



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 2. Çeyrek 2022

Naturelgaz'a Genel Bakış

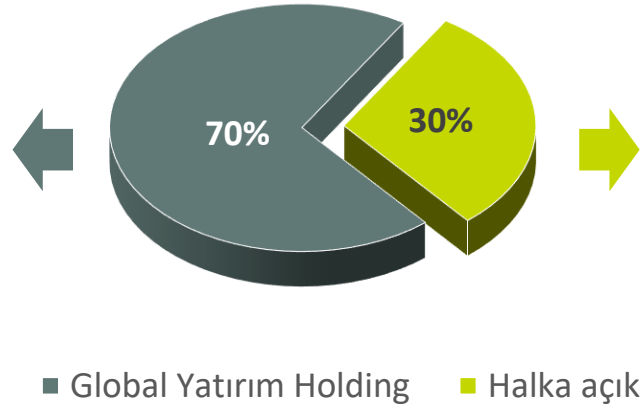
1YY 2022 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Ortaklık Yapısı

Global Yatırım Holding A.Ş.

- ✓ Liman işletmeciliği, elektrik üretimi, taşımali doğal gaz, madencilik, gayrimenkul geliştirme, aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi gibi farklı sektörlerde yatırım yaparak, Karayipler'den Akdeniz ve Asya-Pasifik'e uzanan bir coğrafyada, 4 kıtada 13 ülkede faaliyet gösteren bir holdingdir.
- ✓ Borsa İstanbul'da 'GLYHO' koduyla işlem görmektedir.



NTGAZ

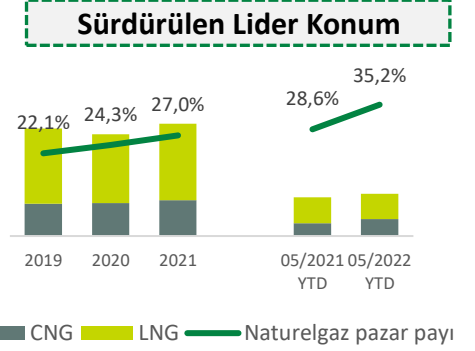
BİST ilk işlem görme :
1 Nisan 2021

Piyasa Değeri (30.06.2022) :
944,2 mn TL

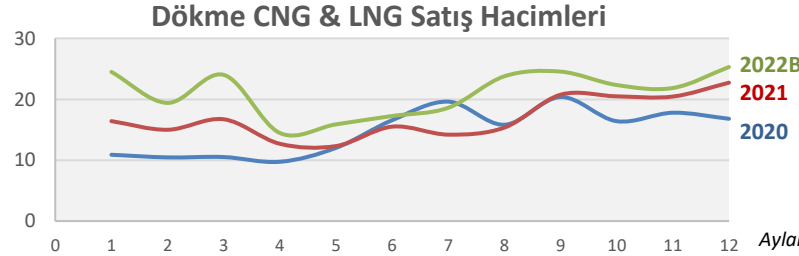
Ödenmiş sermaye:
115 mn TL

- ✓ 2004 yılında kurulan Naturelgaz, taşımali doğal gaz sektöründe CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) ve LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) ürünleri ile faaliyet göstermektedir.
- ✓ Boru hatlarının ulaşmadığı bölgelere doğal gazı taşımali yöntem ile ulaştıran Naturelgaz, ülke çapında yaygın CNG tesisleri ve güçlü lojistik filosu vasıtasıyla doğal gazı ihtiyaç bölgelerinde güvenle taşımaktadır.

	2021	06/2022
Taşımalı Doğal Gaz (CNG+LNG) Pazar Payı	%27,0	%35,2*
Taşımalı CNG Pazar Payı	%82,7	%86,1*



Satışların Dengeli Dağılımı



Mevsimselliğin ortadan kaldırılmasıyla artan kapasite kullanımı ve operasyonel verimlilik

Ülke Çapında Yaygın CNG Dolum Tesisleri

12 Endüstriyel CNG Dolum Tesisi & 1 işbirliği tesisi

Operasyonel verimlilik odaklı tesis lokasyonları

Hızlı Büyüyen Şehir Gazı İşkolu

Ülke çapında 75 ilçe ve beldeye dağıtım

Satış hacmi artışına önemli katkı

*: Pazar payı verileri EPDK Doğal Gaz Piyasası Aylık Sektör Raporları baz alınarak Naturelgaz tarafından hesaplanmaktadır. Bu verileri Oto CNG hariç olarak ve Mayıs 2022 itibarıyla sunulmaktadır.



Dökme CNG & LNG

Boru hattına erişimi olmayan işletmelerin taşınmalı doğal gaz ihtiyacını CNG ve LNG ürünlerimiz ile karşılıyoruz



Şehir Gazı

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



Oto CNG

Stratejik lokasyonlardaki Oto CNG tesislerimiz ile ağır vasıtalar için çevreci yakıt CNG sağlıyoruz.



Kuyu CNG

Boru hattı şebekesine bağlantısı olmayan doğal gaz kuyularından çıkarılan gazın taşınarak şebekeye enjekte edilmesini sağlıyoruz.

CNG

1

Ekonomik

2

Verimli

3

Atık Yok

4

**Stoklama
maliyeti
yok**

5

Pratik

6

**Görünmez
maliyetler
yok**



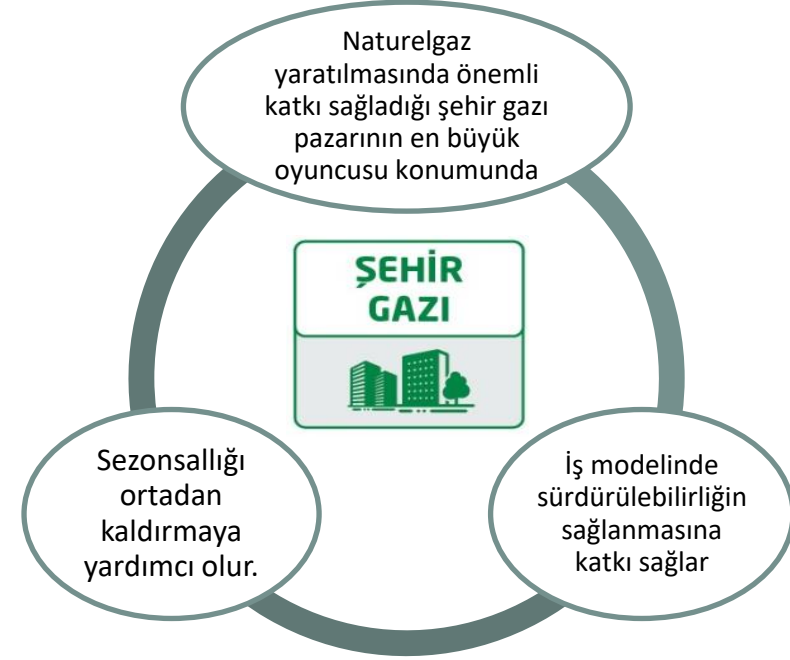
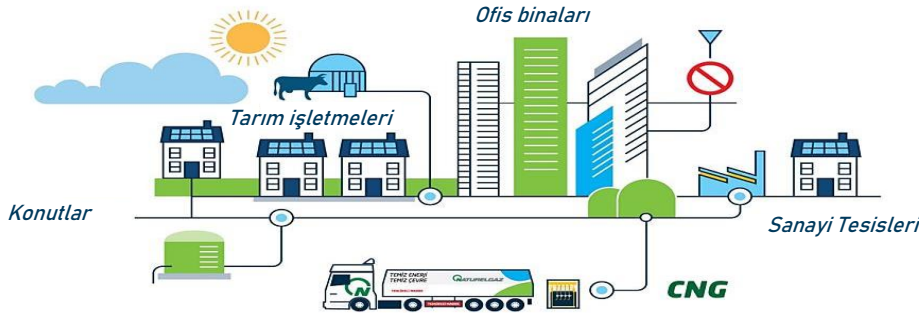
LNG

**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**

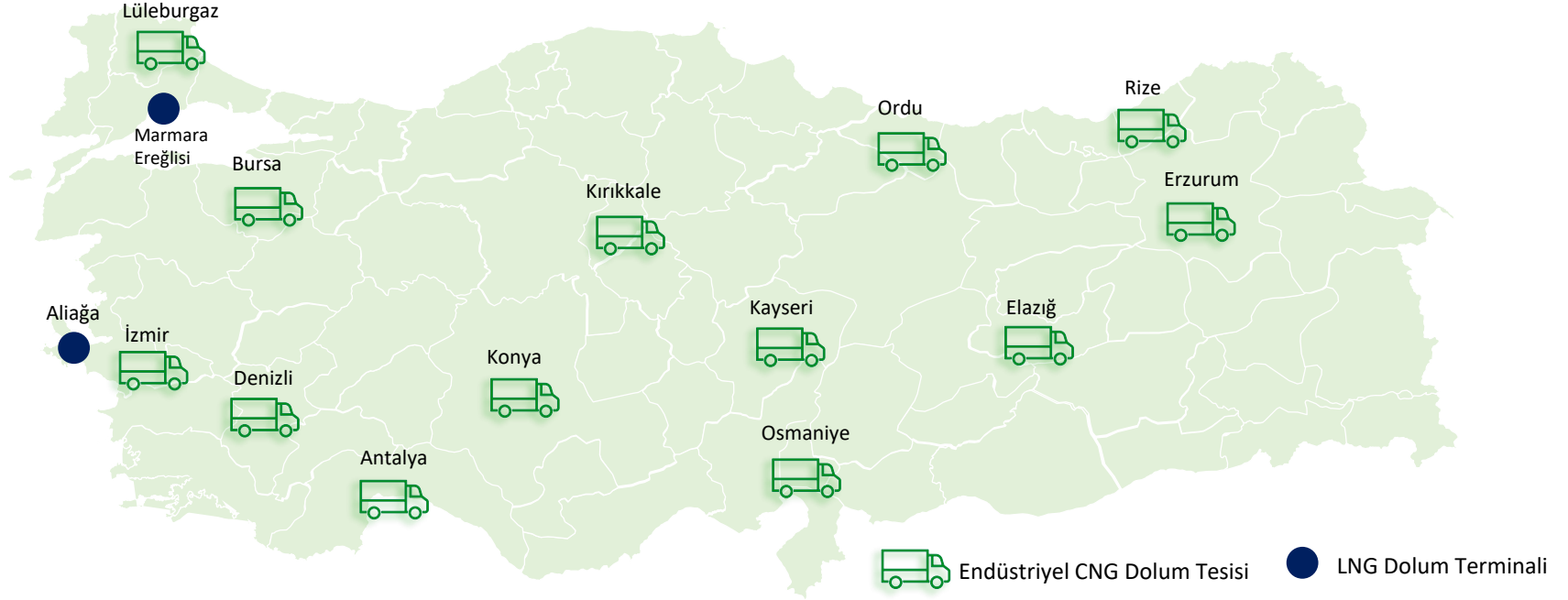
**Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri
sahasında daha az trafik**

- Naturel gaz 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

30 Haziran 2022 itibarıyla 75 ilçeye dağıtım



- Naturel gaz, 12 Endüstriyel CNG, 7 adet Oto CNG olmak üzere toplam 19 CNG dolum tesisine sahiptir. İlaveten, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 20 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.

- 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 7 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.



Istanbul / Alibeyköy Oto CNG İstasyonu

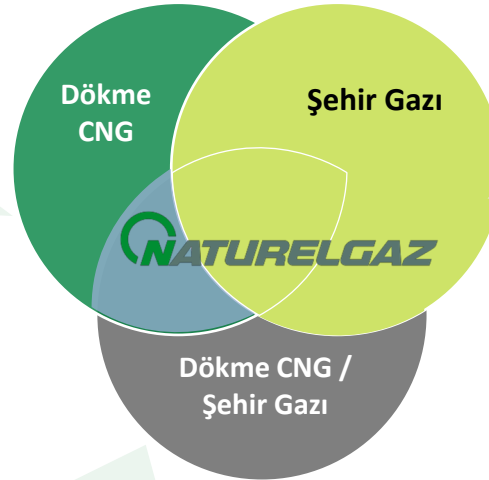


Bolu Oto CNG İstasyonu

Naturelgaz, 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

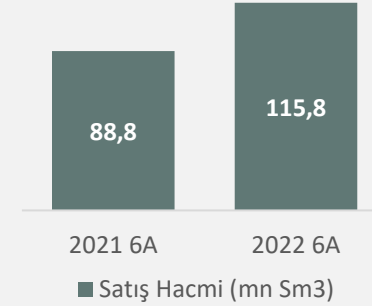
Naturelgaz'a Genel Bakış

1YY 2022 Finansal ve Operasyonel Performans

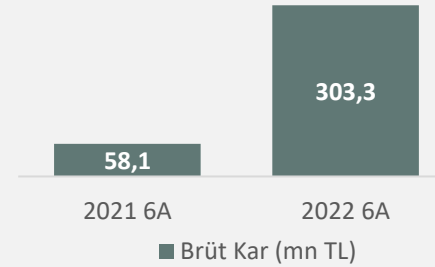
Ekler



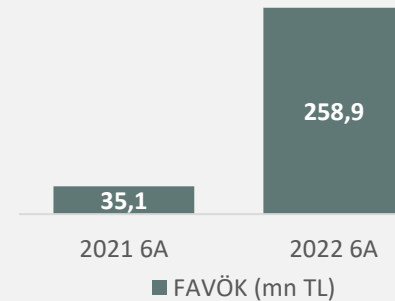
**Toplam satış hacminde
%30 büyüme**



**Brüt karda
%422 artış**



**FAVÖK'te
%638 büyüme**



2022 2. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2022 2Ç	2021 2Ç	% Değişim	2022 6A	2021 6A	% Değişim
Satış Hacmi (Sm³)	47,9	40,6	18%	115,8	88,8	30%
Gelirler	780,4	108,2	621%	1.241,6	233,4	432%
Satışların Maliyeti	557,6	82,5	576%	938,3	175,3	435%
Brüt Kar	222,8	25,7	768%	303,3	58,1	422%
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/sm³)</i>	4,66	0,63	636%	2,62	0,65	300%
Brüt Kar (amort. hariç)	229,9	29,9	669%	322,0	67,6	376%
<i>Brüt Kâr (amort. hariç) / Satış Hacmi (TL/sm³)</i>	4,80	0,74	552%	2,78	0,76	265%
FAVÖK	195,9	13,5	1350%	258,9	35,1	638%
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/sm³)</i>	4,09	0,33	1130%	2,24	0,40	466%



- Satış hacmi büyümesinin yanı sıra dünya çapında artan doğal gaz fiyatlarının etkisiyle gelirler ve satışların maliyeti kalemlerinde artış görülmüştür.
- Satışların maliyeti kaleminin önemli bir kısmını doğal gaz 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 önemli ölçüde 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:

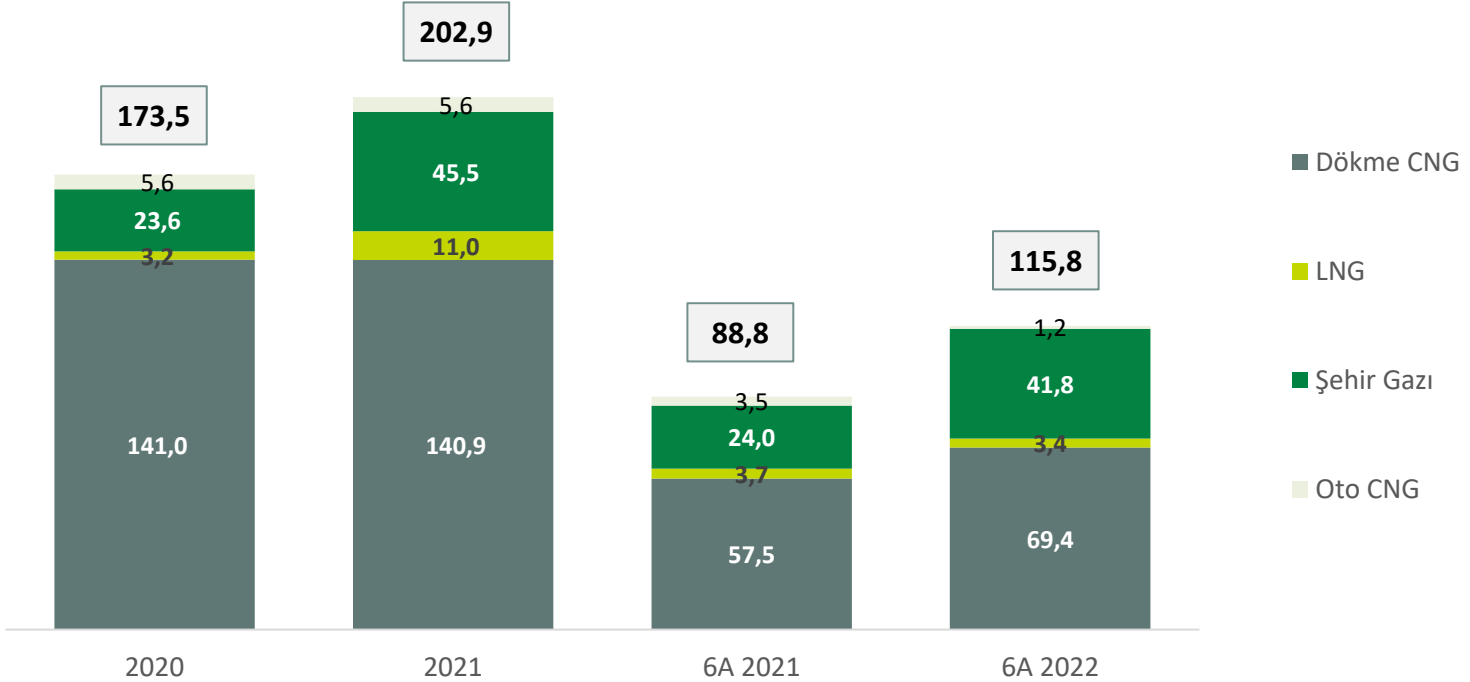
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

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.

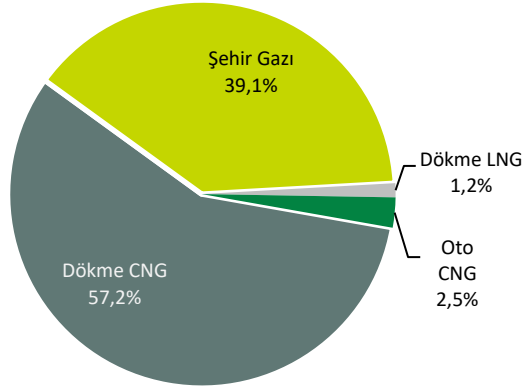
* Endeks: TÜİK Üretici Fiyatları Alt Sektörlere Göre Endeks Sonuçları 35.2 no'lu "Gaz Üretimi ve Dağıtımı" başlıklı sütundaki sayıdır. Satışın yapıldığı aya ait açıklanan 35.2 nolu endeks Botaş'ın bir önceki ayına ait verilerini kapsamaktadır.

Satış Hacimleri (mcm)

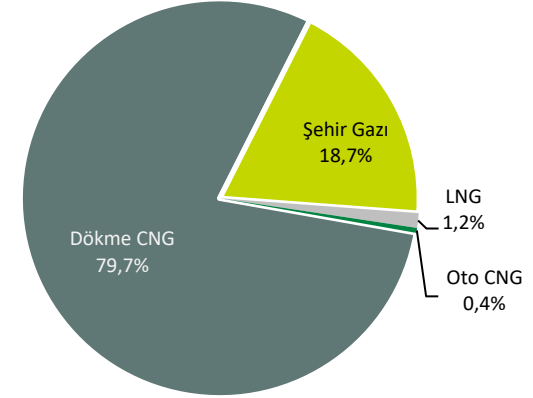


- 2022 yılı ilk yarısında toplam satış hacmi %30 oranında artarak 115,8 mn Sm³'e ulaşmıştır.
 - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki ve Dökme CNG satışlarındaki büyümeden kaynaklanmıştır.
 - Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde düşüş gerçekleşmiştir.

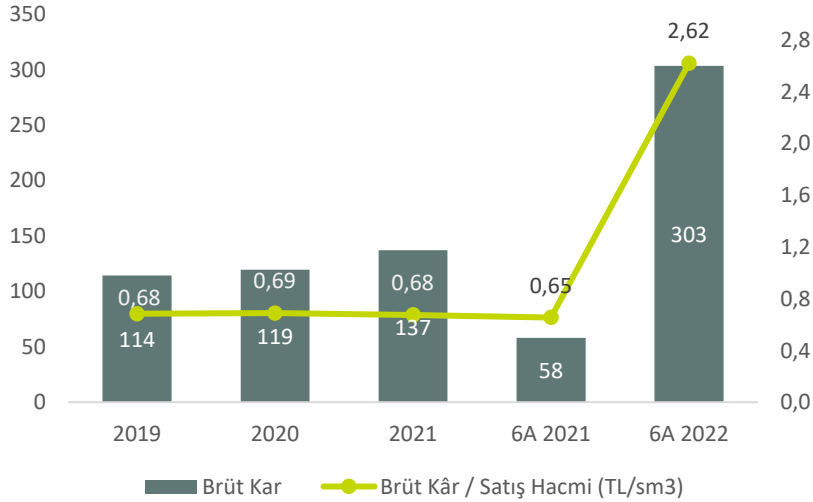
Brüt Kârın Dağılımı – 6A 2021



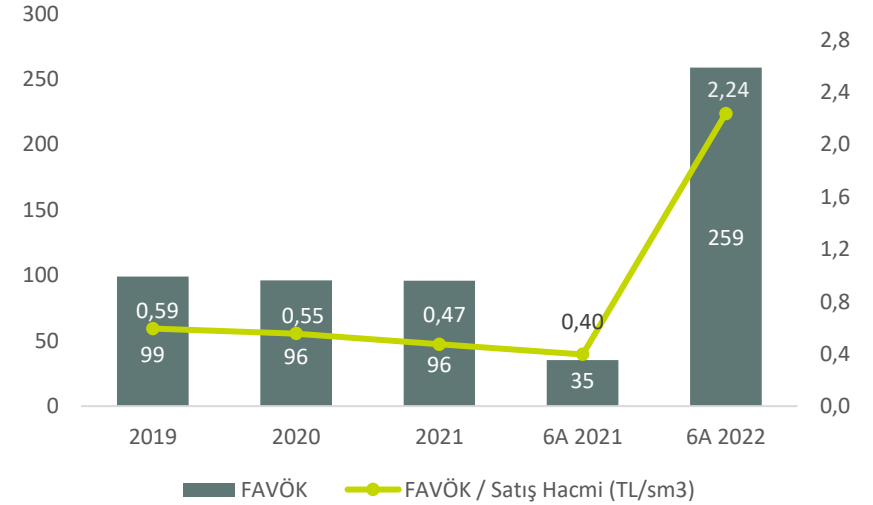
Brüt Kârın Dağılımı – 6A 2022



Brüt Kârın Gelişimi



FAVÖK Gelişimi



mn TL	6A 2022	6A 2021	2021
Hasılat	1.241,6	233,4	696,4
Satışların Maliyeti	-938,3	-175,3	-559,3
Brüt Kar	303,3	58,1	137,0
Genel Yönetim Giderleri	-24,0	-14,4	-25,0
Pazarlama Giderleri	-47,4	-25,9	-53,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1,1	2,5	3,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-0,8	-2,4	-4,1
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	232,2	18,0	58,2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	5,1	0,6	1,1
Finansman Gelirleri	2,4	3,9	10,6
Finansman Giderleri	-16,0	-16,4	-39,6
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	223,7	6,1	30,2
Vergi Geliri / (Gideri)	-41,5	-0,2	-4,0
Dönem Net Karı / (Zararı)	182,2	5,9	26,2

mn TL	30.06.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	126,6	88,0
Ticari Alacaklar	489,4	151,8
Stoklar	29,3	17,2
Diğer	23,8	9,3
Dönen Varlıklar	669,1	266,2
Maddi Duran Varlıklar	564,8	545,2
Kullanım Hakkı Varlıkları	40,3	28,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,2	4,5
Diğer	0,0	1,1
Duran Varlıklar	609,3	578,9
Toplam Varlıklar	1.278,4	845,1
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	151,9	59,2
Ticari Borçlar	277,0	125,1
Diğer	69,9	5,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	498,8	190,0
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	22,1	16,0
Diğer	58,5	64,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80,6	80,2
Ödenmiş Sermaye	115,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	108,3	108,3
Birikmiş Diğer Kapmsamlı Gelirler / Giderler	295,9	303,6
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9,6	5,3
Geçmiş Yıllar Zararları	2,7	16,5
Net Dönem Karı	182,2	26,2
Özkaynaklar	713,6	574,9
Toplam Kaynaklar	1.293,0	845,1

Naturelgaz'a Genel Bakış

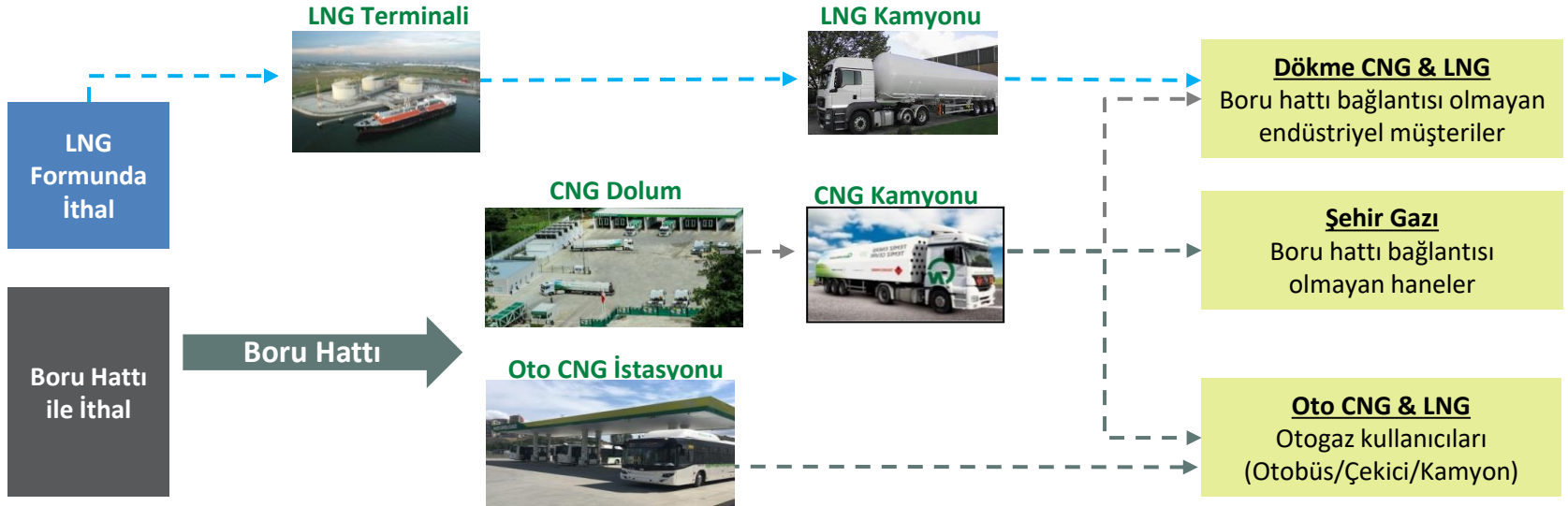
1YY 2022 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Geleneksel Boru Hattı Dağıtım Modeli



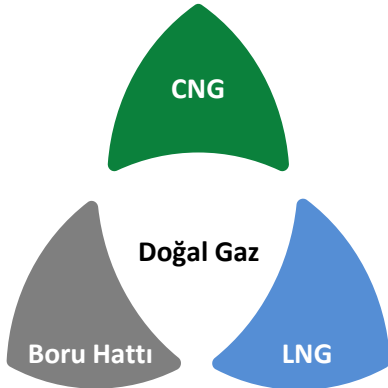
Taşımalı Doğal Gaz Dağıtım Modeli



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 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)
- **CNG:** Sıkıştırılmış Doğal Gaz
- **LNG:** Sıvılaştırılmış Doğal Gaz
- **bcm:** milyar metreküp
- **Sm³:** standart metreküp
- **mcm:** milyon metreküp
- **PRS:** Basınç düşürücü sistemler

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