

www.naturelgaz.com

NATURELGAZ

BİR GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG
İŞTİRAKİDİR

TAŞIMALI DOĞAL GAZDA TÜRKİYE'NİN LİDERİ NATURELGAZ **HALKA ARZ EDİLİYOR**

Doğal gaz ile parlayan geleceğimize
ortak olma zamanı!

**TALEP TOPLAMA TARİHLERİ
25-26 Mart 2021**

Halka Arz Fiyatı: 8,50 TL



Konsorsiyum Lideri

Vakıf Yatırım

Konsorsiyum Eş Lideri

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER

Halka arz fiyatının belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ya da Borsa İstanbul'un herhangi bir takdir yetkisi ya da onayı bulunmamaktadır.

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Paylarının Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Liderliğindeki ve Global Menkul Değerler A.Ş. Eş Liderliğindeki Konsorsiyum Aracılığıyla Halka Arzı

Halka Arz Bilgileri

Talep Toplama Tarihleri	25-26 Mart 2021
Halka Arz Fiyatı	8,50 TL
Aracılık ve Halka Arz Yöntemi	"En İyi Gayret Aracılığı" ve "Sabit Fiyat ile Talep Toplama"
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermayesi	100.018.594 TL
Halka Arz Edilen Miktar	31.363.637 TL nominal (Ek Satış Dahil: 34.500.000 TL nominal)
Sermaye Artırımı	14.981.406 TL nominal
Ortak Satışı	16.382.231 TL nominal
Ek Satış	3.136.363 TL nominal*
Halka Arz Oranı	%27,27 (Ek Satış Dahil: %30)
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayesi	115.000.000 TL
Tahsisat Oranları	Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: %60 Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: %30 Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: %10
Satmama Taahhüdü	Global Yatırım Holding A.Ş. ve Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.: 180 gün boyunca dolaşımdaki pay miktarını artırmama Global Yatırım Holding A.Ş.: 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan satmama
Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler	Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonraki 30 gün boyunca yapılması planlanmaktadır. Azami fiyat istikrarı fon tutarı: Ek satış öncesi halka arz büyüklüğünün %10'u
Katılım Endeksi	Naturel Gaz, Katılım Endeksi kriterlerini karşılamaktadır.

*Global Yatırım Holding A.Ş. payları

Ortaklık Yapısı

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra (Sermaye Artırımı Dahil)		Halka Arzdan Sonra (Sermaye Artırımı Dahil)	
				(Ek Satış Hariç)		(Ek Satış Dahil)	
		TL	%	TL	%	TL	%
Global Yatırım Holding A.Ş.	A Grubu (İmtiyazsız)	95.515.009,49	95,5	83.636.363	72,7	80.500.000	70,0
Aksel Goldenberg*	C Grubu (İmtiyazlı)	4.267.450,83	4,3	-	-	-	-
Kanat Emiroğlu	A Grubu (İmtiyazsız)	236.133,68	0,2	-	-	-	-
Halka Açık Kısım	A Grubu (İmtiyazsız)	-	-	31.363.637	27,3	34.500.000	30,0
Toplam		100.018.594	100,0	115.000.000	100,0	115.000.000	100,0

*Aksel Goldenberg, Şirket hisselerinin Borsa İstanbul pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün, sahibi olduğu C grubu imtiyazlı payları halka arz fiyatı üzerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye borsa dışında devredecek ve ortaklıktan çıkış olacaktı. Detaylı bilgiye izahname'nin 27.2. maddesinden ulaşabilirsiniz.

Konsorsiyum Bilgileri

Konsorsiyum Lideri:



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No: 18 Park Maya Sitesi
F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20
Vakıf Yatırım Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri,
tüm VakıfBank şubeleri, VakıfBank 0850 222 07 24
numaralı telefon, VakıfBank mobil bankacılık,
www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr
internet adresleri

Konsorsiyum Eş Lideri:



GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65
Kat: 1 Kâğıthane 34418 İSTANBUL
Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67
Merkez Şube, İzmir Şube ve Ankara Şube, 444 0 321
numaralı telefon ile www.global.com.tr ve
www.bayglobal.com.tr internet adresleri

Konsorsiyum Üyeleri:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No: 1
Kat: 2 D:5-6, 34398 İSTANBUL
Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01
Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Kadıköy,
Beylikdüzü, Zekeriyaköy, Kurtköy, Maltepe, Ankara, İzmir,
Bursa, Denizli, Antalya, Mersin ve Kayseri şubeleri,
0212 371 18 00 numaralı telefon ve
www.a1capital.com.tr internet adresi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncaşı Sk. T4 Blok
Kat: -1 No: 256 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 444 09 68 - 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41
Çorum Şube, Gökürk İrtibat Bürosu ve
www.ahlatciyatirim.com.tr internet adresi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 334 94 94 Faks: 0212 249 12 87
Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya,
Adana, Bursa, Batı Ataşehir, Bakırköy, Bağdat Caddesi,
Buyaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri, tüm Akbank T.A.Ş.
şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon ile
www.akbank.com internet adresi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi
No: 45 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10
Ankara ve İzmir irtibat büroları ve
www.alanyatirim.com.tr internet adresi

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok
No: 3M Kat: 3/5 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 315 58 00 Faks: 0212 231 38 42
www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye İSTANBUL
Tel: 0216 649 77 00 Faks: 0216 634 58 78
Anadolubank tüm şubeleri, www.anadolubank.com.tr ve
www.webborsam.com.tr internet adresleri

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. Atakule No: 109 A Blok
Kat: 12 34349 Balmumcu İSTANBUL
Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10
Genel Müdürlük Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu ile
0212 310 60 60 numaralı telefon ve
www.atayatirim.com.tr internet adresi

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş
Merkezi No: 1 Kat: 17 34732 Kadıköy İSTANBUL
Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri,
444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr ve
www.albaraka.com.tr internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 141, Kat: 9 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile
DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş.
AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile
0212 906 10 00, 0212 348 90 35, 0242 316 02 97,
0216 586 39 11, 0312 465 14 10, 0312 465 14 62,
0232 355 94 44, 0412 228 08 59, 0362 311 48 87,
0352 222 49 26 ve 0282 693 22 50 numaralı telefonlar

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0850 450 36 65 Faks: 0212 353 10 46
https://onlinesube.dinamikmenkul.com.tr/ internet adresi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak
No: 1 34337 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10 Faks: 0212 384 10 05
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri,
T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 333 numaralı telefonu
ve www.garantibvva.com.tr internet adresi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak,
No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe İSTANBUL
Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 11 36
Gedik Yatırım tüm şubeleri, 444 0 435 numaralı telefon
ve www.gedik.com internet adresi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi
Blok No: 9 İç Kapı No: 21 Ataşehir İSTANBUL
Tel: 0216 285 09 00
Faks: 0216 688 53 90 - 0212 314 87 90
Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir,
Samsun şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş.
şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ve şube iletişim
kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve
www.halkbank.com.tr internet adresleri

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad.
No: 13 34398 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile
www.icbc.com.tr ve www.icbcyatirim.com.tr internet
adresleri

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad.
No: 8 Kat: 10 Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70
ING Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya,
İzmir irtibat büroları ve ING Bank Özel Bankacılık şubeleri,
0850 222 06 00 numaralı telefon, www.ing.com.tr
internet adresi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No: 126
Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00
0212 238 88 88 numaralı telefon ve
www.investaz.com.tr internet adresi

İNFÖ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 14 K: 8-9
Mecidiyeköy Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0212 324 84 26
Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe,
Göktürk, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü,
Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırkkale ve
Samsun irtibat büroları ile www.infoyatirim.com internet
adresli

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. 59. Sk. Spine Tower
No: 243 K: 2 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81
0212 329 33 10 numaralı telefon ve
www.integralyatirim.com.tr internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak
Plaza No: 13 Kat: 3-4 Beykoz İSTANBUL
Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71
www.meksa.com.tr internet adresi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nuroi Plaza B Blok
No: 255 Kat: 8 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Tel: 0212 963 19 81 - 0212 963 19 82 -
0212 963 19 83 Faks: 0212 328 40 70
Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri ile
444 1 730 numaralı telefon,
https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp
internet adresi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul
Park 7B Blok No: 7C Kat: 18 Sarıyer İSTANBUL
Telefon: 0212 319 12 00 Fax: 0212 351 05 99
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve
tüm şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.,
Fibabanka A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin
tüm şubeleri ile 0850 222 04 14 numaralı telefon ve
www.oyakyatirim.com.tr, www.albaraka.com.tr,
www.fibabanka.com.tr ve www.turkiyefinans.com.tr
internet adresleri

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.
Harman 1 Sokak Kat: 3 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 982 25 00 Faks: 0212 233 69 29
PhillipCapital irtibat büroları ve www.phillipcapital.com.tr
internet adresi

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi İşık Apt.
No: 53 Kat:5 Da: 9/10 Taksim Beyoğlu İSTANBUL
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60
Şişli Şube ile 0212 293 95 00 numaralı telefon ve
https://online.piramitmenkul.com.tr/login internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule
Binası No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55
İstanbul Bakırköy, İstanbul Çifttehavuzlar, İstanbul Etiler,
Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli,
Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri şubeleri, 0212 336 73 73
numaralı telefon (Sadece QNB Finans Yatırım) ve
www.qnbf.com.tr internet adresi (Sadece QNB Finans Yatırım)



STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cd. No: 102 Maya Akar Center
K: 26 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 354 79 00 Faks: 0212 288 48 11
www.strateji.com.tr ve www.stratejionline.com internet adresleri

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok
K: 4-5 Esentepe Şişli İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile
Şekerbank T.A.Ş. ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr
internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K: 9 Etiler İSTANBUL
Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara,
Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli,
Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri,
Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar,
Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat
büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ve
www.tacirler.com.tr internet adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No: 9
Kat: 11 34398 Maslak Sarıyer 34398 İSTANBUL
Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95
Antalya İrtibat Bürosu ile www.terayatirim.com
internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza
No: 21 Kat: 1 Maslak İSTANBUL
Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 346 10 40
Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi şubeleri ile
<https://www.utrade.com.tr> ve
<https://www.unlumenkul.com> internet adresleri

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok D:
21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL
Tel: 0212 319 80 80 Faks: 0212 264 14 09
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve
Kredi Bankası A.Ş. ve şubeleri, YKB Mobil Bankacılık, YKB
İnternet Şube, Yatırım Dünyam web sitesi ile 444 0 444
numaralı telefon, www.yapikredi.com.tr ve
www.yatirimdunyam.com.tr internet adresleri

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No: 81 Fındıklı, Beyoğlu İSTANBUL
Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50
Yatırım Finansman Genel Müdürlük, tüm şubeleri ve
www.yf.com.tr internet adresi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı)
Kat: 1 34330 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul
Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin
merkezi, 0850 222 29 79 numaralı telefon ile
www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr
internet adresleri

Bir Bakışta Naturelgaz

%72

31.12.2020 İtibarıyla
CNG İş Kolunda Pazar Payı*
(Türkiye)

%25

31.12.2020 İtibarıyla
Taşımali Doğal Gaz (CNG +
LNG) Pazar Payı* (Türkiye)

173,4 mn Sm³

2020 Yılı
Toplam Satış Hacmi

453,4 mn TL

2020 Yılı
Toplam Net Satış Gelirleri

96,2 mn TL

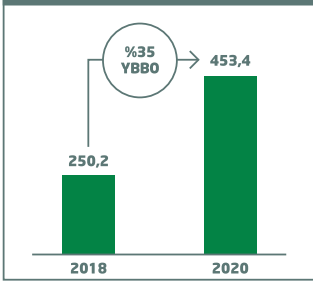
2020 Yılı FAVÖK

105,0 mn TL

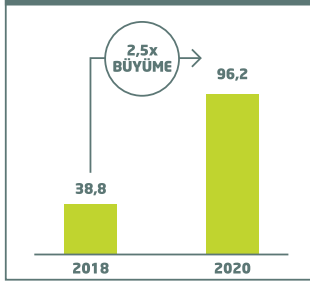
31.12.2020
İtibarıyla Net Borç

Finansal Özet (mn TL)

GELİRLER



FAVÖK

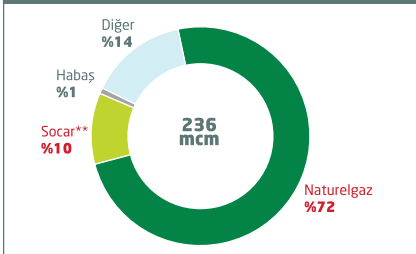


*Pazar payı hesaplamalarında kullanılan ürün toplanlarında (Oto CNG dahil) kaynak olarak EPDK'nın yayımladığı yıllık veya aylık doğal gaz sektör raporu referans alınmaktadır. Dökme Satışlar ve Şehir Gazı iş kollarında LNG satışları EPDK tarafından firma bazında yayımlanmadığı için Şirket tahminleri kullanılmıştır.

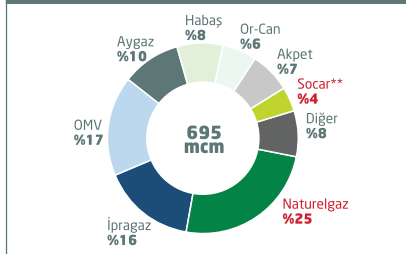
FAVÖK = Brüt Kâr - Faaliyet Giderleri + Amortisman ve İtfa Payı
YBBO: Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Taşımali Doğal Gaz Pazarında Türkiye'nin Lideri

CNG İŞ KOLU PAZAR PAYLARI* (2020)



TOPLAM CNG & LNG PAZAR PAYLARI* (2020)



**Socar LNG'nin satışları, Naturelgaz'a devrin gerçekleştiği 30.10.2020 tarihine kadar yaptığı satışlar olup, yılın kalan dönemindeki satış Naturelgaz satışı içinde gösterilmiştir.

Kilometre Taşları

Bugün

Yeni iş girişimleri başlatıp, Oto CNG, Şehir Gazı ve Kuyu CNG operasyonları gibi yeni iş kollarında faaliyet göstermeye başladı.

Satış hacmi 2020 yıl sonu itibarıyla 173,4 mcm/yıl'a ulaştı.

Ana istasyon sayısı ve toplu satış hacmi bakımından Türkiye'nin en büyük taşımalı doğal gaz sektörü şirketi.

Socar LNG'nin Naturelgaz'a devir işlemleri 2020 yılında tamamlandı. Bu sayede 2 yeni CNG dolun tesisi, 6 yeni Oto CNG istasyonu ve LNG dağıtım altyapısı portföye eklendi.

Petrol Ofisi ile iş birliğine gidilerek 2 yıl içerisinde 12 yeni Oto CNG istasyonu açılması konusunda mutabakata varıldı.

2014

Çaykur Çay İşletmeleri fabrikalarında kullanılan yakıt sisteminin CNG'ye dönüştürülmesiyle birlikte Türkiye'nin en büyük CNG kontratını imzaladı.



2010

Satış hacmi 16 mcm/yıl'a ulaştı.

2016

Dökme CNG altyapısı, Türkiye'nin CNG ihtiyacının %60'ını karşılayacak seviyeye getirildi.

Yeni SCADA sistemiyle operasyonel kapasite bir sonraki adıma taşınarak modernize edildi.

Satış hacmi yaklaşık 140 mcm/yıl'a ulaştı.

2011-2012

Global Yatırım Holding, Şirket'in çoğunluk hissedarı oldu.



2004

2004 yılında Goldenberg ailesi tarafından kuruldu.



İlk CNG istasyonları Bursa, Adapazarı ve İzmir'de açıldı.

Yatırım Hikayesi



1

Taşımalı doğal gaz pazarında Türkiye'nin lideri

2

Stratejik ve büyüme potansiyeli yüksek iş kolları

3

Uzun vadeli güçlü ilişkilere dayanan geniş müşteri portföyü

4

Kur ve fiyat değişimlerine karşı defansif iş modeli

5

Yurt içi ve yurt dışında inorganik büyüme fırsatları*

6

Alanında uzman güçlü yönetici kadrosu

*Naturel gaz, 2018 yılında Kamerun'un Douala kentinde gaz üretim lisansına sahip olan ve 2013 yılından bu yana gaz üretim ve dağıtım faaliyeti yürüten Gaz du Cameroun (GdC) ile bir iyi niyet anlaşması imzalamıştır, Şirket ile görüşmeler devam etmektedir.

Stratejik ve Büyüme Potansiyeli Yüksek İş Kolları

%80

DÖKME CNG & LNG



Boru hattı olmayan işletmelerin (asfalt, gıda, inşaat malzemeleri, kimya, vb.) CNG ve LNG ile taşınmalı doğal gaz ihtiyacını karşılıyor.

%15

ŞEHİR GAZI



Ana boru hattı şebekesine coğrafi veya ekonomik sebepler ile bağlı olmayan 51 ilçe ve beldenin CNG ile doğal gaz ihtiyacını karşılıyor.

NATURELGAZ

%4

OTO CNG



Büyümekte olan Oto CNG pazarında araç üreticileri, büyük araç filoları ve kamu kurumları ile çalışıyoruz.

%1

KUYU CNG



Ana boru hattı şebekesine bağlantısı olmayan doğal gaz kuyularından çıkarılan gazın CNG formunda taşınarak şebekeye enjekte edilmesini sağlıyoruz.

İlgili iş kolunun Şirket'in 2020 yılı net satış gelirleri içerisindeki payı

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları



CNG Dağıtım Bölgeleri: Geniş Kapsama Alanı

Toplam 13 dökme dolum tesisi



 Naturel gaz'a ait tesisler

 Ortak tesisler

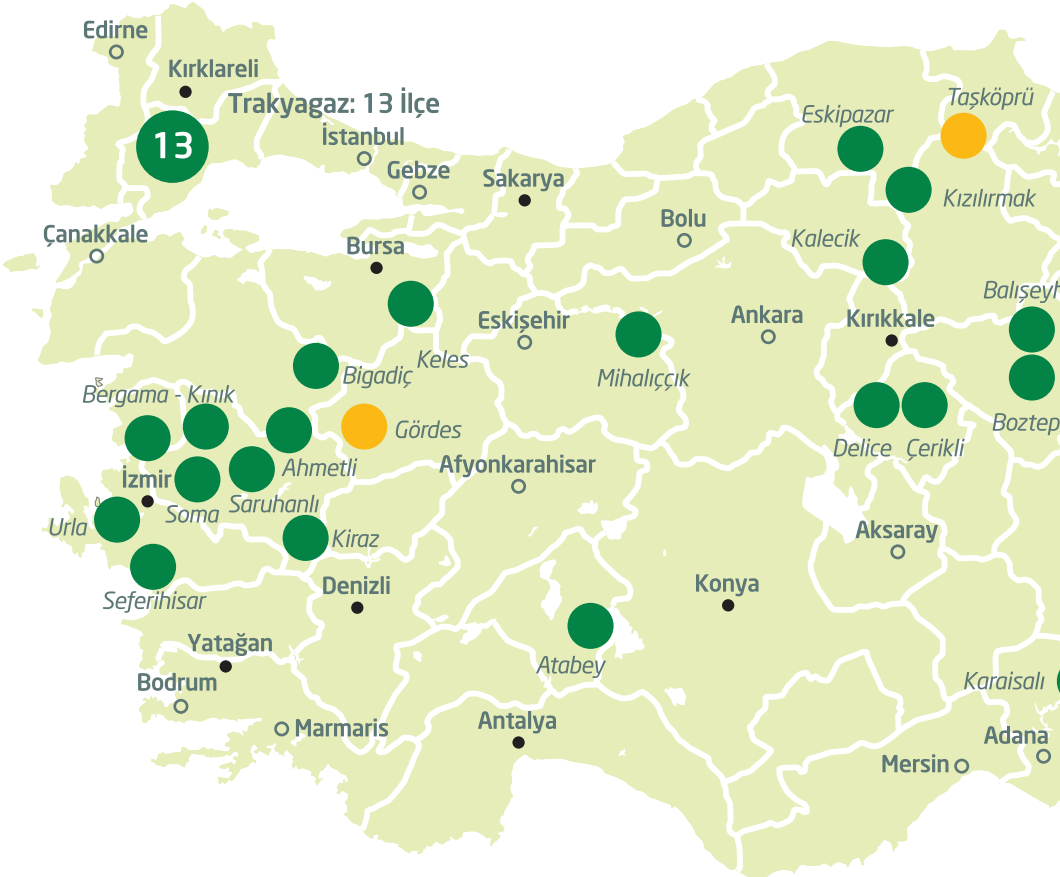
Naturel gaz
Kapsama
Alanı





Hızla Büyüyen İş Kolu "Şehir Gazı"

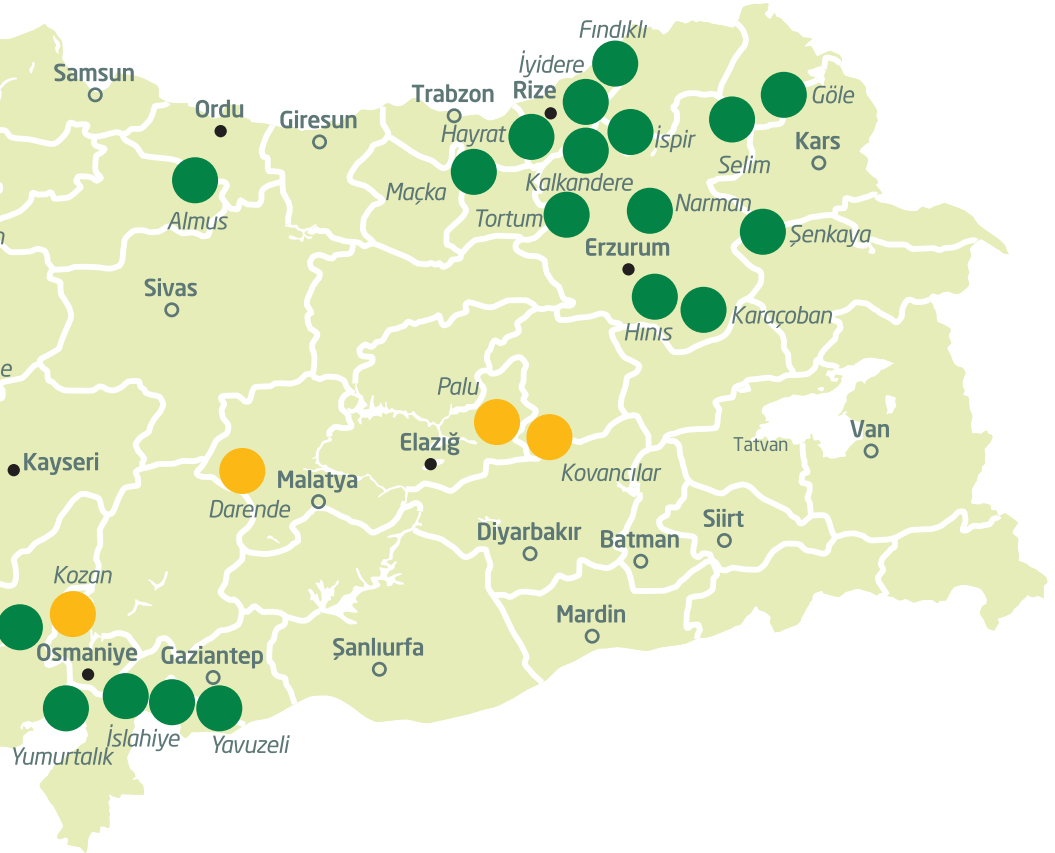
- 2017'de Şehir Gazı'na giriş; 2020 sonu itibarıyla %63 pazar payı (CNG ürününde %86 pazar payı)
- Edirne, Tekirdağ, Bursa, Eskişehir, Balıkesir, İzmir, Manisa, Burdur, Adana, Osmaniye, Gaziantep, Ankara, Kırşehir, Çankırı, Çorum, Karabük, Trabzon, Rize, Erzurum ve Kars'ın 51 ilçesine dağıtım (1,1 milyon nüfus)*
- 2020 sonu itibarıyla yaratılmış toplam iş hacmi: 24 mcm



*Şirket, 2020 yıl sonu itibarıyla ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve belediye taşıma sistemi kullanarak CNG ile ikmal etmiştir.

Kaynak: Şirket

- 31.12.2020 itibarıyla Naturel gaz'ın ikmal ettiği ilçeler
- Son 3 yılda Naturel gaz'ın ikmal ettiği diğer ilçeler

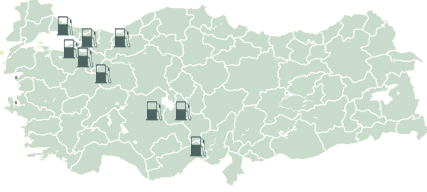


OTO
CNG

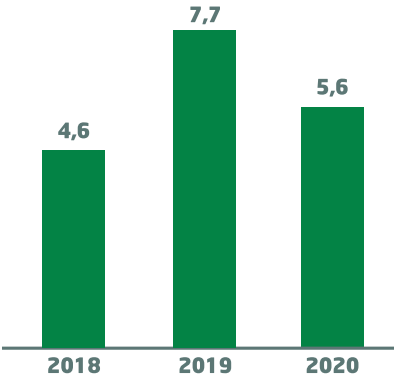


Oto CNG'de Büyüme Potansiyeli

- Dünyada çevresel faktörlerin öne çıkması ile birlikte doğal gazlı araçlara olan talep artmaktadır.
- Naturelgaz'ın Türkiye'nin kritik lojistik rotalarında toplam 9 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.



NATURELGAZ OTO CNG SATIŞ HACMİ (MN SM³)



İstanbul / Alibeyköy
Oto CNG İstasyonu



Bolu
Oto CNG İstasyonu

**KUYU
CNG**



Kuyu CNG Operasyonları

- Naturel gaz, doğal gaz rezervi bulunan ancak ekonomik veya coğrafi olarak boru hatlarının bağlanmasının mümkün olmadığı kuyularda CNG sistemi vasıtasıyla gazın iletim sistemine taşınması operasyonlarını yürütmektedir.
- Kuyu CNG operasyonları ile atıl durumda bulunan doğal gaz rezervleri ülke ekonomisine kazandırılmış olur.

CNG DOLUM TESİSLERİ



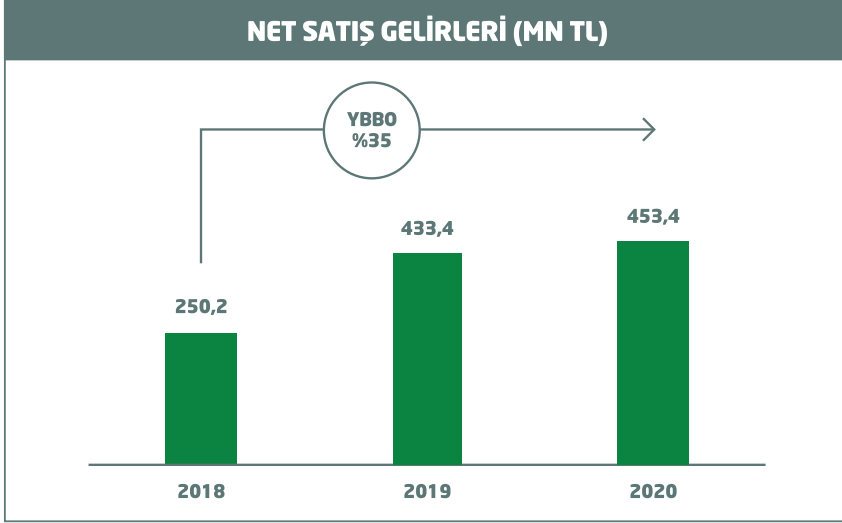
CNG BOŞALTMA NOKTALARI



Güçlü Ciro Büyümesi

Büyüme tetikleyen etkenler:

- Türkiye’de yeni coğrafyalara hizmet sağlanması (nüfusun %80’i)
- Yeni müşterilerin kazanılması
- Şehir Gazı, Kuyu Operasyonları gibi yeni iş kollarına giriş yapılması



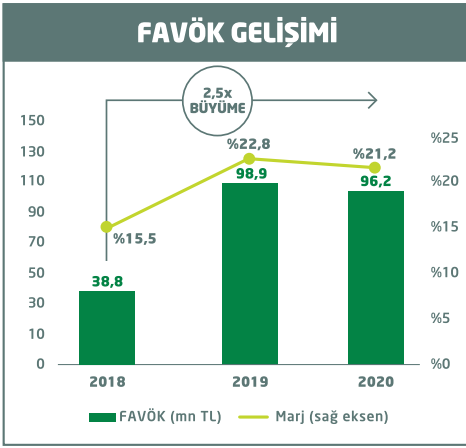
YBBO: Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları



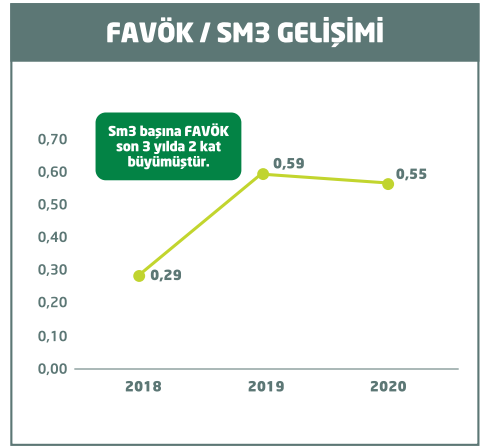
Operasyonel Kârlılıkta Güçlü İyileşme

Naturel gaz yönetimi, geçmiş üç yıllık dönemde operasyonel kârlılıkta sürdürülebilirliği sağlanması için çeşitli aksiyonlar almıştır:

- Şehir Gazı ve Kuyu CNG Operasyonları gibi yüksek kâr yaratan yeni iş kollarına giriş ve bu sayede sezonsal iş modelinin önüne geçilmesi
- Hacim büyümesi yerine kârlılığa odaklanması
- Müşteri portföyünün optimize edilmesi
- BOTAŞ ile yapılan ve kur riski taşımayan gaz alım anlaşmaları
- Verimli ve sade organizasyonel yapı ile birlikte insan kaynağının doğru yönetilmesi
- Teknoloji yatırımları ile birlikte gelen network sinerjisi ve Şirket varlıklarının verimli kullanılması
- Önemli lokasyonlarda lojistik faaliyetlerinin Şirket tarafından direkt olarak yönetilmesi



FAVÖK = Brüt Kâr - Faaliyet Giderleri + Amortisman ve İtfâ Payı

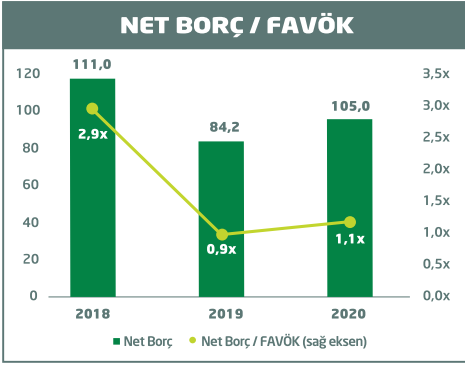


Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları



Borçlulukta Sürdürülebilir İyileşme

- Naturel gaz'ın, artan nakit yaratma kabiliyeti ve güçlenen operasyonel karlılığı sayesinde 2020 sonu itibarıyla net borcu 105,0 mn TL'ye (2018: 111,0 mn TL), net borç/FAVÖK oranı da 1,1x'e gerilemiştir (2018: 2,9x).
- 31.12.2020 sonu itibarıyla toplam finansal borcun %52,2'si USD bazlı olup, kalanı TL bazlıdır.
- Socar LNG birleşmesi sürecinde kullanılan yaklaşık 30 milyon TL'lik finansman, 2020 yılındaki toplam borç bakiyesinin artmasına neden olmuştur. Halka arzdan elde edilecek gelir ile bu finansmanın kapatılması planlanmaktadır.



Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları



Seçilmiş Finansal Bilgiler

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2018	2019	2020
Hasılat	250,2	433,4	453,4
SMM	(195,4)	(319,1)	(334,0)
Brüt Kâr	54,8	114,3	119,4
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	13,4	70,0	68,0
Dönem Net Kârı/(Zararı)	(31,9)	29,8	90,2

Özet Bilanço (mn TL)	2018	2019	2020
Dönen Varlıklar	50,0	76,9	117,5
Duran Varlıklar	207,5	197,0	284,1
Toplam Varlıklar	257,5	273,9	401,6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	75,2	79,7	129,4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73,5	55,6	38,2
Özkaynaklar	108,9	138,7	233,9
Toplam Kaynaklar	257,5	273,9	401,6

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları





Konsorsiyum Lideri



Konsorsiyum Eş Lideri



Bu doküman yalnızca tanıtım ve bilgi amaçlı hazırlanmıştır. Yatırımcıların, yatırım kararlarını halka arzla ilgili olarak hazırlanan İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nun incelenmesi suretiyle vermeleri gerekmektedir.

Şirket ve halka arzla ilgili bilgileri içeren İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr), Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. (www.naturelgaz.com), Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.vakifyatirim.com.tr) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.global.com.tr) web sitelerinde yayımlanmaktadır.