

Enerya Enerji Anonim Şirketi
İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") 03/08/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 145.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 25.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu 25.000.000 adet pay ve mevcut ortak Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu 14.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu 14.000.000 adet pay olmak üzere toplam 39.000.000 TL nominal değerli 39.000.000 adet (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, İzahname'de yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.enerya.com.tr adresli internet sitesinde, halka arzda aracılık edecek Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ahlatciyatirim.com.tr ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım
Enerji ve Yatırım A.Ş.
Yeniada Sokak No: 1 Kat: 4 Altınordu / İSTANBUL
Kod: 330 033 1240
Mersis No: 033503312400011

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Yeniada Sokak No: 1 Kat: 4 Altınordu / İSTANBUL
Kod: 330 033 1240
Mersis No: 033503312400011
www.enerya.com.tr

10 Ağustos 2023

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mev. Taşınması Sk. / 4. Kat / No: 1
U/B250 34485 Sanayi / 15. Mahalle / 14. Şişli
Tic. Sic. No: 272123 / 0100564530 / İstanbul / V.D. No: 38053-5
Mersis No: 0010056453000025

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler / Mardin Cad. Park Nispetiye Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş / 34035 / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272123 / 0100564530 / İstanbul / V.D. No: 38053-5
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

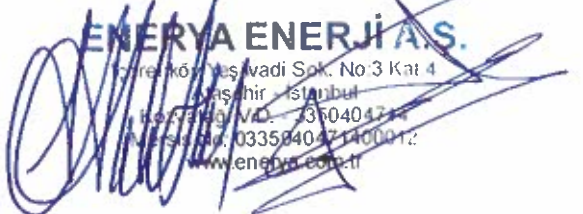
GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR


“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



10 Ağustos 2013


**Ahlatçı Doğal Gaz Dağıtım
Enerji ve Yatırım A.Ş.**
Yeşilvadi Sokak No: 3 Kat: 4 Akatlar / İSTANBUL
Kisimatağı V.D. 3300331248
Mersis No: 0126 0331 0000 0013


ENERJYA ENERJİ A.Ş.
Yeşilvadi Sokak No: 3 Kat: 4
Akademi Mahallesi - Akatlar / İSTANBUL
Kisimatağı V.D. 3300404244
Mersis No: 0335040471400012
www.enerjya.com.tr


AHLATÇI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Tiryakçısı Sk. 10 Kat: No: 1
08266 04483 Sonyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278820 / Şirket Sic. No: 278820
Tic. Sic. No: 278820 / Şirket Sic. No: 278820
Maslak V.D. 01005443000020
Mersis No: 0010056443000020


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Etiler / Mardin Cad. Park Moya Sitesi
F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278820 / Şirket Sic. No: 278820
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 357228
Roğazıcı Kurumlar V.D. 022 008 8350
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

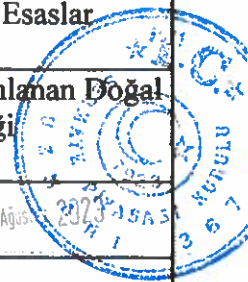
KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Ahlatıcı Holding	Ahlatıcı Holding A.Ş.
Ahlatıcı Grubu	Ahlatıcı Holding'in doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu toplam 44 şirketten oluşan şirketler topluluğu
Ahlatıcı Yatırım	Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
BAP	Borçlanma Araçları Piyasası
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BOTAŞ	Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CNG	Sıkıştırılmış Doğal Gaz
COVID-19, Pandemi	Aralık 2019'da başlayan, Çin'in Hubei bölgesinin başkenti olan Vuhan kökenli SARS-CoV-olarak adlandırılan yeni bir korona virüsün neden olduğu ve 11.03.2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından ilan edilen Covid-19 pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25/11/2014 tarih ve 29186 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10/09/2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
ÇEDAŞ	Çorum Elektrik ve Doğalgaz Ticaret A.Ş.
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
Çorumgaz	Çorum Doğalgaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri	Şirket konsolide finansal tablolarında yer alan Enerya Aksaray Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Antalya Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Aydın Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Denizli Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Ereğli Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş., Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş. ve Enerya Konya Gaz Dağıtım A.Ş.
Doğal Gaz Piyasası Dağıtım Faaliyetleri Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar	18/02/2017 tarih ve 29983 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6914 sayılı ve 09/02/2017 tarihli EPDK kurul kararında yer alan Doğal Gaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar
Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği	03/11/2002 tarih ve 24925 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği
Doğal Gaz Piyasası Kanunu	4646 Sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu
DVT	Düzenlenmiş baz varlık tabanı
Enerji Piyasası Bildirim	27/05/2014 tarih ve 29112 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Bildirim

ENERYA ENERJİ A.Ş.
 Kesenköy Yeşilyadı Sok. No:3 Kat:4
 Ataşehir / İstanbul
 Tic. Sic. No: 275040/4140012
 Mersis No: 081504041400012
 www.enerya.com.tr

Moslim Akademi İşbirlikçi Sk. 14 Kat: No:1
 U/825114485 Sanyer / İST. No:1452
 Tel: 044 0 788-212 304 1919 Fax: 212 290 21
 Mersis No: 010005453015151678012
 Mersis No: 081005645300001

ENERYA ENERJİ A.Ş.
 Akat Mah. Etiler Cad. No:1 Kat:1
 F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
 Tel: 0212 352 34 24 Fax: 0212 352 34 24
 www.enerya.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8358
 Mersis No: 0-9220-083-5900017



Yatırımcıların Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar
 Enerji Yatırım A.Ş.
 Yatırım No: 335 033 1248
 Yatırım No: 0135 0331 2480 0013

KISALTMALAR	TANIMLAR
Yönetmeliği	Piyasası Bildirim Yönetmeliği
Enerya Aksaray	Enerya Aksaray Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Antalya	Enerya Antalya Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Aydın	Enerya Aydın Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Denizli	Enerya Denizli Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Ereğli	Enerya Ereğli Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Erzincan	Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Kapadokya	Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Karaman	Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş.
Enerya Konya	Enerya Konya Gaz Dağıtım A.Ş.
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPIAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
FVÖK	Faiz ve vergi öncesi kazanç
GSYH	Gayrisafi Yurt İçi Hasıla
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden	Şirket
Halka Arz Edilen Paylar	Sermaye artırım suretiyle ihraç edilecek 1,00-TL nominal değerli 25.000.000 adet pay ile ortak satışı yolu ile satılacak 14.000.000 adet pay olmak üzere toplam 39.000.000 adet pay
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
IT	Bilgi Sistemleri
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kargaz	Kargaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KDV	Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Eş Liderleri	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Konsorsiyum Üyeleri	İzahnamenin 25.1.3.2. no'lu bölümünde yer alan Konsorsiyum Üyeleri tablosunda listelenen kurumlar
Kuruluş, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	03/01/2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LNG	Sıvılaştırılmış Doğal Gaz
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Pay Tebliği	22/6/2013 tarih ve 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
RMS	Basınç Düşürme ve Ölçüm İstasyonu
SAP	Sap Se
Satış Tebliği	28/06/2013 tarih ve 28691 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SCADA	Veri Tabanlı Kontrol ve Gözetleme Sistemi



Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.
 İstanbul, Sarıyer, G.İ. Cad. 4 Akşehit / Sarıyer
 Telefon: 0212 335 033 1248
 Faks: 0212 335 033 1248
 E-posta: info@ahlatici.com.tr
 Mersis No: 0835 0331 2480 0013

ENERJYA ENERJİ A.Ş.

İzmirköy, Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:4
 Atasehilte - İstanbul
 Telefon: 0212 335 033 1248
 Faks: 0212 335 033 1248
 E-posta: info@enerjya.com.tr
 Mersis No: 0835 0331 2480 0013
 www.enerjya.com.tr

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Menkul Mali İşler Kurumu S. T.Ş. Ş. No:1
 Uzunyol-34445 Sanyer / Beşiktaş / İstanbul
 Telefon: 0212 968 212 804 1911 Faks: 0212 968 212 41
 E-posta: info@ahlatci.com.tr
 Mersis No: 001005645300000005

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 M. Eminli Mah. Edünlü Mardin Cad. Park Maya Sitesi
 F-2/A Blok No:1 Beşiktaş 34338 İstanbul
 Telefon: 0212 352 36 20
 Faks: 0212 352 36 20
 E-posta: info@ahlatci.com.tr
 www.ahlatciyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 367228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
 Mersis No: 0-9220-0883-5900017

1 Ağustos 2023

5

KISALTMALAR	TANIMLAR
Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği	13/06/2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
Sm ³	15 °C sıcaklıkta ve 1,01325 bar mutlak basınçta 1 m ³ 'lük hacim dolduran, su buharı içermeyen ve üst ısı değeri 9.155 kcal olan Doğal Gaz miktarı
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı	Enerya Enerji A.Ş.
Şirket ve bağlı ortaklıkları	Şirket, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri
Sürmeligaz	Sürmeli Doğalgaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
T.C. Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tarife Hesaplama Usul ve Esasları	01/07/2017 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7139 sayılı ve 22/06/2017 tarihli EPDK Kurul kararında yer alan Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri İçin Tarife Hesaplama Usul ve Esasları
Tarife Yönetmeliği	EPDK tarafından 13/10/2016 tarih ve 29856 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Doğal Gaz Piyasası Tarifeler Yönetmeliği
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standardı
TPE	Türk Patent Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Vakıf Yatırım	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Vergi Usul Kanunu	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
Yıldız Pazar	Borsa İstanbul Pay Piyasası Altında Yer Alan Yıldız Pazar



10 Ağustos 2023

Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.
 Beşiktaş Sokakı No: 3 Kat: 4 Beşiktaş İSTANBUL
 T.C. Sicil V.D.: 315 033 0248
 Mersis No: 0335 0331 2480 0013

ENERYA ENERJİ A.Ş.
 İncebuhöy Yeşilbağ Sok. No: 3 Kat: 4
 Ateşler İstanbul
 Hıyavası Sokakı No: 334044714
 Mersis No: 0306040471400012
 www.enerya.com.tr

AHILACI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Toğaycisi Sk. T4 Kat: 4
 Üsküdar Sarıyer İST. Mersis: 3451
 0 968 212 30 4 919 Fax: 0 968 212 30 4
 Mersis V.D. 010056 430 İst. Sic. No: 29351
 Mersis No 001005643000020

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Silesi
 F-2/A Blok No: 1 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
 Tel: 0 212 352 36 20 Fax: 0 212 352 36 20
 www.vakifyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
 Mersis No: 0-9220-0883-5900017

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket özel olarak düzenlenmiş herhangi bir sektör veya piyasada faaliyet göstermemekte, lisansa tabi bir ticari faaliyet ile iştigal etmemektedir. Ancak Şirket'in bağlı ortaklıkları konumunda olan, Denizli, Aydın, Antalya, Erzincan, Konya, Ereğli, Niğde, Nevşehir, Karaman, Aksaray olmak üzere toplam 10 bölgede faaliyet gösteren 9 doğal gaz dağıtım şirketi, EPDK'nın tahsis ettiği dağıtım lisansları çerçevesinde faaliyette bulunmaktadır.

Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 42. maddesinin birinci fıkrasında; "*Lisans sahibi bir tüzel kişinin sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Kurul onayına tabidir...*" hükmü ile on birinci fıkrasında "*Bu madde ile getirilen yükümlülükler borsada işlem gören hisseler hariç tutularak uygulanır.*" hükmü yer almaktadır. Konuya ilişkin olarak lisansa tabi şirketlerce EPDK'ya yazılan yazıya verilen cevapta; "*... şirketinizde doğrudan pay sahibi konumunda olan ENERYA Enerji A.Ş. 'nin en fazla %30 oranına kadarki hissesinin halka arz işlemi sonucunda, şirketinizin doğrudan veya dolaylı ortaklık yapısındaki herhangi bir gerçek veya tüzel kişinin pay oranını yüzde on'un altına düşmesi sözkonusu olmadığından ve ayrıca ilgili mevzuatta sadece lisans sahibi tüzel kişilerin ana sözleşmelerine ilişkin düzenlemeler yer aldığından, şirketinizin ortağı konumundaki Enerya Enerji A.Ş. nin en fazla %30 oranına kadarki hissesinin halka arzından dolayı şirketinizin hisse yapısında meydana gelecek değişikliğin ve Enerya Enerji A.Ş. nin ana sözleşmesinde yapılacak değişikliğin ilgili mevzuat hükümleri kapsamında Kurumumuz onayına tabi olmadığı, ancak halka arz işleminden sonra Kurumumuza konu hakkında bildirim yapılmasının yeterli olacağı*" bilgisi verilmiştir



10 Ağustos 2020

Ahlatçı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.
Yenişehir Sokak No: 3 Kat: 4 Atasehir / İSTANBUL
Kodoluğu V.D.: 335 031 1248
Mersis No: 0335 0331 240 0013

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Etiler Mah. Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:4
Atasehir - İstanbul
Kodoluğu V.D.: 3357403774
Mersis No: 0335040471003012
www.enerya.com.tr

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Tarlancası Sk. Tarihçe No 1
U/B251-34485 Sanayi / İST. Maslak 1453
Tic. Sic. No: 279696-212 304 1919 Fax: 212 230 72 41
Mevzuat V.D. 010014530 İst. Tic. Sic. No: 28068-5
Mersis No: 010005645300006

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Beşiktaş Mardin Cad. Park Meydanı Sitede
F-1/A Blok Kat: 8 Beşiktaş 34395 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279696-212 304 1919 Fax: 212 230 72 41
Mevzuat V.D. 010014530 İst. Tic. Sic. No: 28068-5
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357220
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İZAHNAMESİNİN TAMAMI
<p>Mehtap İLBI Direktör</p> <p>Esra SARI Müdür Yardımcısı</p> <p>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akademi Mah. Edüluha Marmara Kat: 11 F-1/A Blok No 18 Beşiktaş / 34395 İSTANBUL Tic. Sic. No: 272335 / 352 35 77 Fax: 0212 366 38 70 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 397228 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369 Mersis No: 0-9220-0883-5900017</p> <p>21.07/2023</p>	

İzahname'nin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	31 ARALIK 2020, 31 ARALIK 2021 VE 31 ARALIK 2022 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
<p>Halis Erdem SELÇUK Sorumlu Denetçi</p> <p>21.07/2023</p>	

İlgili Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	31 MART 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
<p>Ufuk DOĞRUER Sorumlu Denetçi</p> <p>21.07/2023</p>	

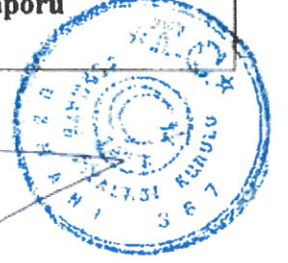


Enerya Enerji A.Ş.
Akademi Mah. Edüluha Marmara Kat: 11
F-1/A Blok No 3 Kat: 4 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272335 / 352 35 77 Fax: 0212 366 38 70
www.enerya.com.tr

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Akademi Mah. Edüluha Marmara Kat: 11
F-1/A Blok No 3 Kat: 4 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272335 / 352 35 77 Fax: 0212 366 38 70
www.enerya.com.tr

AKADEMİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Edüluha Marmara Kat: 11
F-1/A Blok No 18 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272335 / 352 35 77 Fax: 0212 366 38 70
www.vakifyatirim.com.tr

<u>İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluşun</u> <u>Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</u> <u>Adı, Soyadı, Görevi</u>	<u>Sorumlu Olduğu Kısım:</u>
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31/12/2022 tarihi itibarıyla Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin sahip oldukları doğal gaz şebekesi ve alt yapı yatırımlarının gerçeğe uygun değerinin değerlendirilmesi raporu
Mehtap İLBİ Direktör VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad. Mah. Ebulula Mardin Çarş. Park Maya 1 Sitesi F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34336 İSTANBUL Tel: 0(212) 352 36 36 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 357228 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359 Mersis No: 0922008835900017 21/07/2023	



17 Ağustos 2023

Ahlatçı Doğal Gaz Dağıtım
Enerji ve Yatırım A.Ş.
Beşiktaş Blok No: 3 Kat: 2 Beşiktaş / İSTANBUL
Boğaziçi V.D. 339 033 1248
Mersis No: 0331033124800013

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Erezenköy Tesli Vadi Sok. 11b 3. Kat
Maslak - İstanbul
Kozyiğitli V.D. 3350 047 14
Mersis No: 033500471400012
www.enerya.com.tr

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Tasyoncası Sk. T. Blok No: 1
Kat: 3B 34445 Sarıyer / İSTANBUL
Tel: 0 968 212 304 1919 Fax: 212 304 1921
Boğaziçi V.D. 01005645301500059
Mersis No: 010056453000059

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Çarş. Park Maya 1 Sitesi
F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 36 36
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Enerya Enerji A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü : Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat : T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke : Türkiye Adresi : İçerenköy Mah. Yeşilvadi Sok. No:3/4 Ataşehir/İSTANBUL
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	<p>Şirket, bağlı ortaklıkları aracılığı ile Denizli, Aydın, Antalya, Erzincan, Konya, Ereğli, Niğde, Nevşehir, Karaman, Aksaray olmak üzere toplam 10 bölgede faaliyet gösteren 9 doğal gaz dağıtım şirketinin hâkim ortağı konumundadır ("Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri"). Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla 1.720.062 adet mesken, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşterisi bulunmaktadır. Bu şirketler toplu olarak 1.474.142 adet aktif gaz kullanıcı sayısı ile Türkiye'de gaz dağıtım faaliyetlerinde bulunan şirketler arasında dördüncü sırada yer almaktadırlar.</p> <p><u>(Kaynak: Mart-2023 EPDK sektör raporu</u> <u>https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95-1007/dogal-gazaylik-sektor-raporu</u>).</p> <p>Doğal gaz dağıtım faaliyetinde bulunan şirketler şunlardır;</p> <ul style="list-style-type: none">Enerya Aksaray Gaz Dağıtım A.Ş.Enerya Antalya Gaz Dağıtım A.Ş.



Enerya Enerji A.Ş.
İçerenköy Mah. Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:4
Ataşehir - İstanbul
Tic. Sic. No: 271504/04714
Mersis No: 0815000471400012
www.enerya.com.tr

ENERYA ENERJİ A.Ş.
İçerenköy Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:4
Ataşehir - İstanbul
Tic. Sic. No: 271504/04714
Mersis No: 0815000471400012
www.enerya.com.tr

ANKAÇCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. İstinye Sok. No:1
U/0950-4485 Söğüt / İST. Kat:1453
Tel: +90 212 307 1919 Fax: +90 212 298 7211
Meslek V.D. 01005445301/Ş. No: 4805/5
Mersis No: 001005445300001

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Edülsaz Mardin Cad. Park Ma. 3 Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş - 34399 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271504/04714
Mersis No: 0815000471400012
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicli No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369
Mersis No: 0 9220-0883-5900017

**gösterilen
sektörler/
pazarlar
hakkında bilgi**

- Enerya Aydın Gaz Dağıtım A.Ş.
- Enerya Denizli Gaz Dağıtım A.Ş.
- Enerya Ereğli Gaz Dağıtım A.Ş.
- Enerya Erzincan Gaz Dağıtım A.Ş.
- Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş.
- Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş.
- Enerya Konya Gaz Dağıtım A.Ş.

Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından düzenlenen dağıtım lisansı uyarınca;

- Konya 2033 yılına kadar
- Aksaray 2034 yılına kadar
- Ereğli (Konya) 2034 yılına kadar
- Nevşehir 2035 yılına kadar
- Niğde 2035 yılına kadar
- Denizli 2036 yılına kadar
- Erzincan 2036 yılına kadar
- Karaman 2036 yılına kadar
- Antalya 2036 yılına kadar
- Aydın 2038 yılına kadar

olmak üzere 10 ayrı bölge sınırları dahilinde münhasıran doğal gaz dağıtım hakkına sahip olup; bu tarihlere kadar doğal gaz dağıtım ve perakende satış faaliyetleri sürdürecektir.

31.03.2023 tarihi itibarıyla Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'ne ait 10 bölgede toplam 58 adet RMSA (47 adet şehir besleme istasyonu, 11 adet müşteri istasyonu), 788 adet RMSB, 332 adet RMSC, 25 adet CNG istasyonu ve 6 adet LNG istasyonu bulunmakta olup; doğal gaz dağıtım hizmetinde kullanılmaktadır.

Öte yandan, Şirket, 100.000.000 TL sermaye ile 03.03.2023 tarihinde kurulan "AHL Ahlatıcı Finansal Yönetim Anonim Şirketi" (AHL Finansal) ticaret unvanlı şirketin sermayesine %29 oranında iştirak etmektedir.

İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

İhraççıyı ve sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıdaki gibidir:

EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansları, B.3 maddesinde belirtilen süreler kadar Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'ne, 10 ayrı bölge sınırları dahilinde münhasıran doğal gaz dağıtım hakkı vermiştir. Doğal gaz dağıtım lisans sürelerinin her şirket için belirtilen tarihlerde sona ermesi ve lisansların EPDK tarafından yenilenmemesi halinde, Şirket'in bağlı ortaklıkları Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım altyapısı ile ilişkili varlık ve haklarını devretmeleri ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmeleri gerekebilir.

EPDK tarafından, "Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri İçin Tarife Hesaplama Usul ve Esasları" uyarınca yeni "Sistem Kullanım Bedelleri" tarifeleri hesaplanacaktır. Belirtilen usul ve esaslara göre tarifeler belirlenirken doğal gaz dağıtım şirketleri tarife önerilerini EPDK'ya sunmakta ve ardından EPDK'nın analizler sonucunda A.Ş.



B.4
Madeni Doğal Gaz Dağıtım
Enerji Yatırım A.Ş.
Yatırım Sektörü
Konya, Denizli, Ereğli, Erzincan, Karaman, Konya, Nevşehir, Niğde, Antalya, Aydın
Tic. Sic. No: 270900/031 2480 0013
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900/031 2480 0013

10 Ağustos 2023

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270900/031 2480 0013
Konya, Denizli, Ereğli, Erzincan, Karaman, Konya, Nevşehir, Niğde, Antalya, Aydın
Tic. Sic. No: 270900/031 2480 0013
www.enerya.com.tr

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Meydanı İşyonukası Sk. 14 Kat: No:1
U/8256-34/85 Sanayi/İSK Maslak 135
Tel: +90 212 352 3612 Fax: +90 212 352 3612
Madeni V.D. 0100564/30 Tic. Sic. No: 270900/031
Mersis No: 0010056430000026

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Akademi Cad. Etiler, Beşiktaş / İstanbul
F-7/A Blok No:13 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900/031 Fax: +90 212 352 3612
www.enerya.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8350
Mersis No: 0 9220-0683-5000017

büyük şirkettir.

Ahlatıcı Kuyumculuk San. ve Tic. A.Ş.

Ahlatıcı Kuyumculuk San. ve Tic. A.Ş. Ahlatıcı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet AHLATCI tarafından 1984 yılında Çorum Eğridere Çarşısı'nda küçük bir kuyumcu dükkânı olarak kurularak sektöre adım atmış, daha sonra da şirket bünyesinde toptan bilezik ve alyans üretim ve satışına başlanmıştır. Esas faaliyet alanı bilezik ve alyans üretimidir. 6000 m² üretim tesisiyle 2022 yılı itibarıyla 27 ülkeye ihracatıyla, 81 ilde 2.410 satış noktasıyla bilezikte %45, alyansta %30 ve spot altın %20'lik pazar payı ile CRIF - Dun & Bradstreet Türkiye tarafından yapılan mali değerlendirmelere göre FOURTUNE 500 sıralamasında Ahlatıcı Kuyumculuk San. ve Tic. A.Ş. Türkiye'nin en değerli 1'inci büyük şirkettir. Ahlatıcı Kuyumculuk San. ve Tic. A.Ş. Türkiye'deki Darphane Ayar ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü'nün "Özel Ayar Evi Yetkisi" verdiği kuruluşlarından biridir.

Ahlatıcı Otomotiv İnşaat San. Tic. A.Ş.

Doğuş Otomotiv A.Ş.'nin Volkswagen, Audi, Skoda-Seat marka bayiliğini üstlenen Ahlatıcı Otomotiv İnşaat San. Tic. A.Ş. 941 metrekaresi Showroom olan 5.125 m² arazi üzerinde kurulu yapısıyla bünyesindeki 842 personel ile servis, yedek parça, finans hizmetleri vermektedir.

AHL Ahlatıcı Finansal Yönetim A.Ş.

Bir Ahlatıcı Holding şirketi olan AHL Ahlatıcı Finansal Yönetim A.Ş. 2023 yılında finans sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. AHL Finansal, 19.04.2023 tarihinde ADABANK A.Ş. hisselerinin satış ihalesine katılma kararı almıştır.

24.05.2023 tarihinde gerçekleştirilen ihale AHL Ahlatıcı Finansal Yönetim A.Ş.'nin 215.000.000 TL'lik peşin teklifi ile sona ermiştir. İhale, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ile Rekabet Kurumu onayları sonrası Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından sonuçlandırılacaktır.

Ahlatıcı Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (Ahlpay)

Bir Ahlatıcı Holding iştiraki olan Ahlatıcı Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. 2018 yılında kuruldu. 29 Nisan 2021 tarihinde almış olduğu faaliyet izni ile yenilikçi ve çözüm odaklı hizmet sunmak üzere çalışmalarına başlamıştır.

Yaygınlaştırma çalışmaları hızla devam eden fiziki POS ürünüyle birlikte, yakın gelecekte tamamlanması planlanan Mobil Cüzdan, Pre-Paid Kart, SanalPOS ve Para Transferi projeleri ile pazarda, tüm ürünleri tek çatı altında toplayan, öncü kuruluşlardan biri olma çabası devam etmektedir. Ahlatıcı Kuyumculuk A.Ş. tarafından hizmet verilen 4000'e yakın kuyumcu dışında Türkiye genelinde faaliyet gösteren 25.000 kuyumcunun kullanması için özel olarak geliştirilen AHLPay POS cihazı ile sektördeki genişlemesine devam etmektedir

Enerji sektöründe olan Ahlatıcı Holding iştiraklerinin beş milyonu aşkın abonesiyle kullanımına başlayıp, yaygın bir kullanıcı ağına ulaşmayı hedeflenen Mobil Cüzdan uygulaması, beş milyon kullanıcıya ulaşmıştır.

10 Ağustos 2023



ENERJYA ENERJİ A.Ş.

Merkez Yerleşim Yeri: Sokak No: 7 Kat: 4
Ahlacık - İstanbul
Tic. Sic. No: 33400000014
Mersis No: 080300000000000012

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Yerleşim Yeri: Taşınmaz Sokak No: 1
Ufuk 583 485 Sentez / 157 Blok 1453
Kat: 0 968 217 304 1919 Fax: 0 212 290 0000
Ufuk V.D. 000564530 Kat: 5 Blok: 3805055
Mersis No: 00100564530000000000000000

AKHTIYATIM A.Ş.
F-2/A Blok Kat: 18 Beşiktaş 34398 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 293577 Fax: 0 (212) 352 86 20
www.akhtiyatim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8388
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım
Enerji ve Yatırım A.Ş.
Ticaret Sicil No: 33400000014
Mersis No: 080300000000000012
Tic. Sic. No: 33400000014
Mersis No: 080300000000000012

isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Ahlatıcı %17,50, Ateş Ahlatıcı %17,50, Yağmur Ahlatıcı Yiğittaşçı %5 ve Güner Sibel Ahlatıcı %4 şeklindedir. Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesi gereğince en az 8 (sekiz), en fazla 10 (on) üyeden oluşacak olan yönetim kurulunun 8 (sekiz) üyeden oluşması halinde 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşması halinde ise 5 (beş) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilecektir. Madde 17 gereğince olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı, (B) grubu pay sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

İhraççının 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.03.2023 dönemleri itibarıyla özet finansal durum ve kâr zarar tabloları aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Mart 2023
Dönen Varlıklar	754.891.178	1.632.017.988	3.926.062.349	3.719.485.463
Duran Varlıklar	1.447.696.268	1.923.566.204	10.829.174.820	10.897.713.961
AKTİF TOPLAMI	2.202.587.446	3.555.584.192	14.755.237.169	14.617.199.424
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.729.249.476	2.384.612.195	5.795.946.555	5.400.906.256
Uzun Vadeli Yükümlülükler	970.853.558	1.509.093.744	1.518.639.329	1.548.963.311
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.700.103.034	3.893.705.939	7.314.585.884	6.949.869.567
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	(497.515.588)	(338.121.747)	7.440.651.285	7.667.329.857

Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım
ENERJYA ENERJİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:4
Ataşehir / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 335 033 1246
Mersis No: 0335 0331 2480 0013

ENERJYA ENERJİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:4
Ataşehir - İstanbul
Tic. Sic. No: 335 033 1246
Mersis No: 0335 0331 2480 0013
www.enerya.com.tr

ANLATICI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. İşyoncası Sk. T4 Kat: No:1
Ünvan: 34465 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 27 004 1919 / Fes. No: 212 200 2341
Muhak. V.D. 010 0564 530 / M. Sic. No: 27 000 000 005
Mersis No: 0010056453000005



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. İşyoncası Sk. T4 Kat: No:1
Ünvan: 34465 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 27 004 1919 / Fes. No: 212 200 2341
Muhak. V.D. 010 0564 530 / M. Sic. No: 27 000 000 005
Mersis No: 0010056453000005

2023 yılının ilk 3 aylık döneminde ise önceki yılın aynı dönemine kıyasla %93,4 oranında artış göstermiştir.

Şirket'in genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerinden oluşan toplam faaliyet giderleri 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla %62,8 oranında artarken 2022 yılında bir önceki yılda cirodaki güçlü büyüme karşın kıyasla ve %1,7 oranında gerilemiştir. Böylece, 2021 yılında %10,4 olan faaliyet giderlerinin net satış gelirlerine oranı 2022 yılında %6'ya gerileyerek önemli oranda iyileşme kaydetmiştir. 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde ise toplam faaliyet giderleri önceki yılın aynı dönemine kıyasla %109,7 oranında artmıştır. 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde faaliyet giderlerinin net satış gelirlerine oranı ise %9,4'tür.

Çorumgaz'ın satış öncesi ortaklık yapısı %60 Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Tic. A.Ş., %30 Enerya Enerji A.Ş., %10 Çorum Belediyesi şeklinde olup; satış sonrası ortaklık yapısı %60 Çorum Elektrik ve Doğal Gaz Tic. A.Ş., %30 Ahlatcı Holding A.Ş., %10 Çorum Belediyesi şeklinde oluşmuştur. Şirket'in iştiraki olan Çorum Doğal Gaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %30 hissesi, 2022 yılında Şirket'in ve Çorumgaz'ın ana ortağı Ahlatcı Holding'e 662.700.000 TL satış bedeli karşılığında devredilmiştir. Bu işlem sonucu elde edilen 660.750.000 TL tutarındaki kar 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolarında "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" altında gösterilmiştir. Şirket İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla net finansman giderleri kaydetmiştir. Buna göre, 2020, 2021, 2022 yıllarında ve 31.03.2022 ile 31.03.2023 tarihlerinde net finansman giderleri sırasıyla 224.983.750 TL, 433.320.909 TL ve 1.215.972.447 TL, 432.955.053 TL, 316.328.107 TL seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre net finansman giderleri 116.626.946 TL tutarında ve %26,9 oranında azalmıştır.

Finansman giderleri büyük ölçüde güvence bedeli değerlendirme giderlerinden oluşmaktadır. Güvence bedelinin abonelerden alındığı tarihten 2 ay önceki TÜFE ile raporlama tarihinden 2 ay önceki TÜFE değeri arasındaki fark kadar değerlendirme tutarı hesaplanmaktadır. Hesaplanan değerlendirme karşılıkları finansman giderleri hesabına kaydedilmektedir. Net finansman giderlerindeki artışın en büyük nedeni TÜFE endeksindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Aralık 2021'de kullanılan TÜFE endeksi 584,32 iken, Aralık 2022'de 1084,00 TL olmuştur. Mart 2023'te kullanılan TÜFE endeksi ise 1203,48 TL'dir.

Şirket'in dönen varlıkları 2021 yıl sonu itibarıyla 2020 yılına göre %116,2 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artış ağırlıklı olarak ticari ve diğer alacaklarda yaşanan artıştan kaynaklanmaktadır.

AMİRCİ DOĞAL GAZ DAĞITIM
Enerji ve Yatırım A.Ş.
Sakarya Bulvarı No: 4/Angelini Tesisleri
Kocaeli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 335 033 1248
Mersis No: 0335 0331 2480 0013



ENERYA ENERJİ A.Ş.
İstanbul Yeşilvadi Sok. No:3 Kat:1
Ateşehir - İstanbul
Kod: 34990 V.D. : 3350404714
Mersis No: 0335040471400012
www.enerya.com.tr

AMİRCİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. İşhanı Sok. Kat: No:1
U/325 24485 Sarıyer - İST. Mahallesi: 1453
Tel: 444 0 968 212 304 / 919 Fax: 212 490 2744
E-posta: amirci@amirci.com.tr
Mersis No: 010059453000006

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Moya Sitesi
F.2/A Blok No:1 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 352 34 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 9220-0883-5900017

yıl sonuna göre %40,3'lük bir artış göstererek 948.619.838 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in uzun vadeli ertelenmiş gelirleri ertelenmiş bağlantı bedeli gelirleri ve ertelenen münferit hat bağlantı bedellerinden oluşmaktadır. Ertenmiş bağlantı bedeli gelirleri ve ertelenen münferit hat bağlantı gelirlerinin uzun vadeli kısımları 31.12.2022 itibarıyla sırasıyla 644.397.815 TL ve 304.222.023 TL'dir. Şirket'in 31.03.2023 itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerinin %63,8'ini ertelenmiş gelirler oluşturmaktadır. Ertenmiş gelirler 2023 yılının ilk 3 aylık döneminde 2022 yıl sonuna göre %4,3 oranında bir artış göstererek 988.973.637 TL olmuştur. Ertenmiş bağlantı bedeli gelirleri ve ertelenen münferit hat bağlantı gelirlerinin uzun vadeli kısımları 31.03.2023 itibarıyla sırasıyla 668.858.686 TL ve 320.114.951 TL'dir.

2021 yıl sonunda uzun vadeli yükümlülükler hesabının %53,1'ini ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar oluşturmaktadır. İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar 2021 yıl sonu itibarıyla 801.827.590 TL'dir. Bu tutar Şirket'in nihai ana ortağı Ahlatıcı Holding A.Ş. tarafından, Enerya Enerji A.Ş.'ye Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş. üzerinden eski kredilerin kapanması için aktarılan 358.500.000 TL köprü kredi ve hâkim ortak Ahlatıcı Holding A.Ş. tarafından Enerya Enerji A.Ş. üzerinden dağıtım şirketlerine yatırımlarının finansmanı için aktarılan 500.000.000 TL köprü kredinin uzun vadeli ana para ve faizlerinden oluşmaktadır. İlgili krediler Ekim 2022'de kapatılmıştır.

Şirket'in toplam özkaynakları 2020, 2021, 2022 yıl sonları ve 31.03.2023 itibarıyla sırasıyla -497.515.588 TL, -338.121.747 TL, 7.440.651.285 TL ve 7.667.329.857 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansal durum tablosunda 2021 ve 2020 yıl sonlarında özkaynakların negatif olmasının nedenlerine aşağıda yer verilmiştir.

Dağıtım şirketlerinin alacaklarını garanti altına alabilmek amacıyla, müşterilerden sözleşmenin imzalanması sırasında bir defaya mahsus olmak üzere nakit olarak tahsil edilen güvence bedelleri, aboneler sözleşmesini fesih etmese de TFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolarda Tüketici Fiyatları Genel Endeksleri kullanılarak enflasyona göre güncellenmekte ve raporlama tarihi itibarıyla güvence bedeli değerlendirme gideri olarak mali tablolara kaydedilmektedir.

Bağımsız denetim raporunda daha önce uzun vadeli diğer borçlar altında gösterilen güvence bedeli anapara ve değerlendirme tutarları TMS-1 74 ve 75 nolu maddeleri gereği kısa vadeli yükümlülükler altında izlenmeye başlanmıştır.

Ayrıca, Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği gereği abonelerden bir defaya mahsus olmak ve iade edilmemek üzere tahsil edilen abone bağlantı bedelleri ve münferit hat



10 Ağustos 2023

Ahlatıcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji ve Yatırım A.Ş.

ENERYA ENERJİ A.Ş.
Merkezköy Resitvadi Sok. No:3 Kat:4
Maslak / Beşiktaş / İstanbul
Köybaşı V.D. - 3380404714
Mersis No: 0335010041400012
www.enerya.com.tr

AHLATICI DOĞAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Tasjyoncu Sok. Kat: 1 No: 1
06215-34 85 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tel: +90 908 212 304 1919 Fax: +90 212 298 1113
Maslak V.D. 0100564530 / Sic. No: 294567 / Şişli
Mersis No: 0010056453000010

AKARIE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akari Mah. Etiler / Beşiktaş / İstanbul
F.2 / Blok No: 8 Beşiktaş / 34398 İSTANBUL
Tel: +90 212 352 3527 Fax: +90 212 352 3520
www.vakityatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Enfaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9270-0883-5900017

İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023
Dönen Varlıklar	754.891.178	1.632.017.988	3.926.062.349	3.719.485.463
K.V. Yükümlülükler	1.729.249.476	2.384.612.195	5.795.946.555	5.400.906.256
Net İşletme Sermayesi	-974.358.298	-752.594.207	-1.869.884.206	-1.681.420.793

C—SERMAYE PİYASA31SI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görececek sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden (B) grubu hamiline yazılı paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibariyle belirlenmemiş olup SPK onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL para birimi ile ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibariyle, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 120.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00-TL nominal değerinde 30.000.000 adet (A) Grubu nama ve 90.000.000 adet (B) Grubu hamiline olmak üzere toplam 120.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (A) Grubu paylar sahiplerine yönetim kuruluna aday gösterme ve oyda imtiyaz hakları tanırken, (B) Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. Maddesi) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. Maddesi, TTK'nın 434. Maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. Maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. Maddesi) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. Maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. Maddesi) • Ortaklıktan Çıkma ve Satma Hakkı (SPKn'nin 27. Maddesi) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. Maddesi) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. Ve 30. Maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. Ve 1527. Maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. Maddesi, TTK'nın 437. Maddesi)

10 Ağustos 2023

ENERYA EMERJI A.Ş.
 Gökçekoy Yeşil Enerji Sokak No: 3 Kat: 4
 Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 3350407714
 Mersis No: 033504071400012
 www.enerya.com.tr

ANLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Maslak Mah. Teşvikiye Sk. No: 1
 Kat: 10/10 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 27990
 Mersis No: 0810056453000001

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maslak Sitesi
 F/2/A Blok No: 78 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 27990
 Mersis No: 0810056453000001

		<ul style="list-style-type: none"> İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. Maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. Maddeleri) Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. Ve 559. Maddeleri) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. Maddesi) <p>Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Pay Piyasası Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 12/05/2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsanın görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

10 Ağustos 2023



D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> Şirket doğal gaz dağıtım faaliyetinde bulunacak şirketler kurmakta, bu faaliyetlerde bulunan şirketlere yatırım yapmaktadır. Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetlerindeki olumsuzluklar, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin olarak, EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin müşterilerini sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı eşliğinde Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik
-----	---	--

Emre Yiğitli Yatırım A.Ş.
Etiler Sokak No: 2 Kat: 3 Kat
Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 273350/0331 2460 0013

ENERJYA ENERJİ A.Ş.
İncirlikent Yalı İvadi Sok. No: 3 Kat: 4
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 273350/04714
Tic. Sic. No: 033504/0471400012
www.enerjya.com.tr

ANLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak No: 1, Sancaktepe Sk. T. Apt. No: 11
06250 Kat: 485 Şişli / İST. Merkez 1453
Tel: 0 212 212 304 1919 Faks: 212 290 304
Mersis No: 01000555301000000000000000
Mersis No: 01000561330000000000000000

ANLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Mah. Çoutuluş Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273350/04714
www.anlatciyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin işlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

- Şirket'in ve Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetleri çeşitli hukuki düzenlemelere ve denetimlere tabi olup, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri söz konusu hukuki düzenlemeleri ihlal etmeleri veya bunlara uygun hareket edememeleri durumunda, idari para cezaları ile karşı karşıya kalabilirler veya doğal gaz dağıtım lisanslarını kaybedebilirler.
- Şirket ve konsolide mali tablolarına dahil olan şirketler, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikleri vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilirler.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım lisanslarının sürelerinin dolması ve yenilenmemeleri halinde, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım altyapılarını ve ilişkili varlık ve haklarını devretmeleri ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmeleri gerekebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin tabi oldukları mevzuat hükümlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin işini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin alım satımını yaptıkları gaz miktarında kasti veya kontrol dışı kaçakların söz konusu olması halinde Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri maddi kayba uğrayabilir.
- Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetleri ile işgücü maliyetindeki artışlar, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetlerini, finansal durumlarını ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetlerinin yürütülmesi için gereken yatırım harcamalarını yapmaması durumunda, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetleri, finansal durumları ve beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, mekanik sayaç kullanan müşterileri bakımından karşı taraf riskine maruz kalabilirler.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin taraf oldukları dava ve benzeri hukuki talepler, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, taşeronlarının tabi olduğu kanun ve yönetmeliklere uymaması sebebiyle birtakım uyumsuzluklara tabi olabilirler veya birtakım hukuki taleplerle karşı karşıya kalabilirler.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım altyapıları ile ilgili genişleme, bakım ve tahsilat faaliyetleri üçüncü kişilerden hizmet alınmasını gerektirmekte olup, söz konusu üçüncü kişilerin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirmemeleri durumu Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve itibarlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, işlerinin olağan akışı gereğince önemli yatırım harcamaları yapmak durumunda kalabilirler.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, doğal gaz dağıtım faaliyetlerini çoğunlukla üçüncü kişilerin mülkiyet hakları üzerinden yürütmekte



1 Ağustos 2023

Akıl Enerji Doğal Gaz Dağıtım

ENERGY ENERJİ A.Ş.
İstanbul Yeşiltepe Sok. No: 2 Kat: 4
Maslak / Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 3330404114
MERSİS No: 033604017100012
www.energy.com.tr

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Makale Sok. Toprakçısı Sk. 74 Kat: 1
U/8230-34485 Sanyer / İST Maslak 1453
Tel: 444 5 968 212 01 1919 Faks: 77 290 31 30
Maslak V.D. 0100544330 İst. Tic. No: 38858
Mersis No: 010056453000026

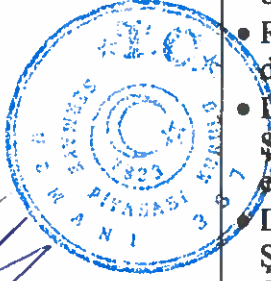
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mah. Edilua Mardin Cad. Park Maya Sitesi
2/4 Blok No: 18 Beşiktaş / 34355 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 277777 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicli No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

olup, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin söz konusu mülkiyet haklarından kabul edilebilir koşullarda veya hiç faydalanamamaları durumunda, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, daha az avantajlı şartlarda alternatif düzenlemeler yapmak zorunda kalabilirler.

- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin iş planlarında öngörülme-yen yatırımlar yapmaları gerekebilecek olup, bu durum Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin işlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım altyapıları operasyonel, teknik ve elektrik kaynaklı arızalara maruz kalabilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin bilgi teknolojileri sistemlerinde meydana gelebilecek kesinti, arıza veya güvenlik ihlalleri Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir.
- Şirket ve konsolide mali tablolarına dahi olan şirketlerin çalışanlarının, dışarıdan hizmet alınan kişi ve kurumların veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, karşı karşıya kaldıkları tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta kapsamında olmayan zararlara uğrayabilirler.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin performansı, yönetim ekibine ve diğer kalifiye personeline bağlıdır.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri faaliyetlerinin doğası gereği çok sayıda doğal gaz abonesinin kişisel verilerine sahip olup, bu kişisel verilere ilişkin olarak herhangi bir nedenle Kişisel Verilerin Korunması Hakkında Kanun kapsamında bir ihlalin oluşması, Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin ağır yaptırımlarla karşılaşmalarına neden olabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetlerini gerçekleştirebilmeleri için gereken doğal gaz tedarikinin %99'u BOTAŞ tarafından yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanmakta olup; kalan kısım ise LNG/CNG tedarik lisans sahibi şirketlerden sağlanmaktadır. Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a bağımlı olmaları birtakım riskleri ve belirsizlikleri beraberinde getirmektedir.
- Rusya ve Ukrayna arasında sürmekte olan savaş çeşitli nedenlerle doğal gaz tedariginde sorunlara yol açabilir.
- Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım altyapılarına ve genel olarak Türk ekonomisine zarar verebilir.
- Doğal gaz talebinde yaşanabilecek bir azalma Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin ve Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin büyümesini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Alternatif enerji kaynaklarının bulunması durumunda Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetleri ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.



Abilacı Doğal Gaz Dağıtım
Enerji ve Yatırım A.Ş.
Yatırım ve Yatırım A.Ş.
Soyadı: 3. Kat: 4. Aileliçir / İSTANBUL
Kod: 335 033 1248
V.D.: 0335 0331 2480 0013

ENERJYA ENERJİ A.Ş.
Abilacı Doğal Gaz Dağıtım
Enerji ve Yatırım A.Ş.
Yatırım ve Yatırım A.Ş.
Soyadı: 3. Kat: 4. Aileliçir / İSTANBUL
Kod: 335 033 1248
V.D.: 0335 0331 2480 0013
www.enerjya.com.tr

AHLACI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maddi Menkul Yatırımcısı Sk. 7. Kat. No:1
U/7/55-34425 Şişli / İSTANBUL 34336
T: +90 968 212 04 1919 F: +90 212 290 80 01
Maddi Menkul Yatırımcısı V.D. 0100 64530 İş Sic. No: 284256-5
Mersis No: 010056453000010

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Etiler / Beşiktaş / İstanbul
F/2/ Blok No: 8 Beşiktaş / 34336 İSTANBUL
T: +90 212 352 38 20 29
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

- Küresel ısınmaya karşı gerekli tedbirlerin alınmaması ve sürecin beklenilenden hızlı ilerlemesi doğal gazın talebi azaltabilir, bu azalma Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetlerini ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.
- Alt yapı yatırımları yapılması ve bu çerçevede abone sayısında ve gaz satış miktarında artış sağlanması gibi stratejilerin başarılı bir şekilde uygulanmaması Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin işlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin hasılatları ve kâr marjları dönemsel dalgalanmalara tabidir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin BOTAŞ ile aralarındaki doğal gaz alım anlaşmalarında yer alan "satın al veya öde" yükümlülüğü Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin işlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri, emtia fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalara ilişkin olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin dağıtım bölgelerini etkileyen herhangi bir olay veya durum Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin finansal durumlarını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin faaliyetleri çeşitli çevresel, sağlık ve güvenlik riskleri barındırmaktadır.
- Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nin doğal gaz dağıtım altyapıları, işletme faaliyetinin özü itibarıyla, birtakım risk ve tehlikelere, kaza veya aksamalara maruz kalabilirler.

Diğer Riskler

- Şirket'in mevcut pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in veya ihraç edilen payların sahiplerinin menfaatleriyle aynı yönde olmayabilir.
- Şirket, çeşitli ilişkili taraf işlemlerine taraftır ve mevcut iş planı çerçevesinde bu ilişkili taraf işlemlerinin devam etmesi beklenmektedir.



D.3

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Şirketin payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.
- Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.
- Şirketin temettü dağıtması şirket faaliyetleri sonucunda dağıtılabilir karın oluşması ve bağlı ortaklıkları olan Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri'nden temettü geliri elde etmesine bağlıdır.
- Şirket ve ana pay sahibi tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.
- Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.
- Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilmemesi,

YAKIYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Etiler Marmar Cad. Park Mas. Sitesi
 F-2/ABLOK No: 18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL 30
 Tel: 0 212 382 31 27 Fax: 0 212 352 36 20
 www.yakiyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 387228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8389
 Mersis No: 0-9220-0883-8600017

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Maslak 1. Sıyuncası Sk. 34. Kat No 1
 0825-34485501 / İST / Mlak 1453
 Tel: 0 212 968-217 004 1919 Fax: 0 212 298 2111
 Mlak V.D. 0102564530 / Sic. No: 389255
 Mersis No: 091005545300015

ENERYA ENERJİ A.Ş.
 Esenköy Yeşilyadı Sok. No:3 Kat:4
 Beşiktaş - İstanbul
 Mlak V.D. 033504071400014
 Mersis No: 033504071400012
 www.enerya.com.tr

Yatırımcıların Yatırım Yapmaları İçin
 Yatırım Yeterim A.Ş.
 Akat Mah. Etiler Marmar Cad. Park Mas. Sitesi
 F-2/ABLOK No: 18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
 Tel: 0 212 382 31 27 Fax: 0 212 352 36 20
 www.yakiyatirim.com.tr