



# Naturelgaz

## Yatırımcı Sunumu 2022 Yıl Sonu

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

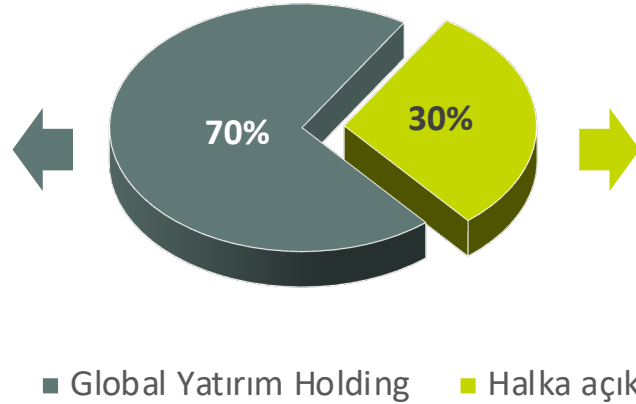
**Hedefler**

**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 sektörlere 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.



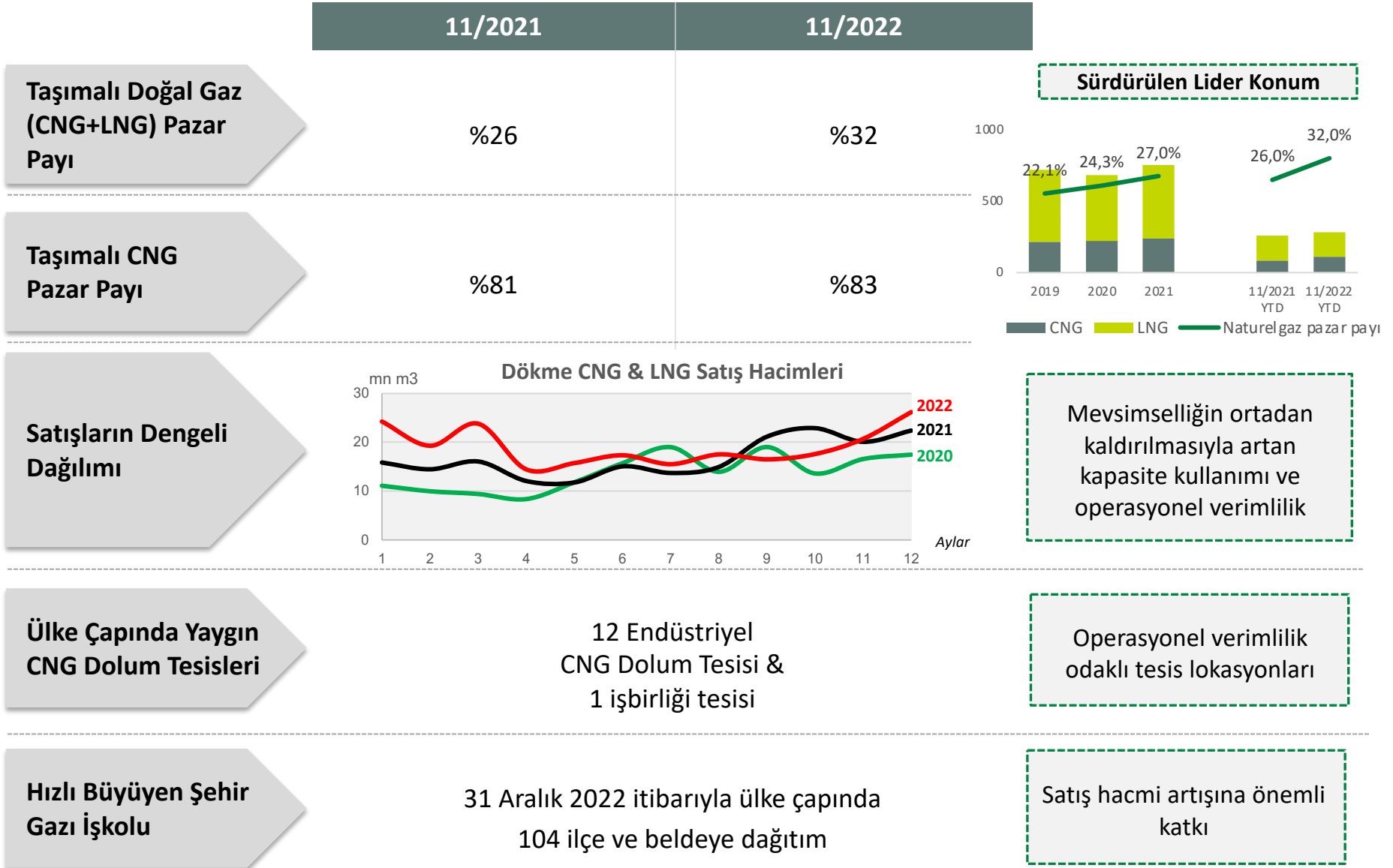
### **NTGAZ**

*BİST ilk işlem görme :  
1 Nisan 2021*

*Piyasa Değeri (31.12.2022) :  
5,058 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 ulaşamadığı bölgelere doğal gazı taşımali yöntem ile ulaştıran Naturelgaz, ülke çapında yaygın CNG tesisleri ve güçlü lojistik filosu vasıtasıyla doğal gazı ihtiyaç bölgelerinde güvenle taşımaktadır.



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



## **Dökme CNG & LNG**

Boru hattına erişimi olmayan işletmelerin taşımaları 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 taşımaları yöntemiyle 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.

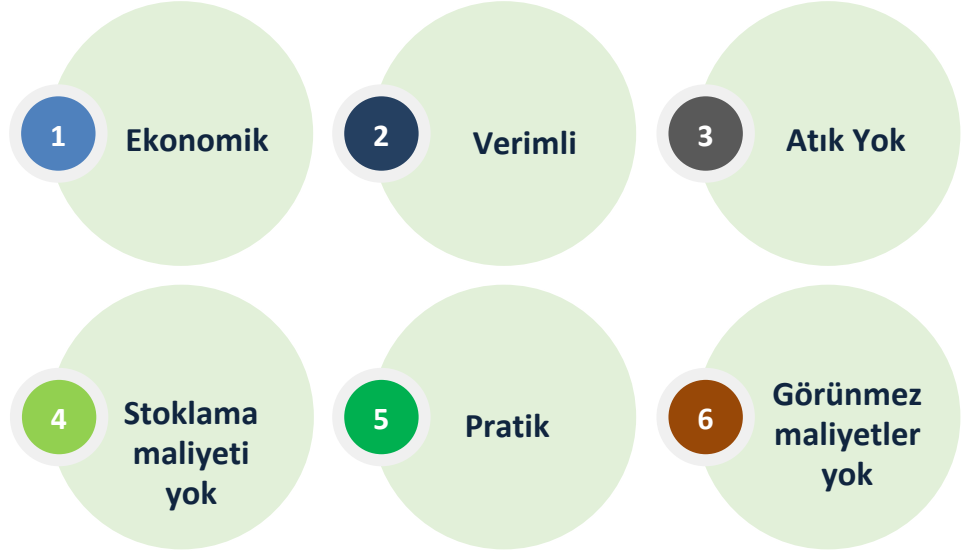
**CNG**



**NATURELGAZ**



**LNG**

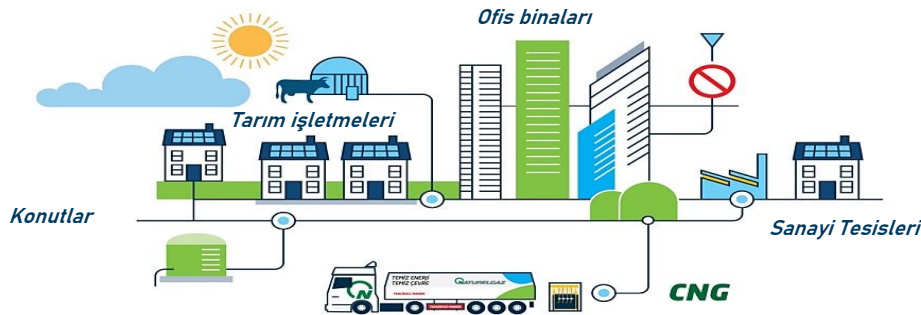


Aliğa ve Marmara Ereğlisi'ne daha yakın olması sebebiyle batı bölgelerindeki müşterilere maliyet avantajı

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

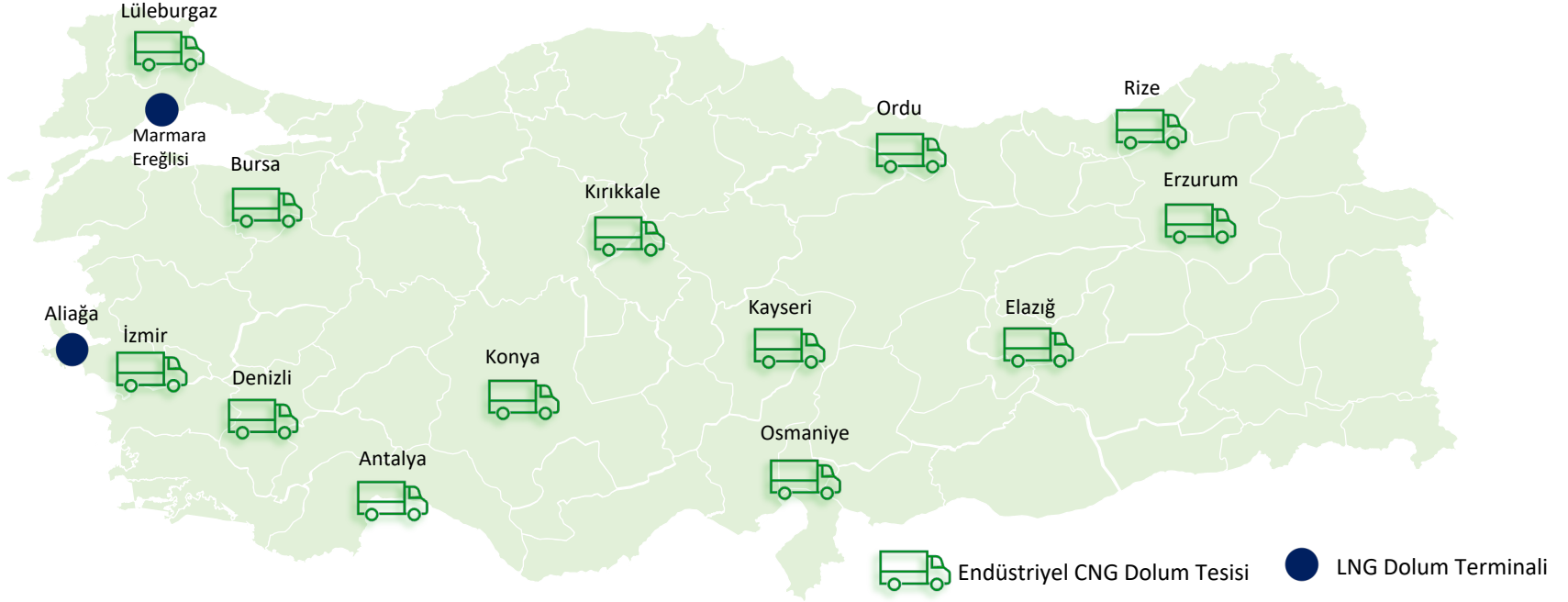
Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri sahasında daha az trafik

- Naturelgaz 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 Naturelgaz'ın stoklama ve taşıma ünitelerinin daha verimli kullanılmasını sağlar.
- Şehir gazı işkolunda Naturelgaz 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 Naturelgaz CNG tesislerinin kapsama alanı altında

31 Aralık 2022 itibarıyla 104 ilçeye dağıtım



- Naturel gaz, 12 Endüstriyel CNG dolum tesisi ve 5 adet Oto CNG tesisi olmak üzere toplam 17 tesise sahiptir. İlave, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 18 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.



- Naturelgaz'ın Türkiye'de kritik lojistik rotalarda bulunan toplam 5 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.
- Ağır vasıtalar, kamyonlar, tırlar, çöp kamyonları ve otobüsler CNG'ye uygun araçlardır. Dünya genelinde çevreye faydaları ve ekonomik avantajları sebebi ile doğal gaz ile çalışan araçlar yaygınlaşmaktadır.
- Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre düşüş gerçekleşmiştir. CNG fiyatlarındaki artışa karşın motorin fiyatlarının eşel mobil sistemi nedeniyle artmaması nedeniyle, dual yakıt dönüşüm veya mono CNG araç alımı şimdilik ekonomik olmaktan çıkmıştır. Bu gelişmeler neticesinde, Naturelgaz toplam satış hacmi, cirosu ve brüt karlılığı içerisindeki payları dikkate alınarak; Aksaray, Mustafakemalpaşa, Konya, Eskişehir ve Şekerpınar Oto CNG istasyonlarının faaliyetlerine son verilmiştir. Söz konusu Oto CNG tesislerinin toplam satışlarımıza etkisi önemsiz seviyededir.



*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 Müşteriler

- 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

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

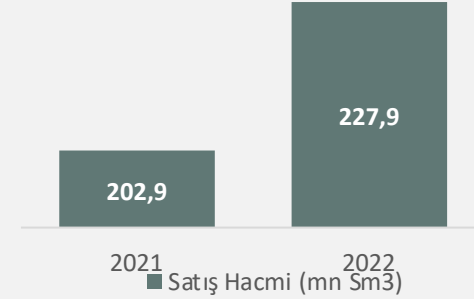
**2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

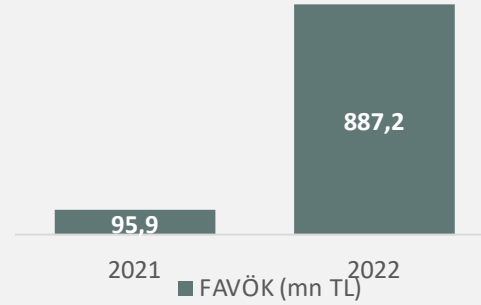
**Ekler**



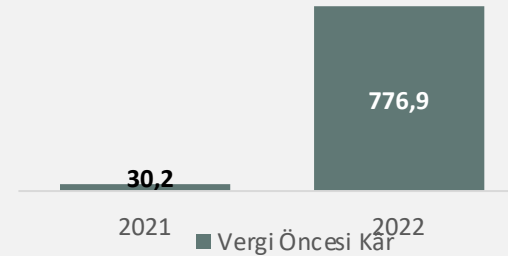
**Toplam satış hacminde  
%12 büyüme**



**FAVÖK'te  
%827 büyüme**



**Vergi Öncesi Kârda  
%2470 büyüme**



# 2022 – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2021 4.Ç	2022 4.Ç	% Değişim	2021	2022	% Değişim
<b>Satış Hacmi (mn Sm3)</b>	63,8	64,7	%2	202,9	227,9	%12
<b>Gelirler</b>	290,3	1342,7	%362	696,4	3758,1	%440
<b>Satışların Maliyeti</b>	247,9	1030,2	%316	559,3	2786,3	%398
<b>Brüt Kar (mn TL)</b>	42,4	312,4	%637	137,0	971,9	%609
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	0,66	4,83	%626	0,68	4,26	%531
<b>Brüt Kar (amort. Hariç)</b>	50,7	342,1	%575	160,6	1041,2	%548
<i>Brüt Kâr (amort. Hariç) / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	0,79	5,28	%565	0,79	4,57	%477
<b>FAVÖK (mn TL)</b>	32,4	285,9	%779	95,9	887,2	%826
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	0,51	4,42	%765	0,47	3,90	%724

\* 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.

- ✓ 2022 yılsonu itibarıyla brüt kâr, bir önceki yılın aynı dönemine göre %609 oranında artarak 971,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Hacim bazında brüt karlılık ise (brüt kar/satış hacmi) ise aynı dönemde 4,26 (TL/Sm3)'e yükselmiştir.
- ✓ Brüt karda gerçekleşen bu artışın başlıca nedenleri; bir önceki yılın aynı dönemine göre gerçekleşen hacim artışı, artan şehir gazı satışları ile mevsimsellik etkisinin önemli ölçüde azalması ve bu sayede maliyetlerin etkin bir şekilde yönetilmesi, doğal gaz endeksinde beklentilerin üzerinde gerçekleşen artışların etkisi ile oluşan fiyat farkı etkileri ve optimizasyon çalışmaları olarak sıralanmaktadır.

- Satış hacmi büyümesinin yanı sıra dünya çapında artan doğal gaz fiyatlarının etkisiyle 2022 yılında gelirler ve satışların maliyeti kalemlerinde artış görülmüştür.
- Şirket'in fiyat mekanizması ile artan CNG ve LNG maliyetleri satış fiyatlarına pass-through olarak yansıtılmaktadır. Bu sayede Şirket'in karlılığı doğal gaz fiyat değişimlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

## Tedarik Fiyatları:

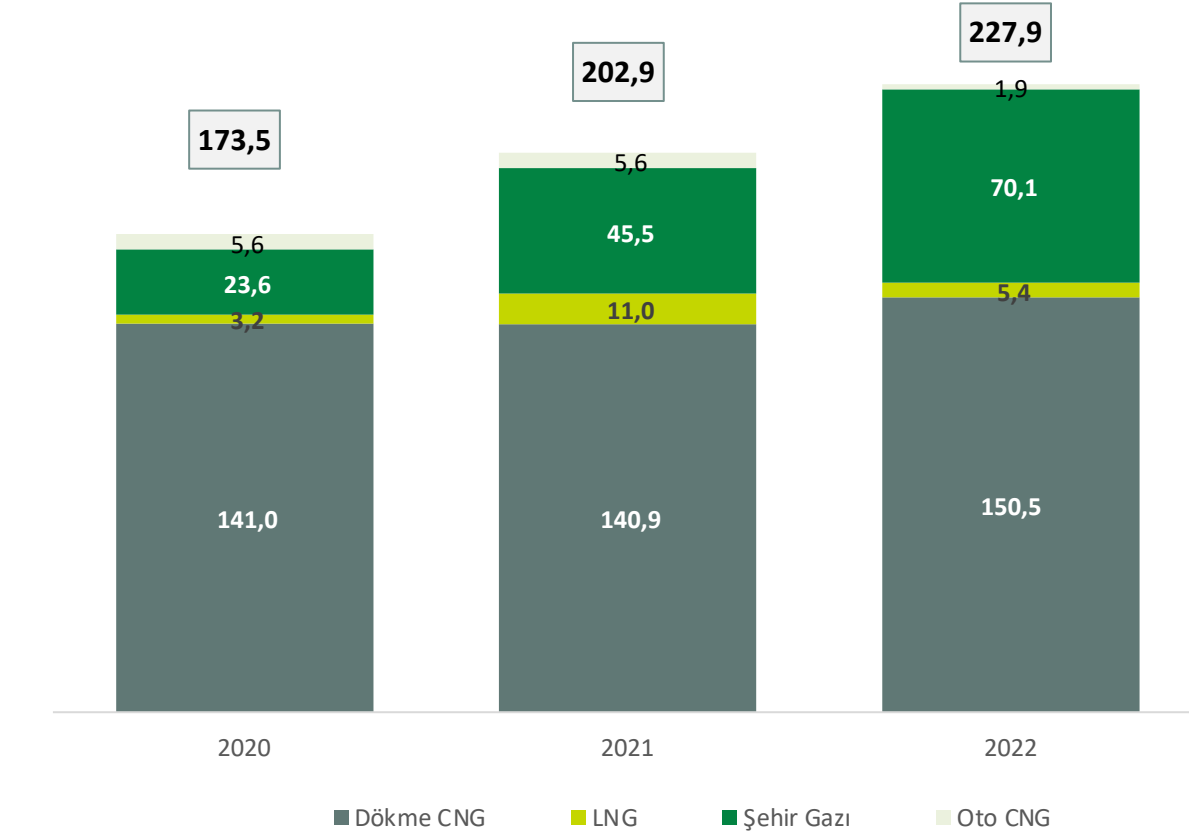
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

## Satış Fiyatları:

- Kamu İhale 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.

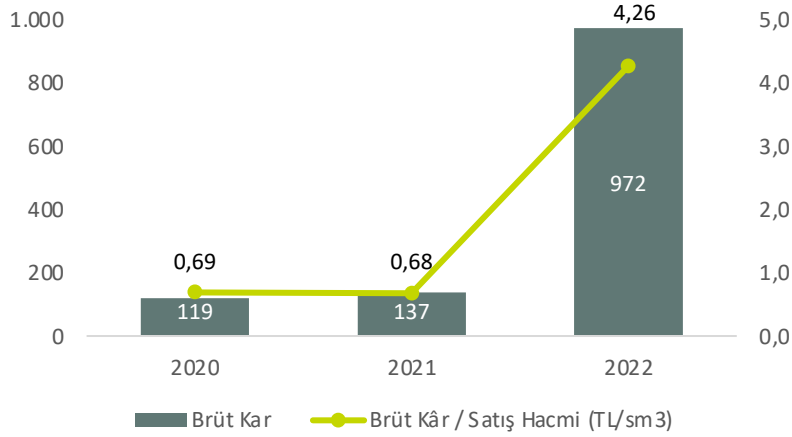
\* Endeks: TÜİK Üretici Fiyatları Alt Sektörlere Göre Endeks Sonuçları 35.2 no'lu "Gaz Üretimi ve Dağıtımı" başlıklı sütundaki sayıdır. Satışın yapıldığı aya ait açıklanan 35.2 nolu endeks Botaş'ın bir önceki ayına ait verilerini kapsamaktadır.

## Satış Hacimleri (mcm)

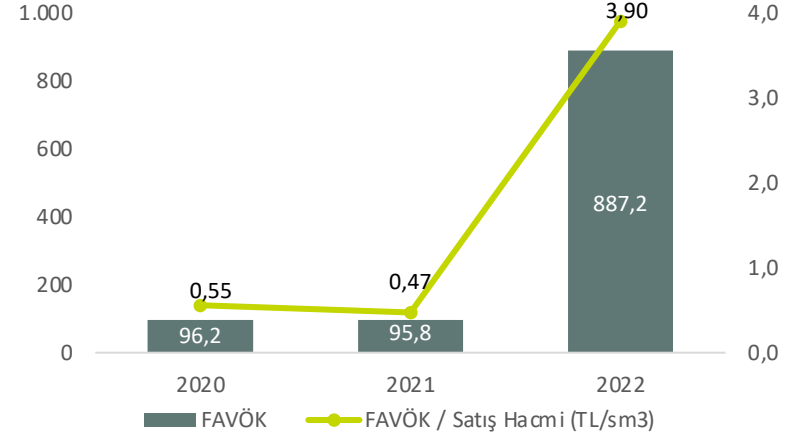


- 2022 yılı toplam satış hacmi bir önceki yıla göre %12 oranında artarak 227,9 mn Sm<sup>3</sup>'e ulaşmıştır.
- Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı ve Dökme CNG satış hacmindeki büyümeden kaynaklanmıştır.
- Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde düşüş gerçekleşmiştir.

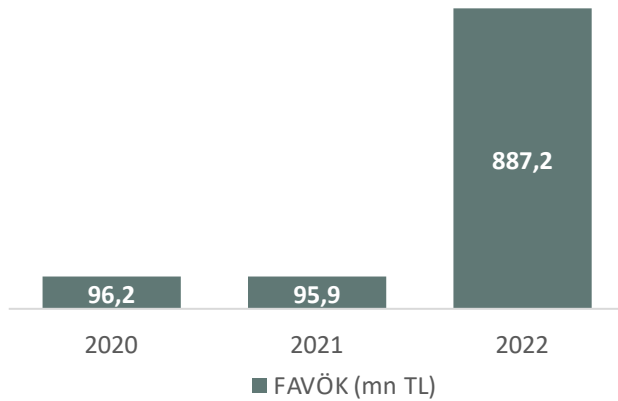
## Brüt Kârın Gelişimi



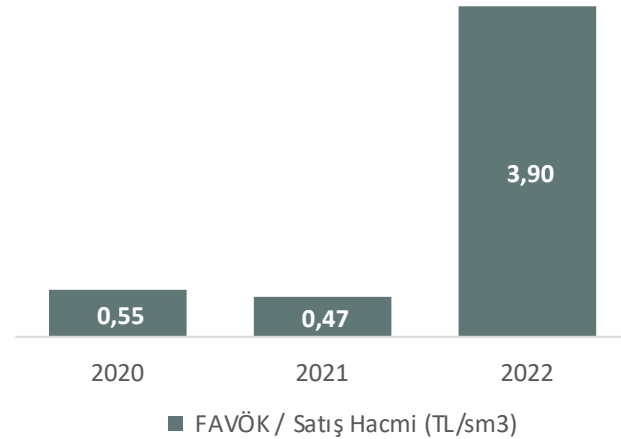
## FAVÖK Gelişimi



## FAVÖK (mn TL)



## FAVÖK / Satış Hacmi (TL/Sm3)





- 24.06.2021 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,2826 TL brüt kar dağıtımı (toplam 32,5 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.
- 28.04.2022 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,3111 TL brüt kar dağıtımı (toplam 35,8 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

**Ekler**

Portföye yeni eklenecek ilçe ve beldeler ile  
Şehir gazı işkolunun hızlı büyümesinin sürdürülmesi

Taşımalı doğal gaz sektöründeki lider konumun sürdürülmesi

Operasyonel verimlilik ile maliyetlerin kontrol altında tutulması ve karlılığın artırılması

Doğal gaza dönüşümü yurt çapında destekleyerek hedef pazarın büyütülmesi ve  
sürdürülebilirlik alanında katkı sağlanması

İş geliştirme fırsatlarının değerlendirilerek iş modelinin yurtdışına taşınması



Taşımalı doğal gaz pazarında uluslararası lider konumuna ulaşılması

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

**Ekler**

mn TL	2021	2022
Hasılat	696,4	3.758,1
Satışların Maliyeti	-559,3	-2.786,3
<b>Brüt Kar</b>	<b>137,0</b>	<b>971,9</b>
Genel Yönetim Giderleri	-25,0	-51,1
Pazarlama Giderleri	-53,1	-131,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3,5	1,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-4,1	-9,1
<b>Esas Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>58,2</b>	<b>781,4</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	1,1	15,5
Finansman Gelirleri	10,6	8,8
Finansman Giderleri	-39,6	-28,8
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>30,2</b>	<b>776,9</b>
Vergi Geliri / (Gideri)	-4,0	-9,6
<b>Dönem Net Karı / (Zararı)</b>	<b>26,2</b>	<b>767,3</b>

mn TL	2021	2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	88,0	360,6
Ticari Alacaklar	151,8	596,0
Stoklar	17,2	38,2
Diğer	9,3	38,1
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>266,2</b>	<b>1032,8</b>
Maddi Duran Varlıklar	545,2	678,5
Kullanım Hakkı Varlıkları	28,2	65,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,5	3,4
Ertelenmiş Vergi Varlığı		51,4
Diğer	1,1	7,7
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>578,9</b>	<b>806,2</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>845,1</b>	<b>1839,0</b>
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	59,2	31,8
Ticari Borçlar	125,1	387,1
Diğer	5,7	70,7
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>190,0</b>	<b>489,6</b>
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	16,0	39,9
Diğer	64,2	3,0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>80,2</b>	<b>42,9</b>
Ödenmiş Sermaye	115,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	108,3	108,3
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	303,6	303,6
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5,3	9,6
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	16,5	2,7
Net Dönem Karı	26,2	767,3
<b>Özkaynaklar</b>	<b>574,9</b>	<b>1306,5</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>845,1</b>	<b>1839,0</b>

## 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 bildirim 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](mailto:investor@naturelgaz.com)