

Enerjisa Enerji A.Ş. Finansal Sonuçlar Sunumu



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

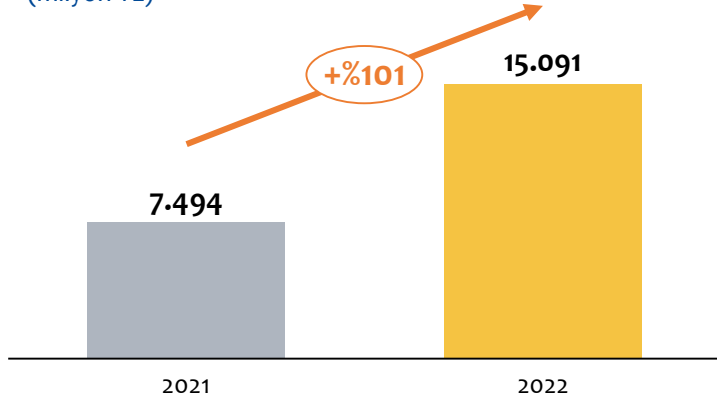
**Yeni orta vade görünümü:
2022 – 2025 arasında net kârda %25-35 büyüme³**

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

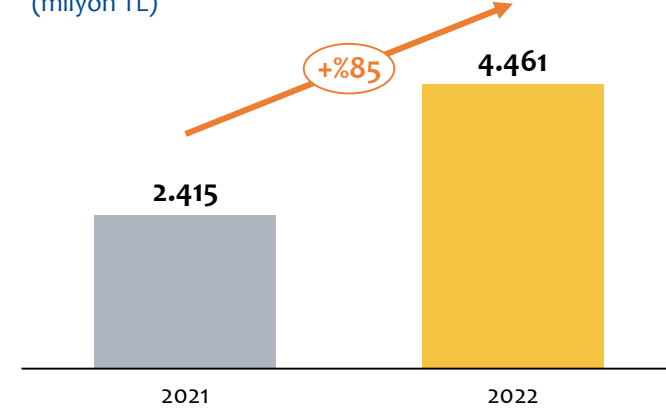
Faaliyet Gelirleri¹

(milyon TL)



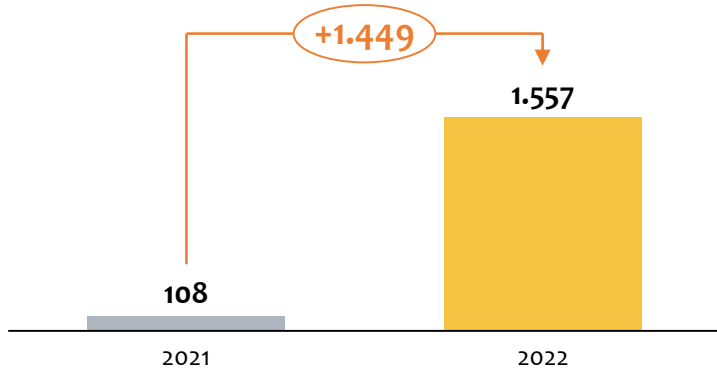
Baz Alınan Net Kâr²

(milyon TL)

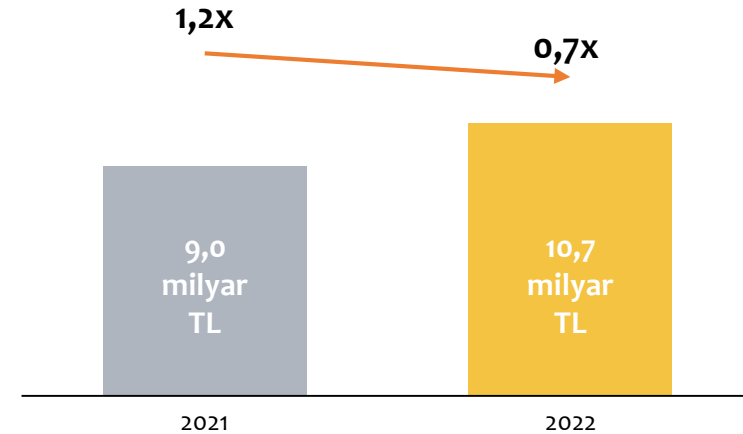


Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı

(milyon TL)

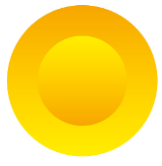


Net Finansal Borç / Faaliyet Gelirleri



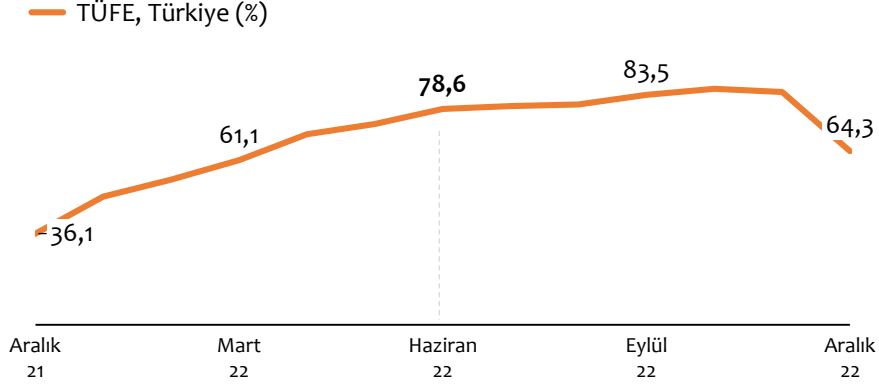
1) Faaliyet Gelirleri: FAVÖK + Yatırım Harcamaları – Tek Seferlik Kalemler

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



Piyasa Görünümü

Enflasyon



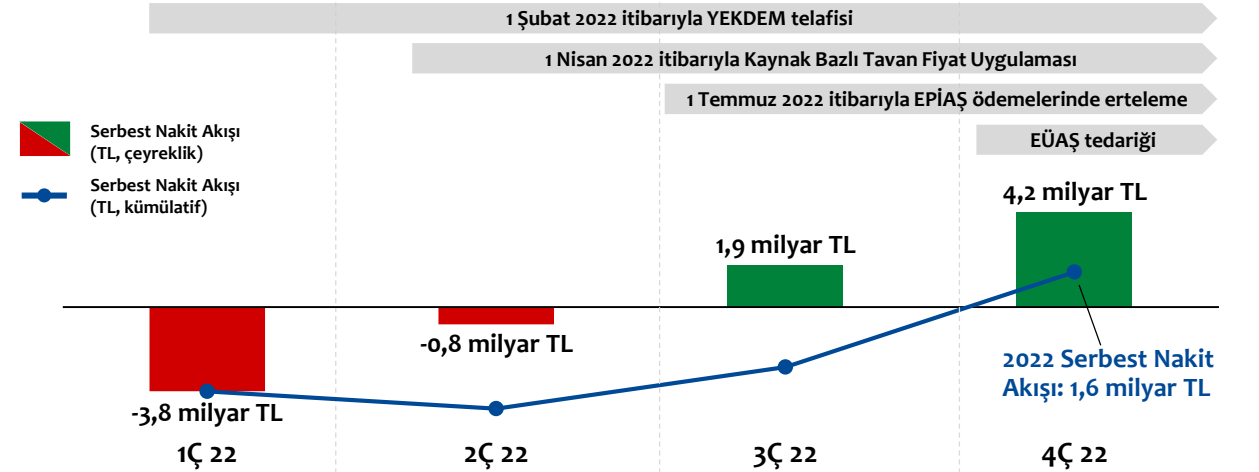
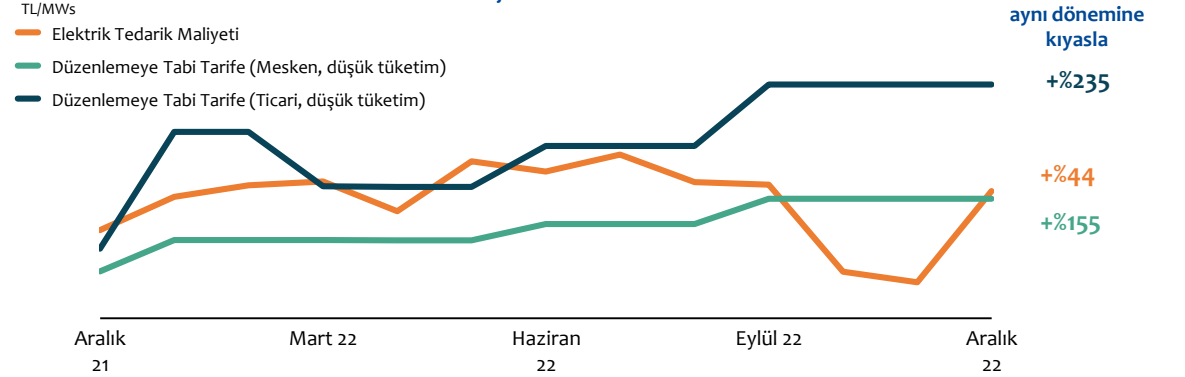
Enerjisa'nın yüksek oranda düzenlemeye tabi gelirleri kapsamında enflasyona bağlı kazanç profili

- 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 kazançla olarak sağlamaktadır. Ancak 1Y 2022'de olduğu gibi tarifenin üzerinde olduğunda ise kısa vadeli nakit akışını azaltmaktadır...

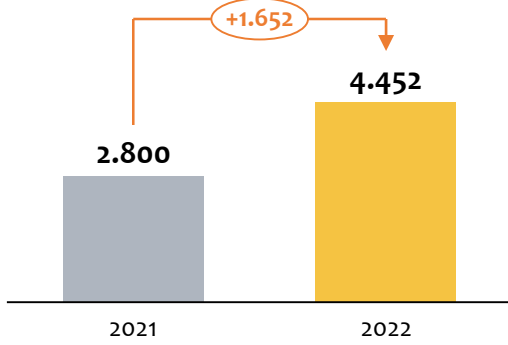


...ancak, negatif nakit akışı etkileri 2022 yılının ikinci yarısında çeşitli destek mekanizmalarıyla hafifletilerek pozitif Serbest Nakit Akışı sağlanmıştır.

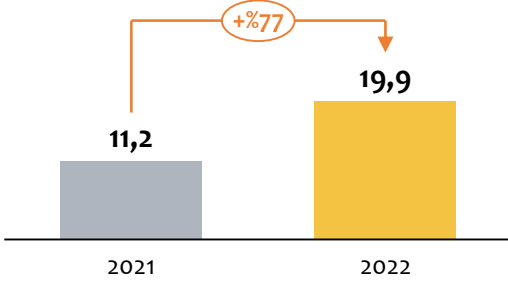
Operasyonel Göstergeler

Dağıtım

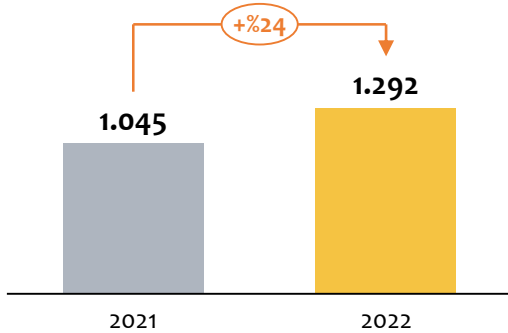
Yatırım
Harcamaları
(milyon TL)



Düzenlemeye
Tabi Varlık
Tabanı
(milyar TL)

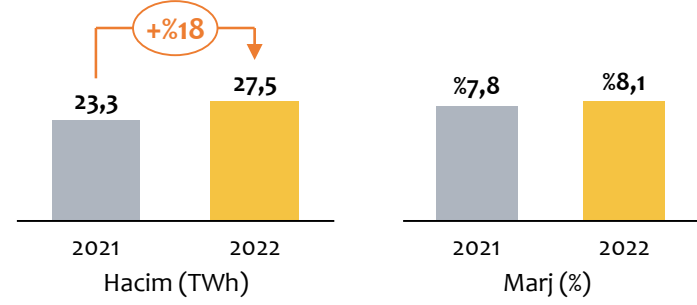


Verimlilik ve
Kalite¹
(milyon TL)

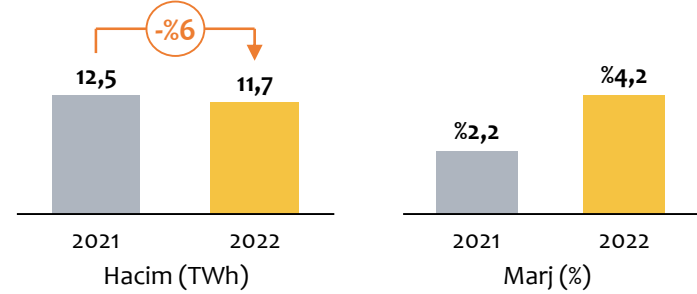


Perakende Satış ve Müşteri Çözümleri

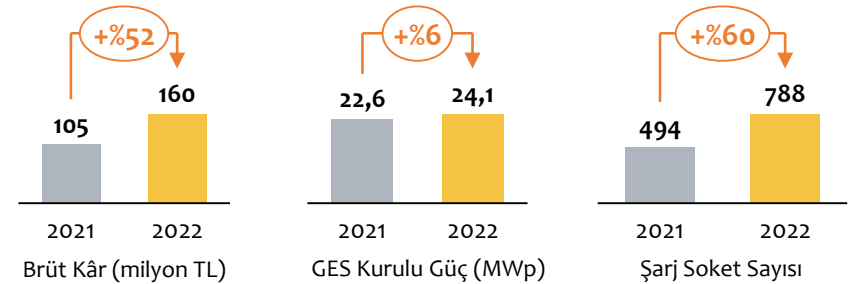
Düzenlemeye
Tabi Segment



Serbest
Segment



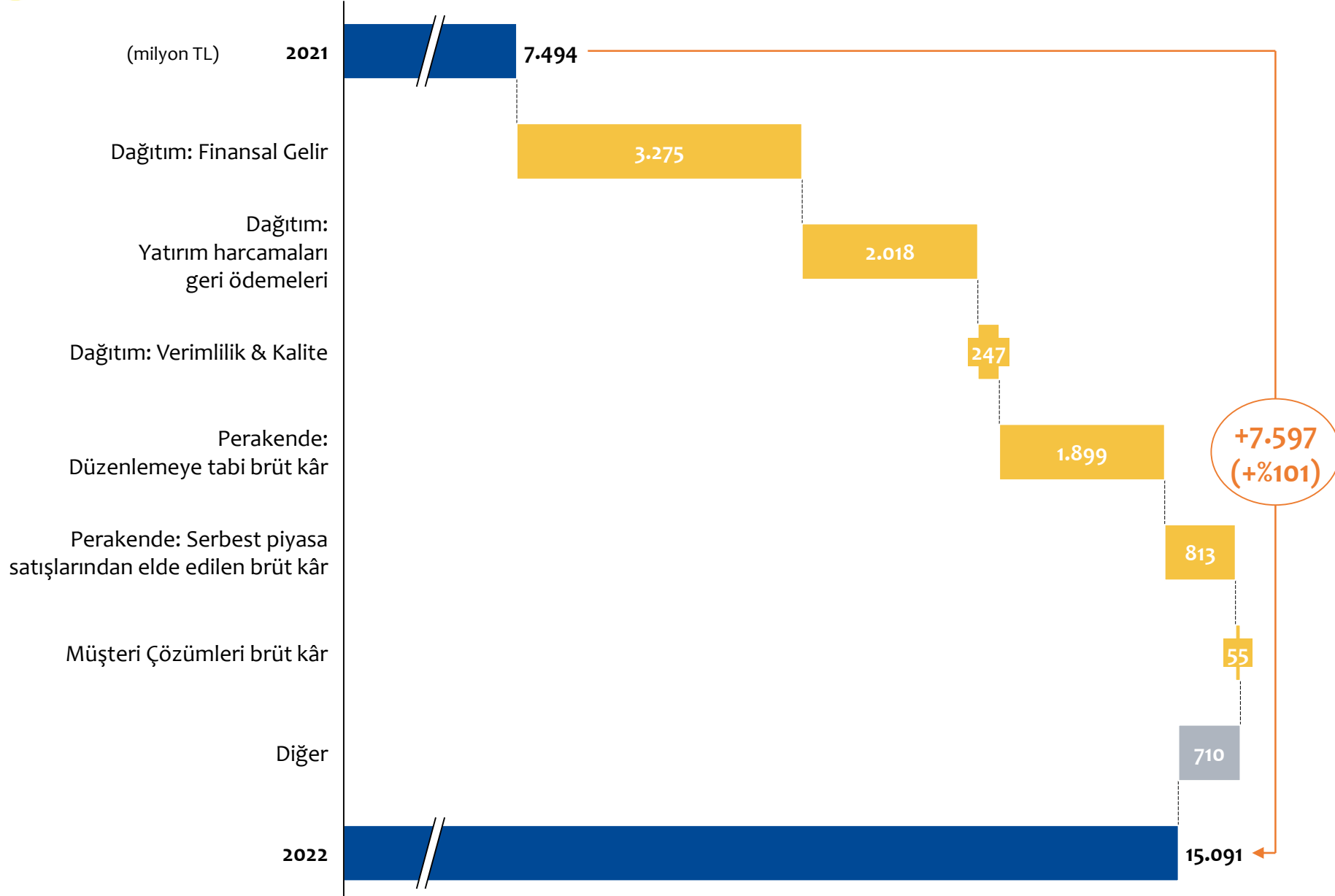
Müşteri
Çözümleri

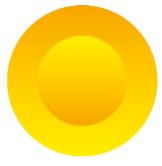


1) Yatırım harcamaları, işletme giderleri ve Kayıp/Kaçak verimliliklerinin yanı sıra kaçak tahakkuku ve tahsilatı ile kalite primi dahildir.



Faaliyet Gelirleri Gelişimi





Dağıtım: Faaliyet Gelirleri ve Nakit Gelişimi

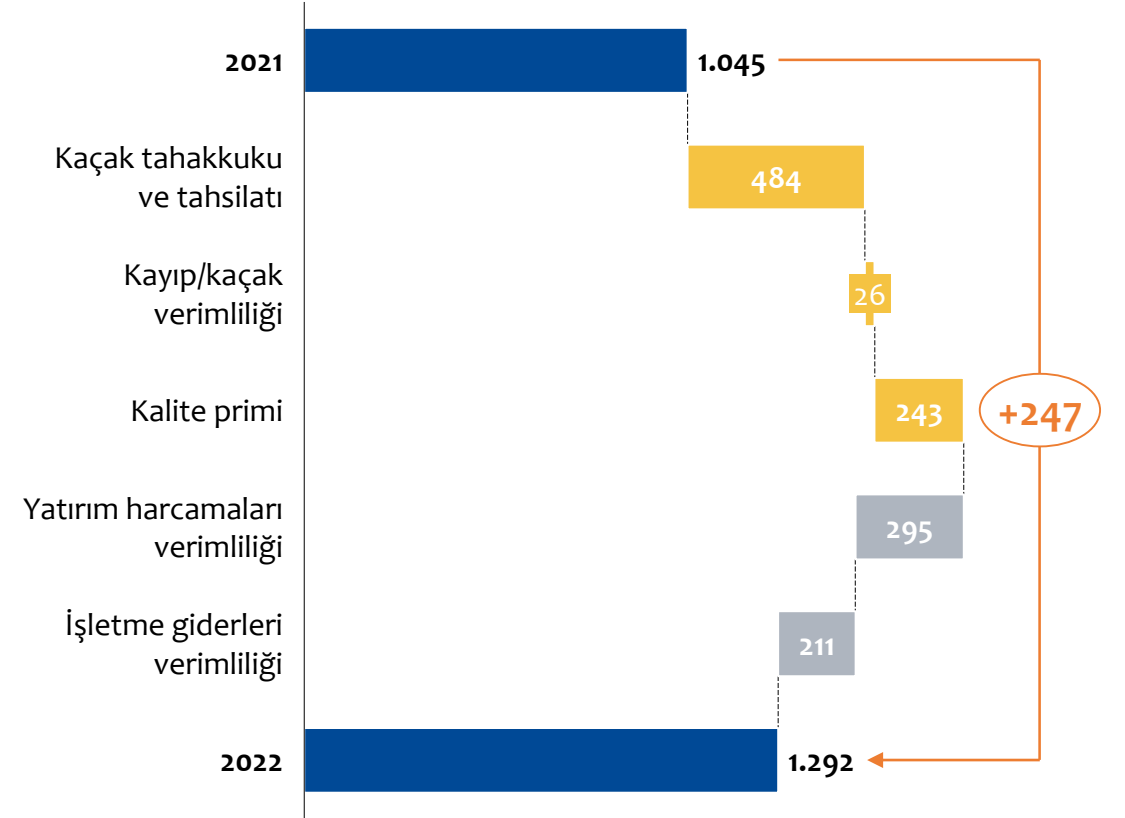
Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

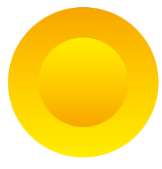
| Dağıtım | 2021 | 2022 |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Finansal gelir | 2.951 | 6.226 |
| Yatırım harcamaları geri ödemeleri | 2.101 | 4.119 |
| Verimlilik ve kalite | 1.045 | 1.292 |
| Vergi düzeltmesi | 283 | 482 |
| Diğer | 171 | 410 |
| Faaliyet Gelirleri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

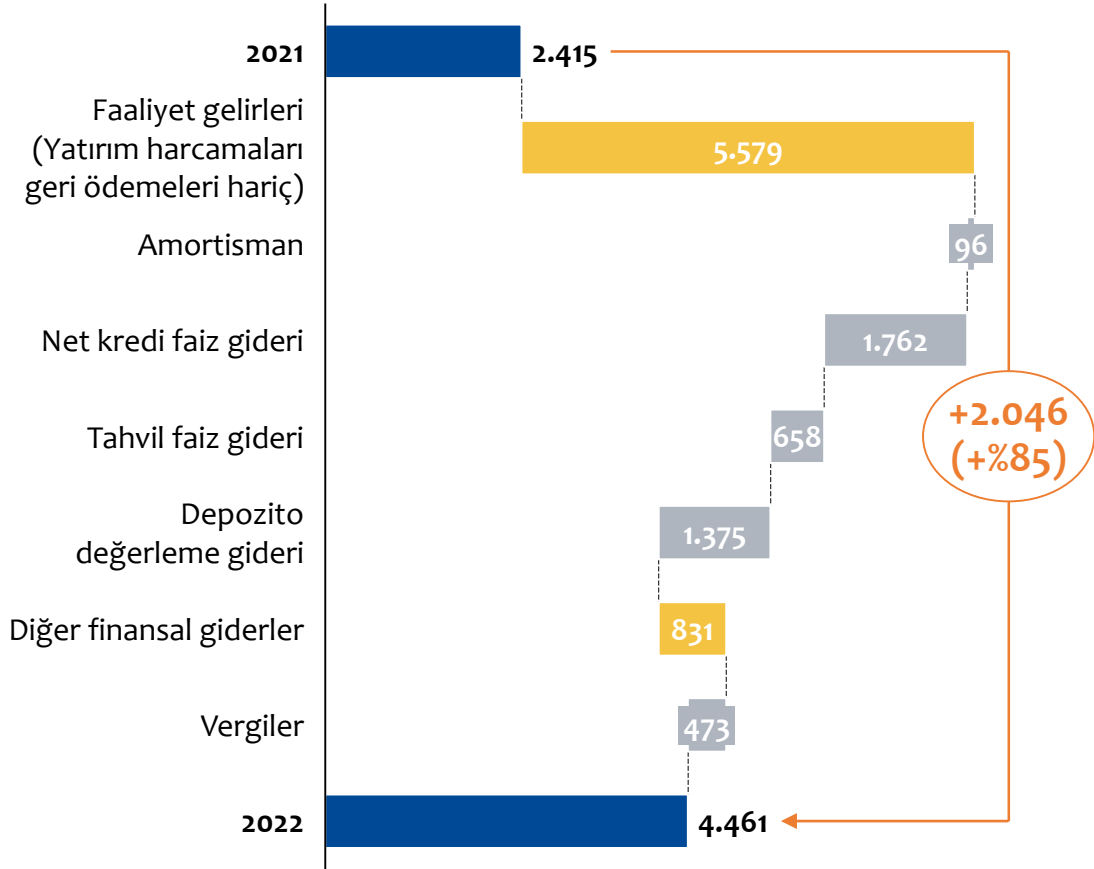
Faaliyet Gelirleri (milyon TL)

| 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 |

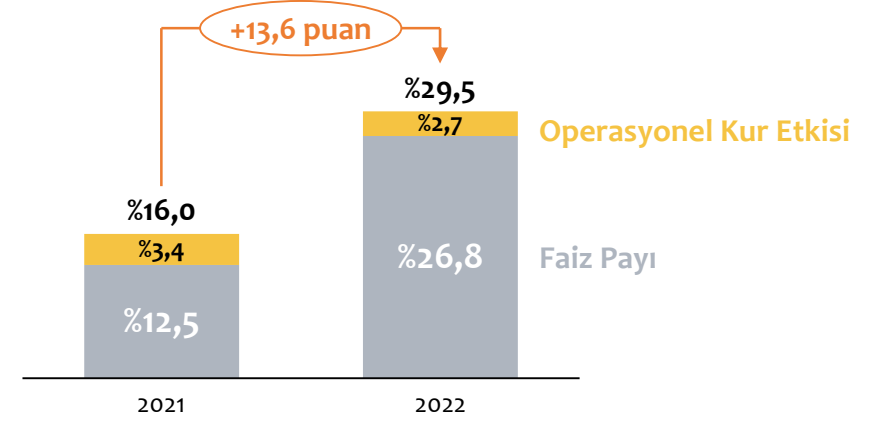


Baz Alınan Net Kâr Gelişimi

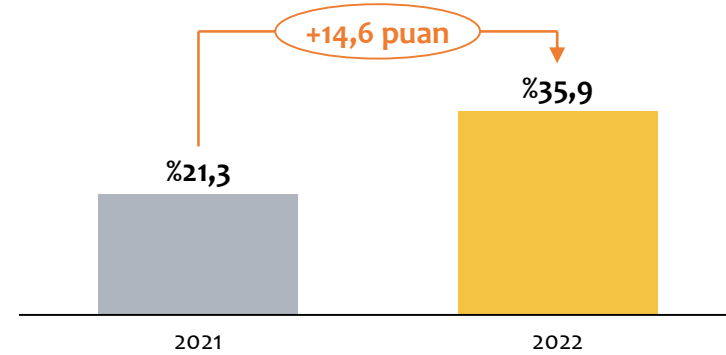
(milyon TL)



Ağırlıklı Ortalama Finansman Maliyetleri

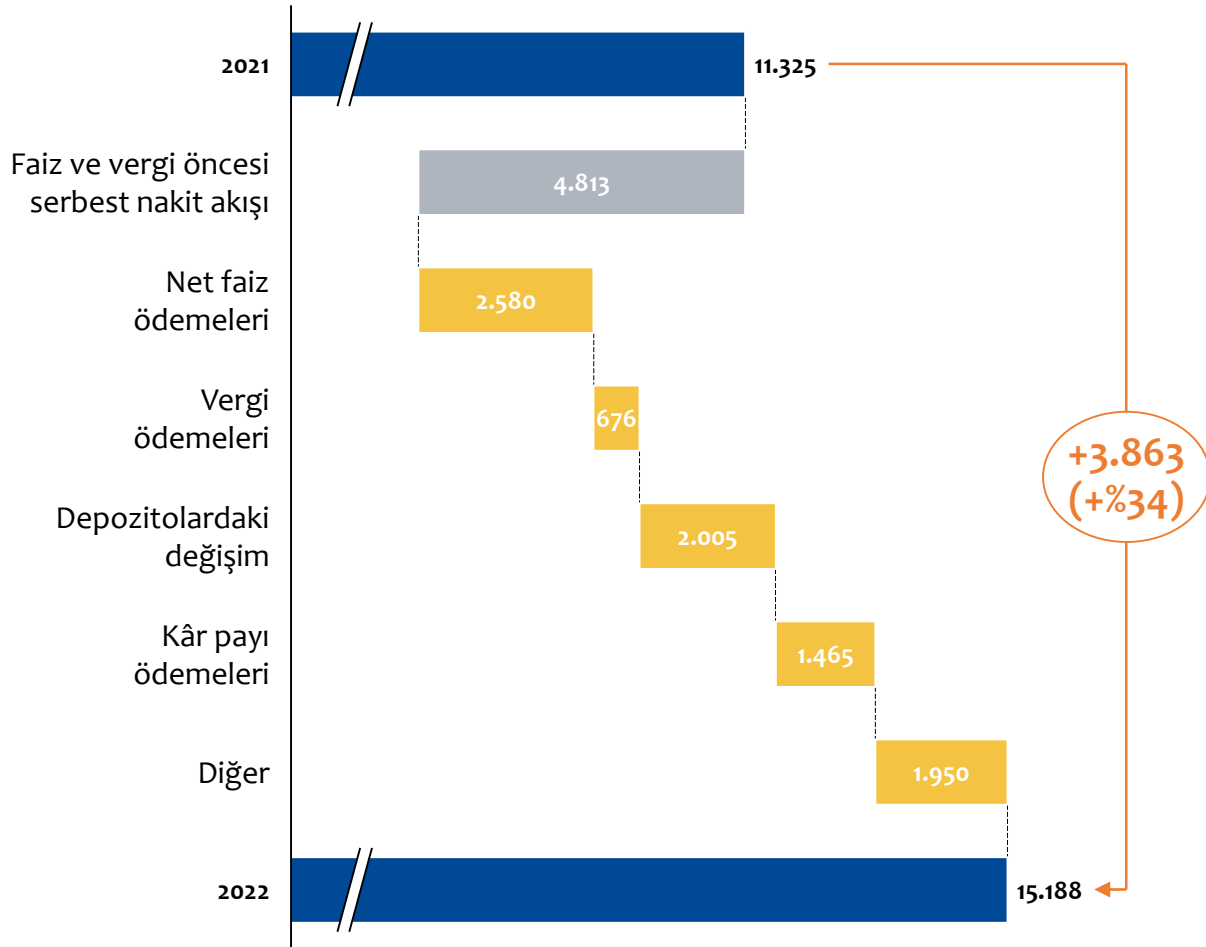


Ağırlıklı Ortalama Tahvil Finansman Maliyetleri (Sabit, TÜFE ve TLREF endeksli)

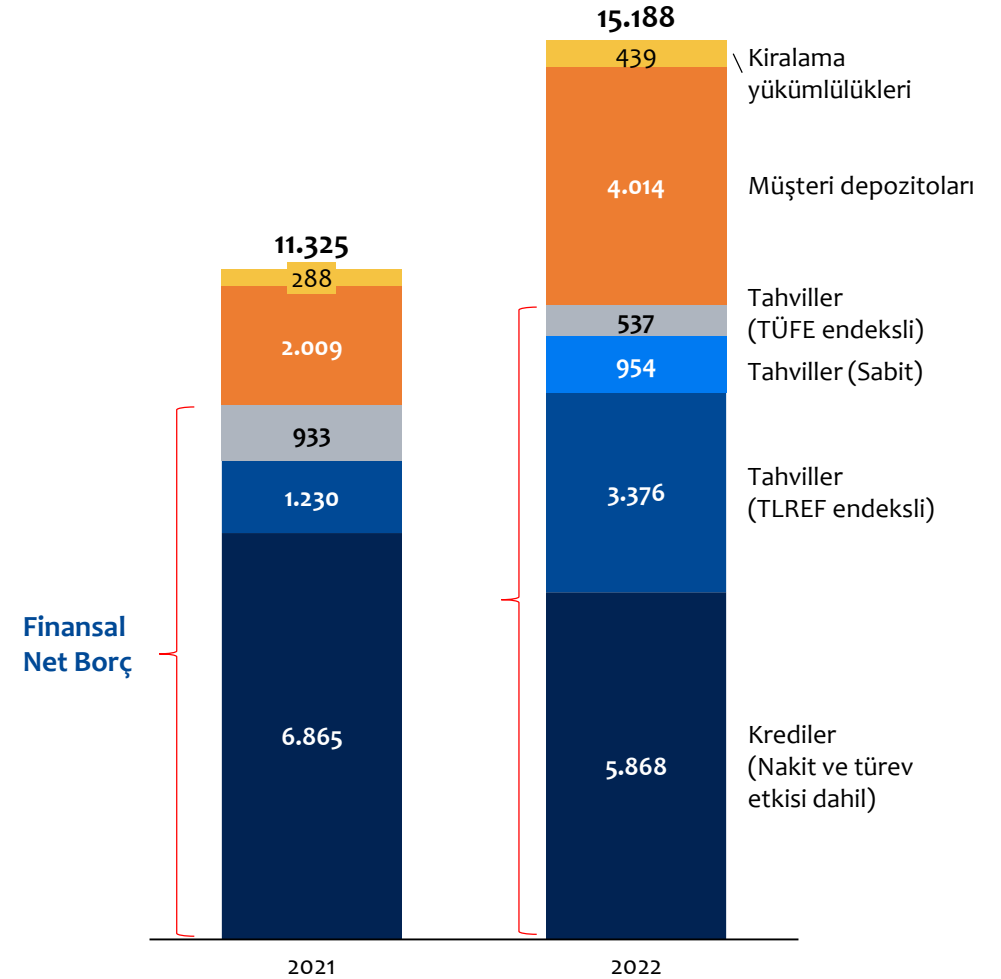


Ekonomik Net Borç

Ekonomik Net Borç Gelişimi (milyon TL)

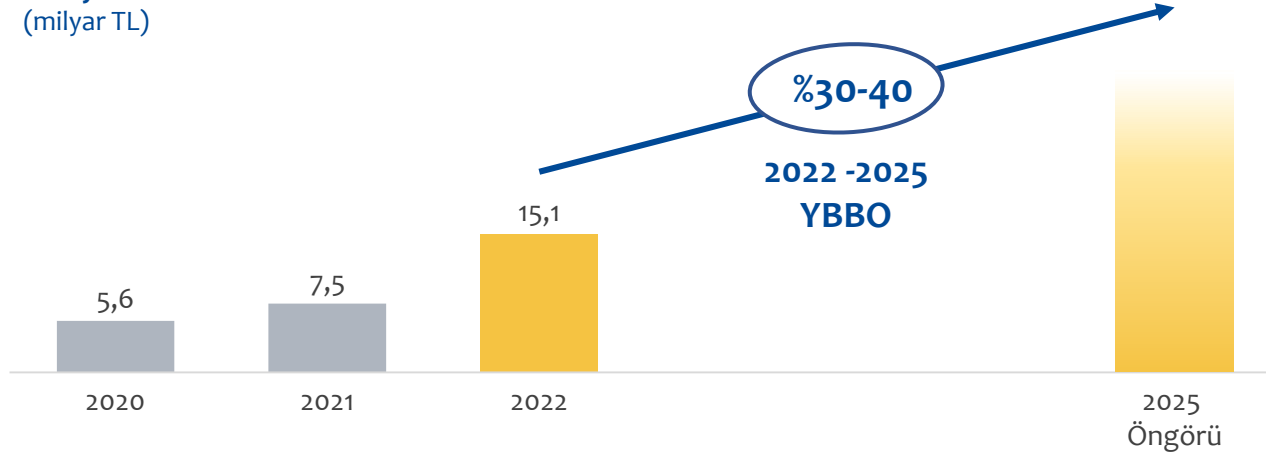


Ekonomik Net Borç Kompozisyonu (milyon TL)

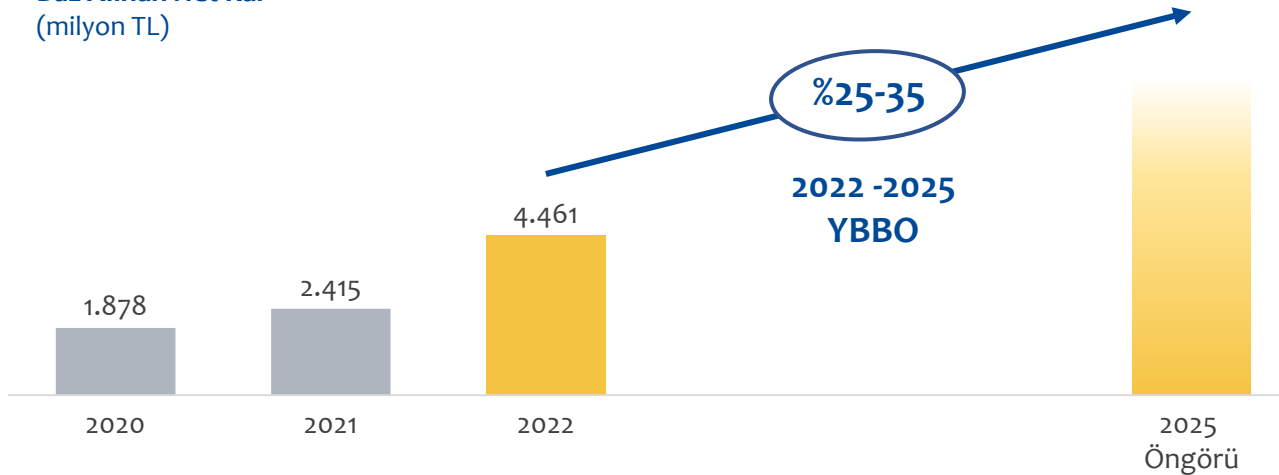


Orta Vade Görünümü 2025

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

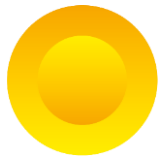


2022 Finansal Sonuçlar Tablosu – TFRS ve UFRS

| 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 |

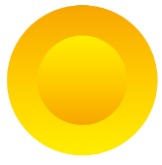
| (milyon TL) | 2021 | 2022 |
|--|--------------|---------------|
| Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet kârı | 4.514 | 8.348 |
| Amortisman giderlerine ilişkin düzeltmeler | 473 | 569 |
| Operasyonel kur farkından kaynaklanan gelir ve giderlere ilişkin düzeltmeler | 262 | 274 |
| Depozitolardan 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

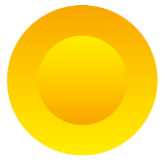
| (milyon TL) | 2021 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 412 | 8.371 |
| Finansal varlıklar | 3.316 | 3.342 |
| Ticari alacaklar | 5.573 | 5.688 |
| Türev araçlar | 1.548 | 234 |
| Diğer dönen varlıklar | 1.947 | 4.356 |
| Dönen Varlıklar | 12.796 | 21.991 |
| 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 |

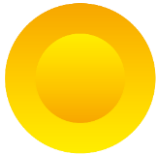
| (milyon TL) | 2021 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Faaliyetlerden nakit akışları (faiz ve vergi öncesi) | 6.315 | 10.646 |
| Yatırımlar | -3.504 | -5.833 |
| Faiz ve vergi öncesi serbest nakit akışı | 2.811 | 4.813 |
| Vergi ödemeleri | -1.258 | -676 |
| Faiz gelirleri | 112 | 1.117 |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



Perakende ve Müşteri Çözümleri: Gelir Tablosu

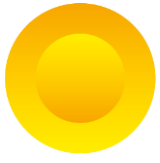
| Perakende (milyon TL) | 2021 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Hasılat (net) | 20.076 | 59.343 |
| Düzenlemeye tabi | 12.527 | 35.575 |
| Serbest | 7.549 | 23.768 |
| Satışların maliyeti (-) | -19.019 | -57.477 |
| Düzenlemeye tabi | -11.542 | -32.753 |
| Serbest | -7.477 | -24.724 |
| 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

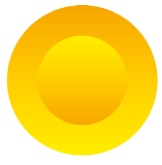
- Bilanço, duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi yoluyla büyümüştür
- 2022 yılının 4. çeyreği ve 2023 yılının 1. çeyreğinde ödenmek üzere %2 vergi ücreti.
- 2022-2023 yıllarında daha yüksek amortisman nedeniyle daha düşük vergi oranı.

- 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.



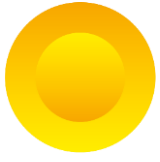
Düzenlemeye Tabi Tarife Gelişimi

| 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

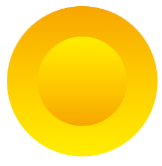
- Enerjisa, 2022 yılında aşağıdaki kriterler karşılandığı için uluslararası finansal raporlama ve muhasebe standartları muhasebe kanunlarına (UMS 29) uyumlu olarak UFRS finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulamıştır:
 - ✓ 3 yıllık kümülatif enflasyon %100'ü aşmaktadır.
 - ✓ Genel nüfus, servetini 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

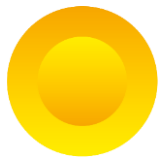
- Şirketin her zaman olduğu gibi Genel Kurul'un onayına tabi olan UFRS yerine TFRS'deki Baz Alınan Net Kar üzerinden temettü dağıtım önerisi ile enflasyon muhasebesi etkisinin temettü üzerinde bir etkisi olmayacaktır.
- Bunun yerine, yukarıda belirtildiği gibi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde,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



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

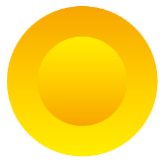
| (milyon TL) | TFRS | Enflasyon muhasebesi etkisi (UMS29) | UFRS |
|---|---------------|---|---------------|
| | 2022 | 2022 | 2022 |
| Hasılat | 84.449 | 14.665 | 99.114 |
| Satışların maliyeti | -68.621 | -11.841 | -80.462 |
| Brüt kâr | 15.828 | 2.824 | 18.652 |
| İşletme giderleri | -7.734 | -2.409 | -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

5 Mayıs 2023

1Y 2023 Finansal Sonuç Telekonferansı

8 Ağustos 2023

9A 2023 Finansal Sonuç Telekonferansı

7 Kasım 2023