



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 4. Çeyrek 2021

Naturelgaz'a Genel Bakış

2021 Yılı Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Türkiye'nin Lider Taşımali Doğal Gaz Şirketi*

Taşımali doğal gaz
pazarının lideri:

%25
pazar payı*

Taşımali doğal gaz pazarı
CNG işkolu lideri:

%72
pazar payı*

Toplam CNG Dolum Tesisi
sayısı:

12

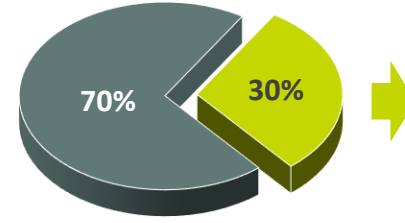
Şehir Gazı işkolu ile
doğalgaz iletimi:

80
ilçe

Oto CNG istasyon sayısı:

9

Naturelgaz Ortaklık Yapısı



■ Global Yatırım Holding ■ Halka açık

NTGAZ

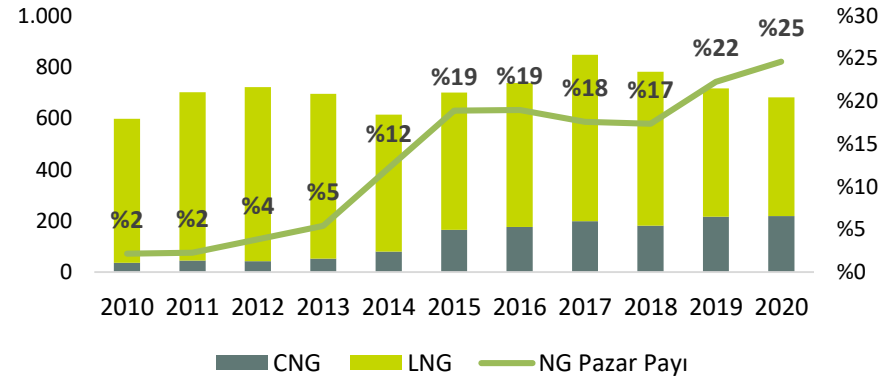
BİST ilk işlem görme :

1 Nisan 2021

Piyasa Değeri (31.12.2021)

: 770,5 mn TL

Taşımali Doğal Gaz Satış Hacimleri ve Naturelgaz Pazar Payı (mn Sm³)



Kaynak: EPDK & Şirket

* 2021 yılı yıllık verileri EPDK tarafından henüz yayınlanmadığından 2020 yıl sonu verileri baz alınmıştır.

Not: Naturelgaz'ın pazar payı hesaplanırken Socar LNG'nin şirket birleşmesi öncesi yaptığı satışlar (2020'nin ilk 10 aylık dönemi) dahil edilmemiştir.

Dökme CNG & LNG

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



Şehir Gazı

Ana boru hattı şebekesine coğrafi veya ekonomik sebepler ile bağlı olmayan ilçe ve beldelerin doğal gaz ihtiyacını karşılıyoruz



Oto CNG

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



Kuyu CNG Operasyonları

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



CNG

1

Ekonomik

2

Verimli

3

Atık Yok

4

**Stoklama
maliyeti
yok**

5

Pratik

6

**Görünmez
maliyetler
yok**

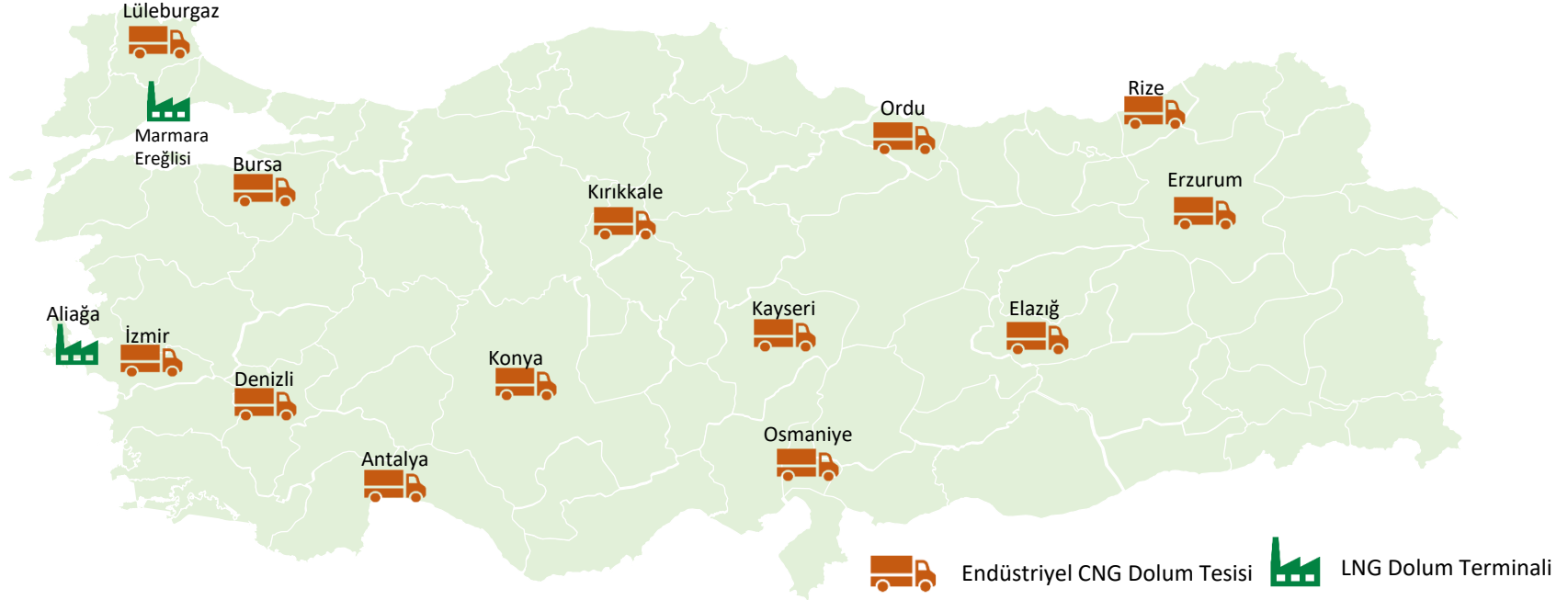


LNG

**Aliğa ve Marmara Ereğlisi'ne daha yakın olması sebebiyle
batı bölgelerindeki müşterilere maliyet avantajı**

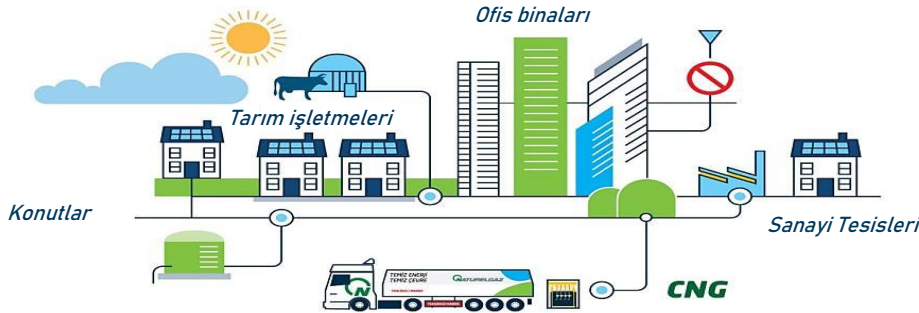
**Müşteri sahalarındaki büyük LNG tankları sayesinde kış
ayları ve yüksek talep sezonlarında avantajlı**

**Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri
sahasında daha az trafik**



- Naturel gaz, 12 Endüstriyel CNG, 9 adet Oto CNG olmak üzere toplam 21 CNG dolum tesisine sahiptir. İlaveten, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 22 tesiste müşterilerine hizmet vermektedir.
- Endüstriyel CNG için dolum tesislerine tek yön yaklaşık 200 km yarı çapta hizmet verilmekle beraber müşteri ihtiyaçları doğrultusunda bu mesafe uzayabilmektedir.
- Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

- Naturel gaz ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünleri ile doğal gazın taşınarak iletimini sağlamaktadır.
- Şehir Gazı faaliyetleri için de Şirket'in dökme CNG tesisleri kullanılmaktadır. Bu durum Naturel gaz'ın stoklama ve taşıma ünitelerinin daha verimli kullanılmasını sağlar.
- Şehir gazı işkolunda Naturel gaz CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz, dağıtım şirketlerinin şebekesine enjekte edilir. Dolayısıyla şehir gazı satışında Şirket'in muhatabı doğal gaz dağıtımını yapmakla yükümlü lisans sahibi doğal gaz dağıtım şirketleridir.



Ülke geneline yayılmış tesisleri ile ilçe nüfuslarının yaklaşık %80'i Naturel gaz CNG tesislerinin kapsama alanı altında

Aralık 2021 itibarıyla 80 ilçeye dağıtım

- Dünya genelinde çevreye faydaları ve ekonomik avantajları sebebi ile doğal gaz ile çalışan araçlar yaygınlaşmaktadır.
- Ağır vasıtalar, kamyonlar, tırlar, çöp kamyonları ve otobüsler CNG'ye uygun araçlardır.
- Naturelgaz'ın Türkiye'de kritik lojistik rotalarda bulunan toplam 9 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.
- Petrol Ofisi iş birliği kapsamında açılacak yeni istasyonlar ile birlikte araçlarda CNG kullanımının arttırılması hedeflenmektedir.



Istanbul / Alibeyköy Oto CNG İstasyonu

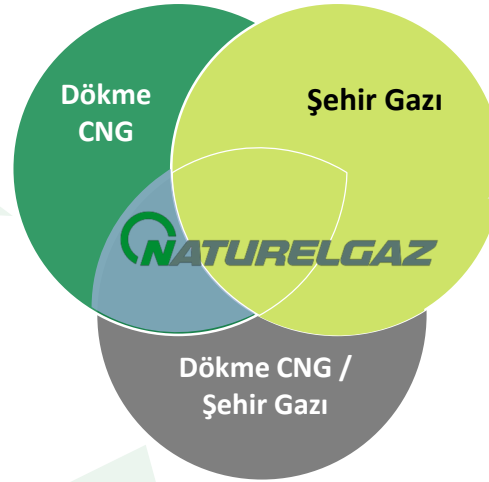


Bolu Oto CNG İstasyonu

Naturel gaz, sanayi kuruluşlarına, dağıtım şirketlerine ve hanehalkına ve aynı zamanda devlet kuruluşlarına doğal gaz dağıtım çözümü sunmaktadır

Endüstriyel Müřteriler

- Ekonomik, verimli ve pratik çözümler
- Sürekli tedarik garantisi ile güvenilir iş ortağı
- Envanter maliyeti yok
- Fire yok



Dağıtım Şirketleri ve Hanehalkları

- Şehir Gazı ile dağıtım şirketlerinin taahhütlerinin yerine getirilmesi
- İlçe ve beldelerde yaşayan milyonlarca hanehalkına doğal gaz ulaştırılması

Devlet kuruluşları

- Çözüm ortaklığı sayesinde ülkenin büyük kısmının doğal gaza kavuşması ve böylelikle ucuz ve çevreye duyarlı yakıt tüketiminin oluşması
- Belediyelere (örn. İETT), hastanelere, lojmanlara vb devlet kuruluşlarının doğal gaz erişimi için çözüm ortağı

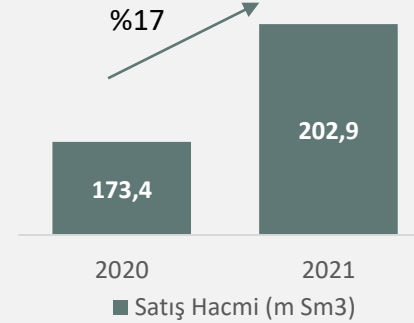
Naturelgaz'a Genel Bakış

2021 Yılı Finansal ve Operasyonel Performans

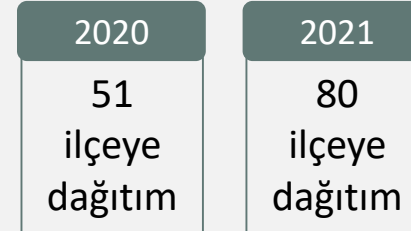
Ekler



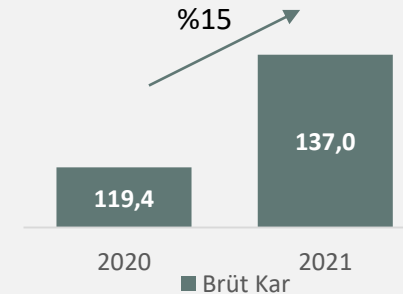
**Toplam satış hacminde
%17 artış**



**Şehir Gazı işkolunun hızlanan
hacim büyümesi ile artan
operasyonel verimlilik**



**2021 yılı sonu itibarıyla gelirlerde %54,
brüt karda %15 oranında büyüme**



2021 4. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2021 4Ç	2020 4Ç	% Değişim	2021	2020	% Değişim
Satış Hacmi* (mcm)	63,8	51,0	%25	202,9	173,4	%17
Gelirler	290,3	126,0	%130	696,4	453,4	%54
Satışların Maliyeti	247,9	91,3	%172	559,3	334,0	%67
Brüt Kâr	42,4	34,7	%22	137,0	119,4	%15
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (mcm)</i>	0,66	0,68	-%2	0,68	0,69	-%2
Brüt Kâr (amort.hariç)	50,7	34,7	%46	160,6	134,7	%19
<i>Brüt Kâr (amor.hariç) / Satış Hacmi (mcm)</i>	0,79	0,68	%17	0,79	0,78	%2
FAVÖK	32,4	21,8	%48	95,9	96,2	%0
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (mcm)</i>	0,51	0,43	%19	0,47	0,55	-%15

* CNG, LNG, Şehir Gazı, Oto CNG toplam verisidir.

- Satış hacmi büyümesinin yanı sıra dünya çapında artan doğalgaz fiyatlarının etkisiyle gelirler ve satışların maliyeti kalemlerinde artış görülmüştür.
- Satışların maliyeti kaleminin önemli bir kısmını (2021 Yılsonu itibarıyla %82'sini) doğalgaz maliyetleri oluşturmaktadır.
- Şirket'in fiyat mekanizması ile artan CNG ve LNG maliyetleri satış fiyatlarına pass-through olarak yansıtılmaktadır. Bu sayede Şirket'in karlılığı doğalgaz fiyat değişimlerinden etkilenmemektedir.

CNG ve LNG fiyat değişimleri dolayısıyla değişen gelirler sebebiyle, brüt kar marjı ve FAVÖK marjı Şirket'in performansını sağlıklı bir şekilde yansıtamamakta olup; sektörel olarak performans takibi açısından Brüt Kar / Satış Hacmi ve FAVÖK/Satış Hacmi oranları takip edilmektedir.

Tedarik Fiyatları:

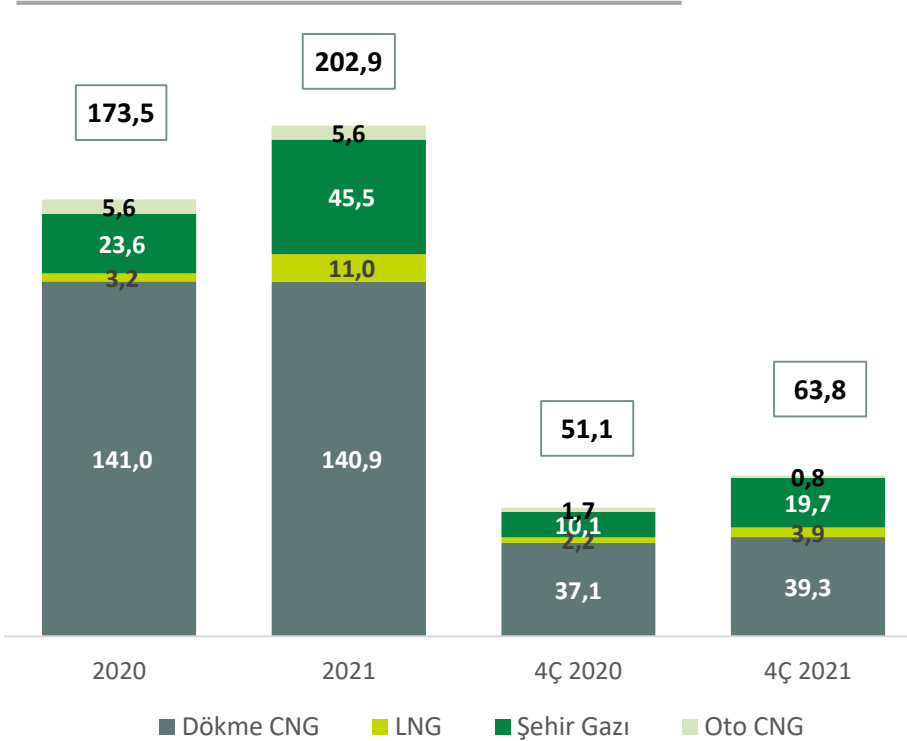
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

Satış Fiyatları:

- Kamu ihale Kanunu'na bağlı sözleşmeli müşterilerde, ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ay arasındaki endeks* değişimleri endeksin açıklanmasını takiben aylık olarak satış fiyatlarına yansıtılır.
- Diğer müşterilerde ise BOTAŞ gaz maliyeti, sistem kullanım bedeli ve vergiler direkt ("pass through") olarak müşterilere her ay yansıtılmaktadır.

* Endeks: TÜİK Üretici Fiyatları Alt Sektörlere Göre Endeks Sonuçları 35.2 no'lu "Gaz Üretimi ve Dağıtımı" başlıklı sütundaki sayıdır. Satışın yapıldığı aya ait açıklanan 35.2 nolu endeks Botaş'ın bir önceki ayına ait verilerini kapsamaktadır.

Satış Hacimleri (mn Sm³)



Şehir gazı işkolunda hacimsel olarak bir önceki yıla göre %92, 4. çeyrek bazında %95 büyümeye



Socar LNG satın alımının da etkisi ile LNG satışlarının toplam satışlar içindeki payında artış (2020: %2; 2021 %5)



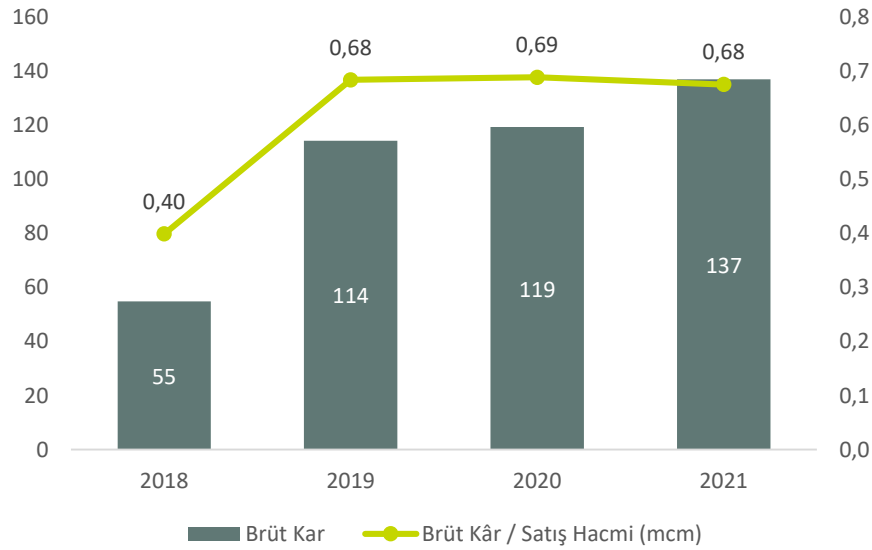
Dökme CNG satışlarında asfalt sektöründe yıl içinde yaşanan durgunluk paralelinde yatay seyir



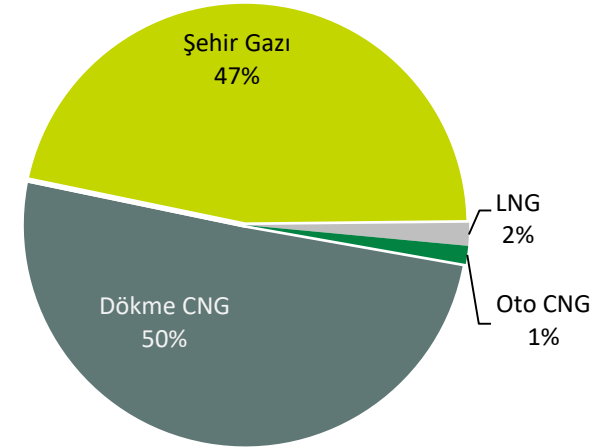
Şebeke bağlantısı olmayan kuyulardaki doğal gazın taşınarak ülke ekonomisine kazandırılmasını sağlayan Kuyu CNG operasyonlarından 5,1 mn TL ciro

- 2021 yılında bir önceki yıla göre toplam satış hacmi %17 oranında artarak 202,9 mn Sm³'e ulaşmıştır.
 - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki büyümeden kaynaklanırken, 2020 yılı sonunda, Socar Türkiye'nin LNG ve CNG dağıtım operasyonlarının devir alınarak Naturelgaz bünyesinde birleştirilmesi sonucunda sağlanan inorganik büyüme LNG satış hacmindeki artışa önemli katkı sağlamıştır.

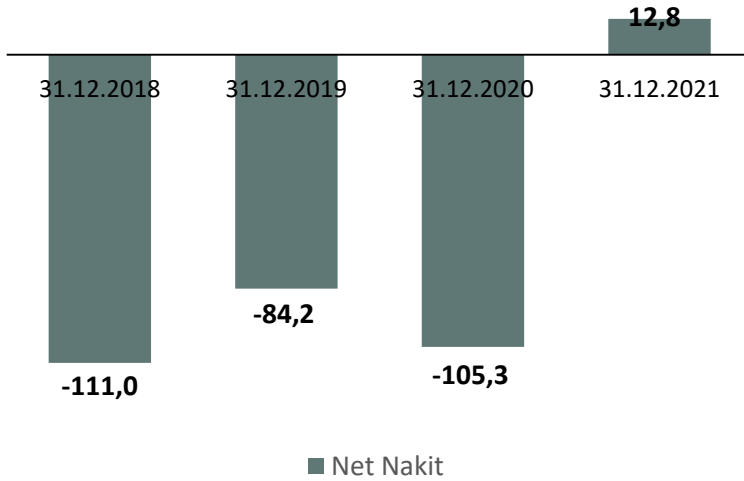
Brüt Kârlılık



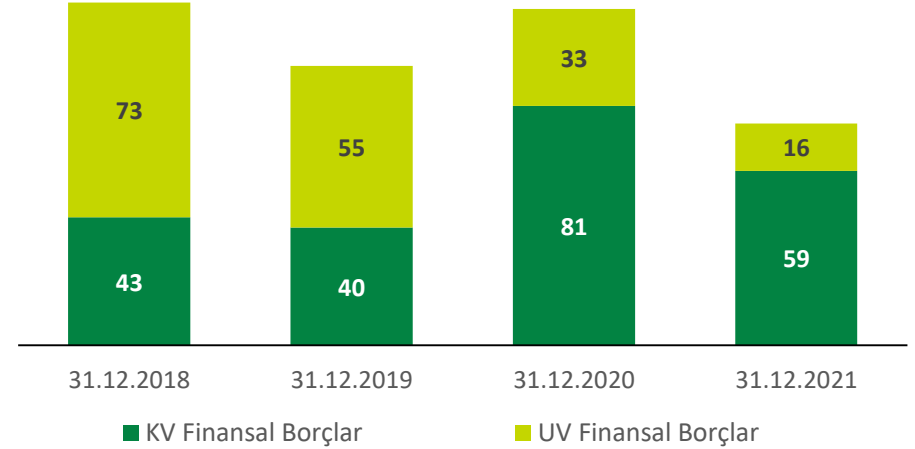
Brüt Kârın Dağılımı (2021)



Net Nakit Pozisyonu (mn TL)



Finansal Borçların Dağılımı (mn TL)



- 2020 sonunda 105 mn TL tutarında net borç mevcut iken, 2021 yılı sonu itibarıyla 12,9 mn TL nakit fazlası gerçekleşmiştir.
- Ödenmiş sermaye, Nisan 2021'de gerçekleşen halka arz ile 100 mn TL'den 115 mn TL'ye çıkarken, 127 mn TL nakit girişi olmuştur.
- 24.06.2021 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,2826 TL brüt kar dağıtımı (Temettü Verim: %3,6; toplam 32,5 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.

mn TL	2020	2021
Hasılat	453,4	696,4
Satışların Maliyeti	-334,0	-559,3
Brüt Kar	119,4	137,0
Genel Yönetim Giderleri	-11,3	-25,0
Pazarlama Giderleri	-39,5	-53,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1,2	3,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1,8	-4,1
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	68,0	58,2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	55,1	1,1
Finansman Gelirleri	1,4	10,6
Finansman Giderleri	-34,8	-39,6
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	89,7	30,2
Vergi Geliri / (Gideri)	0,5	-4,0
Dönem Net Karı / (Zararı)	90,2	26,2

mn TL	2020	2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	9,1	88,0
Ticari Alacaklar	71,9	151,8
Stoklar	12,1	17,2
Diğer	24,4	9,3
Dönen Varlıklar	117,5	266,2
Maddi Duran Varlıklar	258,5	545,2
Kullanım Hakkı Varlıkları	19,5	28,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,4	4,5
Diğer	0,6	1,1
Duran Varlıklar	284,1	578,9
Toplam Varlıklar	401,6	845,1
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	81,2	59,2
Ticari Borçlar	45,6	125,1
Diğer	2,6	5,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	129,4	190,0
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	32,9	16,0
Diğer	5,3	64,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	38,2	80,2
Ödenmiş Sermaye	100,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	-	108,3
Birikmiş Diğer Kapımsamlı Gelirler / Giderler	79,6	303,6
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	5,3
Geçmiş Yıllar Zararları	-35,9	16,5
Net Dönem Karı	90,2	26,2
Özkaynaklar	233,9	574,9
Toplam Kaynaklar	401,6	845,1

Naturelgaz'a Genel Bakış

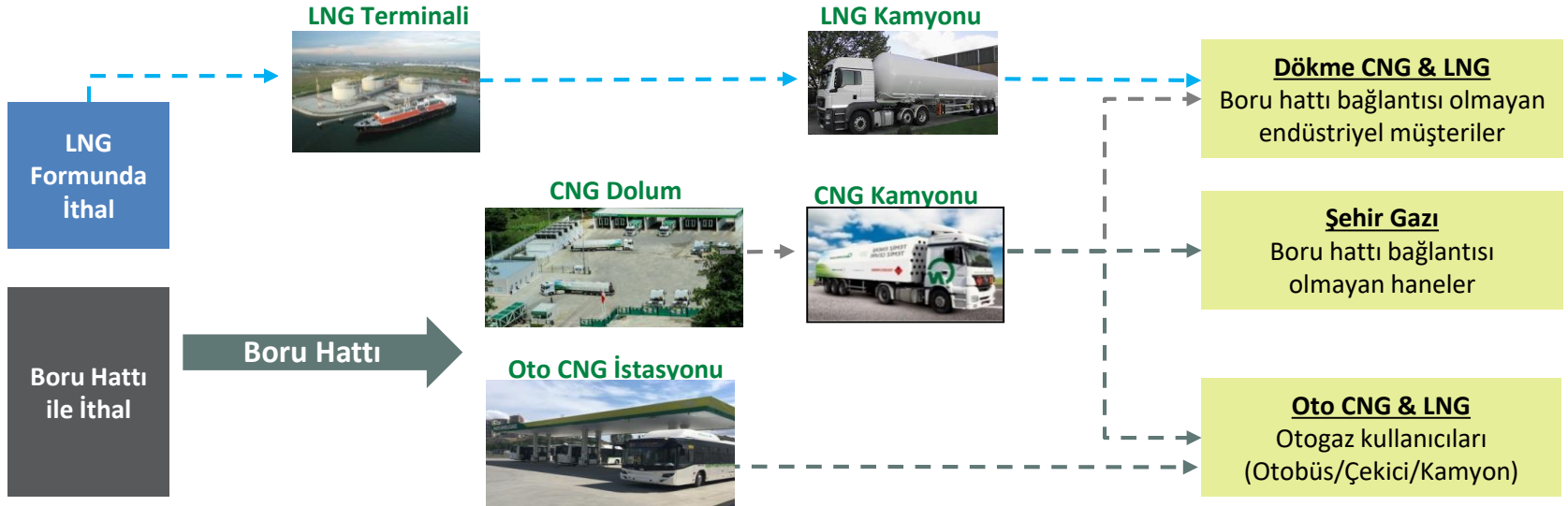
2021 Yılı Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Geleneksel Boru Hattı Dağıtım Modeli



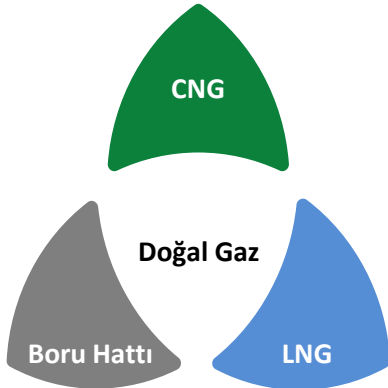
Taşımalı Doğal Gaz Dağıtım Modeli



Terminoloji / Kısaltmalar

- **Dökme CNG Dolum İstasyonu:** Ortalama 5.000 m²'lik alana kurulu ve doğal gazın CNG kompresörleri ile 200 bara sıkıştırılıp CNG stok ünitelerine aktarıldığı tesisler
- **CNG Stok Üniteleri:** Karayolu vasıtasıyla CNG dağıtımı için kullanılan seri bağlı CNG silindirlerinden oluşan CNG Tankeri/Paletleri
- **Kuyu Başı CNG:** Kuyularda atıl olarak kalan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması
- **Şehir Gazı:** Doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG taşıma üniteleri vasıtası ile doğal gazın iletimi
- **Dağıtım Şirketi:** Doğal gaz Dağıtım Şirketi
- **Oto CNG İstasyonu:** Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlar
- **Müşteri Sahası PRS:** Müşteri sahasında kurulmuş olan basınç düşürücü sistemler (200 bar basınçta bulunan CNG 2-8 bar aralığına düşürülmektedir)
- **bcm:** milyar metreküp
- **CNG:** Sıkıştırılmış Doğal Gaz
- **IEA:** International Energy Agency – Uluslararası Enerji Ajansı
- **IGU:** International Gas Union - Uluslararası Gaz Birliği
- **LNG:** Sıvılaştırılmış Doğal Gaz
- **mcm:** milyon metreküp
- **NGV:** Natural Gas Vehicle
- **NGVA Europe:** Natural & Bio Gas Vehicle Association
- **PRS:** Basınç düşürücü sistemler
- **Sm³:** standart metreküp

Ürünlerin Özellikleri (Doğal Gazın Taşınma Yöntemleri)



CNG Özellikleri

- Gaz fazında ve ortam sıcaklığında
- 200 bar dolum ve taşıma basıncı
- 0-200 bar aralığında operasyonel basınç
- Doğal gaz sayacı ile faturalandırılır

Standart Metreküp

- 1 metreküp hacim
- 15 °C sıcaklıkta
- Bir atmosfer basınçta (1013,25 mbarg)

LNG Özellikleri

- Sıvı fazda - Kriyojenik (-162 °C)
- Müşteri sahasında gazlaştırma
- 2-4 bar arası operasyonel basınç
- Tartı ile ölçülerek kWh'a formüller üzerinden dönüşümü yapılır

- Su buharı içermez
- Düzeltilmiş Kalorifik Değer 9155 kcal

Yasal Uyarı

Bu sunum bilgi amaçlı yayınlanmış olup “yatırım tavsiyesi” olarak değerlendirilmemelidir. Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kamuya ve ilgili kurumlara açıklanan mali raporlar ve tablolar tek kaynak olarak kabul edilir. Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., bu sunumun kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılan bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu dokümanda yer alan tüm tahminler Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin görüşüdür ve önceden bildirime gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz ve Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından herhangi bir sorumluluk almayacağını açıkça beyan eder.

Bu dokümandaki bilgiler Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanmıştır, ancak, Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu bilgilerin doğruluğunu, eksiksizliğini ve gerçekliğini garanti etmez.



Teşekkürler

Daha fazla bilgi için:

E-mail: investor@naturelgaz.com