



# Naturelgaz

## Yatırımcı Sunumu 2023 Yıl Sonu

## Uyarı/Çekince

*28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.*

*2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır.*

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**2023 Finansal ve Operasyonel Performans**

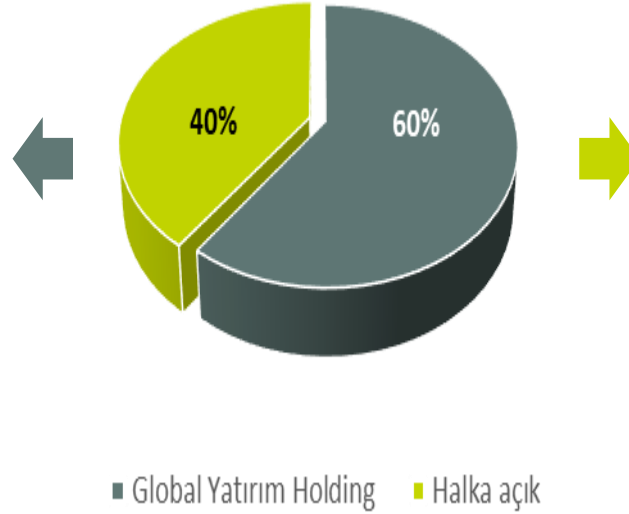
**Hedefler**

**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*

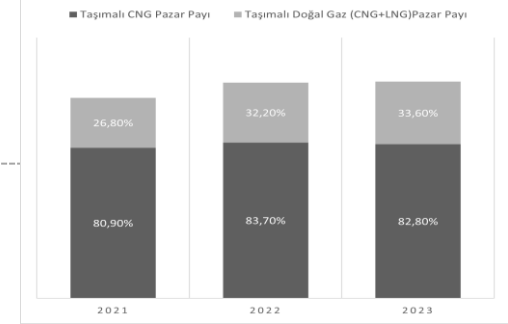
*Piyasa Değeri (31.12.2023) :*  
*5.313 mn TL*

*Ödenmiş sermaye:*  
*230 mn TL*

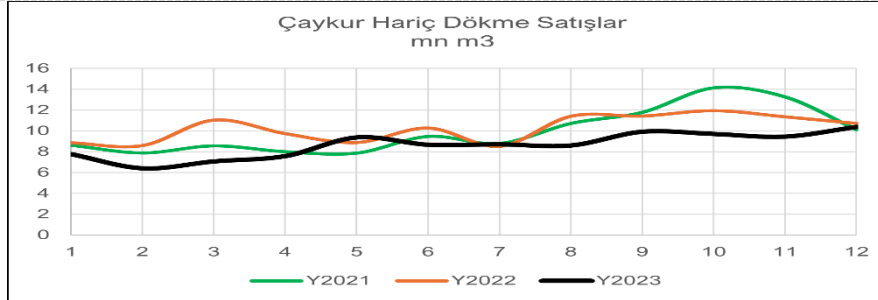
- ✓ 2004 yılında kurulan Naturelgaz, taşımali doğal gaz sektöründe CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) ve LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) ürünleri ile faaliyet göstermektedir.
- ✓ Boru hatlarının ulaşmadığı bölgelere doğal gazı taşımali yöntem ile ulaştıran Naturelgaz, ülke çapında yaygın CNG tesisleri ve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

	2022	2023
Taşımalı Doğal Gaz (CNG+LNG) Pazar Payı**	%32,2	%33,6
Taşımalı CNG Pazar Payı**	%83,7	%82,8

## Sürdürülen Lider Konum



Satışların Dengeli Dağılımı



Sezonallık açısından birbirini dengeleyen Çaykur ve Citygas satışları hariç tutulduğunda kalan dökme müşterileri portföyü optimize edilerek sezonallık en az indirildi ve kapasite kullanımı dengelendi

Ülke Çapında Yaygın CNG Dolum Tesisleri

13 Endüstriyel CNG Dolum Tesisi & 1 işbirliği tesisi

Operasyonel verimlilik odaklı tesis lokasyonları

Hızlı Büyüyen Şehir Gazı İşkolu

31 Aralık 2023 itibarıyla ülke çapında 128 ilçe ve beldeye dağıtım

Satış hacmi artışına önemli katkı

\*\*Pazar payı verileri EPDK Doğal Gaz Piyasası Aylık Sektör Raporları ve şirket kaynakları baz alınarak NaturelGaz tarafından hesaplanmaktadır. Bu verileri Oto CNG hariç olarak ve 07.06.2024 tarihli EPDK raporları sonrası güncellenerek sunulmaktadır.



## **Dökme CNG & LNG**

Boru hattına erişimi olmayan işletmelerin taşınabilir 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 taşınabilir 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.

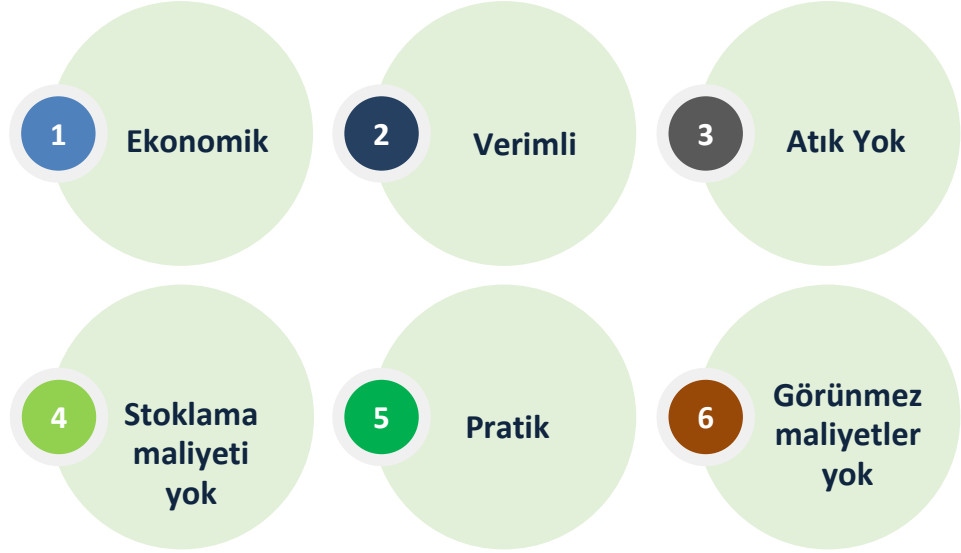
**CNG**



**NATURELGAZ**



**LNG**

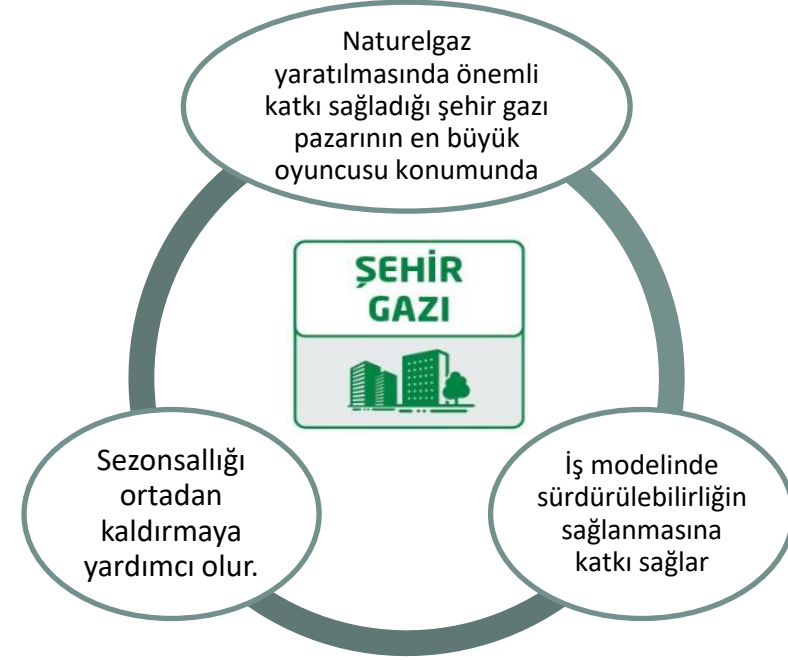
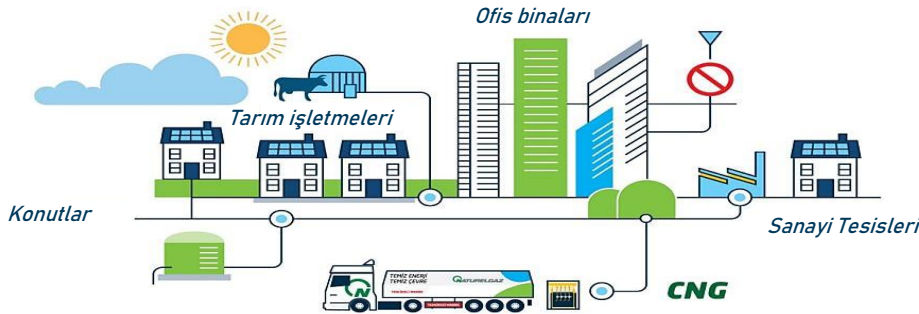


Aliğa ve Marmara Ereğlisi'ne daha yakın olması sebebiyle batı bölgelerindeki müşterilere maliyet avantajı

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

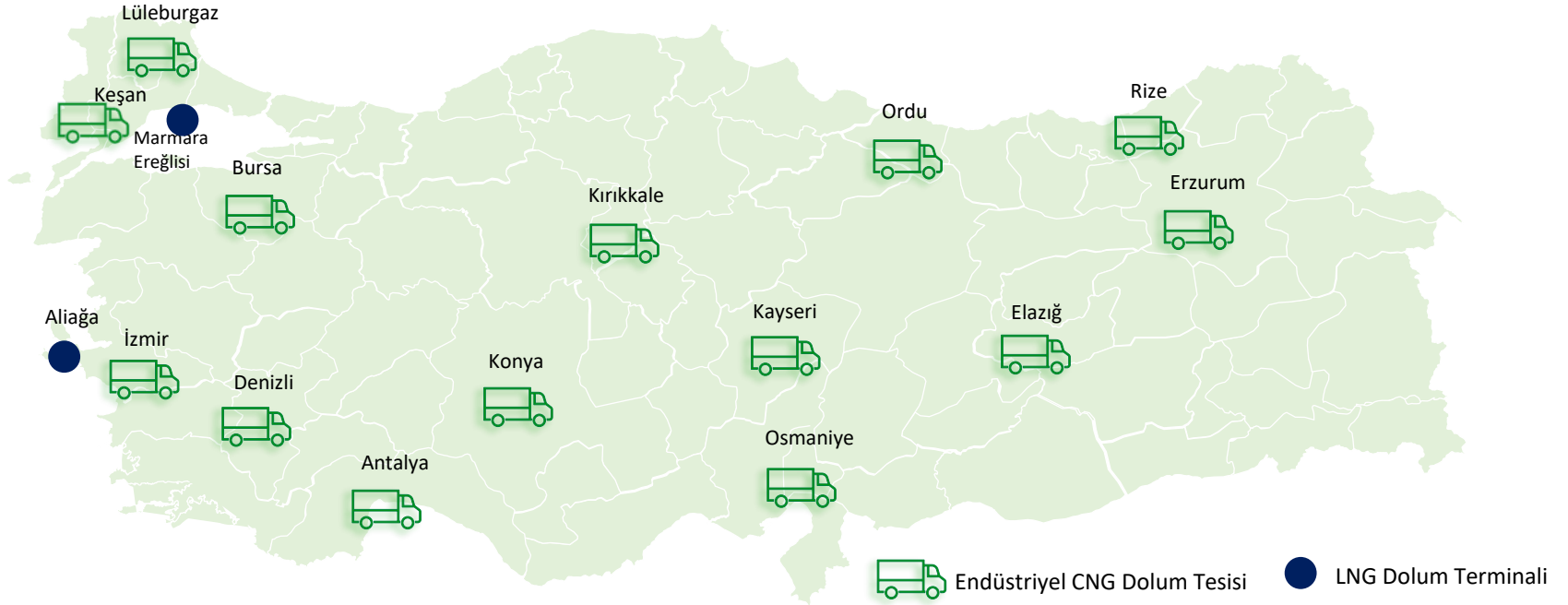
Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri sahasında daha az trafik

- 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 2023 itibarıyla 128 ilçeye dağıtım



- Naturel gaz, 13 Endüstriyel CNG dolum tesisi ve 3 adet Oto CNG tesisi olmak üzere toplam 16 tesise sahiptir. Ek olarak, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 17 tesiste müşterilerine hizmet vermektedir.
- Endüstriyel CNG için dolum tesislerine tek yön yaklaşık 220 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, 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, hastanelere, lojmanlara vb devlet kuruluşlarının doğal gaz erişimi için çözüm ortağı

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**2023 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

**Ekler**



***Toplam satış hacminde 2022 yılına göre***

***%10 büyüme***

***Toplam 251 milyon Sm<sup>3</sup>***



***Yıl içinde devreye alınan 2.421,98 Kwh'lık Konya ve  
2024 yılının son çeyreğinde devreye alınması planlanan***

***18.761,08 kWh'lık Muş-Bulanık GES Projeleri ile***

***Toplamda 21.183,06 kWh'luk GES Kapasitesi***



***Stratejik hedefler arasında önemli bir yere sahip olması beklenen kuyu gazı iş koluna yönelik, Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı ile CNG Taşıma ve Boşaltım Hizmet Alımı sözleşmesi imzalandı***

(Aksi belirtilmedikçe mn TL)	2023	2022	% Değişim
<b>Satış Hacmi (mn Sm3)</b>	251,1	227,9	%10
<b>Gelirler</b>	4.041	7.003	-%42
<b>Satışların Maliyeti</b>	3.258	5.201	-%37
<b>Brüt Kar (mn TL)</b>	783	1.802	-%56
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	3,12	7,91	-%60
<b>Esas Faaliyet Karı (mn TL)</b>	384	1.382	-%72
<i>Esas Faaliyet Karı / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	1,52	5,5	-%72
<b>FAVÖK (mn TL)</b>	699	1.637	-%57
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	2,78	7,18	-%61



- ✓ **2023 Yılı Temel Finansal Göstergeler Tablosunda yer alan finansal göstergelerin tamamında enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal veriler esas alınmıştır.**
- ✓ 2023 satış hacminde yaşanan %10'luk artışa karşın şirketin karlılık kalemlerinde 2022 yılına göre yaşanan düşüşlerin ana nedenleri olarak 2023 yılının sonunda uygulanmaya başlanan Enflasyon Muhasebesi ve 2022 yılında uygulanan kamu endeksi fiyatlandırma modelinde yaşanan değişiklikler olarak görülmektedir.

\* CNG ve LNG fiyat değişimleri sebebiyle hasılat, brüt kar marjı ve FAVÖK marjı değişebilmektedir. Bu sebeple sektörel olarak performans takibi açısından Brüt Kar / Satış Hacmi, Esas Faaliyet Karı/Satış Hacmi ve FAVÖK/Satış Hacmi oranları takip edilmektedir.

Şirket'in uyguladığı fiyat stratejisi ile değişen CNG ve LNG maliyetleri satış fiyatlarına pass-through olarak yansıtılmaktadır. Bu sayede Şirket'in karlılığı doğalgaz fiyat değişimlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

(Aksi belirtilmedikçe mn TL)	2023	2022	% Değişim
<b>Satış Hacmi (mn Sm<sup>3</sup>)</b>	251,1	227,9	%10
<b>Gelirler</b>	3.136	3.758	-%16
<b>Satışların Maliyeti</b>	2.441	2.786	-%12
<b>Brüt Kar (mn TL)</b>	695	971	-%28
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/sm<sup>3</sup>)</i>	2,76	4,26	-%35
<b>Esas Faaliyet Karı (mn TL)</b>	393	781	-%50
<i>Esas Faaliyet Karı / Satış Hacmi (TL/sm<sup>3</sup>)</i>	1,56	3,42	-%54
<b>FAVÖK (mn TL)</b>	551	887	-%38
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/sm<sup>3</sup>)</i>	2,19	3,89	-%44

\* CNG ve LNG fiyat değişimleri sebebiyle hasılat, brüt kar marjı ve FAVÖK marjı değişebilmektedir. Bu sebeple sektörel olarak performans takibi açısından Brüt Kar / Satış Hacmi, Esas Faaliyet Karı/Satış Hacmi ve FAVÖK/Satış Hacmi oranları takip edilmektedir.

Şirket'in uyguladığı fiyat stratejisi ile değişen CNG ve LNG maliyetleri satış fiyatlarına pass-through olarak yansıtılmaktadır. Bu sayede Şirket'in karlılığı doğalgaz fiyat değişimlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

## Tedarik Fiyatları:

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

## Satış Fiyatları:

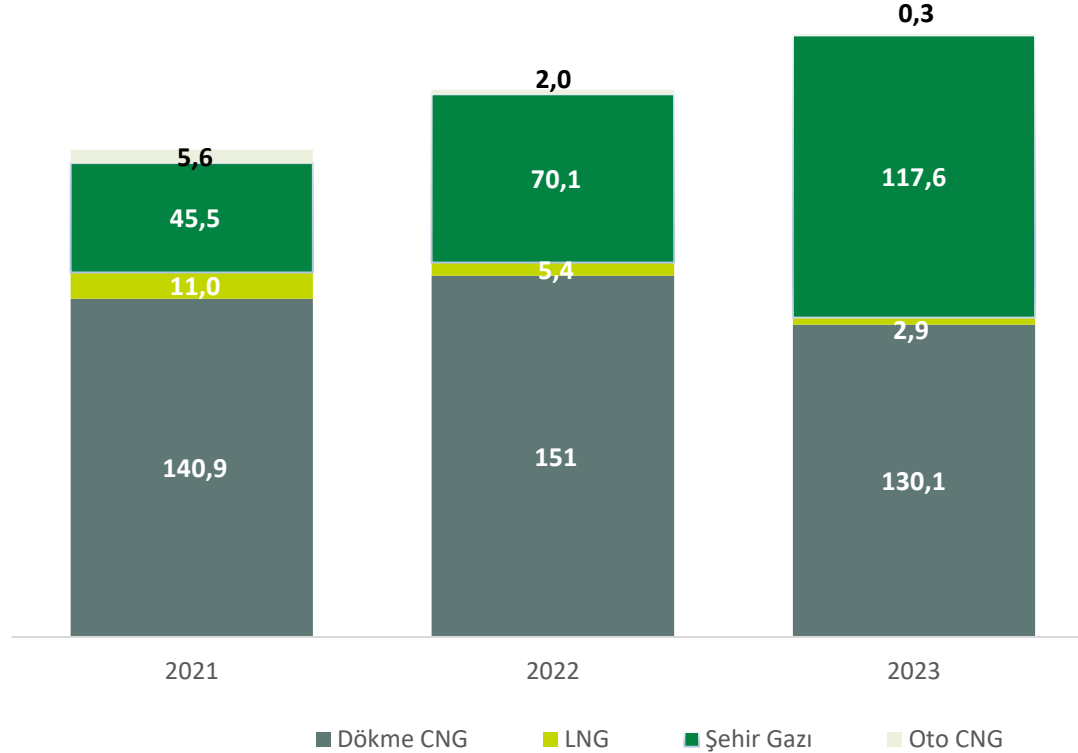
- Kamu İhale Kanunu'na bağlı sözleşmeli müşterilerde; ihale ilanı 7 Mart 2023 öncesi olan müşterilerde ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ay arasındaki endeks\* değişimleri İhale ilanı 7 Mart 2023 ve sonrasında yapılan müşterilerde ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ay arasındaki \*\*LNG Ortalama Fiyat değişimleri ilgili endeksin/LNG ortalama fiyatın 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 sütündeki sayıdır. Satışın yapıldığı aya ait açıklanan 35.2 nolu endeks Botaş'ın bir önceki ayına ait verilerini kapsamaktadır.

\*\* LNG ortalama fiyat; EPDK tarafından her ayın 15'inde yayınlanan “Türkiye Geneli Sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) Ağırlıklı Ortalama Satış Fiyatı” tablosundaki değerlerdir.

## Satış Hacimleri (mn Sm<sup>3</sup>)



2023 yılı toplam satış hacmi bir önceki yıla göre %10 oranında artarak 251 mn Sm<sup>3</sup>'e ulaşmıştır.

- Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı ve Dökme CNG satış hacmindeki büyümeden kaynaklanmıştır.

## **Halka Arzdan Bu yana Toplamda 738 milyon TL'lik Düzenli Temettü Ödemesi**

- 24.06.2021 tarihli Genel Kurul ile hisse başına brüt 0,2826 TL, net 0,2402 TL olacak şekilde toplamda **32.500.000 TL** temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.
- 28.04.2022 tarihli Genel Kurul ile hisse başına brüt 0,3111 TL, net 0,2806 TL olacak şekilde toplamda **35.777.881 TL** temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.
- 29.03.2023 tarihli Genel Kurul ile hisse başına brüt 3,0434 TL, net 2,7391 TL olacak şekilde toplamda **350.000.000 TL** temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.
- 25.04.2024 tarihinde yapılması planlanan 2023 yılına ilişkin Genel Kurul'da hisse başına brüt 1,3913 TL , net 1,2521 TL olacak şekilde toplamda **320.000.000 TL** pay sahiplerinin onayına sunulacak.

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**2023 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**

**2023 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

**Ekler**

mn TL	2023	2022
Hasılat	4.041,4	7.003,6
Satışların Maliyeti	-3.258,1	-5.201,2
<b>Brüt Kar</b>	<b>783,3</b>	<b>1.802,4</b>
Genel Yönetim Giderleri	-118,5	-99,9
Pazarlama Giderleri	-291,5	-307,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17,3	3,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-6,04	-16,3
<b>Esas Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>384,5</b>	<b>1.382,1</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	29,2	28,3
Finansman Gelirleri	64,9	16,2
Finansman Giderleri	-35,4	-56,6
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-322,6	-147,8
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>120,6</b>	<b>1.222,2</b>
Vergi Geliri / (Gideri)	-24,1	-114,4
<b>Dönem Net Karı / (Zararı)</b>	<b>96,5</b>	<b>1.107,8</b>

mn TL	2023	2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	241,8	594,2
Ticari Alacaklar	557,4	981,9
Stoklar	36,5	62,9
Diğer Dönen Varlıklar	1,0	0,1
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>891,5</b>	<b>1.701,8</b>
Maddi Duran Varlıklar	1.950,7	1.814,6
Kullanım Hakkı Varlıkları	91,3	178,5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10,6	13,7
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,3	4,5
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>2.057,0</b>	<b>2.022,1</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.948,0</b>	<b>3.724,0</b>
Kiralam İşlerinden Borçlar	51,9	52,3
Ticari Borçlar	361,5	637,8
Diğer	93,8	15,4
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>507,4</b>	<b>806,7</b>
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	30,1	65,7
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55,9	93,9
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>92,8</b>	<b>164,5</b>
Ödenmiş Sermaye	230,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	0	367,7
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	841	571
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	94,5	26,7
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	1.086,3	564,4
Net Dönem Karı	96,5	1.107,8
<b>Özkaynaklar</b>	<b>2.348,3</b>	<b>2.752,6</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>2.948,0</b>	<b>3.724,0</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)