

**Istanbul****10.08.2026****ENERJİSA ENERJİ 1Y 2026
FİNANSAL SONUÇLARINI AÇIKLADI****Önemli Noktalar**

- **Enerjisa Enerji, öngörülenden daha yüksek finansal gelir nedeniyle 2026 yılı Faaliyet Gelirleri beklentisini 75-80 milyar TL'den 80-85 milyar TL'ye yükseltirken, rekabetçi finansman koşullarının etkisiyle Baz Alınan Net Kâr Beklentisini 11-13 milyar TL'den 13-15 milyar TL'ye güncelledi.**
- **Grup Faaliyet Gelirleri, yıllık bazda enflasyonun üzerinde performans göstererek reel olarak %9 artışla 38,8 milyar TL'ye yükseldi.**
- **Baz Alınan Net Kâr, güçlü Faaliyet Gelirleri performansı ve daha düşük Net finansman giderlerinin desteğiyle reel bazda yıllık %52 oranında artışla 6,4 milyar TL'ye ulaştı.**
- **2026 yılı yatırım programı planlandığı şekilde ilerlerken, stratejik Yatırım Harcamalarının yılın ikinci yarısında yoğunlaşması öngörüldü.**
- **Toplu İş Sözleşmesi başarıyla sonuçlandırılarak 2028 yılına kadar faaliyet giderleri açısından öngörülebilirlik sağlandı ve Düzenleyici tarafından tanınan faaliyet gideri tavanı içinde kalma hedefimiz teyit edildi.**

Enerjisa Enerji'nin 2026 yılı ilk yarısına ilişkin konsolide finansal sonuçları, 5. Uygulama Dönemi'nin ilk yılında beklentiler doğrultusunda güçlü bir finansal performans sergilendiğini göstermektedir. Enerjisa Enerji'nin enflasyona göre düzeltilmiş¹ Faaliyet Gelirleri, geçen yılın ilk yarısına kıyasla %9 artarak 38,8 milyar TL'ye ulaştı. Bu sonuç, zorlu makroekonomik ve siyasi ortama rağmen regüle iş modelinin dayanıklılığını bir kez daha teyit etmektedir. Bu doğrultuda Enerjisa Enerji, ağırlıklı olarak daha yüksek enflasyon ve Düzenlemeye Tabii Varlık Tabanı'nın endekslenmesi sonucunda artan finansal gelirlerin etkisiyle Faaliyet Gelirleri beklentisini 75-80 milyar TL'den 80-85 milyar TL'ye yükseltti.

Dağıtım iş kolunun Faaliyet Gelirleri, yaklaşık %16 artarak 34,1 milyar TL'ye ulaştı. Bu artış, 2025 yılına kıyasla daha yüksek enflasyon beklentileri ve yeni düzenleyici çerçevede WACC (RMGO)'deki artışın etkisiyle yükselen finansal gelirler ve yatırım harcaması geri ödemeleri tarafından desteklendi. Buna paralel olarak, Dağıtım iş kolumuzun 2026 yılının ilk yarısındaki konsolide Faaliyet Gelirleri içerisindeki toplam katkısı yaklaşık %88'e ulaştı.

¹ This release refers to IAS29 reported figures unless stated otherwise except for the data associated with Cash Flow, Investments and tariff related impacts, which are shown without Inflation Accounting (IAS29)



Perakende iş kolunun Faaliyet Gelirleri, reel bazda sınırlı bir artışla 2025 yılının ilk yarısındaki 3,9 milyar TL seviyesinden 2026 yılının ilk yarısında 4,1 milyar TL'ye yükseldi. Yeni düzenleyici çerçeve kapsamında borçlanma maliyeti telafisinin nominal bazda büyük ölçüde sabit kalması, enflasyonist ortamda reel marj daralmasına neden oldu.

Enerjisa Enerji's CFO Philipp Ulbrich: "2026 yılının ilk yarısındaki zorlu makroekonomik ve jeopolitik ortama rağmen, regüle iş modelimizin dayanıklılığını ve operasyonel ve finansal gücümüzü ortaya koyan sağlam bir performans sergiledik. Bugüne kadar kaydettiğimiz performans ile enflasyon ve finansman koşullarına ilişkin mevcut öngörülerimiz doğrultusunda, 2026 yılı Faaliyet Gelirleri ve Baz Alınan Net Kâr beklentilerimizi yukarı yönlü revize ettik. Aynı zamanda Yatırım ve Düzenlemeye Tabii Varlık Tabanı hedeflerimizi teyit ediyoruz."

Baz Alınan Net Kar'da Güçlü Büyüme

Baz Alınan Net Kâr, yıllık bazda %52 artarak 6,4 milyar TL'ye ulaştı. Bu iyileşmede, ağırlıklı olarak yüksek enflasyonun etkisiyle artan Finansal Gelirlerin Faaliyet Gelirlerine sağladığı güçlü katkı ve daha düşük Net Finansman Giderleri etkili oldu. Bu doğrultuda Enerjisa Enerji, rekabetçi finansman koşullarının desteğiyle Baz Alınan Net Kâr beklentisini 11-13 milyar TL'den 13-15 milyar TL'ye yükseltti.

Gerçekleşen Yatırımlar, 2025 yılının ilk yarısındaki 3,6 milyar TL seviyesine kıyasla iki katından fazla artarak 2026 yılının ilk yarısında 8,3 milyar TL'ye ulaştı. Yatırım faaliyetlerinin yılın geri kalanında da yüksek seviyesini koruması ve Düzenlemeye Tabii Varlık Tabanı'ndaki büyümenin devamını desteklemesi beklenmektedir.

Ekonomik Net Borç, yıllık bazda artarak 98,4 milyar TL'ye ulaştı. Finansal Net Borç, 2026 yılının ilk yarısında 81,4 milyar TL'ye yükselirken, ortalama borçlanma oranı %38,0'e geriledi. Enerjisa'nın tahvil ihraç stratejisi, gelecekte borçlanma oranlarının gerileyeceği beklentisi doğrultusunda değişken faizli enstrümanlara odaklanmaya devam etmektedir.

Philipp Ulbrich, CFO: "Toplu İş Sözleşmesi'nin başarıyla sonuçlandırılması, çalışan beklentilerini karşılayan dengeli bir sonuç ortaya koyarken, en büyük faaliyet gideri



kalemimize ilişkin Şubat 2028'e kadar daha yüksek öngörülebilirlik sağlamak ve Faaliyet Gideri tavanı dahilinde faaliyet gösterme taahhüdümüzle tam uyum göstermektedir."

2026 yılı beklentileri yukarı yönlü revize edildi

Şirket, Faaliyet Gelirleri beklentisini 80-85 milyar TL aralığına, Baz Alınan Net Kâr beklentisini ise 13-15 milyar TL aralığına güncelledi. Şirket, 5. Uygulama Dönemi'nin ilk yılı için 30-35 milyar TL seviyesindeki Yatırım hedefini ve 2026 yıl sonu için 110-120 milyar TL seviyesindeki Düzenlemeye Tabii Varlık Tabanı hedefini teyit etti.

1Y 2026 Finansal Görünüm

1Y 2026 Gerçekleşen (milyon TL)	1Y 25	1Y 26	Değişim
Hasılat	125.839	117.082	%-7,0
FAVÖK	24.416	25.228	%-3,3
Faaliyet Gelirleri	35.560	38.793	%9,1
Net Kâr	-361	2.746	-
Baz Alınan Net Kâr	4.178	6.363	%52,3
Serbest Nakit Akışı (faiz ve vergi sonrası) ²	-3.447	-7.512	%117,9

Beklentiler (milyar TL)	YS 2025 Gerçekleşen	YS 2026 Hedefleri Mart 2026	YS 2026 Hedefleri Temmuz 2026
Faaliyet Geliri	58,3	75-80	80-85
Baz Alınan Net Kâr	9,5	11-13	13-15
Yatırımlar ²	23,5	30-35	30-35
Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı	83,6	110-120	110-120

Raporlanan Net Kar ile Baz Alınan Net Kar arasındaki fark

Enerjisa Enerji, ne kadar kar elde ettiğini daha doğru bir şekilde yansıtabilmek için Baz Alınan Net Kar hesaplamaktadır. Baz Alınan Net Kar, olağanüstü kalemler hariç Net Kar'ı ifade eder. Ortaya çıkan performans göstergesi, şirketin temettü ödeme politikasının temelini oluşturur. Aşağıdaki kalemler, Baz Alınan Net Kar ile Raporlanan Net Kar arasındaki uyumu sağlamak için Raporlanan Net Kar'dan düşülmektedir:

(milyon TL)	1Y 2025	1Y 2026
Raporlanan Net Kar	-361	2.746
Tek seferlik (gelir) / gider	51	0
Vergi oranı değişikliği	0	0
Yeniden değerlendirme etkisi	4.488	3.617
Baz Alınan Net Kar	4.178	6.363



Yasal ve vergi kayıtlarında enflasyon muhasebesinin askıya alınmasının ardından, amortisman tabi duran varlıklar için yeni bir yeniden değerlendirme uygulaması devreye alınmıştır. Enerjisa, bu uygulamayı tek seferlik bir kalem olarak değerlendirmemekte; zira bu durum yasal kayıtlarda yeni ve süreklilik arz eden muhasebe çerçevesini yansıtmakta olup hem Raporlanan Net Kar hem de Baz Alınan Net Kar'ın bir parçasını oluşturmaktadır.

Bu durum, 2021–2023 döneminde uygulanan ve TMS 29 kapsamında oluşan olumlu etkinin istisnai olarak değerlendirildiği ve önceki dönemlerde Baz Alınan Net Kar'dan hariç tutulduğu önceki varlık yeniden değerlemesinden farklıdır.

Yeni yeniden değerlendirme, yasal varlık tabanını artırarak zaman içinde daha yüksek amortisman giderlerine, daha düşük vergi matrahına ve TFRS kapsamında daha yüksek ertelenmiş vergi gelirine yol açmaktadır. Bu etki, TMS 29'un kalan olumsuz etkisini fazlasıyla telafi etmekte ve Baz Alınan Net Kar'ı sürdürülebilir şekilde desteklemektedir.