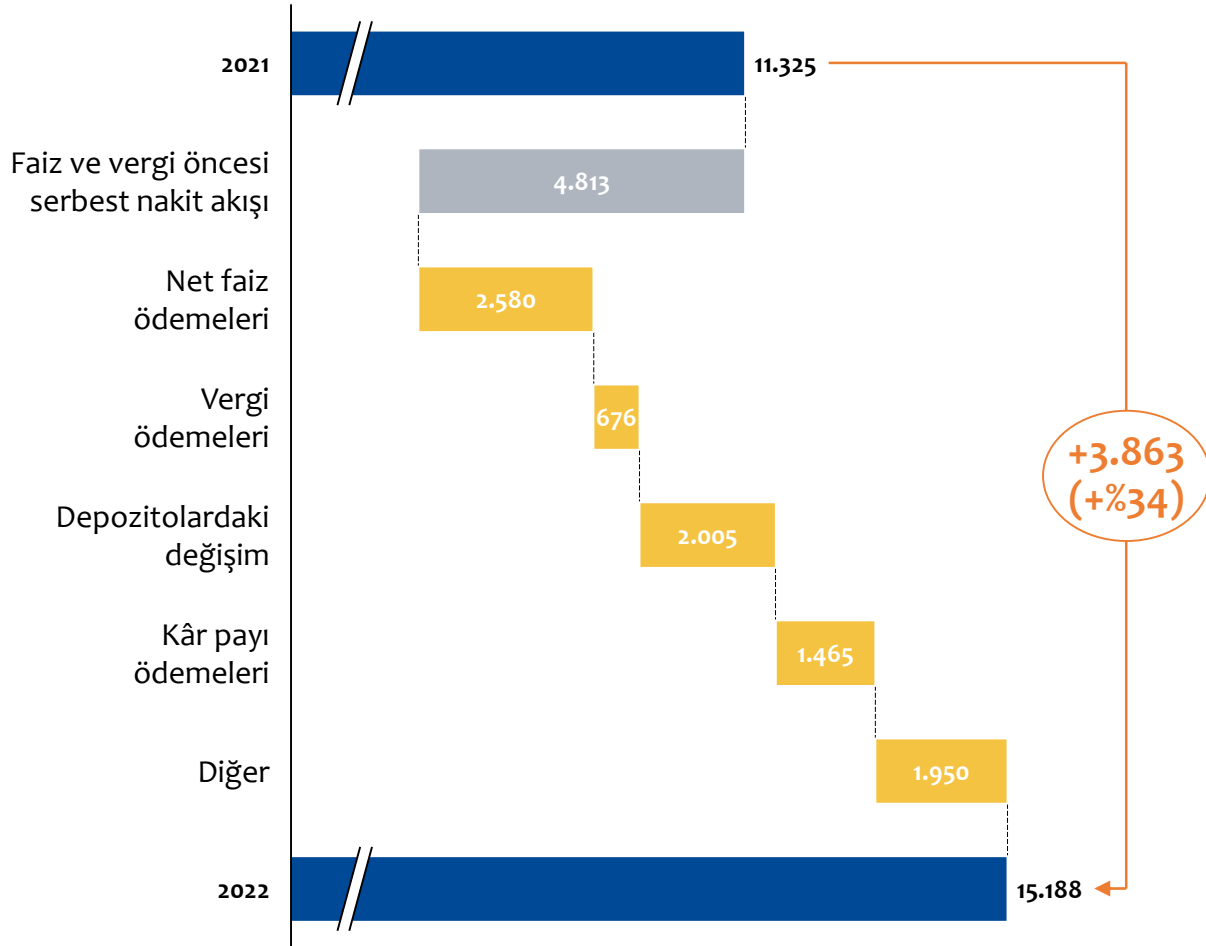


Ağırlıklı Ortalama Tahvil Finansman Maliyetleri (Sabit, TÜFE ve TLREF endeksli)

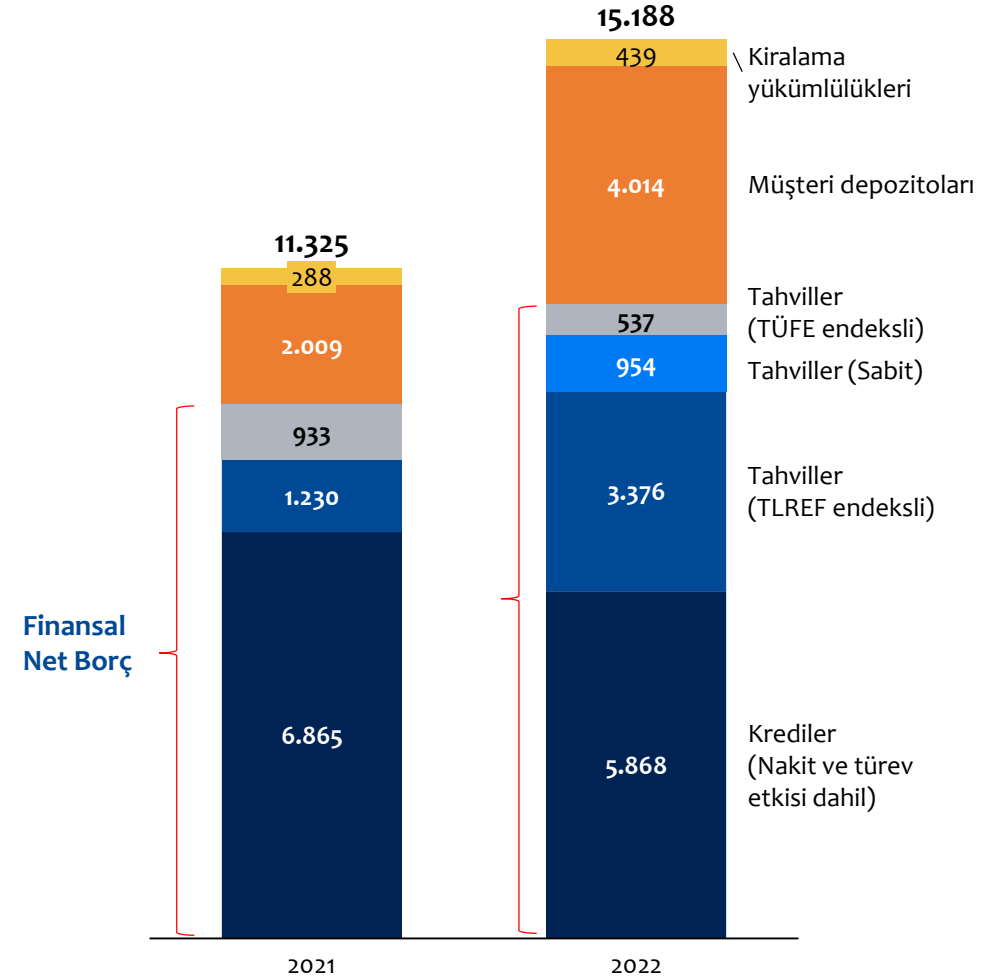


Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç Gelişimi (milyon TL)

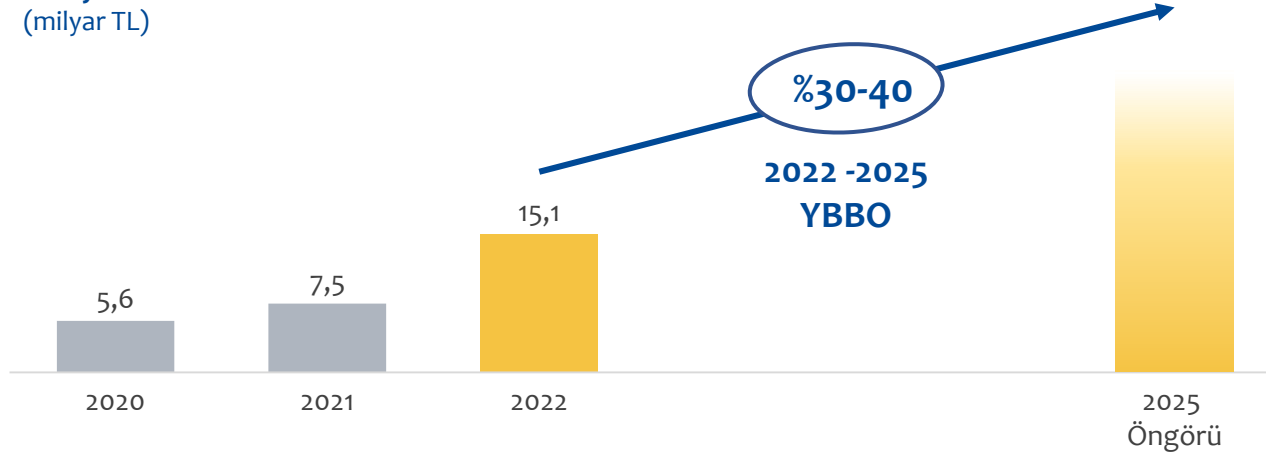


Ekonomik Net Borç Kompozisyonu (milyon TL)

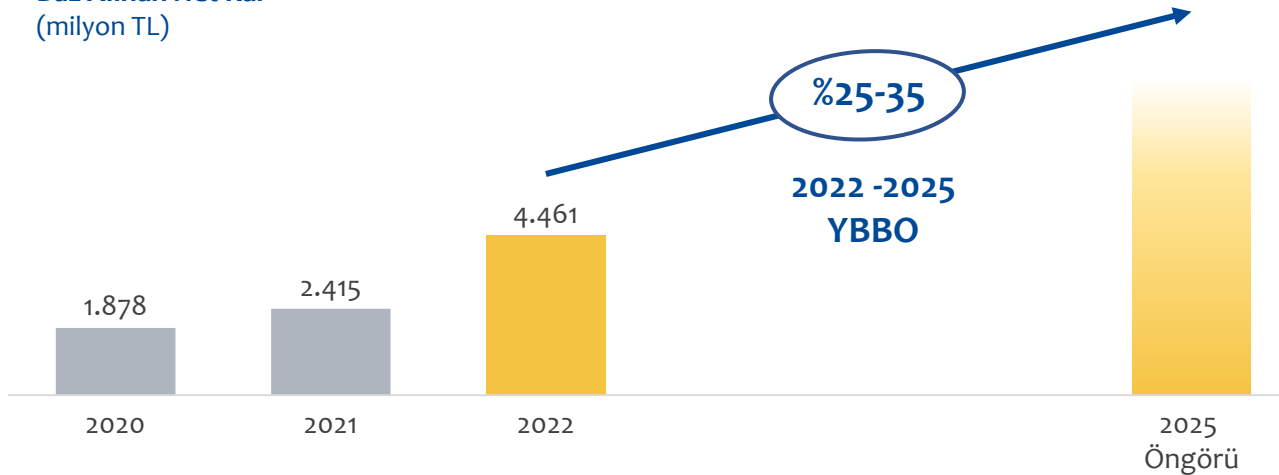


Orta Vade Görünümü 2025

Faaliyet Gelirleri (milyar TL)



Baz Alınan Net Kâr (milyon TL)



Yeni orta vade görünümü

- ✓ Önümüzdeki yıllarda güçlü bir stratejik konum ve performansa işaret eden yeni orta vadeli görünüm paylaşıldı.
- ✓ Faaliyet Gelirleri : 2022-2025 arasında %30-40 YBBO
- ✓ Baz Alınan Net Kâr : 2022-2025 arasında %25-35 YBBO
- ✓ YBBO, bahsi geçen dönemdeki ortalama büyüme oranını ifade etmektedir.
- ✓ Rakamlar TFRS Finansallarına dayanmaktadır.
- ✓ Temettü: TFRS Baz Alınan Net Kâr'ın %60-70'i (Mart ayındaki Olağan Genel Kurul'un onayına tabidir).

Önemli Uyarı



Bu sunum, Enerjisa Enerji A.Ş. ("Enerjisa") ile ilgili herhangi bir amaç için itimat edilmemesi gereken bilgiler içermektedir. Bu sunum yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara ve bu sunumun kullanıma sunulduğu Enerjisa web sayfasında belirtilen sınırlamalara uymayı kabul etmekteyiz.

Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Bu belge, yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya herhangi menkul kıymeti satın alması, elde bulundurması veya elden çıkarması için bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Enerjisa olarak sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yasal yükümlülüğümüz nedeniyle, TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış yılsonu finansallarımızı ve yönetim kurulu faaliyet raporumuzu 23 Şubat 2023 tarihinde açıkladık. Ayrıca, hissedarlarımızı ve yatırımcılarımızı kapsamlı bir şekilde bilgilendirmek amacıyla, Türkiye'deki enflasyonist ortam nedeniyle UFRS'ye göre hazırlanmış yılsonu finansallarımızı da sunumun ekinde paylaşmaktayız.

Bu sunum, Enerjisa yönetimi tarafından yapılan mevcut varsayımlara, tahminlere ve Enerjisa'ya halihazırda sunulmuş diğer bilgilere dayanan geleceğe yönelik beyanlar içerebilir. Bilinen ve bilinmeyen çeşitli riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler şirketin gelecekteki fiili sonuçları, finansal durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Kanuni zorunluluklar dışında, Enerjisa geleceğe yönelik bu beyanları güncellemek veya bunları gelecekteki olaylara veya gelişmelere uygun hale getirmek için herhangi bir sorumluluk üstlenmemektedir.

Enerjisa ve Enerjisa'nın herhangi bir temsilcisi, ilgili alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlamak veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncellemek veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltmek yükümlülüğünü üstlenmemektedir.

Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil), yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ile ilişkilendirme mevcut ise), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerdeki yuvarlanmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde bulunan toplamları tam olarak karşılamayabilir.



Ekler



2022 Finansal Sonuçlar Tablosu – TFRS ve UFRS

Enerjisa Enerji [milyon TL]

TFRS

UFRS

Faaliyet Gelirleri

15.091

17.033

Net Kâr

14.498

12.523

Baz Alınan Net Kâr
(Temettü için baz alınan)

4.461

2.605

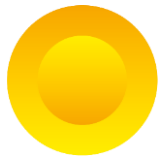
Kâr Dağıtım Politikası

Yeni öneri: TFRS Baz Alınan Net
Kâr'ın¹ %60-70'i kadar

Öncesi: UFRS Baz Alınan Net
Kâr'ın %60-70'i kadar



2022 yılında 4.461 milyon TL olan TFRS Baz Alınan Net Kâr', kâr dağıtımına baz olan kârın tabanı olması sebebiyle en önemli KPI konumundadır.



Özet Finansal Tablolar – Gelir Tablosu

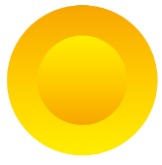
(milyon TL)	2021	2022
Hasılat	32.994	84.449
Satışların maliyeti	-24.712	-68.621
Brüt kâr	8.282	15.828
İşletme giderleri	-3.383	-7.734
Diğer gelirler/(giderler)	-385	254
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	4.514	8.348
Finansman gelirleri/(giderleri)	-1.371	-3.901
Vergi öncesi kâr	3.143	4.447
Vergi	-861	10.051
Net Kâr	2.282	14.498

(milyon TL)	2021	2022
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	4.514	8.348
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	473	569
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	262	274
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	306	1.681
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-56	-1.009
FAVÖK	5.499	9.863
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	2.101	4.119
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	7.600	13.982
Önceki mali yıllara ilişkin tek seferlik (gelir) / gider	-12	51
Tek seferlik (gelir) / gider	-94	1.058
Faaliyet Gelirleri	7.494	15.091
Net Kâr	2.282	14.498
Önceki mali yıllar ile ilgili tek seferlik (gelirler) / giderler	-10	41
Tek seferlik (gelir) / gider	-75	846
Vergi oran değişikliği	218	263
Duran varlık yeniden değerlendirme etkisi	0	-11.187
Baz Alınan Net Kâr	2.415	4.461



Özet Finansal Tablolar – Bilanço

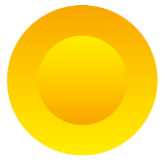
(milyon TL)	2021	2022
Nakit ve nakit benzerleri	412	8.371
Finansal varlıklar	3.316	3.342
Ticari alacaklar	5.573	5.688
Türev araçlar	1.548	234
Diğer dönen varlıklar	1.947	4.356
Dönen Varlıklar	12.796	21.991
Finansal varlıklar	9.537	11.790
Ticari Alacaklar	0	109
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.926	8.118
Türev araçlar	62	12
Ertelenmiş vergi varlığı	319	12.371
Diğer duran varlıklar	693	4.798
Duran Varlıklar	18.537	37.198
TOPLAM VARLIKLAR	31.333	59.189
Kısa vadeli borçlanmalar	6.335	15.171
Diğer finansal yükümlülükler	118	83
Ticari borçlar	3.981	6.772
Türev araçlar	44	103
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.778	9.125
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.256	31.254
Uzun vadeli borçlanmalar	4.381	3.925
Diğer finansal yükümlülükler	458	509
Türev araçlar	2	0
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.505	775
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.380	1.154
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.726	6.363
Ödenmiş sermaye	1.181	1.181
Paylara İlişkin Primler	1.954	1.776
Diğer özkaynak kalemleri	1.382	872
Geçmiş yıllar kârları	4.834	17.743
Özkaynaklar	9.351	21.572
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	31.333	59.189



Özet Finansal Tablolar – Nakit Akışı

(milyon TL)	2021	2022
Dönem kârı	2.282	14.498
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	679	-8.685
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-1.112	-3.684
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	4.466	8.517
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	6.315	10.646
Vergi ödemeleri	-1.258	-676
Faiz gelirleri	0	867
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	5.057	10.837
Yatırımlar	-3.504	-5.833
Faiz gelirleri	112	245
Borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	126	0
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-3.266	-5.588
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	872	8.076
Faiz ödemeleri	-1.557	-3.697
Faiz gelirleri	0	5
Kar payı ödemeleri	-1.134	-1.465
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-149	-209
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-1.968	2.710
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	-177	7.959
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	589	412
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	412	8.371

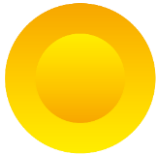
(milyon TL)	2021	2022
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	6.315	10.646
Yatırımlar	-3.504	-5.833
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	2.811	4.813
Vergi ödemeleri	-1.258	-676
Faiz gelirleri	112	1.117
Faiz ödemeleri	-1.557	-3.697
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	108	1.557



Perakende ve Müşteri Çözümleri: Gelir Tablosu

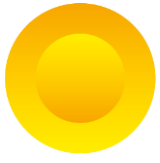
Perakende (milyon TL)	2021	2022
Hasılat (net)	20.076	59.343
Düzenlemeye tabi	12.527	35.575
Serbest	7.549	23.768
Satışların maliyeti (-)	-19.019	-57.477
Düzenlemeye tabi	-11.542	-32.753
Serbest	-7.477	-24.724
Brüt kâr	1.057	1.866
İşletme giderleri	-481	-1.037
Diğer gelirler/(giderler)	18	702
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	594	1.531
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	52	78
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	22	88
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	0	-792
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	306	1.681
FAVÖK	974	2.586
Tek seferlik (gelir) / gider	-12	51
Faaliyet Gelirleri	962	2.637

Müşteri Çözümleri (milyon TL)	2021	2022
Hasılat	241	234
Satışların maliyeti (-)	-144	-80
Brüt kâr	97	154
İşletme giderleri	-23	-84
Diğer gelirler/(giderler)	-56	-67
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	18	3
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	8	6
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	9	0
FAVÖK	35	9
Tek seferlik (gelir) / gider	0	0
Faaliyet Gelirleri	35	9



Dağıtım: Gelir Tablosu

(milyon TL)	2021	2022
Hasılat	12.677	24.872
Finansal gelir	2.951	6.226
Dağıtım hizmeti hasılatı	4.933	9.181
İletim sistemi kullanım hasılatı	1.537	2.074
Aydınlatma satış hasılatı	432	2.879
Yatırım hasılatı	2.800	4.452
Diğer	24	60
Satışların maliyeti	-5.550	-11.064
Enerji alımı (Aydınlatma, Kayıp ve Kaçak)	-1.566	-3.724
Yatırım maliyeti	-2.447	-5.263
İletim sistemi kullanım maliyeti	-1.537	-2.074
Diğer	0	-3
Brüt kâr	7.127	13.808
İşletme giderleri	-2.613	-6.313
Diğer gelirler/(giderler)	-343	-380
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	4.171	7.115
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	198	268
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	231	186
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-56	-217
FAVÖK	4.544	7.352
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	2.101	4.119
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	6.645	11.471
Tek seferlik (gelir) / gider	-94	1.058
Faaliyet Gelirleri	6.551	12.529



Duran Varlık Yeniden Değerlemesi

Duran varlık yeniden değerlendirilmesi – detaylı bilgi

- Enerjisa, kurumlara 2021 yılına ilişkin yeniden değerlendirme tutarının %2'si oranında bir vergi bedeli karşılığında duran varlıklarını yeniden değerlendirme seçeneği sunan yeni vergi düzenlemesinden faydalanmak için başvuruda bulunmuştur.
- %2'lik vergi maliyeti karşılığında, Enerjisa daha yüksek amortisman ayırmakta ve böylece gelecekteki vergi ödemelerini azaltmaktadır (imtiyaz sözleşmesi süresinin sonuna kadar, 2036 ve 2042).
- Yeniden değerlemeye ilişkin düzeltme, yasal muhasebe kayıtlarına yansımakta olup, oluşan daha yüksek varlık tabanının artan amortismanı nedeniyle daha düşük kurumlar vergisi ödemeleri açısından bir fayda sağlamaktadır. Bu etki aynı zamanda TFRS ve UFRS'de daha yüksek nakit akışı anlamına gelmektedir.
- Enerjisa, Ekim 2022'de, 2022 9 Aylık mali tablolarına ilişkin telekonferansta ve denetim raporunda bildirdiği üzere, gelecekteki vergi avantajlarının %2'lik vergi maliyetinden daha fazla olduğu değerlendirilmesine dayanarak başvuruda bulunmuştur.
- TFRS ve UFRS'deki 2022 net nakit akışı etkisi, daha düşük kurumlar vergisi ödemesinin yanı sıra %2'lik vergi maliyetinin ilk taksit ödemesinin birleşik etkisi olarak 645 mTL'dir. 2022 yılı duran varlık yeniden değerlendirilmesinin 2023 yılında yaratması beklenen benzer nakit akışı etkisi ise 516 mTL'dir.
- Duran varlık yeniden değerlendirilmesi, nakit akışı etkileri ve şirketin ertelenmiş vergi varlığındaki (EVV) birikmiş artışın ötesinde, TFRS veya UFRS'ye etki etmemiştir. Birikmiş EVV'de 2022 yılında ortaya çıkan artış, gelecek yıllardaki tüm etkilere ilişkin olduğundan, Enerjisa'nın Baz Alınan Net Karında düzeltilmiştir (ters çevrilmiştir).
- 2022 mali yılı sonuçlarında, duran varlık yeniden değerlendirilmesi TFRS ve UFRS'ye göre raporlanan net kara (düzeltilmemiş net kar) 11.574 milyon TL tutarında ertelenmiş vergi geliri olarak yansıtılmıştır.
- Duran varlıkların yeniden değerlendirilmesinin ticari faaliyetler üzerinde herhangi bir etkisi olmadığından ve Baz Alınan Net Kar kaleminde düzeltilindiğinden, şirketin dağıtılan temettüsü üzerinde herhangi bir etki yaratmamaktadır.
- Enerjisa, 2023 yılında da aynı vergi uygulamasına başvurma seçeneğine sahiptir.

Yasal Hesaplar

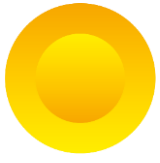
- Bilanço, duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi yoluyla büyümüştür
- 2022 yılının 4. çeyreği ve 2023 yılının 1. çeyreğinde ödenmek üzere %2 vergi ücreti.
- 2022-2023 yıllarında daha yüksek amortisman nedeniyle daha düşük vergi oranı.

- Daha yüksek EVV, TFRS/IFRS hesaplarında pozitif nakit akışı yaratmaktadır.
- Temettü etkisi olmaksızın bir defaya mahsus gelir tablosu etkisi.



TFRS / UFRS Hesapları

- Ertelenmiş vergi varlığındaki artış.
- 2022'de ve sonrasında daha yüksek nakit akışı (imtiyaz sözleşme süresi boyunca nakit üzerinde etkili).
- 2022'deki gelir tablolarına etkisi Net Kar'a yansıtılmıştır.
- Tekrar etmeyen gelir tablosu etkisi & baz alınan net karda ters çevrildiği (düzeltilindiği) için temettü üzerinde etkisi yoktur.



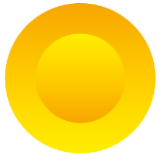
Düzenlemeye Tabi Tarife Gelişimi

Tarifeler	1 Ocak 2022'den itibaren	1 Şubat 2022'den itibaren	1 Mart 2022'den itibaren	1 Nisan 2022'den itibaren	1 Haziran 2022'den itibaren	1 Eylül 2022'den itibaren	1 Ocak 2023'ten itibaren
Sanayi Enerji Bedeli	%157,3	Sabit	Sabit	%22,7	%28,1	%54,8	-%25,1
Ticarethane Enerji Bedeli*	%167,6	Sabit	Günlük ortalama 30 kWs'e kadar -%29,2	Günlük ortalama 30 kWs'e kadar -%0,4	Günlük ortalama 30 kWs'e kadar %31,1	%35,6	-%18,2
			Günlük ortalama 30 kWs üstü Sabit	Günlük ortalama 30 kWs üstü -%0,3	Günlük ortalama 30 kWs üstü %29,3	%34,0	-%13,2
Mesken Enerji Bedeli**	Günlük ortalama 5 kWs'e kadar %67,6	Limit ortalama 7 kWs'e yükseltildi	Limit günlük ortalama 8 kWs'e yükseltildi	Günlük ortalama 8 kWs'e kadar -%0,7	Günlük ortalama 8 kWs'e kadar %21,1	Günlük ortalama 8 kWs'e kadar %26,7	-%34,9
	Günlük ortalama 5 kWs üstü %184,4			Günlük ortalama 8 kWs üstü -%0,4	Günlük ortalama 8 kWs üstü %18,6	Günlük ortalama 8 kWs üstü %24,0	-%21,4
Dağıtım Bileşeni	%24,3	Sabit	Sabit	%1,7	Sabit	Sabit	%132

Tablo alçak gerilim tek zamanlı abone grupları ulusal tarife fiyatlarındaki değişimleri göstermektedir.

*Alçak gerilim Ticari abone grubunda kademeli tarife sistemi 1 Mart'22 tarihinden itibaren devreye alınmıştır.

**Alçak gerilim Mesken abone grubunda kademeli tarife sistemi 1 Ocak 22 tarihinden itibaren devreye alınmıştır.



Enflasyon Muhasebesi (UMS 29)

Enflasyon muhasebesi – detaylı bilgi ve endeksleme metodolojisi

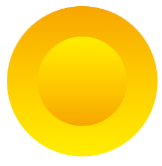
- Enerjisa, 2022 yılında aşağıdaki kriterler karşılandığı için uluslararası finansal raporlama ve muhasebe standartları muhasebe kanunlarına (UMS 29) uyumlu olarak UFRS finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulamıştır:
 - ✓ 3 yıllık kümülatif enflasyon %100'ü aşmaktadır.
 - ✓ Genel nüfus, servetini parasal olmayan varlıklarda veya nispeten istikrarlı bir yabancı para biriminde tutmayı tercih etmektedir.
 - ✓ Genel nüfus, parasal tutarları nispeten istikrarlı bir yabancı para birimi cinsinden değerlendirmekte ve fiyatlar buna göre belirlenebilmektedir.
 - ✓ Kredili satış ve satın almalarındaki fiyatlar; süre kısa bile olsa, kredi süresi boyunca satın alma gücünde beklenen zararları karşılayacak şekilde belirlenmektedir.
 - ✓ Faiz oranları, ücretler ve fiyatlar bir fiyat endeksine bağlıdır.
- Enerjisa'nın UFRS mali tablolarının, örneğin gelir tablosu ve bilançosunun, enflasyon endekslemesi (tüketici fiyat endeksi, TÜFE) yoluyla yıl sonu (31.12.2022) itibarıyla parasal değere göre yeniden düzenlenmesi gerekliliği oluşmuştur.
- Bilançonun parasal olmayan kalemleri (örneğin maddi ve maddi olmayan varlıklar, stoklar, özkaynak hesapları, peşin ödenmiş giderler, avanslar ve şerefiye gibi) endekslemeye tabidir ve bu nedenle yeniden düzenlenmiştir.
- Parasal kalemler (örneğin nakit, finansal varlıklar) endekslemeye tabi değildir ve bu nedenle yeniden düzenlenmemiştir.
- Gelir tablosunun ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tüm kalemleri, gelir ve giderlerin olduğu tarihlerden 31.12.2022 tarihine kadar aylık tüketici fiyat endeksi ile endekslenerek yeniden sunulmuştur.
- UFRS mali tablolarının enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinin, Türkiye'nin ekonomik koşulları yukarıda belirtilen UMS 29 kriterlerine uyumsuz hale gelene kadar devam etmesi beklenmektedir.

Enerjisa'nın finansal tabloları üzerindeki enflasyon muhasebesi etkisi

- Enerjisa, tüm Türk regüle enerji şirketleri gibi, dağıtım varlıkları için imtiyaz haklarına sahiptir ve bu imtiyazlar bilançoda maddi duran varlık olarak değil finansal varlık olarak kaydedilmektedir.
- Finansal varlıklar parasal varlık olarak sınıflandırılır ve enflasyona endekslenmez, dolayısıyla bilançonun varlık pozisyonu ile yükümlülükler ve özkaynak pozisyonu (parasal olmayan varlığı daha yüksek derecede tutan) arasında bir sapma oluşmaktadır.
- Bu farklılaşma, bilançoların iki tarafını eşitlemek için Özkaynaklar altındaki geçmiş yıl karları kaleminde bir düzeltmeye neden olur ve bu da normal muhasebe prosedürlerine göre bir gelir tablosu etkisine yol açar.
- UFRS'deki gelir tablosu toplam etkisi -1.856 mTL'dir ve şirketin baz alınan net karı altında kaydedilmiştir.
- Bu etkinin şirketin nakit akışı ya da birincil kazanç yaratma ve varlıklarını işletme kabiliyeti üzerinde hiçbir etkisi yoktur, çünkü bu sadece şirketin UFRS'de yeniden düzenlenmiş rakamlarını enflasyona bağlı bir parasal değerle sunmanın bir yoludur.
- Yabancı yatırımcılarımızı bilgilendirmek amacıyla, UFRS mali tabloları Yatırımcı İlişkileri ana sayfamıza ve KAP'a yüklenmiş ve bu sunumun ekinde TFRS ve UFRS karşılaştırmasına yer verilmiştir.

Temettü dağıtım önerisi üzerinde etki yoktur

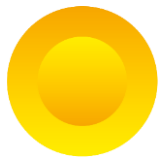
- Şirketin her zaman olduğu gibi Genel Kurul'un onayına tabi olan UFRS yerine TFRS'deki Baz Alınan Net Kar üzerinden temettü dağıtım önerisi ile enflasyon muhasebesi etkisinin temettü üzerinde bir etkisi olmayacaktır.
- Bunun yerine, yukarıda belirtildiği gibi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, net kar tabanı olarak daha yüksek olan TFRS Baz Alınan Net Kar Rakamı ile temettü ödenecektir.



TFRS - UFRS karşılaştırması – Gelir Tabloları (Enflasyon muhasebesi etkisi)

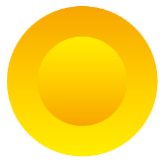
(milyon TL)	TFRS	Enflasyon muhasebesi etkisi (UMS29)	UFRS
	2022	2022	2022
Hasılat	84.449	14.665	99.114
Satışların maliyeti	-68.621	-11.841	-80.462
Brüt kâr	15.828	2.824	18.652
İşletme giderleri	-7.734	-2.409	-10.143
Diğer gelirler/(giderler)	254	2.023	2.277
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	8.348	2.438	10.786
Finansman gelirleri/(giderleri)	-3.901	-747	-4.648
Parasal kazanç/(kayıp)	0	-3.608	-3.608
Vergi öncesi kâr	4.447	-1.917	2.530
Vergi	10.051	-58	9.993
Net Kâr	14.498	-1.975	12.523

(milyon TL)	TFRS	Enflasyon muhasebesi etkisi (UMS29)	UFRS
	2022	2022	2022
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı	8.348	2.438	10.786
Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler	569	1.257	1.826
Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler	274	60	334
Depozitolardan kaynaklanan değerlendirme farkına ilişkin düzeltmeler	1.681	-1.681	0
Tarife alacaklarına ilişkin faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-1.009	-139	-1.148
FAVÖK	9.863	1.935	11.798
Yatırım harcamaları geri ödemeleri	4.119	-	4.119
FAVÖK+Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	13.982	1.935	15.917
Önceki mali yıllara ilişkin tek seferlik (gelir) / gider	51	-	51
Tek seferlik (gelir) / gider	1.058	7	1.065
Faaliyet Gelirleri	15.091	1.942	17.033
Net Kâr	14.498	-1.975	12.523
Önceki mali yıllar ile ilgili tek seferlik (gelirler) / giderler	41	-	41
Tek seferlik (gelir) / gider	846	-	846
Vergi oranı değişikliği	263	48	311
Duran varlık yeniden değerlendirme etkisi	-11.187	71	-11.116
Baz Alınan Net Kâr	4.461	-1.856	2.605



TFRS - UFRS karşılaştırması – Bilanço (Enflasyon muhasebesi etkisi)

(milyon TL)	TFRS	Enflasyon muhasebesi etkisi (UMS29)	UFRS
	2022	2022	2022
Nakit ve nakit benzerleri	8.371	-	8.371
Finansal varlıklar	3.342	-	3.342
Ticari alacaklar	5.688	-	5.688
Türev araçlar	234	-	234
Diğer dönen varlıklar	4.356	340	4.696
Dönen Varlıklar	21.991	340	22.331
Finansal varlıklar	11.790	-	11.790
Ticari Alacaklar	109	-	109
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	8.118	17.505	25.623
Türev araçlar	12	-	12
Ertelenmiş vergi varlığı	12.371	-497	11.874
Diğer duran varlıklar	4.798	7	4.805
Duran Varlıklar	37.198	17.015	54.213
TOPLAM VARLIKLAR	59.189	17.355	76.544
Kısa vadeli borçlanmalar	15.171	-	15.171
Diğer finansal yükümlülükler	83	-	83
Ticari borçlar	6.772	-	6.772
Türev araçlar	103	-	103
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9.125	2	9.127
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.254	2	31.256
Uzun vadeli borçlanmalar	3.925	-	3.925
Diğer finansal yükümlülükler	509	-	509
Türev araçlar	0	-	0
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	775	3.217	3.992
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.154	-	1.154
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.363	3.217	9.580
Ödenmiş sermaye	1.181	-	1.181
Paylara İlişkin Primler	1.776	16.729	18.505
Diğer özkaynak kalemleri	872	134	1.006
Geçmiş yıllar kârları	17.743	-2.727	15.016
Özkaynaklar	21.572	14.136	35.708
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	59.189	17.355	76.544



TFRS - UFRS karşılaştırması – Nakit Akışı (Enflasyon muhasebesi etkisi)

(milyon TL)	TFRS	Enflasyon muhasebesi etkisi (UMS29)	UFRS
	2022	2022	2022
Dönem kârı	14.498	-1.975	12.523
Dönem net kârı ile ilgili düzeltmeler	-8.685	-1.171	-9.856
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-3.684	1.334	-2.350
Diğer nakit girişleri (Yatırım harcamaları geri ödemeleri dahil)	8.517	1.564	10.081
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	10.646	-248	10.398
Vergi ödemeleri	-676	64	-612
Faiz gelirleri	867	160	1.027
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz öncesi, vergi sonrası)	10.837	-24	10.813
Yatırımlar	-5.833	-642	-6.475
Faiz gelirleri	245	45	290
Borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	0	-	0
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	-5.588	-597	-6.185
Borçlanmadan kaynaklanan nakit giriş/çıkışları	8.076	1.484	9.560
Faiz ödemeleri	-3.697	-591	-4.288
Faiz gelirleri	5	-5	0
Kar payı ödemeleri	-1.465	-494	-1.959
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemeleri	-209	-38	-247
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	2.710	356	3.066
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	7.959	-265	7.694
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	412	265	677
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	8.371	0	8.371

(milyon TL)	TFRS	Enflasyon muhasebesi etkisi (UMS29)	UFRS
	2022	2022	2022
Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi)	10.646	-248	10.398
Yatırımlar	-5.833	-642	-6.475
Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı	4.813	-890	3.923
Vergi ödemeleri	-676	64	-612
Faiz gelirleri	1.117	200	1.317
Faiz ödemeleri	-3.697	-591	-4.288
Faiz ve vergi sonrası serbest nakit akışı	1.557	-1.217	340

Yatırımcı İlişkileri Ekibi



Rawand Faraj

Yatırımcı İlişkileri, Vergi ve Kurumsal Ofis
Yöneticisi

+90 216 579 0931



Pınar Saatçioğlu

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 579 0932



Burak Şimşek

Yatırımcı İlişkileri Süreç Yöneticisi

+90 216 579 0931



Delal Alver

Yatırımcı İlişkileri Süreç Yöneticisi

+90 216 579 0931



Yıldırım Kaan Karakayalı

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 579 0931



<https://enerjisainvestorrelations.com>



investorrelations@enerjisa.com

Yatırımcı İlişkileri Takvimi

Raporlamalar & Etkinlikler

Tarih

2022 YS Finansal Sonuç Telekonferansı

24 Şubat 2023

Olağan Genel Kurul Toplantısı

Mart 2023

1Ç 2023 Finansal Sonuç Telekonferansı

9 Mayıs 2023

1Y 2023 Finansal Sonuç Telekonferansı

8 Ağustos 2023

9A 2023 Finansal Sonuç Telekonferansı

7 Kasım 2023