22/HA-420

19.03.2021

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 18/03/2021... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.018.594,00 TL'den 115.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 14.981.406,00 TL nominal değerli 14.981.406,00 adet pay ile Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet pay ve Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Kanat Emiroğlu'na ait toplam 236.133,68 TL nominal değerli 236.133,68 adet pay olmak üzere, toplam 31.363.637,00 TL nominal değerli, 31.363.637,00 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 34.500.000,00 TL nominal değerli, 34.500.000,00 adet payın halka arzı gerçekleşecektir. Halka arza beklenen oranda talep gelmemesi durumunda satılan pay tutarı öncelikle sermaye artırımı ile halka arz edilen tutardan karşılanacaktır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.naturelgaz.com adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek lider yetkili kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve eş lider yetkili kuruluş Global Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin www.global.com.tr adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

19 Mart 2021

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararları kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 0992

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI UZMANI 3993

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 347 32 33
Yenikapı V.D. 235 043 3992

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 9
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 9
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 11
2. ÖZET 16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 35
5. RİSK FAKTÖRLERİ 36
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 53
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 62
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 79
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 91
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 99
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 120
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 127
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 127
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 128
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 129
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 144
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 144
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 147
19. ANA PAY SAHİPLERİ 148
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 152
21. DİĞER BİLGİLER 154
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 165
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 166
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 177
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 184
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 218
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 219
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 222
29. SULANMA ETKİSİ 224
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 225
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 227
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 227
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 236
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 237
35. EKLER 237

19 Mart 2021

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 27 Fax: 0(212) 352 35 20

NATURE GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34 [illegible] Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3902

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
ADR	Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması
Aksa	Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.
Aracı Kurum/Vakıf Yatırım/Konsorsiyum Lideri	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
ATM	Otomatik Para Çekme Makinası (Automatic Teller Machine)
BİAŞ/BİST/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Bkz.	Bakınız
BOTAŞ	Boru Hatları İle Petrol Taşıma Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Cad.	Cadde
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
CNG	Sıkıştırılmış Doğal Gaz - Compressed Natural Gas
Covid-19	Yeni Koronavirüs Hastalığı
CPA	Certified Public Accountant
CRM	Customer Relationship Management
Çaykur	Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ve ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
DBS	Direkt Borçlandırma Sistemi
DEİK	Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senetleri
Dökme CNG	Sanayi kuruluşları, fabrikalar, asfalt şantiyeleri, oteller, ısınma ihtiyacı olan kurumlar gibi doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere CNG taşıma üniteleri vasıtası ile doğal gazın iletimi
DVT	Düzenlenmiş Baz Varlık Tabanı
EFT	Elektronik Fon Transferi
Ek Satışa Konu Paylar	Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması

19 Mart 2021

	halinde mevcut pay sahiplerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 3.136.363 TL nominal değerli 3.136.363 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 3.136.363 TL nominal değerli 3.136.363 adet pay.
EN	Europeane Norm
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPİAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
ERP	Enterprise Resource Planning
Esas Sözleşme	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin esas sözleşmesi
Eş Lider	Global Menkul Değerler A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
Garanti Bankası	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
GdC	Gaz du Cameroun
GDF	Gaz de France
Global Holding	Global Yatırım Holding A.Ş.
Global MD Portföy Yönetimi	Global Menkul Değerler Portföy Yönetimi
Grup	Global Yatırım Holding A.Ş. ve iştirakleri
GVK	31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtıma ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Şirket, Konsorsiyum Lideri, Konsorsiyum Eş Lideri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında 10 Ağustos 2020 tarihinde akdedilen ve 1 Şubat 2021 tarihinde tadil edilen sözleşme
Halka Arz Eden Pay Sahipleri/Halka Arz Edenler	Global Yatırım Holding A.Ş., Kanat Emiroğlu
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni Paylar, Mevcut Paylar ve Ek Satışa Konu Paylar olmak üzere toplam 34.500.000 TL nominal değerli, 34.500.000 adet pay
Hizm.	Hizmetleri
IEC	Uluslararası Elektroteknik Komisyonu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	International Organization for Standardization
İş Bankası	Türkiye İş Bankası A.Ş.
IT	Information Technologies - Bilgi Teknolojileri
İETT	İstanbul Elektrik Tramvay ve Tünel İşletmeleri
İK	İnsan Kaynakları
İKV	İktisadi Kalkınma Vakfı

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 4 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 00 Fax: 0(212) 352 35 20

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 367 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3992

İş Kanunu	4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İTHİB	İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçılar Birliği
İTO	İstanbul Ticaret Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KİK	Kamu İktisadi Kuruluşu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Konsorsiyum Üyesi ya da Üyeleri	Halka arza ilişkin olarak, Şirket tarafından, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde ve Global Menkul Değerler A.Ş. eş liderliğinde yetkilendirilmiş olan yatırım kuruluşları
KPMG	Denetim, vergi ve danışmanlık hizmetleri sağlayıcısıdır
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Kuyu CNG	Kuyularda atıl olarak kalan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Lisans Yönetmeliği	Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği
LNG	Sıvılaştırılmış Doğal Gaz - Liquefied Natural Gas
MBA	Master of Business Administration
MDV	Maddi Duran Varlık
MD. YRD.	Müdür Yardımcısı
Mevcut Ortaklar	Global Yatırım Holding A.Ş., Aksel Goldenberg, Kanat Emiroğlu
Mevcut Paylar	Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet pay ve mevcut pay sahiplerinden Kanat Emiroğlu'na ait toplam 236.133,68 TL nominal değerli 236.133,68 adet pay olmak üzere, toplam 16.382.231,00 TL nominal değerli, 16.382.231,00 adet pay
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MW	Megawatt
MWp	Megawatt peak
No.	Numara
OEM	Original Equipment Manufacturer
OMV	Merkezi Viyana, Avusturya'da bulunan bir Avusturyalı entegre petrol ve gaz şirketi
OSBA	Özel Sektör Borçlanma Araçları

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Oto CNG	Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlardan çekici, kamyon ve otobüslere taşıma yapılmaksızın dispenser üzerinden CNG satışı
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
PwC	PricewaterhouseCoopers
QDMS	Quality Document Management System
SCADA	Denetim Kontrol ve Veri Toplama Sistemi (Supervisory Control and Data Acquisition)
SEÇ-G	Sağlık, Emniyet, Çevre ve Güvenlik
Sertifika Yönetmeliği	Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği
SKB	Sistem Kullanım Bedeli
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
STFA Grubu	Sezai Türkeş ve Feyzi Akkaya tarafından 1938 yılında kurulmuş bir inşaat şirketi
Şehir Gazı	Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG taşıma üniteleri vasıtası ile doğal gazın iletimi
Şirket/ İhraççı/Naturelgaz	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Taşıma Yönetmeliği	Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tesisler Yönetmeliği	Doğal Gaz Piyasası Tesisler Yönetmeliği
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Tic. Ltd. Şti.	Ticaret Limited Şirketi
Ticaret Sicili	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TS	Türk Standardı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
TÜSİAD	Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yeni Japı V.D. 227 043 3992

UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	United States Dollar - Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
VUK	Vergi Usul Kanunu
YDK	Yatırım Danışma Konseyi
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.018.594 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 14.981.406 TL nominal değerli 14.981.406 adet pay
YOİKK	Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası gibi uluslararası kuruluşlardır.
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	Merkezi Türkiye'de bulunan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketlerinin muadili ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi kuruluşlardır.

T.C. Sermaye Piyasası Uzmanı 1354

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eski Büyükdere Caddesi Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 35 20

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 352 32 33
Yenikapı V.D. 225 013 3992

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap 4/3/2021 tarih ve BİAŞ-4-916 sayılı yazısında;

İlgi'de kayıtlı yazınızla, Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz edilecek paylarının Borsamızın hangi pazarında işlem görebileceğine ve izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz diğer konulara ilişkin Borsamız görüşünün Kurulunuza bildirilmesi talep edilmiştir.

Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması halinde, Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı

ifade edilmiştir.

"İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır."

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Doğal Gaz Piyasası Dairesi Başkanlığı'nın 49688552-120.01.99 sayılı "Naturelgaz'ın Hisselerinin Halka Arz Edilmesine Onay Verilmesi Talebi" konulu yazısı ve T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 28 Kasım 2019 tarihli ve 8954-7 sayılı kararı uyarınca Şirket hisselerinin halka arz edilmesi işlemi gerçekleşmeden önce ilgili kararda belirtilen ifadelerin Şirket esas sözleşmesine eklenmesi ve ilgili değişikliklerin ticaret siciline tescil ettirildiğine dair belgelerin ibrazı ile Kurul kararında belirtilen taahhütlerin EPDK'ya sunulması şartlarıyla nama yazılı hisselerinin Şirket'in toplam azami %30'una tekabül eden kısmının, sermaye piyasası mevzuatına göre halka arz edilerek borsada işlem görmesine ve geri kalan hisselere Global Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olmasına ve Şirket payları üzerindeki mevcut imtiyazların kaldırılmasına, hisselerin halka arz edilmesi işlemenin gerçekleşmesini müteakip gerekli bilgi/belgelerin Kuruma ibraz edilerek lisans tadil talebinde bulunulmasına karar verilmiştir.

İşbu izahnamenin 25.1.2. bölümünde detaylı şekilde anlatıldığı üzere, Şirket hisselerinin Borsa İstanbul pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu Kararında belirtilen; *geri kalan hisselere Global Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olması* şartı ile Şirket paylarının imtiyazsız olması koşulu Esas Sözleşmenin 6/A ve 7/C hükümleri uyarınca sağlanmış olacaktır. Konu ile ilgili olarak 08.06.2020 tarihli yazımız ile EPDK'ya bilgi verilmiştir.

EPDK tarafından Esas Sözleşmeye derç edilmesi öngörülen ifadelerden Esas Sözleşme metninde yer almayanlar 14.04.2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek Esas Sözleşmenin 7/D maddesine eklenmiş, 13.05.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilerek, 18.05.2020 tarihli 10080 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmış, anılan Ticaret Sicili Gazetesi 08.06.2020 tarihinde EPDK'ya ibraz edilmiş, bu madde kapsamında öngörülen yükümlülüklerimiz de

19 Mart 2021

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğazköy Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0800-8360001?

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 557 32 33
Yukarıkapı V.D. 235 043 3901

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

böylelikle yerine getirilmiştir. EPDK kararında bahsi geçen taahhütler de (a. Şirketimize 4646 sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu (Kanun) kapsamında doğal gaz piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere verilen lisans/lisansların sona erme tarihlerine kadar, Kanun ve buna esas ikincil mevzuatta belirtilen iştirak sınırlaması ve yasağına aykırı davranışta bulunmayacağımızı, b. İlgili mevzuatta belirtilen iştirak sınırlaması ve yasağına aykırı olacak şekilde, doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren başka bir lisanslı şirketin, hisselerimizi edinmesi durumunda, konuyu ivedilikle Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna bildireceğimizi, c. Sahibi olduğumuz lisans/lisansların sona erme tarihlerine kadar, şirket hisselerimizin tamamının nama yazılı olacağını taahhüt ederiz) 08.06.2020 tarihinde Şirketimizce EPDK'ya ibraz edilmiştir.

Yukarıda arz ve izah olunduğu üzere; EPDK Kararında bu tarih itibarıyla Şirketimizce yerine getirilmesi öngörülen tüm yükümlülükler yerine getirilmiş olup, halka arzı müteakip istenilen diğer bilgi ve belgeler de Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'na ibraz edilecektir. İçinde bulunulan bu aşamada EPDK'ya başvuru yapmasına gerek bulunmamaktadır.

19 Mart 2021

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 356 32 33
Tuzkapı V.D. 225 043 3902

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı **Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ad: **Soyad:** **Görev:** **İmza:** **Tarih:**	Oğuz Satıcı YK Üyesi _____ 5 Mart 2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Ad: **Soyad:** **Görev:** **İmza:** **Tarih:**	Hasan Tahsin Turan Genel Müdür _____ 5 Mart 2021	

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3992

Halka Arz Eden **Global Yatırım Holding A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ad: **Soyad:** **Görev:** **İmza:** **Tarih:**	Serdar Kırmoz YK Üyesi _____ 5 Mart 2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI** 19 Mart 2021
Ad: **Soyad:** **Görev:** **İmza:** **Tarih:**	Oğuz Satıcı YK Üyesi _____ 5 Mart 2021	

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:(212) [illegible] Fax: [illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 282 008 6359

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3992

Halka Arz Eden **Kanat EMİROĞLU**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ad:	Kanat	
Soyad:	EMİROĞLU	
Görev:	Pay Sahibi	
İmza:	(Kanat Emiroğlu adına vekaleten Av. Eda Tuğcu Yalkın tarafından imzalanmıştır.)	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Tarih:	5 Mart 2021	

Halka Arza Aracılık Eden Lider Yetkili Kuruluş **Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ad:	Sezai	
Soyad:	ŞAKLAROĞLU	
Görev:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	5 Mart 2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Ad:	Mehtap	
Soyad:	İLBİ	
Görev:	Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	5 Mart 2021	19 Mart 2021

Konsorsiyum Eş Lideri Global Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: **Soyad:** **Görev:** **İmza:** **Tarih:**	Gülşeyma Doğançay Genel Müdür _____ 5 Mart 2021	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Ad: **Soyad:** **Görev:** **İmza:** **Tarih:**	Kadir Berkay Aytekin Kıdemli Müdür _____ 5 Mart 2021	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş: KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: **Soyad:** **Görev:**	Işıl Keser Sorumlu Denetçi	**31.12.2018-31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli bağımsız denetim raporları**

19 Mart 2021

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş: TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkililer: **Görevleri:**	Sertan Ünal, Ozan Kolcuoğlu Sorumlu Değerleme Uzmanı	**28.06.2019 Tarih ve 2019MAKA131 Sayılı Makine Değerleme Raporu**

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş: TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkililer: **Görevleri:**	Sertan Ünal, Ozan Kolcuoğlu Sorumlu Değerleme Uzmanı	**22.07.2020 tarihli ve 2020REV349, 2020B151, 2020REV348, 2020C245, 2020C246 sayılı Arsa Değerleme Raporları**

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş: Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkililer: **Görevleri:**	Mustafa L. Mazmancı, Lisanlı Değerleme Uzmanı,Ahmet Karabıyık Sorumlu Değerleme Uzmanı	**29.12.2020 tarihli ve 2020-ÖZEL-495 sayılı Arsa Değerleme Raporu**

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş: Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkililer: **Görevleri:**	Mustafa L. Mazmancı, Erhan Saraç,Lisanlı Değerleme Uzmanı,Ahmet Karabıyık Sorumlu Değerleme Uzmanı	**14.08.2020 tarihli ve 2020-ÖZEL-257 sayılı Tesis Değerleme Raporu**

19 Mart 2021

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3903

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahat Mah. Eraslan Bostan Cad. Park Maya Sitesi
Fuzia Blok No: 1A İç Kapı No: 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 35 29

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş: **Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Yetkililer: **Görevleri:**	Mesut Kaya Değerleme Uzmanı Erhan Saraç Sorumlu Değerleme Uzmanı	**30.10.2020 tarihli ve 2020-ÖZEL-245 sayılı Makine Değerleme Raporu**

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş: **Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Yetkililer: **Görevleri:**	İnciser Olguner Arıkoç Ortak	**19/01/2021 tarihli ve Değerleme Danışmanlığı Raporu**

19 Mart 2021

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3892

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.**
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	2004 yılında Çalık Grubu ve Goldenberg ailesinin %50-%50 ortaklığı ile kurulan Şirket, Global Yatırım Holding'in iştiraki olarak taşımalı doğal gaz sektöründe (CNG/LNG) faaliyet göstermektedir. Global Yatırım Holding, Şirket'te %95,50 oranında pay sahibidir. Şirket, endüstriyel alanda CNG ve LNG ürünleri tedarik etmekte olup, aynı zamanda araçlara CNG ürünü tedariği gerçekleştirmektedir. CNG ve LNG sistemleri, boru hattının ulaşmadığı veya ulaşmasının ekonomik açıdan uygun olmadığı bölgelerdeki doğal gaz arzını karşılamak için kullanılmaktadır. CNG sistemi: Bu sistemde doğal gaz, boru hattından

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İST.

		çekilerek özel kompresörler ile Şirket'in dolum tesislerinde 200 bar basınca kadar sıkıştırılmakta ve CNG stok ünitelerinin (paletlerin) içine yerleştirilmiş tüplere doldurularak CNG taşıma üniteleri ile müşteri sahalarına taşınmaktadır. Müşteri sahasında kurulmuş olan basınç düşürücü sistem vasıtası ile 2 - 8 bar aralığında müşteri kullanımına sunulmaktadır. LNG sistemi: Doğal gaz, atmosfer basıncında -162°C'a kadar soğutulduğunda yoğuşarak sıvı faza geçmekte ve "Sıvı Doğal Gaz" (LNG-Liquified Natural Gas) olarak adlandırılmaktadır. LNG, sıvı fazda bir yakıttır, sıvı fazında taşınmakta ve depolanmaktadır. Tüketime ise gaz fazında sunulmaktadır. Doğal gazın boru hatlarıyla taşınmasının teknik ve ekonomik anlamda mümkün olmadığı yerlere, gemi ve kara tankerleriyle doğal gaz tedariği sağlanmaktadır. Şirket, Türkiye'de özellikle CNG ürünü alanında en güçlü altyapıya sahip firma olup: CNG ürününde; 13 adet endüstriyel CNG dolum tesisi, 56.650 adet CNG silindiri, 341 adet CNG tankeri, 22 araçlık çekici filosu ve 67 adet endüstriyel CNG kompresörü ile müşterilerine CNG hizmeti vermekte olup, 9 adet Oto CNG istasyonundan CNG'li araçlara yakıt tedarik etmektedir. LNG ürününde; 6 LNG Kara Tankeri, 44 adet LNG stok tankı ve 94 adet buharlaştırıcı ile müşterilerine LNG tedarik etmektedir. <u>Şirket'in iş kolları:</u> - <u>Dökme (Endüstriyel) CNG</u>: Sanayi kuruluşları, fabrikalar, asfalt şantiyeleri, oteller, ısınma ihtiyacı olan kurumlar gibi doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere CNG taşıma üniteleri vasıtası ile doğal gazın iletimi faaliyetleridir. Endüstriyel CNG alanında, Şirket, kimya, metal, gıda, madencilik, inşaat malzemeleri üretimi gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri ve ısıtma amaçlı kullanım yapan kamu kurumları gibi müşterilerine doğal gaz tedarik etmektedir. 2021 yılı itibari ile toplam 303 adet müşteri sahasında Şirket'e ait basınç düşürme sistemi yatırımları bulunmaktadır. - <u>Dökme (Endüstriyel) LNG</u>: Dökme CNG ile aynı iş kollarında kullanılmaktadır ve doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere LNG tankerleri ile doğal gazın iletimi, müşteri işletmesine kurulan stok tankları ve evaporatör (gazlaştırıcı) marifetiyle doğal gazın kullanıma sunulması faaliyetleridir. İzahname tarihi

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

			itibarıyla 17 adet müşteri sahasında Şirket'e ait LNG stok tankı, evaporatör ve diğer LNG ekipmanı yatırımı bulunmaktadır. - Şehir Gazı: Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünü ile doğal gazın taşınarak iletimi faaliyetleridir. Doğal gazın kullanılacağı ilçe ve beldelerin CNG dolum tesislerine mesafesi, yol şartları ve kullanım miktarlarına bağlı olmak üzere Şehir Gazı operasyonu CNG veya LNG ile yapılmaktadır. Ürün cinsine, Bölge Doğal Gaz Dağıtım şirketleri karar vermekte ve ihaleye çıkarak yüklenici firmayı seçmektedir. Her iki ürünün de ilgili ihale için uygun olduğunun düşünülmesi durumunda Bölge Doğal Gaz Şirketleri her iki ürünü de ihale şartnamesine koyabilmektedir. - Şirket, 2017 yılından itibaren Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve EPDK'nın koordinasyonunda, taşımalı doğal gaz sistemini ilçelere ve beldelere doğal gaz tedarik etmek üzere de kullanmaktadır. 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 beldeyi taşıma sistemi kullanarak CNG ile ikmal etmiştir. - Oto CNG: Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlardan çekici, kamyon ve otobüslere taşıma yapılmaksızın dispenser üzerinden CNG satışı faaliyetleridir. Şirket, 2011 yılında başladığı Oto CNG alanında pazar geliştirme faaliyetlerine ve yatırımlarına devam etmektedir. Mevcut durumda, 9 adet Oto CNG istasyonu ile CNG kullanan araçlara yakıt tedarik edilmektedir. - Kuyu CNG: Doğal gaz kuyularında yapılan sondaj ve analiz çalışmaları neticesinde tespit edilen rezervlerin doğal gaz boru hattı bağlantı yatırımını karşılayacak potansiyelde olmadığı ve/veya coğrafi sebeplerle boru hatlarına ulaşım imkanlarının mümkün olmadığı kuyularda bulunan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması faaliyetleridir. Şirket, 2018 yılından itibaren, bu alanda yürütülen projeler ile boru hattına olan uzaklığı sebebiyle değerlendirilmeyen doğal gaz kuyularında CNG sistemi ile müşterilerine operasyonel hizmet sağlamaktadır. Şirket, doğal gaz rezervi bulunan ancak ekonomik veya coğrafi olarak boru hatlarının bağlanmasının mümkün olmadığı kuyularda CNG sistemi vasıtası ile gazın iletim

19 Mart 2021

		sistemine taşınması operasyonlarını yürütmektedir. Şirket, Socar Turkey LNG Satış A.Ş. ("Socar LNG") ve Socar LNG'nin %100 hissedarı Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş.'nin ("Naturel Doğal Gaz") malvarlığını tüm aktif ve pasifleri ile birlikte devralmak sureti ile Socar LNG ve Naturel Doğal Gaz ile Şirket bünyesinde 23.12.2020 tarihinde birleşmiştir. Bu birleşme ile birlikte Şirket, bünyesine 2 adet yeni Endüstriyel CNG dolum tesisi ile 6 adet Oto CNG istasyonu katmış olup, stratejik hedefleri doğrultusunda sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) alanında daha aktif olarak faaliyet göstermeye başlamıştır. <u>Pazar Büyüklüğü ve Şirket'in Payı:</u> 2020 yılında Aralık ayına kadar yayınlanan aylık EPDK raporlarına göre 2020 sonu itibarıyla CNG ve LNG ürünlerinden oluşan ve Dökme Gaz, Şehir Gazı ve Oto CNG'yi içeren doğal gaz pazarının büyüklüğünü 695,3 milyon sm3 olarak gerçekleşmiştir. Bu pazarın 236,1 milyon sm3 ile %34'ünü CNG ürünü oluşturmaktadır. Şirket, satış hacmi bakımından Türkiye'de CNG alanında Pazar Lideri konumunda olup, 2020 yılında 170,3 milyon sm3 CNG ve 3,2 milyon m3 LNG satışı gerçekleştirmiştir. EPDK'nın 2020 yılındaki aylık raporlarına göre, Şirket'in 2020 yılında, Oto CNG dahil toplam CNG ve LNG pazarındaki payının %24,9 olarak gerçekleşmiştir. Aynı şekilde, Şirket'in CNG ürünündeki payının 2020 yılı sonunda %72,1 olduğu hesaplanmaktadır. <u>Şirket'in faaliyet konularını etkileyen faktörler:</u> - Doğal gaza olan talep; - EPDK tarafından yayınlanan regülasyonlar; - Kamu kurumlarının alt yapı yatırımları, azalan hızına rağmen boru hattı yatırımları, pandeminin seyri; - Türkiye'de orijinal ekipman üreticileri (OEM) tarafından yapılacak CNG'li araç üretimleri.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	EPDK tarafından 2020 yılında Aralık ayına kadar yayınlanan aylık EPDK raporlarına göre, 2020 yılında bir önceki yıla göre ulusal doğal gaz tüketiminde %6,2 artış meydana gelmiştir. Bu durum büyük oranda, elektrik üretiminde kullanılan doğal gaz miktarlarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2020 yılında pandeminin ilk aylarında CNG satışı faaliyeti gösteren şirketlerin müşteri portföylerinde sektörel ağırlıkların farklı olması nedeniyle şirketlere etkisi farklılıklar göstermiş, Mayıs ayından itibaren CNG satışları normal seyrine dönmeye başlamıştır. Pandeminin 2020

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 56 32 33
Vergi Dairesi: Yenikapı V.D. 225 043 3992

yılında Şirket satışına negatif etkisi sınırlı kalmıştır. Bu nedenle, Şirket'in ileri döneme dair hedef veya stratejilerinde bir değişiklik olmamıştır.

Pazarda, 2020 yılı LNG satışları ise özellikle Turizm bölgelerindeki işletmelerin pandemi nedeniyle çok kısıtlı kapasite ile çalışması sonucu düşük olmuş, ancak Şirket'in müşteri portföyünde Turizm bağlantılı LNG müşterilerinin toplam satışlar içerisindeki payı yüzde 1'den az olduğu için pandeminin Şirket'in LNG satışına negatif etkisi yok denecek seviyede kalmıştır. Bu nedenle, Şirket'in LNG ürününde de ileri döneme dair hedef veya stratejilerinde bir değişiklik olmamıştır.

Pazarın önümüzdeki dönemde büyüme potansiyeli:

- Pazarın evreleri: Boru hattı olmayan müşterilere kara tankerleri ile dökme doğal gaz ulaştırılması işi 2003 yılından bu yana sürmekte olup 2019 Aralık ayı EPDK verilerine göre ülkemizde sanayi amaçlı toplam doğal gaz tüketiminin yaklaşık %5,4'ünü oluşturmaktadır. Şirket, 2020 yılında Ekim ayına kadar yayınlanan aylık EPDK raporlarından faydalanarak ve Şirket'in piyasa bilgileri ile 2020 sonu itibarıyla bu oranın yaklaşık %5,5 seviyesinde olacağını tahmin etmektedir.
- Talebin tahmini büyüme oranı: 2015 – 2019 yılları arasında boru hattı olmayan sanayi müşterilerine kara tankerleri ile taşınarak iletilen doğal gazın miktar ve toplam sanayi amaçlı tüketim oranları aşağıdaki gibi olup, 2017 yılına kadar miktarsal olarak artış göstermiş ancak gerek 2018 ve 2019'da yaşanan ekonomik gelişmeler gerekse İstanbul Havalimanı ve İzmir – İstanbul otoyolu ve Kuzey Marmara Otoyolu gibi dönemsel alt yapı projelerin tamamlanması sonucu düşüş göstermiştir. Düşüşte boru hatlarının yaygınlaşmasının da kısmi etkisi olduğu düşünülmektedir.

milyon sm3	2018	2019	2020
Sanayi Amaçlı Doğal Gaz Tüketimi (Boru Hattı)	11.978	12.413	12.732
Taşımalı Doğal Gaz Satışı (CNG + LNG)[1]	786	724	679
Oran	%6,6	%5,8	%5,3

(1) *Oto CNG hariçtir*

Kaynak: EPDK Sektör Raporları

2020 yılında Karadeniz'de gerçekleştirilen doğal gaz keşfi ile Türkiye doğal gaz piyasasında bir takım temel değişiklikler olması beklenmektedir. Üretimin başlaması hedeflenen 2023 yılından itibaren Türkiye'nin doğal gaz maliyetlerinde göreceli bir düşüş ve istikrar olması beklenmektedir. Birçok uluslararası doğal gaz boru hattı ve LNG alım ve ticaret kapasitesi ile bölgesel ticaret merkezi

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

		olma potansiyeli yakalayacak Türkiye'nin daha avantajlı gaz alım sözleşmeleri yapması söz konusu olabilecektir. Bunun da, alternatif yakıt kullanımından doğal gaz kullanımına geçişi teşvik etmesi beklenmektedir. Aşağıdaki faktörlerin önümüzdeki dönemde sanayi amaçlı satışların seyrini etkileyebileceği tahmin edilmektedir. - Genel Ekonomik Durum ve Kamu Kurumlarının alt yapı yatırımlarına ayıracağı bütçeler - Döviz Kurları - Dünya Ham Petrol ve Doğal Gaz Fiyatları - Siyasi Gelişmeler - Covid-19 Pandemisi'nin seyri
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Global Yatırım Holding A.Ş., ihraççı Şirket'in %95,50 oranında pay sahibidir. Global Yatırım Holding A.Ş., 1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş adı ile kurulmuş olup, 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ne tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır. Global Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde başta liman işletmeciliği olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, kojenerasyon/trijenarasyon sistemleri, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve finansal hizmetler yatırımları ile teknoloji yatırımları yer almaktadır. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin hisseleri 22 Mayıs 1995 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. (22 Mayıs 1995 tarihinden 1 Ekim 2004 tarihine kadar Global Menkul Değerler A.Ş. olarak işlem görmüştür). Grubun bağlı ortaklarından olan, Global Ports Holding Plc; 13 ülkede biri ticari olmak üzere 19 liman işleten uluslararası liman işletmecisi olarak, Naturelgaz; sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) satışı ve dağıtımı alanında, Tres Enerji enerji verimliliğinde, Straton Maden madencilik alanında, Ardus gayrimenkul yatırımları alanında, Global Menkul Değerler; aracılık, danışmanlık ve varlık yönetimi gibi bankacılık dışı finansal hizmetler alanında ve İstanbul Portföy ve Global MD şirketleri portföy yönetimi alanlarında faaliyet göstermektedir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi**	Naturelgaz'ın çıkarılmış sermayesi 100.018.594 Türk Lirası olup payların her birinin nominal değeri 1 Türk Lirası olmak üzere toplam 100.018.594 adet paya bölünmüştür. Bu payların 95.751.143,17 adedi A Grubu imtiyazsız paylardır. Mevcut durumda Naturelgaz'ın paylarının %95,50'sine tekabül eden toplam 95.515.009,49 Türk Lirası nominal değerli 95.515.009,49 adet A Grubu pay Global Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ertuğrul Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:(0212) 352 15 77 Fax:(0212) 352 15 50

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 347 32 33
Yeni Kapı V.D. 225 043 3501

	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan tek kişi Global Yatırım Holding A.Ş.'dir. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu tüm paylar A Grubu imtiyazsız paylardan olup Şirket'in doğrudan hissedarı Global Yatırım Holding A.Ş., Şirket'te herhangi farklı oy hakkına sahip değildir. 04.03.2021 tarihi itibarıyla Global Yatırım Holding A.Ş.'nin KAP'tan alınan sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir: **Pay Sahibi** | **Payların Nominal Değeri (TL)** | **Payların Toplam Sermayeye Oranı (%)** | **Oy Hakkı Oranı (%)** Centricus Holdings Malta Limited | 101.826.967 | 31,25 | 31,25 Turkcom * | 52.012.699 | 15,96 | 15,96 Mehmet Kutman | 25.252.984,36 | 7,75 | 7,75 Diğer | 146.795.759,57 | 45,04 | 45,04 Toplam | 325.888.409,93 | 100 | 100 ** Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.'nin tüm payları Mehmet Kutman'a aittir.* Global Yatırım Holding A.Ş.'nin payları, A, D, E ve C Gruplarına bölünmüştür. A, D ve E Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin atanması hususunda imtiyazı mevcut olup, C Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in özet gelir tablosu, özet finansal durum tablosu ve önemli gösterge ve rasyoların belirtildiği tablo aşağıda gösterilmiştir: **Özel Bağımsız denetimden geçmiş özet gelir tablosu:** **mn TL** | **2018** | **2019** | **2020** Gelirler | 250 | 433 | 453 SMM | (195) | (319) | (334) **Brüt Kar** | **55** | **114** | **119** Faaliyet Giderleri* | (41) | (44) | (51) **Faaliyet Karı / (Zararı)** | **13** | **70** | **68** Yatırım Faaliyetleri | - | 0 | 55 Net finansal giderler | (55) | (33) | (33) Vergi | 10 | (8) | 0 **Dönem net karı / (zararı)** | **(32)** | **30** | **90** **Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler dahil*

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI
19 Mart 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Özel Bağımsız denetimden geçmiş özet finansal durum tablosu:

mn TL	2018	2019	2020
Nakit ve nakit benzerleri	5	11	9
Diğer dönen varlıklar	45	66	109
Maddi duran varlıklar	191	182	259
Diğer duran varlıklar	16	15	25
Toplam varlıklar	**257**	**274**	**402**
Finansal yükümlülükler	116	95	114
Diğer yükümlülükler	32	40	54
Özkaynaklar	109	139	234
Toplam kaynaklar	**257**	**274**	**402**

Şirket'in faaliyetlerinde meydana gelen önemli değişiklikler aşağıda sıralanmıştır:

- Şirket, 2018 – 2019 dönemleri arasında net satış gelirlerini yaklaşık iki kat arttırarak 433,4 milyon TL seviyesine çıkarmıştır. Net satış gelirleri, 2020 yılında 2019 yılına kıyasla %4,6 artarak 453,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Şirket, 2018 yılında %21,9 olarak gerçekleşen brüt kar marjını 2020 yılında %26,3'e çıkarmıştır. Buna paralel olarak 2018 yılına kıyasla FAVÖK marjında da iyileşmeler meydana gelmiş olup, 2018 yılında 38,8 milyon TL FAVÖK ile %15,5 marj, 2019 yılında 99 milyon TL FAVÖK ile %22,8'lik bir marj ve 2020 yılında ise 96,2 milyon TL FAVÖK ile %21,2 marj elde edilmiştir. FAVÖK marjında 2020 yılındaki düşüş, pandeminin sınırlı etkisinin yanı sıra, Temmuz – Aralık döneminde geçici olarak BOTAŞ'ın uyguladığı CNG / LNG tarifelerindeki farkın 10 kuruş seviyelerine inmesiyle CNG ürünün rekabetçi pozisyonunun negatif etkilenmesi sonucu oluşmuştur. İşbu İzahname tarihi itibariyle bu fark 20,8 kuruş seviyesine yükselmiştir.
- Şirket, 2018-2020 döneminde iyileşen operasyonel performansına paralel olarak net borç yükünü de azaltmıştır. 2018 sonu itibarıyla 111 milyon TL olan net borç, Socar LNG işlemi neticesinde oluşan yaklaşık 29 milyon TL'lik ek finansman yüküne rağmen 31 Aralık 2020 itibarıyla 105 milyon TL'ye düşmüştür. Bu bağlamda, 2018 yılında 2,9x olan Net Borç / FAVÖK oranı 2020 yılında 1,1x seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in geçmiş finansal dönemlerinde ciro, karlılık ve borçluluk açısından önemli bir iyileşme meydana gelmiştir. Bu iyileşmeye sebep olan Şirket yönetimin almış olduğu

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

		aksiyonlar ve diğer durumlar aşağıda özetlenmiştir: - Müşteri portföyünün iyileştirilmesi, hacim ağırlıklı büyüme politikası yerine karlı müşterilere odaklanma; - BOTAŞ fiyatlarında 2018'in ikinci yarısından 2020'nin Temmuz ayına kadarki dönemde gerçekleşen kademeli artış (satış sözleşmelerindeki BOTAŞ fiyatlarının otomatik yansıtılması neticesinde); - Şehir Gazı ve Kuyu CNG operasyonlarının başlaması ile birlikte sezonsallığın azaltılması; - 2017 yılında İstanbul / Alibeyköy'de açılan Oto CNG tesisi ile İETT araçlarına doğal gaz ikmali; - Socar LNG'nin Şirket bünyesine dahil olması ile artan hacim (2020 yılının yaklaşık son 2 ayında etkisi olmuştur); - Daha sade fakat daha etkili yönetim anlayışı; - Bilgi işlem altyapısına yapılan yatırımlarla birlikte operasyonların tek merkezden yönetilmesi; - İyileşen performans ile birlikte düşen işletme sermayesi ihtiyacı, nakdin verimli kullanılması ve net borcun düşürülmesi.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket 31.12.2020 itibarıyla düşük miktarda negatif işletme sermayesi ile faaliyet göstermektedir. Büyüyen ve nakit yaratan iş kolları, sezonsallık, artan nakit yaratma kapasitesinin getireceği olumlu etkilere ek olarak, halka arzdan elde edilecek nakit ile Socar LNG satın alması için kullanılan kısa vadeli kredilerin kapatılmasıyla, Şirket'in net işletme sermayesinin halka arz sonrası pozitife dönmesi öngörülmektedir. Detaylar 11.4'te paylaşılmıştır.
	C—SERMAYE PİYASASI ARACI	
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in A Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No:2 Şişli - İstanbul/İST
Tel: (0212) 343 70 80 Fax: (0212) 357 32 33
Yeniköy V.D. 225 043 3112

C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İzahname tarihi itibarıyla Naturalgaz'ın çıkarılmış sermayesi 100.018.594 TL olup payların her birinin nominal değeri 1 Türk Lirası olmak üzere toplam 100.018.594 adet paya bölünmüştür. 100.018.594 TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2020 tarih ve 171397 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemini geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nın 19. maddesi, TTK'nın 507. maddesi, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nın 24. maddesi, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nın 27. maddesi ve Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.3) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nın 18. maddesi, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nın 19. maddesi, TTK'nın 462. Maddesi, Pay Tebliği (VII-128.1))Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nın 29, 30, TTK'nın 414, 415, 419, 425, 1527. maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1)) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK'nın 407, 409 ve 417. maddeleri) • Oy Hakkı (SPKn'nın 30. maddesi, TTK'nın 432, 433, 434, 435 ve 436. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nın 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)) • İptal Davası Açma Hakkı (SPKn'nın 18/6, 20/2. maddeleri, TTK'nın 445-451 maddeleri)

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Beybi Giz Plaza Sitesi
F Blok No: 4 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 17 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No. 357229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34... / İST.
Tel: (02...) 13 70 80 Fax: (0212) ... 32 33
Yenişehir V.D. 22...043 39...

		• Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 439, 531 ve 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) • İtfa/Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No: II.5.1.) • Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No: II.5.1.) Halka arz edilen paylar, mevzuattaki haklar haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Şirket hisselerinin %100'ü bankalar lehine rehnedilmiş iken, Şirket'in halka arz kararı almasını müteakip bankalara yapmış olduğu talep üzerine kredi geri ödeme performansı bankalarca göz önüne alınarak öncelikle 24.09.2020 tarihinde Şirket mevcut sermayesinin %12,5'ine (yüzdeonikibuçuk) tekabül eden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 12.263.866,32 adet ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 adet olmak üzere, toplam 12.500.000 TL nominal değerli 12.500.000 adet pay ve daha sonra Şirket tarafından 04/02/2021 tarihinde yapılan ek başvuru üzerine Şirket mevcut sermayesinin %7,0'ına tekabül eden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 7.000.000 TL nominal değerli, 7.000.000 adet pay olmak üzere toplam 19.500.000 TL nominal değerli 19.500.000 adet payın üzerinde mevcut rehin fek edilmiştir. Bankalarca ayrıca, Şirket'in sermaye artırımı sonrası ihraç edilecek ve halka arz edilecek 14.981.406,00 TL değerde 14.981.406,00 adet payın üzerine de rehin tesis edilmemesine karar verilmiştir. Şirket paylarının MKK nezdinde kaydileştirme işleminin tamamlanmasını müteakip, İş Bankası ve Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere kredi verenler lehine Halka Arz Edilecek Paylar dışındaki tüm Şirket payları üzerinde kurulmuş olan rehinler MKK kayıtlarına yansıtılacaktır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 8/2/2021 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un uygun görüşü 4/3/2021 tarihli ve BİAŞ-4-916 sayılı yazısı ile iletilmiştir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4/3/2021 tarih ve BİAŞ-4-916 sayılı yazısı uyarınca, Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği bildirilmiştir.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Gülbahar Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 17 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-8900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Ap
Blok No: 193 Kat: 3 Daire No: 2 34394 Şişli / İS
Tel: (0212) 615 70 80 Fax: (0212) 567 32 3
Yenikapı V.D. 225 043 3992

		Tespiti ve Tevzii" başlıklı 17. Maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kârın tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımı yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. Dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17. Maddesine uygun olarak ve Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Doğal gaz dağıtım şirketlerinin EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve doğal gaz dağıtım şirketlerinin müşterilerini sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı aralıklarında Şirket aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik, • Şirket'in faaliyetleri, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabidir ve bu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelecek olumsuz değişiklikler, • Şirket'in kamu müşterilerine uyguladığı fiyatın aylık değişimi diğer tür müşterilerinden farklı olarak TÜİK tarafından aylık olarak açıklanan ilgili endekse bağlı olduğundan bu endekste meydana gelecek beklenmedik düşüşler, • Şirket'in geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı durumlar, • Şirket'in tabi olduğu çeşitli düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler, • 2016 - 2018 yıllarında yürürlükte olan doğal gaz tedarik anlaşmalarından dolayı geriye dönük bir fiyat farkı ödenmesi durumu, • Tedarik şekline göre, farklı kurum ve kuruluşlara verilmesi gereken banka teminat mektuplarının geçersiz duruma gelmesi, • Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 47 77 Fax: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8350
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 93 Apt.
Blok No: 153 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 343 70 80 Fax: (0212) 347 32 33
VD 225 043 39 ..

			sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumu, • Şirket'in alım satımını yaptığı gaz miktarında kasti veya kontrol dışı kaçaklar söz konusu olması, • Rekabet Kurumu tarafından Şirket'in piyasadaki konumunu kötüye kullandığına dair Şirket aleyhine yapılabilecek bir tespit olması, • Şirket'in tahsilat riskinin artması ve tahsilatlarında önemli ve sürekli gecikmeler olması durumu, • Şirket'in finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi, • Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, • Şirket faaliyetinin yürütülmesi için gereken yatırım harcamalarının yapılamaması, • Şirket, faaliyet giderlerinde sağladığı verimliliği sürdürememesi, • Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerindeki herhangi bir arıza veya kesinti veya bunlara yapılan izinsiz girişler, • Şirket'in fikri mülkiyet haklarını başarılı bir şekilde koruyamaması, • Şirket stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanamaması, • Şirket hasılatını ve kar marjını etkileyen dönemsel dalgalanmalara, • Şirket'in BOTAŞ ve diğer tedarikçi şirketler ile arasındaki doğal gaz alım anlaşmasında yer alan "satın al veya öde" yükümlülüğü, • Şirket'in satış faaliyetleri kapsamında karşı karşıya kaldığı kredi riski, • Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, • Şirket'in işinin olağan akışı gereğince önemli yatırım harcamaları yapmak durumunda kalması, • Hizmet sağlayan üçüncü kişilerin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirmemesi, • Şirket'in karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramaması. **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** • Şirket'in doğal gaz ikmal faaliyetini gerçekleştirebilmesi için gereken doğal gaz tedarikinin büyük ölçüde yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanması ve Şirket'in doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a dayanması, • Şirket'in doğal gaz tedarik altyapısında operasyonel,

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2A Blok No:11/3 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 75 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8350
Mersis No 0-9220-8850-5500017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (02 2) 613 70 80 Fax: (02 2) 567 32 33
Kapı V.D. 225 043 9992

		teknik ve elektrik kaynaklı muhtemel arızalar, • Şirket'in yönetim kademesindeki personelini veya diğer kalifiye personelini Şirket'te istihdam etmeye devam edememesi veya yeni kalifiye çalışanları istihdam edememesi, • Şirket'in karşılaşması muhtemel çevresel, sağlık ve güvenlik kaynaklı riskler, • Doğal gaz talebinde yaşanabilecek bir azalma, • Ölçüm hataları ve diğer operasyonel risk ve tehlikeler, • Taşeron firmaların tabi olduğu kanun ve yönetmeliklere uymaması sebebiyle Şirket'in karşılaşabileceği bir takım uyuşmazlıklar ve hukuki talepler, • Kaza ve benzeri aksamalar gibi risk ve tehlikeler, • BOTAŞ iletim şebekesinin ve dağıtım ağının giderek yayılması, • BOTAŞ'ın LNG ve CNG'ye uyguladığı tarifelerde, satış içerisindeki daha yüksek payı nedeniyle CNG aleyhine oluşabilecek değişimler, • Toptan piyasadaki doğal gaz fiyatlarının BOTAŞ tarifesinden yüksek olduğu bir dönemde, BOTAŞ'tan gaz tedariki yapılamaması, • Doğal gazın yerine başka enerji kaynaklarının kullanılmaya başlanması, **Diğer Riskler:** • Döviz kurlarındaki değişim, • Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişiklikler, • Finansal raporlama standartlarındaki herhangi bir değişiklik, • Depremler, afetler ve olağanüstü riskler, • Covid-19 salgını.
D.2	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	• Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalması, • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte hacimsel olarak büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, • Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine gelecekte kâr payı dağıtılmaması veya dağıtılamaması, • Şirket'in mali yapısında ve/veya dış etkenlerde olması muhtemel değişiklik neticesinde oluşan sermaye kazancı riski.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 292228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0922008835900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 343 70 80 Faks: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3912

E—HALKA ARZ		
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket, halka arzdan brüt 127,3 milyon TL (net 121,1 milyon TL) gelir elde edecek olup Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan ek satış hakkı kullanılmadığı durumda brüt 139,2 milyon TL (net 134,7 milyon TL), (ek satış hakkının tamamen kullanılması durumunda ise brüt 165,9 milyon TL (net 160,5 milyon TL) gelir elde edecektir. Halka arz sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla yapılacaktır. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 10,9 milyon TL (ek satış dahil 11,7 milyon TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,09 TL (ek satış dahil 0,10 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip oldukları paylardan bir kısmının satışı ve sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin yaklaşık 6,3 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Halka arz ile Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, tanınırlık ve bilinirliğin pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi de hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini aşağıdaki alanlarda, yanlarında belirtilen oranlarda kullanacaktır:

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
Istanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bağacıcı Kurumlar V.D. 922 008 8359
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

		• İşletme sermayesi ihtiyacı - %10, • Socar LNG hisse devrine ilişkin borç kapama - %20, • Altyapı yatırımları (ekipman, yeni tesis, taşıma ünitesi vb.) ve yurt içi inorganik büyüme - %50, • Yurt dışı yatırımları - %20 Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak Şirket net halka arz gelirinin 121,1 milyon TL olması beklenmektedir.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için EPDK'nın uygun görüşü ve ve Borsa İstanbul'un görüşü alınmıştır. Halka arz, Şirketimiz hissedarlarından Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet pay ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 TL nominal değerli 236.133,68 adet payın satışı ve Şirket çıkarılmış sermayesinin 100.018.594 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 14.981.406,00 TL nominal değerli 14.981.406,00 adet payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket hissedarlarından Aksel Goldenberg, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını halka arz günü halka arz fiyatı üzerinden Global Yatırım Holding'e devredecektir. Şirketimiz pay sahiplerinin halka arz edeceği mevcut Paylar'ı ile sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 31.363.637 TL olacaktır. Bu payların toplam 16.382.231 TL nominal değerli kısmı mevcut pay sahiplerine aitken, toplam 14.981.406 TL nominal değerli kısmı, sermaye artışı sonucu çıkarılacak yeni paylardan oluşmaktadır. Mevcut Paylar'ın mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %16,38 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %14,25 olacaktır. Yeni Paylar'ın sermaye artışı sonucunda çıkarılmış sermayeye oranı %13,03 olacaktır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet payın, dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışa konu bu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %3,14 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %2,73 olacaktır.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No 1 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 [illegible] Faks: 0 (212) [illegible]
[illegible] vakıfyatırım.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 157228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: [illegible]

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 153 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 225 843 3592

		Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 34.500.000 TL, temsil ettikleri çıkarılmış sermaye oranı %30 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Tabloda belirtilen kurumlar ile Şirket arasında herhangi bir menfaat ve çıkar çatışması bulunmamakta olup, bu kurumlar ve Şirket arasında yapılan sözleşmeler aşağıda belirtilmiştir.

Kurum	Halka Arz Sürecine İlişkin Sözleşmeler	Görevi	Menfaat ve Çıkar Çatışması	Sermaye İlişkisi	Ekonomik Çıkarı
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Sözleşmesi, Değerleme Hizmeti ve Fiyat Tespit Raporunun Hazırlanması Sözleşmesi, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi, Ek Satış ve Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi	Konsorsiyum Lideri	Yoktur	Yoktur	Halka arza aracılık komisyonu
Global Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Sözleşmesi, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Konsorsiyum Eş Lideri	Yoktur	Global Yatırım Holding %75 oranında pay sahibidir.	Halka arza aracılık komisyonu
Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı	Halka Arz Hukuki Danışmanlık Anlaşması	Bağımsız Hukukçu Raporu	Yoktur	Yoktur	Danışmanlık ücreti
KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.		Bağımsız Denetim (31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020)	Yoktur	Yoktur	Denetim hizmetleri ücreti

E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt**	Halka arz, Şirketimiz hissedarlarından Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet pay ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 TL nominal değerli 236.133,68 adet payın satışı ve Şirket çıkarılmış sermayesinin 100.018.594 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 14.981.406,00 TL nominal değerli 14.981.406,00

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 350 34 72 Fax 0 (212) 350 34 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 397728
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0922 0088 3593 5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193/C Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel. (0212) 213 70 80 Fax (0212) 267 32 33
Yenişehir VD. 225 043 3992

	verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	adet payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Global Yatırım Holding A.Ş., SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1. fıkrası uyarınca, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulundurduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen Pay Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) sahip olunan Şirket paylarının Borsa dışında satılması halinde satılacak tüm payların da Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1. fıkrasında yer alan sınırlamalara tabi olacağını taahhüt etmektedir. Global Yatırım Holding A.Ş., SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 6. fıkrası uyarınca, halka arza ve ek satışa konu olmayan maliki olunan Şirket paylarının tamamı ile ek satışa konu payların tamamının satılamaması durumunda satılamayan ek satışa konu Şirket paylarının, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren, 180 gün boyunca; payların Borsa fiyatından bağımsız olarak; Borsa'da dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (i) hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, (ii) bu doğrultuda bir karar alınmayacağını, (iii) Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını, (iv) bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını, (v) bu suretle dolaşımdaki pay miktarının arttırılmayacağını ve (vi) Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmektedir. Şirket de, Şirket'in birincil halka arzını takiben, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 6. fıkrası uyarınca, ek satış haricinde Şirket'te, (i) bedelli sermaye artırımı gerçekleştirilmeyeceğini, (ii) hiçbir şekilde halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, (iii) bu doğrultuda bir karar alınmayacağını (iv) Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1982

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0 212) 316 25 77 Faks: 0 (212) 316 25 99
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35/228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0803-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3999

		düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve (v) bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmektedir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi	**TL**
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	233.936.415,00
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	100.018.594,00
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	2,34
Halka Arz Fiyatı	8,50
Sermaye Artırımı (nominal TL)	14.981.406,00
Şirket'e Girecek Brüt Halka Arz Geliri	127.341.951,00
Halka Arz Masrafları**	6.282.444,54
Şirket'e Girecek Net Halka Arz Geliri	121.059.506,46
Halka arz Sonrası Defter Değeri	354.995.921,46
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	115.000.000,00
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	3,09
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,75
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	%32,0
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-5,41
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-%63,7

**31.12.2020 sonu itibarıyla toplam özkaynaklar*

***Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır*

Not: Hesaplamalar varsayımlar ile talimini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1923 UZMANI

19 Mart 2021

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılar, Konsorsiyum Üyesi aracı kurum bazında azami olarak İzahnamenin 25.3.1 nolu maddesinde detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti,

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2 Blok No 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 352 [illegible] Faks: 0 (212) 352 [illegible]
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 95228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0063-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: [illegible] İç Kapı No: 2 [illegible] Şişli/İST
Tel. (0212) [illegible] 70 80 Fax: (0212) [illegible] 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3999
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

		EFT ücreti, damga vergisi ve Konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönem tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşu:

Ticaret Unvanı:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi:	Işıl Keser
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi:	İş Kuleleri, Kule 3, Kat 2-9 Levent, İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bulunmamaktadır.

19 Mart 2021

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yıllarında sona eren finansal tabloları ile kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	5.300.520	10.515.131	9.058.168
Ticari Alacaklar	30.218.718	48.908.905	71.947.195
Stoklar	10.366.836	11.273.213	12.062.516
Diğer	4.130.320	6.245.085	24.418.643
Dönen Varlıklar	**50.016.394**	**76.942.334**	**117.486.522**
Maddi Duran Varlıklar	190.995.688	181.698.986	258.520.574
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	5.474.470	19.539.120
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.332.946	4.134.881	5.436.291
Diğer	11.154.622	5.690.718	582.802

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Duran Varlıklar	**207.483.256**	**196.999.055**	**284.078.787**
Toplam Varlıklar	**257.499.650**	**273.941.389**	**401.565.309**
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	43.389.989	39.934.776	81.191.330
Ticari Borçlar	20.403.999	34.671.829	45.575.456
Diğer Yükümlülükler	11.362.240	5.051.823	2.638.052
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**75.156.228**	**79.658.428**	**129.404.838**
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	72.864.017	54.812.047	32.908.036
Diğer Yükümlülükler	598.791	791.504	5.316.020
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**73.462.808**	**55.603.551**	**38.224.056**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.018.594
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	74.540.867	74.540.867	79.580.593
Geçmiş Yıl Zararları	(33.717.023)	(65.660.253)	(35.861.457)
Net Dönem Karı	(31.943.230)	29.798.796	90.198.685
Özkaynaklar	**108.880.614**	**138.679.410**	**233.936.415**
Toplam Kaynaklar	**257.499.650**	**273.941.389**	**401.565.309**

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı GelirlerTablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 2018**	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019**	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020**
Hasılat	250.235.590	433.416.282	453.388.932
Satışların Maliyeti (-)	(195.410.738)	(319.149.563)	(334.013.584)
Brüt Kâr	**54.824.852**	**114.266.719**	**119.375.348**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(10.865.042)	(12.114.419)	(11.262.456)
Pazarlama Giderleri (-)	(26.788.731)	(31.332.101)	(39.488.502)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	685.597	1.054.183	1.224.143
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4.424.139)	(1.865.593)	(1.811.744)
Esas faaliyet kârı	**13.432.537**	**70.008.789**	**68.036.789**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	210.583	55.085.696
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**13.432.537**	**70.219.372**	**123.122.485**
Finansman Gelirleri	158.334	273.762	1.428.210
Finansman Giderleri (-)	(55.155.222)	(32.881.058)	(34.833.013)
Finansman Giderleri, net	(54.996.888)	(32.607.296)	(33.404.803)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**(41.564.351)**	**37.612.076**	**89.717.682**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**9.621.121**	**(7.813.280)**	**481.003**
Dönem Vergi Gideri	-	(3.070.048)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	9.621.121	(4.743.232)	481.003
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/(Zararı)	**(31.943.230)**	**29.798.796**	**90.198.685**
DÖNEM KÂRI	**(31.943.230)**	**29.798.796**	**90.198.685**
Pay başına kazanç	**(0,481)**	**0,298**	**0,902**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	(0,481)	0,298	0,902
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	**(0,481)**	**0,298**	**0,902**
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç	(0,481)	0,298	0,902
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2 Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 347 32 33
Kurumlar V.D. 225 043 3995

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	88.178.026	-	6.299.658
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	88.178.026	-	6.299.658
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	**(17.635.605)**	-	**(1.259.932)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR	**70.542.421**	-	**5.039.726**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**38.599.191**	**29.798.796**	**95.238.411**

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Doğal gaz dağıtım şirketlerinin EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve doğal gaz dağıtım şirketlerinin müşterilerini (örneğin Şirket'i) sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı aralıklarında Şirket aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, dağıtımını gerçekleştirdiği doğal gazın alım maliyetini Kamu İhale Kanunu ile alınan ihalelere ait sözleşmeler haricinde doğrudan müşterilerine yansıtmaktadır. Uygulamada EPDK, yeni sistem kullanım bedellerini belirlerken söz konusu tarifeleri takvim yılının herhangi bir ayından itibaren geçerli olarak yürürlüğe sokmaktadır.

EPDK, tipik olarak, sistem kullanım bedelleri tarifelerini beş yıl süreyle belirlemektedir. Bu bedeller, yüksek tüketimin daha az sistem kullanım bedeli ödemesi prensibi doğrultusunda, tüketicilerin bir takvim yılında tükettikleri toplam miktar aralıklarına göre farklı belirlenmektedir. Dolayısıyla, sistem kullanım bedeli tarifelerinin ve söz konusu tarifelerin uygulandığı yıllık tüketim miktarı aralıklarının, doğal gaz dağıtım şirketleri ile yapılacak müzakerelerin ardından, EPDK tarafından birbirini takip eden her beş yıllık dönemde başında hesaplaması ve belirlenmesi beklenmektedir. EPDK sistem kullanım bedeli tarifelerinin hesaplamasında, Düzenlenmiş Baz Varlık Tabanı ("**DVT**") reel makul getirisinin izin verilen gelir oranı ile çarpımı artı yatırımların itfası için ayrılan tutar artı yatırım düzeltme bileşeni artı işletme sermayesi giderlerinden oluşan yıllık gelir gereksiniminin tarifeye esas tüketim miktarına bölümünü dikkate alan karmaşık bir metodoloji kullanmaktadır ve Şirket'in bu bilgilere sahip olmadığından olası değişimleri hesaplaması mümkün değildir. EPDK'nın sistem kullanım bedeli tarifelerini hesaplama metodolojisinde kullandığı değişkenleri değiştirmeye karar vermesi halinde, sistem kullanım bedellerinde beklenenden daha fazla artış tecrübe edilebilir. Ayrıca, EPDK'nın tüketim miktarı aralığını (doğal gaz dağıtım şirketlerine uygulanan ve sistem kullanım bedelini etkileyen aralık) arttırması durumunda, dağıtım şirketlerinin Şirket'e daha yüksek sistem kullanım bedeli uygulaması gözlemlenebilir. İkame ürün olan LNG'de ise sistem kullanım bedeli olmaması nedeniyle beklenmedik şekilde artan sistem kullanım bedelleri Şirket'in satışlarında CNG'nin oranının daha yüksek olması nedeniyle işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabidir ve bu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelecek olumsuz değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in CNG ve LNG satış, dağıtım-iletim ve spot ithalat faaliyetleri, doğal gaz piyasasının düzenlenmesine ilişkin olanlar da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, kapsamlı Türkiye Cumhuriyeti kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Bu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler, diğer

19 Mart 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.S.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:13 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 36 77 Faks:0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367224
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No:0 9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.S.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No:193 İç Kapı No:2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Faks: (0212) 267 32 33
Yükkapı V.D. 225 043 399

hususların yanı sıra, aşağıdaki nedenlerle, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir:

- Mevcut tarife hesaplama metodolojisindeki veya doğal gazın toptan veya perakende satışına yönelik tarifelerin belirlenmesinde kullanılan oranlar, mekanizmalar veya tavanlar gibi bazı tarife bileşenlerine ilişkin değişiklikler;
- Doğal gaz satım, dağıtım-iletim ve spot ithalat lisanslarının verilmesi, yenilenmesi, iptali veya feshi konusunda kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler;
- Yatırım planlarına ilişkin ilave teknik zorunluluklar, doğal gazın toptan ve perakende satışına, dağıtım-iletim ve spot ithalatına ilişkin operasyonel kapsam ve ilkeleri konusunda ilave teknik yükümlülükler, ilave sigorta gereklilikleri gibi doğal gazın toptan ve perakende satışı için ilave yükümlülüklerin uygulanması;
- Nihai doğal gaz fiyatında artışa neden olacak şekilde, müşteriler açısından doğal gaz faturalarına yansıyacak vergilerin getirilmesi veya mevcut vergi düzeylerinin artırılması (özel tüketim vergisi ve katma değer vergisinin artışı gibi);
- Derhal acil destek hizmeti gereklilikleri sağlanması gibi organizasyonel ve operasyonel kısıtlamalar ve bunlara ilişkin gereklilikler;
- Doğal gaz ile rakip olabilecek diğer enerji kaynaklarının maliyetini doğal gazdan daha düşük bir seviyeye getirecek şekilde teşvikler verilmesi veya vergi indiriminde bulunulması;
- Çevre koruma ile ilgili uluslararası anlaşmalara taraf olarak fosil yakıtlara ek maliyetler getirilmesi.

Şirket faaliyetlerini düzenleyen kanun ve yönetmelikler, Şirket için daha kısıtlayıcı veya dezavantajlı hale geldiği takdirde, Şirket, bu düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla ilave giderlere katlanmak zorunda kalabilir veya faaliyet gösterme şekli ile ilgili yeni sınırlamalara tabi hale gelebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

EPDK'nın 28 Kasım 2019 tarihli ve 8954-7 sayılı kararı uyarınca Şirket'in paylarının toplam azami %30'una tekabül eden kısmının, sermaye piyasası mevzuatına göre halka arz edilerek borsada işlem görmesine izin verilmiş olup, bu oranın aşılması sonucunu doğuracak işlemler EPDK iznine tabi olacaktır. EPDK'nın bu tür işlemlere izin vermemesi ihtimali mevcuttur.

Şirket'in kamu müşterilerine uyguladığı fiyatın aylık değişimi diğer tür müşterilerinden farklı olarak TÜİK tarafından aylık olarak açıklanan ilgili endekse bağlıdır. Bu endekste meydana gelecek beklenmedik düşüşler Şirket'in ihale esnasında tahmini gaz alım maliyetlerine göre verdiği fiyatlar üzerinden hesaplanan kar eldesini düşürebilir.

Kazanılan kamu ihalelerine dair yapılan sözleşmelerde fiyat farkı 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu'na Göre İhale Edilen Mal Alımlarında Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar üzerinden hesaplanarak verilmektedir. Bu esaslar içerisinde BOTAŞ fiyatlarındaki değişim dışındaki ana değişken, TÜİK'in aylık olarak yayınlanan 18_t13 rapor kodlu "Yurt içi üretici fiyat endeksi, 2003=100, CPA 2008 kısım, bölüm ve gruplarına göre tarihsel seri" raporundaki 35.2 Gaz imalatı; ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı bölümüdür. TÜİK'in bu endeksi temel olarak BOTAŞ'ın ortalama satış fiyatlarındaki değişimi dikkate alarak hesapladığı tahmin edilse de nasıl hesapladığı tam olarak bilinmemekte, kurum tarafından da gizli tutulmaktadır. Endeks hesap formülünün değişmesi ve/veya TÜİK'in farklı endeksler oluşturması Şirket'in satış fiyatlarında beklenmedik düşüşlere ve kar kayıplarına neden olabilir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebubekir Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 4 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 95228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 088 8359
Mersis No:0-9220-8883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 3439 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 607 32 33
Kozkapı V.D. 229 043 3932

Şirket, geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir veya CNG iletim dağıtım, CNG satış, Oto CNG ve İthalat (spot) lisanslarını kaybedebilir veya bu lisanslar sürelerinin sonunda yenilenmeyebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in CNG iletim dağıtım, CNG satış, Oto CNG ve İthalat (spot) faaliyetleri, EPDK tarafından belirlenen kapsamlı düzenlemelere tabidir. EPDK tarafından düzenlenen yönetmelikler, diğer hususların yanı sıra, CNG iletim dağıtım, CNG satış, Oto CNG ve İthalat (spot) faaliyetleri konusunda bazı operasyonel kısıtlamalar ve bunlarla ilgili gereklilikler öngörmektedir. Söz konusu kısıtlamalara veya düzenleyici gerekliliklere veya doğal gaz piyasası kanun ve yönetmelikleri kapsamında belirtilen düzenleyici gerekliliklere uyulmadığı takdirde, Şirket, idari para cezalarına veya sair cezalara tabi olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, geçerli kanun ve yönetmeliklere uyulmaması nedeniyle doğal gaz piyasası faaliyetlerinde önemli eksiklikler ortaya çıkması CNG iletim dağıtım, CNG satış ve Oto CNG lisanslarının sona erme tarihlerinden önce iptal edilmesine neden olabilir. Ayrıca, Şirket'in EPDK'nın yaptırımlarına uymaması veya EPDK tarafından verilen süreler içerisinde bahse konu uyumsuzlukların giderilmemesi veya söz konusu uyumsuzluğu tekrarlaması hâlinde, EPDK ilgili lisansı iptal edebilir. Yukarıdakilere ilaveten, Şirket'in (i) doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin lisanslarını alırken sağladıkları şartları sürdürememeleri veya lisansın başlangıcından itibaren söz konusu şartları karşılamadığının belirlenmesi hâlinde, (ii) EPDK'nın, doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin taleplerinin ve eylemlerinin hileli veya yanıltıcı olduğunu tespit etmesi hâlinde veya (iii) doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin lisanslarını alırken yanıltıcı bilgi sunmaları veya bu tür bilgilerdeki değişiklikler hakkında EPDK'ya bilgi vermemeleri hâlinde ve doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin, (i) ila (iii) numaralı maddelerde yer alan eksiklikleri, EPDK'nın yazılı bildirimini takiben 30 gün içinde gidermemeleri veya söz konusu eksikliklerin giderilmesinin mümkün olmaması hâlinde, EPDK, doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin lisanslarını iptal edebilir. Bu tür herhangi bir fesih, CNG iletim dağıtım, CNG satış ve spot ithalat faaliyetlerinin sonlandırılmasını gerektirecek olup bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Benzer nedenlerle, Şirket'in haiz olduğu CNG lisanslarının 2035-2047 yılları arasında sona ermesinden sonra yenilenmemesi durumunda, Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi mümkün olmayabilir.

Şirket, çeşitli düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabi olmuştur ve olmaya devam edecektir. Bu denetimlerde tespit edilen aykırılıklar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, çeşitli düzenleyici kurumların denetimine tabi bulunmaktadır. EPDK, doğal gaz piyasasında aktif olan şirketler üzerinde denetim ve incelemeler yürüten ve geçerli kanun ihlalleri konusunda yaptırımlar uygulayan bir düzenleyici kurumdur. Şirket, geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, EPDK, Şirket'e karşı ön soruşturma veya soruşturma başlatabilir. Bu tür bir soruşturmanın tamamlanmasının ardından, EPDK, Şirket'in, söz konusu uyumsuzluğu gidermesini isteyebilir, ek olarak idari para cezası da uygulayabilir. Bunların her ikisi de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket ilave vergi yükümlülüklerine ve uyum giderlerine maruz kalmasına yol açacak vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Bu nedenle, vergi kurumları tarafından yürütülen denetimler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 352 72 00 Fax: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 343[illegible]/ İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Dudullu V.D. 225 043 3995

2016 - 2018 yıllarında yürürlükte olan doğal gaz tedarik anlaşmalarından dolayı geriye dönük bir fiyat farkı ödenmesi riski bulunmaktadır.

Şirket'in bu dönemdeki doğal gaz alım anlaşmalarına istinaden, Şirket'in tedarikçilerinin yurtdışı tedarikçilerinden alım şartlarına paralel olarak, bu döneme ait geriye dönük fiyat revizyonları Şirket'e yansıtılabilmektedir. Yurtdışı tedarikçi, Türkiye'deki ithalatçıların alım fiyatları ile ilgili, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere fiyat revizyonu talep etmiş, fiyat formülündeki %10,25'lik indirimi iptal etmiştir. İthalatçıların yurtdışı tedarikçinin bu talebine karşı uluslararası tahkim mahkemesinde açmış oldukları davalar yurtdışı tedarikçi lehine sonuçlanmıştır. Bu kararlar henüz uygulamaya koyulmuş olmasa da, Şirket'in 01 Ocak 2017 - 31 Mart 2018 tarihleri arasında alım yaptığı gaz miktarının bir kısmına tekabül eden bedel için yaklaşık 2.500.000 USD (ikibuçukmilyon Amerikan Doları) tutarında fiyat farkı doğma riski bulunmaktadır.

Tedarik şekline göre, farklı kurum ve kuruluşlara verilmesi gereken banka teminat mektuplarının geçersiz duruma gelmesi, Şirket'in faaliyetlerinin ifasını zorlaştırabilir veya imkansız hale getirebilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Gaz tedariki şekline göre, tedarikçilere, iletim ve dağıtım şirketlerine, EPİAŞ'a banka teminat mektubu sunmak gerekmektedir. Teminat mektubunu hazırlayan bankanın herhangi bir nedenle bankacılık faaliyetlerini yerine getiremez duruma gelmesi, risk notunun düşürülmesi gibi nedenlerle teminat mektubunun geçersiz duruma gelmesi veya karşı taraf tarafından kabul edilmemesi Şirket'in teminatsız kalması ve tedarikinin aksaması riskini doğurabilir.

Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmektedir. Bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da, mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in alım satımını yaptığı gaz miktarında kasti veya kontrol dışı kaçaklar söz konusu olması nedeniyle Şirket maddi kayba uğrayabilir.

Şirket, aldığı gazı, kayıplara açık bir operasyonla sıkıştırarak müşterilerine ulaştırmaktadır. Bu sırada oluşabilecek kayıp/kaçakların kontrolsüz bir şekilde artması, Şirket'in mali yapısına doğrudan etki edebilir.

Rekabet Kurumu tarafından Şirket'in piyasadaki konumunu kötüye kullandığına dair Şirket aleyhine yapılabilecek bir tespit, Şirket'in ceza almasına veya faaliyetlerini kısıtlamasına neden olabilir.

EPDK yıllık ve aylık Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları[1] uyarınca, Şirket piyasada ve ürün grubunda öncü konumdadır. Fiyatlandırma, müşteri alma, müşteri çıkarma ve bunlarla sınırlı olmayan konularda Rekabet Kurumu'nun yapabileceği olumsuz bir tespit, Şirket'in namına, faaliyetlerine ve dolayısıyla finansal durumuna olumsuz etki yapma potansiyeli taşımaktadır.

Şirket'in tahsilat riskinin artması ve tahsilatlarında önemli ve sürekli gecikmeler olması durumunda, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği riske girebilir.

[1] https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/dogal-gazyillik-sektor-raporu

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Avenue Bilgesi
E-2/A Blok K:13 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Ülük No: 203 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Faks: (0212) 267 32 33
Yükümlü V.D. 232 043 3972

Şirket doğal gaz ve elektrik enerji alımları sözleşmelerine istinaden, teminat mektubu ibraz etmekte ve ödeme tarihlerine sıkı bir şekilde uymak durumundadır. Yapılan satışların ödemelerinin gecikmesi veya yapılmaması, Şirket'in nakit akışını ve karlılığını önemli ölçüde etkileme potansiyeline sahiptir.

Şirket'in finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, finansman ihtiyaçlarının büyük kısmını, uzun vadeli yatırım kredisi ile elde edilen finansman kaynakları ile karşılamaktadır. Örneğin, İş Bankası ve Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında 23.197.474 TL ve 26.250.000 USD proje finansman kredileri temin edilmiştir. Kredinin anapara ödemeleri 6 ayda bir taksitli olup, İzahname tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı 6.959.242 TL ve 7.875.001 USD tutarındadır. Şirket, dönemler itibarıyla doğan işletme sermayesi ihtiyacını kısa vadeli kredi temini ile karşılamaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, çeşitli kredilerden doğan finansal yükümlülüklerin toplam miktarı 96.124.046 TL'dir. Şirket'in finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmesi, çeşitli faktörlere (ekonomik şartlar, doğal gaz piyasası şartları, yasal düzenlemelere ilişkin gelişmelere) bağlıdır ve bunların bazıları Şirket'in kontrolü dışındadır. Aynı zamanda, Şirket'in bazı finansal yükümlülükleri, vadeleri sebebiyle, kısa vadede muaccel hale gelebilir. Bu nedenle Şirket'in, finansal yükümlülüklerinin vadesi ile gelir akışının vadesi arasında bir uyumsuzluk bulunabilir. Şirket, bu uyumsuzluğun etkilerini azaltmadığı ve kredi sözleşmelerinden kaynaklanan finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirmediği takdirde, finansal yükümlülükleri kapsamında temerrüde düşecek ve bu durum kredi verenlerin Şirket'e karşı yasal işlem başlatmalarına ve Şirket borçlarının derhal muaccel hale gelmesine yol açabilecektir.

Şirket'in bankalara olan finansal borçlarının teminatını teşkil etmek üzere Şirket payları ve varlıklarına ilişkin olarak imzalanan sözleşmelere ilişkin bilgiler 7.4. ve 9.1.3. bölümlerinde verilmekte olup, Şirketin bankalara karşı yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda alacaklı bankalar bu sözleşmeler kapsamında Şirket payları ve varlıkları üzerinde işlem tesis edebileceklerdir. Bahse konu temerrütler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in dahil olduğu Grup olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin kamuya açıklanan 30 Eylül 2020 itibarıyla konsolide finansallarına göre toplam 6.661.128.880 TL tutarında finansal yükümlülüğü ve 1.141.829.536 TL tutarında nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır. Sözkonusu Grup borçlarının geri ödenmesi, Grup şirketlerinin faaliyetlerine ve finansal piyasaların durumuna bağlıdır ve Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadesi ile gelir akışının vadesi arasında uyumsuzluk bulunabilir. Grup'un finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmesi, GYH ve Grup iştiraklerinin içinde bulundukları sektörleri etkileyen genel ve özel faktörlere (ekonomik şartlar, doğal gaz piyasası şartları, kruvaziyer sektörü şartları, yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği piyasası şartları, gayrimenkul piyasası şartları, yasal düzenlemelere ilişkin gelişmeler) bağlıdır ve bunların bazıları Grup'un kontrolü dışındadır. Her ne kadar Grup finansman politikası gereği, Şirket'in Grup lehine verdiği herhangi bir kefalet ve garanti sözkonusu olmasa da, Grup'un herhangi bir sebeple finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda Şirket'in bankalar ve diğer finans kurumları ile olan ilişkileri olumsuz etkilenebilir.

Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in operasyonel faaliyetleri, önemli miktarda yatırım harcamaları gerektirmektedir. Şirket'in yatırım harcamaları, önemli miktarda ekipman, malzeme ve işgücü maliyetleri gerektirmekte olup, bunların maliyeti, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
19 Mart 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eteylük Mevkii Cad. Park Maya Sitesi
Tel: (0212) 385 35 77 Fax: (0212) 385 35 97
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8399
Mersis No:0-9220-0883-5900017
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 32 33

çeşitli faktörlere bağlıdır. Örneğin, ekipman ve malzeme maliyetleri, genellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak söz konusu ekipman ve malzemelerin fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan risklere, emtia piyasalarındaki arz ve talep değişikliklerine veya sair ekonomik faktörlere bağlıdır. Ayrıca, işgücü maliyetleri, diğer hususların yanı sıra, asgari ücret oranlarındaki değişiklikler nedeniyle değişkenlik gösterebilir. Tüm bu durumlarda, Şirket, birim fiyat tasarruflarından elde edeceği operasyonel kârlardan mahrum kalacağı gibi kayıplara da maruz kalabilir. Yatırım harcamaları nedeniyle Şirket'in maruz kaldığı maliyetler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, faaliyetinin yürütülmesi için gereken yatırım harcamalarını yapamaması durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, temel olarak, dolum ve doğal gaz sıkıştırma tesisi yatırımları (örneğin, CNG silindiri, endüstriyel CNG kompresörü, çekici yatırımları), Oto CNG tesis yatırımları, uzaktan sayaç okuma yatırımları, müşteri sahası basınç düşürücü sistem yatırımları, LNG tank, tanker, buharlaştırıcı ve diğer özel kriyojenik ekipman, çevre güvenliği ve diğer zorunlu yatırımlar ile ilgili olarak yatırım harcamaları yapmaktadır. Bu tür yatırım faaliyetleri için harcanan zaman ve maliyetler, gerekli onay ve izinlerin ilgili kurumlardan alınması, inşaat ve üretim maliyetlerinin artması veya yeterli miktarda inşaat ve üretim malzemesinin bulunamaması ve uygun malzemelerin ve ekipmanın mevcudiyeti de dahil birçok faktörden etkilenebilir. Bu etmenlerin herhangi biri, yatırım harcamalarında gecikmelere neden olabilir veya yatırımların tamamlanmasını engelleyebilir.

Şirket, faaliyet giderlerinde sağladığı verimliliği sürdüremeyebilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, iş stratejisinin bir parçası olarak operasyonel verimlilik sağlayarak faaliyet giderlerini kontrol altında tutmayı amaçlamaktadır. Tarihsel olarak Şirket, faaliyet giderleri verimliliğini sürdürebilmiştir. Ancak, piyasa dalgalanmalarına bağlı olarak oluşacak enflasyonun etkisi ile faaliyet giderleri verimliliğinin sürdürülememesi durumunda, Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerindeki herhangi bir arıza veya kesinti veya söz konusu sistemlere izinsiz girişler, Şirket'in satış, faturalama ve diğer operasyonel faaliyetlerine önemli ölçüde etki edebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, satış ve operasyonel faaliyetlerinin etkin bir şekilde yürütülmesi için kendi IT sistemlerini kullanmaktadır. Özellikle de Şirket, lojistik operasyonlarının yönetimi amacıyla SCADA yazılımı kullanmaktadır. Aynı zamanda, saha operasyonları, müşteri ilişkileri yönetimi, muhasebe, finans ve İK operasyonları gibi operasyonel gereklilikleri için Şirket, çeşitli IT hizmet sağlayıcılarının yazılımlarını kullanmaktadır. Bu tür IT hizmet sağlayıcıları veya IT sistemleri veya yedek sistemler için IT ile ilişkili hizmetleri sağlayan üçüncü şahıslar ile Şirket arasındaki mevcut anlaşmalardaki her türlü aksama, Şirket'in satış ve operasyonel faaliyetlerine önemli ölçüde engel olabilir. Bu tür aksamalar veya arızaların gerçekleşmesine Şirket engel olamayabilir ve bunları gerçekleştikleri takdirde etkin bir şekilde yönetemeyebilir veya bunları hiç ele alamayabilir. Ayrıca, Şirket'in kullanmakta olduğu IT sistemlerinin veya yedek sistemlerin güvenliğinde arıza, veya kesinti veya izinsiz giriş olması durumunda, Şirket'in satış ve operasyonel faaliyetlerinde aksamalar yaşanabilir. Veri hırsızlığı, vatandaşlık numarası ve vergi kimlik numarası gibi müşterilerin kişisel bilgilerinin izinsiz kullanımı veya kamuya açıklanması da dahil her türlü siber güvenlik olayı, Şirket itibarına ve müşterilerine zarar verebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in kullandığı IT sistemlerinde herhangi bir arıza veya kesinti veya izinsiz giriş (siber güvenlik olaylarının oluşumu dahil), Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
19 Mart 2021

Şirket stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanamaması Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in hasılatını arttırması ve büyüme ve gelişme hedeflerine ulaşması, aşağıdakiler de dahil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli risklere tabii olarak, Şirket'in iş stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanmasına bağlıdır:

- Türk ekonomisinin veya Şirket'in dolum tesislerinin bulunduğu yerlerin bölgesel ekonomisinin gerileme ihtimali;
- Doğal gaz talebinde yaşanacak dalgalanmalar veya doğal gaz talebine ilişkin geleceğe yönelik tahminlerin yanlış belirlenmesi;
- Kanun, mevzuat ve yönetmeliklerin değiştirilmesi durumunda, halihazırda CNG satış yetkisi olmayan doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren diğer lisans sahibi şirketlerin CNG satabilme yetkisi elde etmesi durumunda Şirket'in piyasadaki faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesi;
- Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı ve ölçüm altyapısının etkinliğinin ve güvenilirliğinin sağlanamaması;
- Doğal gaz dağıtımına ilişkin beklenenden daha sıkı hukuki düzenlemelerin öngörülmesi halinde, söz konusu hukuki gerekliliklerinin başarıyla yönetilememesi;
- Şirket lisanslarının mevcut süreleri dolmadan önce, lisansların yenilenmesi için EPDK'ya yapılan başvuru sonucunda, yenileme talebinin EPDK tarafından reddedilmesi;
- Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken düzenleyici onayların ve lisansların reddedilmesi;
- EPDK'nın Şehir Gazı uygulamasından vazgeçmesi veya bu uygulamayı sınırlandırması;
- CNG ve LNG için mevcut yasal düzenlemeler ile belirlenen emniyet mesafelerinin değiştirilmesi ve bu nedenle müşteri kayıpları;
- Müşterilerin sektörel konsolidasyona gitmesi ve mevcut ikmalcileri arasında portföye baskın durumdaki birini seçmesi sonucu doğabilecek müşteri kayıpları ve yeni müşteri kazanımlarında doğacak zorluklar.

Şirket'in karşı karşıya olduğu riskler ve doğal gaz tedarik faaliyetlerinin özünden kaynaklanan belirsizlikler göz önünde bulundurulduğunda, Şirket, iş stratejisini başarıyla uygulayamayabilir. Şirket'in stratejik hedeflerine ulaşamaması veya bu hedeflerin, ulaşıldıktan sonra beklenen menfaatleri sağlamaması durumu Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Yukarıda belirtilenlere ek olarak, Şirket'in hedefleri ve faaliyetleri ve büyüme stratejisinin uygulanması bazı beklentilere dayanmaktadır. Söz konusu beklenti ve hedefler, diğer hususların yanı sıra, Türkiye ekonomisinin performansı ve beklentileri, doğal gaza yönelik talepte ve toplam doğal gaz tüketiminde meydana gelebilecek değişiklikler ve Şirket'in sistem kapasitesi de dahil çeşitli varsayımlara dayanmakta olup, bu beklenti ve hedeflerin değişmesi söz konusu olabilir. Söz konusu beklenti ve hedeflerin gerçekleşmemesi Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in hasılatı ve kar marjı dönemsel dalgalanmalara tabidir.

Şirket'in doğal gaz faaliyetleri, kısmen dönemsel olup, Şirket genellikle yılın birinci çevreğinde; yılın ikinci, üçüncü ve dördüncü çeyreğine, kıyasla daha az hasılat ve kar marjları elde etmektedir. Dönemsellik, Şirket'in hizmet verdiği önemli sektörlerin yaz aylarında faaliyet göstermesinden kaynaklanmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in hasılatı ve kar marjı, bu aylarda havanın mevsim normalleri dışında yağışlı geçmesi durumunda doğal gaz talebinin düşmesi sebebiyle, olumsuz yönde

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
19 Mart 2021

etkilenebilir. Sonuç olarak, Türkiye'deki yağışların, sıcaklık seviyelerinin ve dönemselliğin, doğal gaza yönelik talep üzerinde önemli bir etkisi olabilir ve bu durum, Şirket'in müşterilerine dağıttığı doğal gaz miktarının düşmesine sebep olabilir. Dolayısıyla, bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in BOTAŞ ve diğer tedarikçi şirketler ile arasındaki doğal gaz alım anlaşmasında yer alan "satın al veya öde" yükümlülüğü Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, müşterilerine doğal gaz dağıtımı yapabilmek amacıyla, her takvim yılında, başta BOTAŞ olmak üzere farklı tedarikçiler ile doğal gaz alım sözleşmesi akdetmektedir. Bu minvalde Şirket, yıllık satış tahminine bağlı olarak belirli miktarda doğal gaz satın almayı öngörmüştür. Şirket, imzalanan doğal gaz alım sözleşmeleri sonucunda asgari satın alım taahhüdü altına girmektedir. Şirket bu taahhüdü gereği, sözleşmede belirlenen hacmin sözleşmeye göre en az %70-%80'i arasında doğal gaz satın alma, bu doğal gaz karşılığı tutarında da tedarikçiye ödeme yapma yükümlülüğü altındadır. Bu asgari alım taahhüdü, Şirket tarafından bu miktarda doğal gaz satın alınmasa dahi zorunludur. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda, Şirket, BOTAŞ ve dağıtım şirketleri ile yapılan doğal gaz alım anlaşmaları tahtında satın alınması taahhüt edilen doğal gaz miktarının tamamını satın almıştır. Şirket'in bir takvim yılındaki doğal gaz satış haciminin BOTAŞ ve diğer tedarikçilerden doğal gaz satın alma yükümlülüğünün altında kalması ve Şirket'in satın alma taahhüdünü yerine getirememesi durumunda, eksik çekilen gazın bedelinin yıl sonunda ödenmesi veya bir sonraki yıl için alım sözleşmesi yapılarak eksik çekilen gazın tedarikçiden teslim alınması söz konusu olacaktır. Ancak Şirket'in BOTAŞ'la veya diğer tedarikçilerle bir sonraki yıl gaz tedariki anlaşması imzalamaması durumunda, tedarik sözleşmeleri çerçevesindeki "satın al veya öde" yükümlülüğünün uygulamaya konulması, Şirket'in müşterilerine yansıtamayacağı ek masraflar üstlenmesine yol açabilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in satış faaliyetleri kapsamında karşı karşıya kaldığı kredi riski, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Naturelgaz, özel sektör, şehir gazı ve kamu müşterilerine yapılan satışlar nedeniyle kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket, genel olarak, kamu ve şehir gazı müşterilerini aylık, özel sektör müşterilerini ise günlük veya haftalık olarak faturalandırmaktadır. Şirket, mevcut ve gelecekteki fatura ödemelerini güvence altına almak için özel sektör müşterilerinden teminat mektupları veya diğer türlerde teminatlar almaktadır. Aynı zamanda geciken ödemelerde Şirket, aylık reeskont faizi üzerinden temerrüt faizi işletmektedir. Kamu müşterileri alacakları, müşterilerinden alınan ayrı bir garanti olmamakla birlikte sözleşme tarafının kamu olması ve kamu kurumu niteliğindeki müşterilerin özel kişiler gibi varlıklarının sona ermesi veya bunların malvarlıklarını tamamen tüketmesi riski çok daha düşük olduğundan Şirket tarafından en az riskli ticari alacak olarak kabul edilmektedir. Şehir gazı müşteri alacakları ise özel ihale sözleşmesi garantisinde olup, ilgili dağıtım firması tarafından EPDK'ya iletilmektedir. Şirket, özel sektör müşterilerinden sair teminatlar alıyor olmasına rağmen, söz konusu teminatların müşterilerin tüm yükümlülükleri için yeterli teminatı sağlaması mümkün olmayabilir. Şirket müşterilerinden tahsil edilemeyen alacaklarına ilişkin olarak icra takiplerine taraf bulunmaktadır. Şirket'in almış olduğu teminatların yetersiz kalması veya alacağını vaktinde tahsil edememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

19 Mart 2021

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, Şirket'in doğal gaz operasyonel faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, işinin olağan akışı doğrultusunda, tüketici uyuşmazlıkları ve işçi uyuşmazlıkları gibi birtakım hukuki muamele ve taleplere taraf olabilir. Söz konusu talepler neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. Buna ek olarak, işinin olağan akışı sırasında çalışanların veya üçüncü kişilerin maruz kaldığı yaralanma veya sair zararlar sonucunda Şirket, adli veya cezai sorumluluğa maruz kalabilir veya para cezası alabilir ve tazminat ödemek durumunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, işinin olağan akışı gereğince önemli yatırım harcamaları yapmak durumunda kalabilir.

Şirket'in, yeni dolum tesisleri ile müşteri sahalarına basınç düşürücü sistem kurulumu, ve CNG taşıma ünitelerinin temini ile ilgili zaman ve maliyetler, ilgili mercilerden gerekli onayların ve ruhsatların alınması, malzemelerin tedarikinde sorunlar yaşanması veya bu malzemelerin fiyatlarının artması, uygun malzemelerin ve ekipmanın mevcudiyeti veya usta taşeronların bulunması da dahil olmak üzere birtakım faktörlerden etkilenebilir. Bu faktörlerden herhangi birisi Şirket'in yeni dolum tesisleri ile müşteri sahalarına basınç düşürücü sistem kurulumunda ve CNG taşıma ünitelerinin veya LNG ekipmanı temininde gecikmelere yol açabilir veya bu faaliyetlerin tamamlanmasını engelleyebilir. Yeni dolum tesislerinin ve müşteri sahalarına basınç düşürücü sistem kurulumundaki ve CNG taşıma ünitelerinin veya LNG ekipmanı teminindeki herhangi bir gecikme yatırım harcamalarının ve dolayısıyla Şirket'in maliyetlerinin artmasına sebep olabilir.

Şirket'in bazı operasyonel faaliyetleri üçüncü kişilerden hizmet alınmasını gerektirmekte olup, söz konusu üçüncü kişilerin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumu Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve itibarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, yeni yatırımlar kapsamındaki inşaat ve yapım faaliyetlerini, üçüncü kişi taşeronlar vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket, tedarikçinin iflas etmesi veya her ne sebeple olursa olsun yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle, gerekli hizmet ve ekipmanı ilgili tedarikçilerden sağlayamayabilir. Şirket'in ana tedarikçilerinin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirememesi durumu Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta kapsamında olmayan zararlara uğrayabilir.

Şirket, dolum tesislerine ve tesislerde yer alan ekipmanlara, ilişkin zarar ve ziyanlara karşı sigorta yaptırmaktadır. Şirket'in personeli ile dolum tesisleri ve bu tesislerde yer alan ekipmanları, CNG taşıma üniteleri ve ilişkili varlıkları, ciddi bedensel yaralanma veya ölüm, ekipmanda ciddi hasar veya imha, çevre kirliliği veya zararı ve operasyonel faaliyetlerinin durdurulmasını da içerebilecek risk ve tehlikelere maruz durumdadır. Doğal gaz dağıtımı "tehlikeli madde taşıma" faaliyeti olarak sınıflandırılmış olduğundan, 2010/190 sayılı Kanun Hükmünde Kararname uyarınca, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri sırasında meydana gelebilecek herhangi bir kazaya karşı üçüncü kişi mali mesuliyeti sigortası bulundurması da gerekmektedir. Şirket, üçüncü kişi mali mesuliyeti sigortası, grup ferdi kaza sigortası, işveren sorumluluk sigortası, yangın sigortası, elektronik cihaz sigortası ile tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası yaptırmaktadır. Şirket, mevcut sigorta kapsamlarını muhafaza etmeye devam etmeyi ve operasyonel faaliyetleri için gerekli olduğu takdirde herhangi bir ek sigorta yaptırmayı planlamaktadır. Ancak, Şirket'in sigorta kapsamının, Şirket'in maruz kalabileceği tüm zararlar, durumlar veya olaylar için yeterli tazminatı sağlayacağının garantisi yoktur. Şirket'in sigorta poliçesi kapsamında olmayan veya Şirket'in sigorta limitlerini aşan

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Akat Alary Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
B Blok No 20 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel (0212) 352 35 ... Faks 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sic. No 337228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 013 39..

19 Mart 2021

bir zararın meydana gelmesi halinde, Şirket, etkilenen varlıklara yatırdığı sermayeyi ve bunlardan beklenen kazancı kaybedebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in doğal gaz ikmal faaliyetini gerçekleştirebilmesi için gereken doğal gaz tedarikinin büyük ölçüde yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanması ve Şirket'in doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a dayanması birtakım riskleri ve belirsizlikleri beraberinde getirmektedir.

Türkiye'de doğal gaza ilişkin yurt içi talep, Türkiye'nin mevcut doğal gaz rezervlerindeki yetersizlik nedeniyle, Rusya, İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi başka ülkelerden yapılan doğal gaz ithalatı ile karşılanmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, doğal gaza ilişkin yurt içi talebin yaklaşık %99'u söz konusu ülkelerden yapılan ithalatlar ile geri kalan miktar ise yerli üretim ile karşılanmıştır. EPDK Doğal Gaz Piyasası 2020 Yıllık Raporu henüz yayınlanmamış olsa da, 2020 yılında da doğal gaz ihtiyacının yaklaşık %99'unun ithalat yoluyla karşılanmış olduğu tahmin edilmektedir. Ayrıca, Türkiye'de faaliyet gösteren diğer doğal gaz dağıtım şirketleri ile benzer şekilde, Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetlerine yönelik doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a dayanmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren takvim yılında Şirket, müşterilerine dağıttığı doğal gazın tamamını doğrudan veya dolaylı olarak BOTAŞ'tan tedarik etmiştir. 2012 yılının ilk çeyreğinde, BOTAŞ ve diğer tedarikçiler, İran'dan sınırlı miktarda doğal gaz tedariki olması nedeniyle yeterli miktarlarda doğal gaz ithal edememiş, bu durum, BOTAŞ'ın yurt çapındaki iletim altyapısında düşük basınç oluşmasına yol açmıştır. Her ne kadar bu durum ilgili dönemde Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini etkilememiş olsa da, doğal gaz tedarikinde yaşanacak herhangi bir kesinti, Şirket'in müşterilerine dağıtacağı doğal gaz hacmini azaltmak suretiyle Şirket'in kazançlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket'in, Türkiye'nin gerekli miktarda doğal gaz ithal edememesi ya da BOTAŞ'ın yurt çapındaki iletim altyapısındaki arızalar, aksamalar ya da kesintiler veya herhangi başka bir sebeple doğal gaz dağıtım faaliyetleri için yeterli miktarlarda doğal gaz temin edememesi, Şirket'in, müşterilerine düzenli olarak ve yeterli miktarlarda doğal gaz dağıtamamasına sebep olabilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Türkiye son yıllarda yaptığı yatırımlarla, LNG ithal altyapısını iki katına yakın artırarak, boru hatlarının giriş kapasitelerini artırarak ve depolama kapasitesini artırarak tedarik riskini en aza indirmiş olsa da böyle bir riskin varlığı her zaman devam edecektir.

Şirket'in doğal gaz tedarik altyapısı operasyonel, teknik ve elektrik kaynaklı arızalara maruz kalabilir.

Şirket, CNG ürününde operasyonel faaliyetlerini, boru hatlarından temin edilen doğal gazın kompresörler vasıtasıyla sıkıştırılması, müşteri sahalarına taşıma üniteleri ile iletilmesi, müşteri sahalarında kurulu basınç düşürücü sistem ile gazın tedarik edilmesi gibi operasyonel ve teknik kaynaklı arızalar yaşamaya müsait, karmaşık bir doğal gaz dağıtım altyapısı üzerinden gerçekleştirmektedir. Şirket, doğal gazı BOTAŞ'ın yurt çapındaki iletim altyapısından alır ve özel kompresörler ile kendisine ait dolum tesislerinde 200 bar basınca yükseltir. Sıkıştırılan doğal gaz taşıma üniteleri ile müşteri sahasına taşınır. Daha sonra, doğal gaz müşteri sahasına kurulmuş parçaları yurt içi ve dışından tedarik edilmek sureti ile dizaynı ve üretimi Şirket'e ait olan basınç düşürücü sistem vasıtası ile 2-8 bar aralığında müşteri kullanımına sunulur. Sıvı haldeki LNG ürününde ise ürün BOTAŞ ve Egegaz LNG terminallerinden alınır, özel LNG tankerleri ile taşınır ve müşteri sahasındaki LNG tanklarında depolanır, evaporatörler (buharlaştırıcı) vasıtası ile yeniden gazlaştırılarak müşteri kullanımına sunulur. Şirket, boruların yırtılması, dolum tesislerindeki arızalar, CNG silindirlerindeki sorunlar, LNG tank veya tankerlerindeki sorunlar, patlamalar, doğal gaz

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebekuşağı Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017
NATUREL ÖZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 3 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
19 Mart 2021

tedarikinin sağlanamaması veya yeterli miktarda doğal gaz tedarik edilememesi veya başkaca sebeplerle doğal gaz tedarik zincirindeki unsurların herhangi birinde önemli bir arıza yaşayabilir. Herhangi bir doğal afet (örn. deprem, ciddi bir fırtına veya sel baskını) veya beşeri kaynaklı afetler (örn. terör saldırıları, sabotaj, ayaklanma, yangın veya patlama) sebebiyle veya herhangi başka bir sebeple Şirket'in tedarik zincirindeki unsurların bir kısmında meydana gelen herhangi bir arıza, Şirket'in müşterilerine yaptığı doğal gaz tedarikinde önemli aksamalara yol açabilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in performansı, yönetim ekibine ve diğer kalifiye personeline dayanmakta olup, Şirket'in yönetim kademesindeki personelini veya diğer kalifiye personelini Şirket'te istihdam etmeye devam edememesi veya yeni kalifiye çalışanları istihdam edememesi Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in başarısı büyük oranda, Şirket yönetimi ve diğer kalifiye çalışanlarının becerileri, deneyimi ve gayretlerine bağlıdır. Şirket'in, operasyonel etkinliğini ve müşteri memnuniyetini sürdürebilmesi için, doğal gaz piyasası faaliyetlerinde ihtiyaç duyulan uzmanlığı temin etmek için gerekli olan personeli Şirket'e çekmesi, istihdam etmesi, geliştirmesi ve muhafaza etmesi gerekmektedir. Şirket'in başarısı, Türkiye'de doğal gaz sektöründe önemli deneyim sahibi kıdemli yönetim ekibinin, direktörlerin ve diğer kilit personelin hizmetlerinin devamına dayanmaktadır. Buna ilaveten, deneyimli yönetim ekibi, mühendisler, teknisyenler ve sektör uzmanları için doğal gaz sektöründeki rekabet yoğundur. Bu nedenle kilit personeli elde tutma ve motive etme ve aynı zamanda, nitelikli ve deneyimli yeni personeli istihdam etme Şirket'in daha yüksek ücret ve diğer yan haklar teklif etmesini gerektirebilir. Bu durum da, Şirket'in işletme giderlerinde artışa yol açabilir. Yönetim ekibi, direktörler veya kilit personelin elde tutulamaması veya istihdam edilememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in üst düzey yöneticilerinin veya kilit personelinin, rakip bir şirkette çalışmaya başlaması durumunda Şirket, uzmanlık altyapısını, kilit ve profesyonel personelini kaybedebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket'in doğal gaz faaliyetleri, sağlık ve güvenlik ile ilgili kanun ve yönetmeliklere tabidir. Şirket'in doğal gaz dolum tesislerinin inşası, işletilmesi ve bakımı gibi doğal gaz faaliyetleri, potansiyel olarak tehlikelidir. 26 Aralık 2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ("**İşyeri Tehlike Grupları Tebliği**") uyarınca, Şirket'in CNG iletim, dağıtım aktiviteleri, ve satış faaliyetleri, "çok tehlikeli" olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in risk değerlendirmesi yürütmesi gerekmektedir. İlgili sağlık ve güvenlik kanun ve yönetmeliklerinin herhangi bir şekilde ihlali, hatta ihlal niteliğinde olmayan olaylar bile, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Doğal gaz talebinde yaşanabilecek bir azalma Şirket'in ve Şirket'in doğal gaz satış ve dağıtım faaliyetlerinin büyümesini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in doğal gaz iletim-dağıtım ve satış faaliyeti Türkiye'deki genel ekonomik koşullardan etkilenmektedir. Gelecekte küresel olarak veya Türkiye'de meydana gelebilecek olan ekonomik gerilemeler sebebiyle tüketim ve sanayi üretiminin olumsuz yönde etkilenmesi, doğal gaza yönelik talebin azalmasına yol açabilecek olup, doğal gaza yönelik talebin azalması da, daha düşük kapasite kullanımına ve dolayısıyla karlılığın azalmasına sebep olabilir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
C/2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST
Tel: (0212) 513 70 80 Fax: (0212) 357 32 33
Vergi Dairesi VD. 225 043 3992

Ekonomik koşulların yanı sıra, doğal gaza yönelik talepteki büyüme ve trendler, büyük ölçüde Şirket'in kontrolü dışında olan birtakım faktörlere de (örneğin kamu alt yapı yatırımları için devletin ayırdığı bütçeler ve ödenekler, ithal edilen ürünlerin daha rekabetçi hale gelmesi, ihracat konusunda alıcı ülkelerin kotalar uygulaması, kotaların arttırılması nedeniyle ihracatın ve dolayısıyla yurtiçi üretimin düşüşü ve/veya Türkiye ile ihracat yapılan ülkeler arasında ortaya çıkan siyasi ve ekonomik anlaşmazlıklar, ithalat yapan ülkelerin ticaret birliklerinin paktlar oluşturmak ve pazarlık gücünü arttırmak suretiyle Türkiye'den alım fiyatını düşürmesi sonucunda Türkiye'deki doğal gaz tüketicisi durumundaki üreticilerin bu satış fiyatları ile ihracata devam edememesi) dayanmaktadır. Bu faktörler, diğerlerinin yanı sıra, yeterli miktarda doğal gaz ithalatının sağlanması, ilgili mevzuat, vergilendirme, dünya enerji piyasalarındaki maliyet artışları, elektrik sektöründe alternatif enerji kaynaklarının geliştirilmesi, doğal gaz dışındaki enerji kaynaklarının (yenilebilir ve nükleer enerji gibi) kullanılma politikası, doğal gazın örneğin kömür gibi diğer enerji kaynaklarına kıyasla fiyatı, Türkiye'deki genel siyasi ve ekonomik durum, uluslararası krizler, dönemsel dalgalanmalar ve çevre mevzuatını içerir. Şirket'in, dağıtımını gerçekleştirdiği doğal gazın alım maliyetini (özel tüketim vergisi dahil) doğrudan müşterilerine yansıtması sebebiyle, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinden elde ettiği brüt kar büyük oranda, müşterilerine dağıttığı doğal gazın metreküp miktarına, dolayısıyla da, doğal gaza yönelik talepteki büyümeye dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyeti dışında herhangi bir faaliyet yürütmesi Türkiye doğal gaz düzenlemeleri tahtında yasaklanmıştır. Bu nedenle, genel olarak Türkiye'de ve özellikle Şirket'in dolum tesislerinin bulunduğu bölgelerde doğal gaza yönelik talepteki herhangi bir düşüş Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in doğal gaz tedarik faaliyetleri, ölçüm hataları başta olmak üzere bir takım operasyonel risk ve tehlikelere tabidir.

Şirket, müşterilerinin bir bölümünün doğal gaz tüketimlerini uzaktan sayaç okuma sistemleri (USO/UPO) vasıtasıyla ölçmektedir. Bu sayaçlar, hata paylarına sahip mekanik sayaçlardır ve ölçüm hatalarına daha yatkındır. Bu durum, Şirket'in daha fazla ölçüm hatasına maruz kalmasına sebep olacak olup, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, taşeronlarının tabi olduğu kanun ve yönetmeliklere uymaması sebebiyle bir takım uyuşmazlıklara tabi olabilir veya bir takım hukuki taleplerle karşı karşıya kalabilir.

Şirket, mevzuat gereği LNG ürününde taşıma hizmetinin tamamını, CNG ürününde ise bir kısmını nakliye şirketlerine taşere etmektedir. Ayrıca, Şirket doğal gaz tesisat yapım işlerini EPDK tarafından belirlenen gerekli sertifikalara sahip üçüncü kişi taşeronlar vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket, taşeronlarının işçilerine karşı Türk iş kanunu ve işyeri sağlığı ve güvenliği düzenlemelerinden doğan yükümlülükleri bakımından, taşeron ile birlikte müteselsilen sorumludur. Bu sebeple taşeronların işçilerine karşı mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi, örneğin, işçilerin ücretlerini veya sosyal sigorta primlerini ödememesi gibi durumlarda Şirket, ilgili işçilere karşı taşeron ile birlikte müteselsilen sorumlu olabilir.

Şirket'in taşeronları ile birlikte müşterek ve müteselsilen sorumluluğu, taşeronlarının tabi olduğu kanun ve yönetmeliklere uymaması neticesinde Şirket'i sorumluluklar ve hukuki muameleler ile karşı karşıya bırakabilir ve bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket operasyonel faaliyetlerinin özü itibarıyla, bir takım risk ve tehlikelere, kaza veya aksamalara maruz kalabilir.

Şirket'in doğal gaz operasyonel faaliyetleri, aşağıda belirtilenler gibi, bu faaliyetlere özgü bazı hasar ve riskler içermektedir:

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Esentepe Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Vakıfkapı V.D. 225 043 1992
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
19 Mart 2021

- Gaz kaçağı (kontrolsüz doğal gaz çıkışı);
- Kazalar, yangınlar ve patlamalar;
- Teknik arızalar nedeniyle yaşanan doğal gaz sızıntıları veya diğer kayıplar;
- İnşaat ve tesisat ekipmanları ve diğer yüzey kullanıcılarından kaynaklananlar da dahil üçüncü kişilerin sebep olduğu zararlar;
- Deprem, sel, fırtına, erozyon ve diğer hava koşulları ve hasarları gibi doğal afetler.

Bu riskler, Şirket'in müşterilerinin, çalışanlarının ve üçüncü kişilerin ölümü veya bedensel yaralanmasına ve/veya Şirket'in operasyonel faaliyetlerinin, dolum tesislerinin, CNG taşıma ünitelerinin veya ilişkili varlıklarının zarar görmesine veya imha olmasına ve dolayısıyla, Şirket'in operasyonel faaliyetlerinin aksamasına sebep olabilir. Şirket, genellikle, bu ve benzeri olayları önceden öngörememekte olup, her ne kadar nadiren meydana gelseler dahi, bunlar, Şirket'in operasyonel faaliyetlerinde beklenmeyen kaza veya aksamalara sebep olabilir, Şirket'in itibarı, ürün ve hizmetlerine olan güven sarsılabilir. Şirket, kuruluşundan itibaren gaz basınçlandırma, taşıma ve basınç düşürme sistemlerini ve süreçlerini devamlı olarak iyileştirmekte, böyle bir riskin oluşmaması için en üst düzeyde önlem almakta olsa da, bahsedilen öngörülemeyen risklere maruz kalabilir.

BOTAŞ iletim şebekesinin ve dağıtım ağının giderek yayılması Naturelgaz'ın taşımalı doğal gaz piyasasındaki büyüme projeksiyonlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye Cumhuriyeti devletinin uzun vadeli stratejisi doğrultusunda, ülkede doğal gaz kullanımının gerek mesken gerek sanayi gerekse ticarethanelerde artırılması için yoğun bir çalışma yürütülmektedir. Bu kapsamda doğal gaz iletim ve dağıtım şebekeleri devamlı olarak geliştirilmekte ve yaygınlaştırılmaktadır. Doğal gaz boru hattı ağının iyice yaygınlaşması, sanayi ve diğer kuruluşların boru hattına yakın alanları tercih etmeleri ve dolayısı ile taşımalı doğal gaz pazarının küçülme riski mevcuttur.

BOTAŞ'ın LNG ve CNG'ye uyguladığı tarifelerinde Şirket satışı içinde CNG'nin payının daha yüksek olması nedeniyle CNG aleyhine değişimler Şirket'in satış performansını etkileyerek finansal durumunu zorlaştırabilir.

CNG üretmek amaçlı doğal gaz alımı fiyatı ve LNG alım fiyatı BOTAŞ tarifelerinde düzenlenmektedir. Dönemsel olarak değişen tarifelerde CNG aleyhine oluşabilecek değişimler Şirket'in CNG ürünündeki kar marjını ve satış hacmini etkileme riskine sahiptir.

Toptan piyasadaki doğal gaz fiyatlarının BOTAŞ tarifesinden yüksek olduğu bir dönemde, BOTAŞ'tan gaz tedariki yapılamaması, Şirket'in beklenen karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket 2017 yılından beri doğal gaz ihtiyacının büyük bir kısmını BOTAŞ'tan tedarik etmektedir. Bu yıllarda, BOTAŞ tarifesi, serbest piyasa toptancı tedarikçilerine göre daha düşük idi. BOTAŞ, özellikle fiyatının serbest piyasaya göre daha düşük olduğu yıllarda, büyük talep görmekte ve bazı müşterilerine gaz tedariği sağlayamamaktadır. Şirket'in satış fiyatları büyük oranda BOTAŞ tarifelerine endeksli olduğu için, BOTAŞ fiyatından daha yüksek bir fiyattan gaz alımı yapmak zorunda kalmak, Şirket'in beklenen karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Doğal gazın yerine başka enerji kaynaklarının kullanılmaya başlanması, Şirket'in sektörünü daraltabilir ve mali kayıplara yol açabilir.

Doğal gaz yerine alternatif enerji kaynaklarının kullanımının artması ve teşvik edilmesi doğal gaz ve CNG tüketiminin azalmasına neden olabilir ve bu durum Şirket'in iş hacmini olumsuz etkileyebilir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Man Etiudler Mardin Cad Park Maya Sitesi
E-5 A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0 212) 3[illegible] Faks: 0 [illegible]
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 457228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 [illegible] / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 667 32 33
Nilüfer V.D. 225 [illegible]

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği ve alım veya satım taleplerinin karşılanacağı likit bir Pazar oluşacağının veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkânları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın altına düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkânını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansıyla ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte hacimsel olarak büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket ve Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından Pay Tebliği'nin 8. Maddesinin birinci ve altıncı fıkraları kapsamında verilen taahhütler (bu izahnamenin 27.3 bölümünde detaylı şekilde açıklanmıştır) olmakla birlikte ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve Halka Arz Edenler, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımı gerçekleştirebilirler. Halka Arz Edenler veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, pay sahiplerine kar payı dağıtmamaya karar verebilir ya da dağıtamayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmak

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
19 Mart 2021

zorunda olup, söz konusu politikalar, SPK'nın zaman zaman ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabilir kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir);
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarı;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr üretiyor olsa da, yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla veya devralmalarda kullanılması yoluyla daha etkin bir şekilde artabileceğine inanması durumunda, Şirket, kâr payı ödemeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

Şirket'in mali yapısında ve/veya dış etkenlerde olması muhtemel değişiklik neticesinde sermaye kazancı riski oluşabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalınası ve/veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında, elden çıkarılması yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

19 Mart 2021

Döviz kurlarındaki değişim Şirket'in faaliyetlerine etki edebilir.

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Öte yandan Şirket, 31.12.2019 itibarıyla 12.258.750 USD kredi anapara borcu ve 5.869.161 USD bilanço dışı kalem olarak verdiği teminat mektupları, 31 Aralık 2020 itibarıyla 7.875.001 USD kredi anapara borcu ve 5.869.161 USD bilanço dışı kalem olarak verdiği teminat mektupları sebebiyle kur riski ile karşı karşıyadır.

Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riski bulunmaktadır.

Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riski bulunmaktadır.

Finansal raporlama standartlarındaki herhangi bir değişiklik, Şirket'in finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, finansal tablolarını, TFRS ve UFRS uyarınca hazırlamaktadır. TFRS ve UFRS kapsamındaki finansal raporlama standartları ve ilişkili muhasebe hükümleri, uygulama yöntemleri ve faaliyet ile ilgili geniş kapsamlı yorumlar (gelirin tahakkuku, hizmet imtiyaz sözleşmeleri, işletme birleşmeleri, şerefiye ve ilişkili taraf işlemleri de dahil ancak bunlarla sınırlı olmayan yorumlar), oldukça karmaşıktır ve yönetimin çok sayıda varsayımları, tahminleri ve muhakemelerini içermektedir. Buna ek olarak, Şirket'in finansal tabloları, yönetimin bazı varsayımlarına (yatırım harcamaları performansı, enflasyon oranları ve faiz oranları ile ilgili varsayımlar gibi) dayalı olarak hazırlanmaktadır. Bu nedenle, anılan kurallardaki veya bunların yorumlanmasındaki değişiklikler veya dayanak varsayımlardaki tahminlerdeki veya yönetim muhakemelerindeki değişiklikler, rapor edilen veya beklenen finansal performansı önemli ölçüde değiştirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in operasyonel altyapısına ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar verebilir.

Şirket'in finansal durumu depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir. Türkiye'nin neredeyse tamamı deprem bilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye'nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Şirket'in özellikle dolum tesislerinin bulunduğu çevrelerde meydana gelebilecek büyük çaplı bir deprem Şirket'in tedarik faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve doğal gaz tedarik hizmetinde aksamalara yol açabilir. Şirket, aynı zamanda, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, isyan, yangın ve patlama gibi başka doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dahil olmak üzere, dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azaltmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı felaketler Şirket'i ve Şirket müşterileri de dahil olmak üzere, Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilecek olup, bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Covid-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilme ihtimali mevcuttur.

Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 salgınının Mart 2020'den itibaren Türkiye'de de görülmeye başlanmasıyla birlikte, şirketlerin kendi aldığı ve kamunun uyguladığı tedbirler sonucunda, salgın hem üretimi hem de üretime olan talebi etkileyen bir boyut kazanmıştır. Özellikle bazı sektörlerdeki şirketlerin faaliyetlerini durdurması veya azaltması doğal gaz tüketimini de olumsuz yönde etkilemiştir. Bu ortamdan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sıkıştırılmış doğal gaz sektörünün de etkilenmesi muhtemeldir. Covid-19 salgını nedeniyle doğal gaz temininde aksamalar yaşanması, müşterilerden tahsilat yapılamaması ve müşterilerin doğal gaz kullanım miktarlarında azalma riski bulunmaktadır. Salgın süresince Şirket çalışanları arasında Covid-19 vakasına rastlanmış olsa da, Şirket'in önceden yapmış olduğu acil durum planı sayesinde operasyonları etkilenmemiştir. Buna rağmen, salgının devam etmesiyle birlikte Şirket çalışanlarının, özellikle de şoförler ile satış ve operasyon çalışanlarının etkilenmesi ve görevlerini yerine getiremez

19 Mart 2021
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

duruma gelmeleri Şirket'in kritik operasyonlarını yerine getirmesine engel olabilir. Böyle bir durumda Şirket maddi kayıplara maruz kalabilir.

Dökme Satış (CNG + LNG) pazarında satış hacminin %70'ini 6 sektör oluşturmakta olup, bunlar sırasıyla asfalt, turizm, kamu ihaleleri, çay, gıda ve madencilik sektörleridir.

Bu sektörler Covid-19 salgını açısından değerlendirildiğinde,

- Asfalt sektörü, açık alanda çalışılması nedeniyle salgından kayda değer şekilde etkilenmemektedir. Ancak kamu ödeneklerinin salgın ile mücadeleye harcanması nedeniyle salgının uzaması durumunda ödenek yetersizliğinden dolayı yol yapımı azalabilir, doğal gaza talep düşebilir.
- Turizm sektörü salgından en çok etkilenen sektör olup talebin 2020 yılında 2019 yılına göre yarıdan fazla düştüğü gözlenmiştir.
- Kamu ihaleleri ile yapılan satışlar özellikle hafta sonu yasakları olması durumunda %10-15 negatif etkilenebilmektedir.
- Madencilik sektörü ihracatın etkilenmesi durumunda dış pazarlardaki duruma göre %20-30 oranında negatif etkilenebilmektedir.
- Gıda sektöründe salgın döneminde talep artışı izlenmiştir.
- Metal sektörü, salgın döneminde özellikle otomotiv sektöründeki yavaşlamadan dolayı %40-50 oranında negatif etkilenebilmektedir.

CNG ve LNG firmalarının satışları, firmaların müşteri portföylerinin yapısına göre değişik oranlarda etkilenmektedir. Şirket, salgında geçen 2020 yılında, dökme satışlarda, müşteri yapısı nedeniyle kayda değer bir satış düşüşü yaşamamıştır.

Sonuç olarak yukarıda bahsi geçen 6 sektörün toplamındaki eksiğin bir kısmı da Şehir Gazı tarafından telafi edildiği için pandeminin toplamda Şirket satışına negatif etkisi yok denecek seviyede olmuştur. Ancak, salgının daha yaygın ve daha uzun süreli yaşanması durumunda Şirket'in hasılatı da olumsuz etkilenebilir.

Covid-19 salgını nedeniyle uluslararası sevkiyatların yapılamaması durumunda, Şirket'in bünyesinde bulunan kompresör ve diğer ithal malzemenin kendisi veya yedek parçaları alınamayabilir ve yeni tesis kurulumu veya varolan tesislerin bakımı riske girebilir.

19 Mart 2021

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Şirket, Global Yatırım Holding'in iştiraki olarak taşımalı doğal gaz sektöründe (CNG/LNG) faaliyet göstermektedir ve 2004 yılında Çalık Grubu ve Goldenberg ailesinin %50-%50 ortaklığı ile kurulmuştur. 2011 yılında, Çalık Grubu'nun hisseleri, STFA Grubu (%25) ve Global Yatırım Holding (%25) tarafından alınmıştır. 2012 yılı itibarıyla, Global Yatırım Holding STFA Grubu'nun ve Goldenberg ailesinin belirli hisselerini de alarak Şirket'deki payını %80'e yükseltmiştir. Akabinde, Şirket'te gerçekleştirilen sermaye artırımlarına yalnızca Global Yatırım Holding'in katılması ve Şirket'in Socar Turkey LNG Satış A.Ş. ve Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. ile Şirket bünyesinde birleşmesi sonucunda Şirket'te yapılan sermaye artırımı ile birlikte artırılan payların

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Beybi Giz Plaza Sitesi
No: 18 Beşiktaş - İSTANBUL
(212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No. 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 313 70 80 Fax: (0212) 96 32 33
Yukapı V.D. 225 045 3952
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

birleşme işlemi gereğince Global Yatırım Holding A.Ş.'ye verilmesi suretiyle, Global Yatırım Holding, Şirket'teki sermayesini artırmış olup, mevcut durumda Şirket'in %95,50 oranında pay sahibidir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul / Türkiye
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	524523-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 28.05.2004 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul / Türkiye
İnternet adresi:	www.naturelgaz.com
Telefon:	02126137080
Faks:	02125673233

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türk Kanunlarına göre kurulmuş Anonim Şirket olması nedeniyle uymakla yükümlü olduğu ve tabi olduğu tüm mevzuata ek olarak, kuruluşu ve faaliyetleri bakımından başta 4646 sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu (Elektrik Piyasası Kanununda Değişiklik Yapılması ve Doğal Gaz Piyasası Hakkında Kanun) ve bu kanuna dayalı olarak yayımlanan sair mevzuat başta olmak üzere, faaliyetleri ve sahip olduğu lisanslar uyarınca özellikle aşağıda yer alan EPDK mevzuatına tabidir:

- Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği,
- Enerji Piyasası Bildirim Yönetmeliği,
- Doğal Gaz Piyasasında Yapılacak Denetimler ile Ön Araştırma ve Soruşturmalarda Takip Edilecek Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik,
- Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği,

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5000017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Vergi Dairesi V.D. 225 043 3992

YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

- Doğal Gaz Piyasası Tarifeler Yönetmeliği,
- Doğal Gaz Piyasası Tesisler Yönetmeliği,
- Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği,
- Doğal Gaz Piyasası İç Tesisat Yönetmeliği,
- Doğal Gaz Piyasası İletim Şebekesi İşleyiş Yönetmeliği,
- Sıvılaştırılmış Doğal Gaz Depolama Tesisi Temel Kullanım Usul ve Esaslarının Belirlenmesine Dair Yönetmelik,
- Aynı Yerde Doğal Gaz Depolama Faaliyetinde Bulunmak Üzere Lisans Başvurusunda Bulunan Tüzel Kişilerin Seçimi Hakkında Yönetmelik,
- Yer Altı Doğal Gaz Depolama Tesisi Temel Kullanım Usul ve Esaslarının Belirlenmesine Dair Yönetmelik,
- Organize Toptan Doğal Gaz Satış Piyasa Yönetmeliği.

Türkiye Doğal Gaz Piyasasındaki Düzenlemelere Genel Bakış

Türkiye doğal gaz piyasası, esas olarak Doğal Gaz Piyasası Kanunu ve EPDK tarafından Doğal Gaz Piyasası Kanunu'na dayanılarak çıkarılan başta yönetmelikler olmak üzere ikincil mevzuat ile düzenlenmektedir. Kanun ile; doğal gazın ithali, iletimi, dağıtımı, depolanması, pazarlanması, ticareti ve ihracatı ile bu faaliyetleri yapan gerçek ve tüzel kişilerin hak ve yükümlülükleri düzenlenmiş; bu düzenlemelerle bir yandan doğal gazın kaliteli, sürekli, ucuz, rekabete dayalı esaslar çerçevesinde çevreye zarar vermeyecek şekilde tüketicilerin kullanımına sunulması amaçlanmış, öte yandan piyasanın serbestleştirilerek mali açıdan güçlü, istikrarlı ve şeffaf bir piyasa olması amaçlanmıştır. Türkiye doğal gaz piyasasının hukuki altyapısını oluşturan Kanun, ithalat, iletim, depolama, toptan satış, ihracat, dağıtım, sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) dağıtım ve iletimi faaliyetlerini lisans alınmasının zorunlu hale getirildiği birer piyasa faaliyeti olarak saymıştır. Doğal Gaz Piyasası Kanunu'na dayanılarak EPDK tarafından çıkarılan;

- **Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği** ile doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren veya gösterecek tüzel kişilere verilecek lisanslara ilişkin usul ve esaslar;
- **Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği** ile doğal gaz piyasasında iç tesisat ve servis hatlarıyla yapım ve hizmet faaliyetlerini yürüten gerçek veya tüzel kişilere verilecek sertifikalara ilişkin usul ve esaslar;
- **Doğal Gaz Piyasası Tarifeler Yönetmeliği** ile doğal gaz piyasası faaliyetlerine ilişkin tarifelerin hazırlanması, incelenmesi, değerlendirilmesi, belirlenmesi, onaylanması, yayımlanması ve revizyonuna ilişkin usul ve esaslar;
- **Doğal Gaz Piyasası Tesisler Yönetmeliği** ile doğal gaz tesisleri ile ilgili faaliyetlerin ulusal ve/veya uluslararası standartlara uygun olarak yürütülmesine ilişkin usul ve esaslar;
- **Doğal Gaz Piyasasında Yapılacak Denetimler ile Ön Araştırma Ve Soruşturmalarda Takip Edilecek Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik** ile doğal gaz piyasasında faaliyette bulunan gerçek veya tüzel kişilerle ilgili yapılacak denetimler ile ön araştırma ve soruşturmalarda takip edilecek usul ve esaslar;
- **Sıvılaştırılmış Doğal Gaz Depolama Tesisi Temel Kullanım Usul ve Esaslarının Belirlenmesine Dair Yönetmelik** ile sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) depolama tesislerine ilişkin olarak depolama şirketlerince hazırlanacak olan temel kullanım usul ve esaslarında yer alacak hususları;
- **Yer Altı Doğal Gaz Depolama Tesisi Temel Kullanım Usul ve Esaslarının Belirlenmesine Dair Yönetmelik** ile yer altı doğal gaz depolama tesislerine ilişkin olarak

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

depolama şirketlerince hazırlanacak olan temel kullanım usul ve esaslarında yer alacak genel hususlar;

- **Doğal Gaz Piyasası İletim Şebekesi İşleyiş Yönetmeliği** ile iletim şirketlerince hazırlanacak şebeke işleyişine ilişkin düzenlemelerde yer alması gereken usul ve esaslar;
- **Doğal Gaz Piyasası İç Tesisat Yönetmeliği** ile doğal gazın tüketimine yönelik olarak bina ya da arsa içine yerleştirilecek her türlü doğal gaz cihazlarının ve ilgili tesisatın, ulusal ve/veya uluslararası standartlara göre tesis ve kontrol edilmesine ilişkin usul ve esaslar;
- **Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği** ile doğal gaz şehir içi dağıtım lisansı verilecek şirketin seçimi ve dağıtım lisansı sahibi şirketlerin yapacağı doğal gaz dağıtım faaliyetleri ile müşteri hizmetlerine ilişkin usul ve esaslar;
- **Aynı Yerde Doğal Gaz Depolama Faaliyetinde Bulunmak Üzere Lisans Başvurusunda Bulunan Tüzel Kişilerin Seçimi Hakkında Yönetmelik** ile bir yer için doğal gaz depolama lisans başvurusu yapılması halinde; başvuruya konu yer için duyuru yapılması, duyuru süresi içerisinde söz konusu yerde faaliyet göstermek üzere başka doğal gaz depolama lisansı başvurusunun olması durumunda lisans başvurularının değerlendirme kriterlerinin belirlenmesi, yarışma ile lisans verilecek tüzel kişilerin seçimine ilişkin usul ve esaslar
- **Organize Toptan Doğal Gaz Satış Piyasası Yönetmeliği** ile piyasa katılımcılarının, ileri tarihli fiziksel teslimat gerektiren işlemler de dahil olmak üzere, ticaret yapabilmelerine ve/veya iletim sistemindeki dengesizliklerin giderilmesine imkan veren organize toptan doğal gaz satış piyasasına ilişkin usul ve esaslar

düzenlenmiştir.

İlaveten Şirket'in tabi olduğu Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması ve Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik kamuya açık karayoluyla yapılacak tehlikeli madde taşımacılığı faaliyetlerinin; insan sağlığı ve diğer canlı varlıklar ile çevreye zarar vermeden güvenli, emniyetli ve düzenli bir şekilde yürütülmesine ve bu faaliyetlerde yer alan; gönderenlerin, alıcıların, dolduranların, yükleyenlerin, boşaltanların, paketleyenlerin, tank-konteyner/portatif tank işletmecilerinin, taşımacıların ve tehlikeli maddeleri taşıyan her türlü taşıt sürücülerinin sorumluluk ve yükümlülüklerine ilişkin usul ve esaslar ile hangi malların tehlikeli madde olarak addedildiğini düzenlemiştir.

19 Mart 2021

Doğal Gaz Piyasası Kanunu

Şirket, doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren bir şirket olması nedeniyle esas olarak Doğal Gaz Piyasası Kanunu'na tabidir. Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nda; doğal gaz piyasasında faaliyette bulunan tüzel kişilerin ilgili lisansları almalarının şart olduğu belirtilmiştir.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nda doğal gaz piyasasındaki rekabetin korunması ve geliştirilmesine ilişkin bazı düzenlemeler de yer almaktadır. Buna göre; 7.12.1994 tarihli ve 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunda öngörülen rekabet özgürlüğü, hakim durumun kötüye kullanılmaması, birleşme ve devir almaya ilişkin hususlar, doğal gaz piyasasında faaliyet gösterecek tüzel kişilere de uygulanmaktadır. Buna ek olarak; Doğal gaz piyasa faaliyeti yapan herhangi bir tüzel kişi, kendi faaliyet alanı dışında faaliyet gösteren tüzel kişilerden sadece birine iştirak edebilmekte; ancak ayrı bir şirket kuramamaktadır. İştirak ettiği tüzel kişi üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak o tüzel kişinin sermayesinin veya ticari mal varlığının yarısından fazlasını veya oy haklarının yarısından fazlasını kullanma hakkına ya da denetim kurulu, yönetim kurulu veya tüzel kişiyi temsile yetkili organların üyelerinin yarıdan fazlasını atama hakkına ya da işlerini idare etme hakkına sahip olamamaktadır. Kendi faaliyet alanında, faaliyet gösteren hiçbir tüzel kişiye iştirak edememektedir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F. 2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0 212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 397228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 72 33
Vergi Dairesi V.D. 225 043 3992

25.11.2020 tarihli 7257 sayılı Kanun'la Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nda yapılan değişiklik ile LNG ihracatı faaliyetinde bulunulması hâlinde alacağı ihracat lisansı ile ayrıca bir taşıma lisansına sahip olmaksızın, sadece yurtdışına olmak üzere, LNG taşıma faaliyetinde bulunulması ve ayrıca bir iletim lisansına sahip olmaksızın yurtdışına LNG satışında bulunması mümkün kılınmıştır.

Kurul, doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren gerçek veya tüzel kişilere yapacağı yazılı ihtara rağmen mevzuata aykırı durumlarını devam ettirmeleri halinde aşağıdaki yaptırım ve cezaları uygulamaktadır:

- Kurul tarafından bilgi isteme veya yerinde inceleme hallerinde; istenen bilgilerin yanlış, eksik veya yanıltıcı olarak verildiğinin saptanması veya hiç bilgi verilmemesi ya da yerinde inceleme imkanının verilmemesi hallerinde, idari para cezası verilmekte ve yedi gün içinde bilgilerin doğru olarak verilmesi veya inceleme imkanının sağlanması ihtar edilmektedir. Ancak, kolay giderilebilecek kusurlu haller için ilgili gerçek ve tüzel kişilerden belgelerin doğru olarak verilmesi veya inceleme imkanının sağlanması istenmektedir.
- Kanun hükümlerine ve çıkarılan yönetmelik, talimat ve tebliğlere aykırı hareket edildiğinin saptanması halinde idari para cezası verilmekte ve otuz gün içinde aykırılığın giderilmesi ihtar edilmektedir.
- Lisans veya sertifika genel esasları ve yükümlülüklerinden herhangi birisinin yerine getirilmediğinin saptanması halinde, idari para cezası verilmekte ve otuz gün içinde düzeltilmesi ihtar edilmektedir.
- Lisans veya sertifika müracaatında ve bunların verilmesinde aranan şartlar konusunda, gerçek dışı belge sunulması veya yanıltıcı bilgi verilmesi veya lisans veya sertifikada öngörülen hususları etkileyecek şartlardaki değişikliklerin Kurula bildirilmemesi halinde, idari para cezası verilmekte ve otuz gün içinde düzeltilmesi ihtar edilmektedir.
- Lisans müracaatı sırasında iştirak ilişkisi konusunda yanıltıcı bilgi verilmesi veya faaliyet süresi boyunca iştirak ilişkisi yasağına aykırı davranışta bulunulması halinde, idari para cezası verilmekte ve otuz gün içerisinde iştirak ilişkisinin düzeltilmesi ihtar edilmektedir.
- Piyasada lisans kapsamı dışında faaliyet gösterildiğinin saptanması halinde, idari para cezası verilmekte ve on beş gün içinde kapsam dışı faaliyetin veya aleyhe faaliyetin durdurulması ihtar edilmektedir.
- Lisans veya sertifikanın verilmesine esas olan şartların, faaliyetlerin yürütülmesi sırasında ortadan kalktığının saptanması halinde lisans veya sertifika iptal edilmektedir. Ancak, bu şartların baştan mevcut olmadığının saptanması halinde ise lisans veya sertifikanın iptali yanında ayrıca idari para cezası verilmektedir.
- Yukarıdaki idari para cezalarını gerektiren fiillerin ihtara rağmen düzeltilmemesi veya tekrarlanması hallerinde idari para cezaları her defasında bir önceki cezanın iki katı oranında artırılarak uygulanır. Bu cezaların verildiği tarihten itibaren iki yıl içinde idari para cezası verilmesini gerektiren aynı fiil işlenmediği takdirde önceki cezalar tekrarda esas alınmaz. Ancak, aynı fiil iki yıl içinde işlendiği takdirde, artırılarak uygulanacak idari para cezasının tutarı cezaya muhatap tüzel kişinin bir önceki mali yılına ilişkin bilançosundaki safi satış hasılatının yüzde yirmisini aşamaz. Cezaların bu düzeye ulaşması halinde, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu lisans veya sertifikayı iptal edebilir. Bir lisans veya sertifikanın iptali halinde, yeni bir lisans veya sertifika verilene kadar, verilen hizmetin aksamaması için Kurul gereken önlemleri alır.
- Yukarı belirtilen tüm idari para cezaları hiçbir şekilde ilgili cezayı ödeyen tüzel kişi tarafından hazırlanacak tarifelerde maliyet unsuru olarak yer almaz.

T.C. ENERJİ PİYASASI DÜZENLEME KURULU 1923

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş
YATIRIM HOLDING A.Ş

YAKIP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F 2-A Blok No 15 Beşiktaş 34335 ISTANBUL
Tel 0 (212) 352 36 27 Faks 0 (212) 352 36 20
www.yakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Apt.
Blok No: 93 İç Kapı No: 34394 Şişli / İST.
Tel. (02 613 70 80 Fax (0212 257 32 33
Vergi Kapı V.D. 225 043 39

Doğal gaz şehir içi dağıtım lisansının iptal edilmesinin zorunlu hale gelmesi durumunda Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu, hizmetin aksamaması için gerekli tedbirleri önceden almak suretiyle lisansı iptal eder. Dağıtım şebekesinin mülkiyetini elinde bulunduran lisans sahibinin nam ve hesabına yüz yirmi gün içerisinde ilgili şebekenin satışı ve yeni lisans sahibinin belirlenmesi için ihaleye çıkılır.

Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği

Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği ("**Lisans Yönetmeliği**")'nin 6. maddesi uyarınca faaliyetlerine göre Kurumdan alınabilecek lisans türleri şunlardır: ithalat lisansı, iletim lisansı, depolama lisansı, toptan satış lisansı, dağıtım lisansı, sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) lisansı ve ihracat lisansı. Bu lisanslar bir defada en az on, en fazla otuz yıllık süre ile alınabilmektedir.

Lisans Yönetmeliği uyarınca;

- **Sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) satışı, iletimi ve dağıtımı:** Doğal gazın kuyubaşı, ulusal iletim şebekesi veya şehir içi dağıtım sisteminden satın alınıp sıkıştırılması, basınçlı kaplara doldurulması ve satılması; sıkıştırılmış haldeki doğal gazın şehirler arasındaki özel vasıtalarla taşınması, CNG dolum tesisinden temin edilen ve/veya üretim yapan toptan satış şirketlerinden kuyu başında satın alınarak taşıma vasıtası üzerindeki sıkıştırma ekipmanlarıyla sıkıştırılan ve basınçlı kaplara doldurulan sıkıştırılmış doğal gazın iletim şebekelerinin ulaşamadığı yerlerde basıncının düşürülerek satılması ve taşıtlarda yakıt olarak satışı faaliyetlerini,
- **Oto CNG Dolum Tesisi:** Karayolu taşıtlarında yakıt olarak kullanılmak üzere sıkıştırılmış doğal gaz satışı yapılması için verilen Oto CNG lisansına konu tesisleri,
- **Oto CNG Faaliyeti:** Karayolu taşıtlarında yakıt olarak kullanılmak üzere CNG satışını
- **İthalat (Spot) Faaliyeti:** Spot sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ithal etme ve satış faaliyetini,

ifade etmektedir.

Lisans Yönetmeliği'nde ayrıntılı tanımları yapılan faaliyetlere ilişkin alınan lisansların tadili, yenilenmesi, sona ermesi ve iptaline ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir. Buna ek olarak, lisansa sahip olan şirketlerin ne gibi hak ve yükümlülükleri olduğuna ve lisans sahibi bu tüzel kişilerin hisse devirlerine, birleşmelerine ilişkin ayrıntılı düzenlemeler yer almaktadır.

Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği

Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği ("**Sertifika Yönetmeliği**") doğal gaz piyasasında iç tesisat ve servis hatlarıyla yapım ve hizmet faaliyetlerini yürüten gerçek veya tüzel kişilere verilecek sertifikalara ilişkin usul ve esasları belirler. Sertifika Yönetmeliği uyarınca doğal gazla ilgili herhangi bir yapım ve hizmet faaliyeti, sertifika sahibi olmayan kişiler tarafından gerçekleştirilememektedir. Sertifikalar da lisanslarda olduğu gibi bir defada en az on, en fazla otuz yıllık süre için verilmektedir.

Sertifika Yönetmeliği kapsamında düzenlenen sertifika türleri aşağıdaki gibidir:

- Yapım ve hizmet sertifikası; şehir içi dağıtım şebekesine bağlantılı iç tesisat ve servis hatları dışındaki, doğal gaz piyasasında yer alan tesislerin fizibilite, etüt, proje, müşavirlik, kontrol, denetleme, yapım, servis, bakım ve onarım hizmetlerini yapmaya yeterli olduklarını gösteren ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından gerçek veya tüzel kişilere verilen izin belgesidir.
- İç tesisat ve servis hatları sertifikası; şehir içi dağıtım şebekesine bağlantılı servis hatları ve iç tesisat ile ilgili proje, müşavirlik, kontrol, yapım, denetim, servis, bakım-onarım hizmetlerini

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 38 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Kozyatağı V.D. 225 043 3902

yapmaya yeterli olduklarını gösteren, dağıtım şirketleri ile yetki belgesi sahibi resmi veya özel şirketler tarafından düzenlenen ve ilgili dağıtım şirketinin belirlenmiş bölgesinde geçerli olan ve gerçek veya tüzel kişilere verilen izin belgesidir.

Sertifika Yönetmeliği uyarınca, yapım ve hizmet sertifikası sahibi gerçek ve tüzel kişilerin, ilgili mevzuatta düzenlenenlerin yanı sıra diğer hak ve yükümlülükleri aşağıdaki şekildedir:

- Sertifika sahipleri, sertifikalarında belirtilen faaliyet konuları ve kategorileri dışında doğal gaz piyasasında hiçbir yapım ve hizmet faaliyetinde bulunamaz.
- Sertifika sahipleri EPDK tarafından denetlenebilir veya denetlettirilebilir. Sertifika sahibi, yerinde denetim esnasında denetimde bulunanlara her türlü kolaylığı sağlamakla yükümlüdür.
- Sertifika sahipleri, EPDK'nın, mevzuattan kaynaklanan denetleme ve araştırma gibi görevlerini yerine getirebilmesi için, istenilen bilgi ve belgeleri eksiksiz olarak vermek ya da talep edilmesi halinde göndermek zorundadır.
- Sertifika sahipleri EPDK'ya ibraz ettikleri bilgi ve belgelerde herhangi bir değişiklik olması halinde, bu değişikliği EPDK'ya on beş gün içinde yazılı olarak bildirir.
- Sertifika sahipleri, makul ve basiretli bir tacir gibi davranarak faaliyetlerini gerçekleştirir.
- Sertifika sahipleri, sertifikanın sona ermesi veya iptal edilmesi halinde, sertifikanın sona erme tarihinden veya iptal kararının kendisine tebliğ edildiği tarihten itibaren en geç on beş gün içinde sertifikayı EPDK'ya iade eder.
- Sertifika sahipleri, sertifikanın iptalinin zorunlu hale gelmesi durumunda Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından hizmetin aksamaması amacıyla alınacak her türlü karara uymak zorundadır.
- Sertifika sahibi ayrılmış olan personelin yerine yeni personel istihdam edinceye kadar ayrılan mühendisin mesleğine ilişkin kategoride faaliyete devam edemez.
- Sertifika sahibi, kendi şirketine ortak olacak kişilerden ve sertifika kapsamındaki faaliyetlerine ilişkin çalışan olarak istihdam edeceği personelden Sertifika Yönetmeliği kapsamında, sertifikalı firmada ortak olmaya ve/veya sertifika kapsamındaki faaliyetler ile ilgili kadrolarda istihdam edilmelerine bir engel olmadığına dair yazılı beyan alır.

Doğal Gaz Piyasası Tesisler Yönetmeliği

Doğal Gaz Piyasası Tesisler Yönetmeliği (**"Tesisler Yönetmeliği"**), doğal gaz iletim ve dağıtım tesisleriyle depolama, sıvılaştırılmış doğal gaz ve sıkıştırılmış doğal gaz tesislerinin tasarımı, yapımı, kontrolü, işletmeye alınması, işletilmesi, bakımı ve onarımına ilişkin hususlar ile uyulması gereken emniyet kurallarını düzenlemektedir. Tesisler Yönetmeliği uyarınca; doğal gaz piyasa faaliyetlerinin gerçekleştirileceği tüm doğal gaz tesislerinin tasarımı, yapım ve montajı, test ve kontrolü, işletmeye alma ve işletilmesi, bakımı, onarımı ve tesislerde asgari emniyetin sağlanması ile ilgili olarak; TS, EN, ISO, IEC standartlarından herhangi birine, bu standartlarda yoksa, TSE tarafından kabul gören diğer standartlara ve/veya dokümanlara uyulması zorunludur. Standartlarda değişiklik olması halinde, değişiklik getiren standart, uygulanan standardın iptal edilmesi veya yürürlükten kaldırılması halinde ise yeni standart geçerli olur. Tesislerde hiçbir şekilde standart dışı malzeme ve ekipman kullanılamaz. Ancak standardı bulunmayan malzeme ve ekipman için kalite uygunluk belgesine sahip olma şartı aranır.

Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması

Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması (**"ADR"**); tehlikeli malların taşınması ve motorlu kara taşıtlarının yapım ve denetimi de dahil olmak üzere, ulusal ve uluslararası kara yolu, demir yolu, iç su yolları ve türler arası taşımacılığın sürdürülebilir

19 Mart 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
B-2 A Blok 6 Nolu Bağımsız Bölüm
Tel: (0212) 352 45 .. Faks: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0843-5500017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Apt.
Blok No: 93 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 67 32 33
Kapı V.D. 225 043 3992
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

gelişimi için uluslararası yasal bir çerçeve sağlayan birçok teknik düzenlemeyi içermektedir. ADR'nin Bölüm 3.2 Tablo A kısmında tehlikeli maddeler sıralanmakta, Sıkıştırılmış Doğal Gaz (CNG) Sıkıştırılmış Metan Gazı ile birlikte tehlikeli maddeler olarak sınıflandırılmaktadır.

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik (**"Taşıma Yönetmeliği"**); karayolu ile yapılan tehlikeli madde taşımacılığı faaliyetinde yer alan; gönderenleri, alıcıları, dolduranları, paketleyenleri, yükleyenleri, tank-konteyner/portatif tank işletmecileri, taşımacıları ve boşaltanların sorumluluklarını ve tehlikeli madde taşımacılığında kullanılan; taşıt, ambalaj ve yük taşıma birimlerinin tip onay sertifikalandırılmaları ile söz konusu taşıma birimlerinin ilk, ara, periyodik ve istisnai test ve muayenelerinin usul ve esaslarını düzenlemektedir. Sıkıştırılmış doğal Gaz (CNG), Türkiye'nin taraf olduğu ADR hükümleri neticesinde tehlikeli madde olarak sınıflandırılmaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket eski unvanı olan Çalgaz Doğalgaz Dağıtım Pazarlama Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı altında 28 Mayıs 2004 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in unvanı 15 Haziran 2005 tarihinde tescil edilen 10 Haziran 2005 tarihli genel kurul kararıyla, Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket 2010 yılı itibarıyla yıllık olarak yaklaşık 16 milyon Sm3 satış tutarına erişmiştir. 2012 yılı itibarıyla Global Yatırım Holding A.Ş., Şirket'in çoğunluk hissedarı haline gelmiştir.

2012 yılında alınan büyüme kararı ile yeni CNG taşıma ünitesi üretimlerine ve CNG dolum tesisi yatırımlarına başlanmış olup Antalya CNG dolum tesisi devreye alınmıştır. Aynı yıl, Türkiye genelinde Oto CNG istasyonları kurma hedefi ile Bolu istasyonu kurulmuştur.

2013-2014 yıllarında Adapazarı, Bursa, İzmir ve Antalya tesislerine ek olarak Konya, Kayseri, Rize ve Osmaniye dolum tesisleri ve Kocaeli Oto CNG istasyonu devreye alınmıştır.

2014 yılında Çaykur Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü fabrikalarında kullanılan yakıt sisteminin, sıkıştırılmış doğal gaza (CNG) dönüştürülmesi hususunda mutabakata varılmıştır.

2015 yılında coğrafi olarak bir bölümüne ulaşılamayan İç Anadolu bölgesinde faaliyet gösterebilmek üzere Kırıkkale Tesisi devreye alınmıştır.

2016 yılında sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) altyapısı Türkiye toplam talep tutarının %60'ına kadarını karşılayacak şekilde genişletilmiş ve yıllık yaklaşık satış tutarı 140 milyon Sm3 tutarına erişmiştir. 2016 yılında ayrıca İstanbul Büyükşehir Belediyesine hizmet veren CNG'li otobüslerin yakıt tedariki için Alibeyköy'de Oto CNG istasyonu hizmete açılmıştır.

Şirket, 2017 yılından itibaren ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan ilçe ve beldelere Şehir Gazı olarak CNG formunda doğal gaz tedarik etmeye başlamıştır.

2018 yılında coğrafi olarak bir bölümüne ulaşılamayan İç Anadolu bölgesinde faaliyet gösterebilmek üzere ve Doğu Anadolu bölgesinde de büyüme hedefi ile Elazığ tesisleri devreye alınmıştır.

2020 yılında Trakya'da doğal gaza ulaşımı olmayan ilçe ve beldelere CNG tedariki gerçekleştirmek üzere Lüleburgaz (Kırklareli) dolum tesisinin yatırımı gerçekleştirilmiş olup, Kasım ayında devreye alınmıştır.

Şirket, Socar Turkey LNG Satış A.Ş. ("Socar LNG") ve Socar LNG'nin %100 hissedarı Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. ile Şirket bünyesinde 23 Aralık 2020 tarihinde birleşmiş olup, söz konusu birleşme neticesinde 2 yeni Dökme CNG dolum tesisi ile kapsama alanını genişletmiş, 6 yeni Oto

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2-A Blok No: 18 Beşiktaş/İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 56 32 33
Vakıfbank V.D. 225 043 3992

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.S.

19 Mart 2021

CNG istasyonu ile altyapısını güçlendirmiş, LNG tanker ve tankları ile LNG ürününü de Türkiye genelinde müşterilere sunabilecek duruma gelmiştir.

Şirket, Türkiye'de önemli lojistik rotalarda yeni oto CNG istasyonları kurma projesi kapsamında Petrol Ofisi A.Ş. ile 10.02.2021 tarihinde imzalanan iş birliği sözleşmesi ile birlikte taraflarca uygun görülen Petrol Ofisi istasyonlarında, kendi marka ve lisansları ile Oto CNG satışı gerçekleştirebilecek konuma erişmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

Şirket'in, öncelikle stratejik genişleme planlarını ve yatırım harcamalarını finanse etmek ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla nakit ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket, bu sermaye gereksinimlerini, faaliyetlerinden elde edilen nakit birikim ve gerekli olduğu takdirde kısa ve uzun vadeli kredi limitlerini ve diğer borçlanmaları içeren çeşitli kaynaklar aracılığıyla karşılamaktadır.

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020'de sona eren yıllara ait yapmış olduğu yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
Yatırımlar (TL)	2018	2019	2020
	TL		
Makine, tesis ve ekipmanlar	416.302	937.646	602.181
Taşıtlar	1.130.736	3.330.499	2.833.607
Demirbaşlar	4.700.772	7.514.465	11.959.258
Özel maliyetler	151.410	34.800	1.703.276
Yapılmakta olan yatırımlar	-	132.478	-
Haklar	-	-	-
Lisanslar	30.000	-	23.300
Yazılımlar	41.998	92.054	745.487
Toplam	**6.471.218**	**12.041.942**	**17.867.109**

Şirket'in işbu İzahname döneminde yapmış olduğu en büyük ve en önemli yatırımları, demirbaş kalemi içerisinde yer alan müşteri sahasında bulunan basınç düşürme sistemleri için yapılmıştır. İlgili yatırımların finansmanı, Şirket'in operasyonel faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı, banka finansmanı ve Global Yatırım Holding A.Ş.'den temin edilen finansman ile sağlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında toplam 17.867.109 TL tutarında yatırım gerçekleşmiştir. Makine, tesis ve ekipmanlar kaleminde Kayseri, Kırıkkale ve Gürsu tesisinde yangın söndürme sisteminin yenilenmesi, taşıtlar hesabında Şirket araçları, demirbaşlar kaleminde 9.391.969 TL tutarındaki müşteri sahası basınç düşürme sistemleri başta olmak üzere araç içi kamera sistemleri ve uzaktan okuma sistemi revizyonları olmak üzere ofis ekipmanları, özel maliyetler kaleminde ise 653.636 TL tutarında Kırklareli endüstriyel CNG tesisi (toplam Kırklareli tesis yatırımı 1.357.363 TL olmak üzere), 532.313 TL tutarında ise Rize endüstriyel CNG tesisinin idari binasının yenilenmesi, 2019 yılında yapılmış olan üretim ve tasarım merkezi sahasının düzeltilmesi ve paratoner alımı bulunmaktadir.

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda yapılmış olan en büyük yatırım demirbaşlar kaleminde yer alan 6.332.703 TL tutarındaki müşteri sahası basınç düşürme sistemleri; kalan kısım ise uzaktan okuma sistemleri, araçiçi kamera sistemleri ile çeşitli ofis demirbaşlarında oluşmaktaktadır. Taşıtlar

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU SERKAYA PTT UZM
19 Mart 2021
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli/İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 561 32 33
Yenikapı V.D. 225 013 3992

kaleminde yer alan 3.330.499 TL'nin büyük kısmı ise, Şirket'in binek araçlarını kiralamak yerine satın alma yoluna gitmesi sebebiyle gerçekleşmiştir, yaklaşık bir milyonluk kısmı ise operasyonel amaçlı araçlar sebebiyledir.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda yapılmış olan yatırımların 3.424.895 TL'lik kısmı, demirbaşlarda yer alan müşteri sahası basınç düşürme sistemleri , kalan kısımları ise uzaktan okuma sistemleri, araçiçi kamera sistemleri ile çeşitli ofis demirbaşlarında oluşmaktaktadır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Olağan iş akışı çerçevesinde yapılan yatırımlar (makina teçhizat yenilenmesi vb.) dışında önemli bir yatırım bulunmamaktadır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Geleceğe yönelik önemli yatırım hakkında Şirketimizi bağlayıcı olarak alınan karar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yürürlülükte olan teşvik ve sübvansiyon bulunmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket, ürünlerini beş ana satış kanalı üzerinden yürütmektedir.

	31 Aralık'da sona eren yıl					
	2018		2019		2020	
ÜRÜNLER	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat
Dökme	222.960.724	89,1	365.137.526	84,2	355.710.105	78,5
Oto	11.432.417	4,6	22.422.364	5,2	16.827.937	3,7
LNG	524.703	0,2	121.059	0,0	7.871.249	1,7
Şehir gazı	7.529.395	3,0	42.341.450	9,8	66.811.392	14,7
Boru gazı	5.647.632	2,2	-	-	-	-
Hizmetler	2.140.718	0,9	3.393.883	0,8	6.168.249	1,4
NET SATIŞLAR (TL)	250.235.590	100	433.416.282	100	453.388.932	100

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirket kamuya duyurulmuş herhangi bir bilgi olmamakla birlikte, basınç düşürme ekipmanlarının araştırma ve geliştirme faaliyetlerini kendi içerisinde yapmaktadır. Geliştirilen ürünler Şirket'in kendi ihtiyaçları için kullanılmakta olup, satışa sunulan bir hizmet veya ürün olarak değerlendirilmemektedir, dolayısıyla araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetleri bulunmamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 19 Mart 2021 GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil No 357228 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359 Mersis No 0-9220-0883-5900017 GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş. NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

A. Şirket'in iş kolları

Şirket, dağıtımını sağladığı doğal gazı, farklı tedarikçilerden takvim yılı için geçerli olan sözleşmelerle CNG tesisleri için boru hattına bağlı tesislerinin sayaçlarında, LNG sevkiyatları için ise LNG terminallerinde teslim almaktadır. Tedarikçiler, CNG tesisleri için serbest tüketici konumundaki müşterilere satış yapan özel toptan satış şirketleri, BOTAŞ veya dağıtım şirketleri, LNG sevkiyatları için ise BOTAŞ Marmara Ereğlisi veya Ege Gaz A.Ş. LNG terminalleri olabilmektedir. Şirket CNG operasyonları için doğal gaz ihtiyacının yaklaşık %90'ının tedarikini yıllık bazda fiyatları karşılaştırarak BOTAŞ'tan veya özel sektör toptan satış şirketlerinden sağlamaktadır (Şirket bu kapsamdaki doğal gaz ihtiyacının tamamına yakınını son üç yılda BOTAŞ'tan temin etmiştir.). Geriye kalan miktar ise Şirket'in anlaşmalı olduğu diğer CNG firmalarının tesislerinden, belediyelerin enerji iştiraklerinden veya dağıtım şirketlerinden tedarik edilmektedir. Şirket'in 2021 yılı CNG üretimi için gaz ihtiyacının %51'ini BOTAŞ'tan, %29'u Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'den, %13'ünü Erzurum ve Yatağan'daki iş birliği yapılan CNG tesislerinden, %7'sini ise yerel dağıtım şirketlerinden tedarik etmesi planlanmaktadır. BOTAŞ ile yapılan gaz sözleşmesinde bahsi geçen fiyat tarifesine, dağıtım şirketi bazında EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedeli (SKB) ve ÖTV eklenmektedir. Dağıtım şirketleri ile yapılan alım sözleşmelerinde bahsi geçen fiyat tarifesi, ilgili dağıtım bölgesi için geçerli olan SKB ile ÖTV'yi içermektedir. Her iki tedarik şeklinde de toplam fiyat aynı olmaktadır. Özel sektör toptan satış şirketlerinden tedarik edilen gaz için iki taraf arasında belirlenen sözleşme fiyatının üzerine ise, BOTAŞ'a ödenen ve EPDK tarafından yıllık olarak belirlenen İletim Bedeli, ilgili dağıtım şirketine ödenen SKB ile ÖTV eklenmektedir. Şirket LNG alımlarını BOTAŞ LNG ve Ege Gaz'dan tankerlerle yapmakta olup, miktar dağılımını müşteri dağılımına göre belirlemektedir. 2021 yılı için LNG alımının %67'sinin BOTAŞ LNG'den, %33'ünün ise Ege Gaz'dan yapılması planlanmıştır. Sektör teamülleri doğrultusunda, özel sektör veya kamu tedarikçileri ile yapılan gaz alım sözleşmelerinin ödeme vadeleri bir sonraki ayın 12-15. günü arasındadır. Aynı şekilde, yıllık gaz alım anlaşmaları için tedarikçiler genellikle en yüksek iki aylık ödeme riskini karşılayacak kadar teminat mektubu talep etmektedirler. Ege Gaz sözleşmesi 1 aylık taahhütler üzerine kurgulandığı için bir aylık alım karşılığında teminat talep edilmektedir. Şirketin yapmış olduğu alım sözleşmelerinde, sözleşmeye göre ilgili yıla dair sözleşme miktarının yüzde 70 ile 80'i arasında değişen kısmı için al ya da öde yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu kapsamda bir sözleşme döneminde taahhüt edilmiş ancak alınmamış gazın bedelinin içinde bulunulan yıl sonunda ödenmesi veya bu miktarın bir sonraki yıl sözleşmede belirlenen koşullarda alınması gerekmektedir. Ege Gaz sözleşmesinde alım taahhüdü aylık olarak uygulanmakta olup, aylık öngörülebilirliğin daha kolay sağlanabilmesinden dolayı Şirket açısından operasyonel bir avantaj sağlamaktadır.

BOTAŞ ve Ege Gaz ile yapılan gaz sözleşmelerinde ilgili şirketlerin fiyat tarifesine ÖTV eklenmektedir.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Nara Maya Sitesi
F-5A Blok No:18 Beşiktaş İSTANBUL
Tel: (212) 352 39 77 Faks: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 343 67 38 / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Vadikapı V.D. 225 043 3999

Şirket, aşağıda daha ayrıntılı şekilde açıklanan Dökme CNG ve Şehir Gazı müşteri gruplarına hizmet vermek amacı ile tedarik edilen gazı tesislerinde kompresörler aracılığı ile sıkıştırıp, özel tasarlanmış araçlarla karayolu ile taşımalı olarak müşterilerine ulaştırmaktadır.

Dökme (Endüstriyel) LNG de dökme CNG ile aynı iş kollarında ve doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere LNG kara tankerleri ile doğal gaz iletilmekte, müşteri işletmesine kurulan stok tankları ve evaporatör (gazlaştırıcı) marifetiyle kullanıma sunulmaktadır.

Oto CNG müşterileri için ise, şebekeden tedarik edilen doğal gaz dolum istasyonlarında ihtiyaç duyulan basınca yükseltilerek müşteri araçlarının depolarına doldurulmaktadır. Kuyu CNG operasyonları için ise herhangi bir gaz tedariki yapılmamaktadır. Bu operasyon aksi halde ticari olarak kuyudan çıkarılamayacak gazın Şirket araçları kullanılarak karayolu ile doğal gaz şebekesine ulaştırılmasını kapsamaktadır.

1. Dökme CNG ve LNG: Sanayi kuruluşları, fabrikalar, asfalt şantiyeleri, oteller, ısınma ihtiyacı olan kurumlar gibi doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere CNG taşıma üniteleri vasıtası veya LNG tankerleri ile doğal gazın iletimi.

   Endüstriyel CNG alanında, Şirket, Türkiye genelindeki 13 adet Endüstriyel CNG dolum tesisi ile kimya, metal, gıda, madencilik, inşaat malzemeleri üretimi gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri ve ısıtma amaçlı kullanım yapan kamu kurumları gibi müşterilerine doğal gaz tedarik etmektedir. İzahname tarihi itibarıyla ticareti devam eden 250 adet sözleşme tahtında toplam 325 adet müşteri sahasında hizmet verilmekte olup (2020 yılı sonu: 324 adet müşteri sahası), müşteriye ait müşteri sahalarında Şirket'e ait basınç düşürme sistemi yatırımları bulunmaktadır.

Tesis	İş Kolu	Gaz Tedarikçisi	Yıllık Kapasite, Sm3	2020 Satış Hacmi (Sm3)	Kapasite Kullanımı
Rize	Dökme CNG	BOTAŞ	213.408.000	49.580.009	%23
İzmir	Dökme CNG	BOTAŞ	65.664.000	17.442.124	%27
Konya	Dökme CNG	BOTAŞ	64.432.800	10.266.577	%16
Kayseri	Dökme CNG	BOTAŞ	56.635.200	13.055.848	%23
Antalya	Dökme CNG	BOTAŞ	46.656.000	11.864.837	%25
Osmaniye	Dökme CNG	BOTAŞ	46.656.000	7.467.472	%16
Bursa	Dökme CNG	BOTAŞ	34.603.200	10.206.693	%29
Elazığ	Dökme CNG	BOTAŞ	31.881.600	7.590.788	%24
Kırıkkale	Dökme CNG	BOTAŞ	26.956.800	10.132.782	%38
Adapazarı	Dökme CNG	BOTAŞ	22.550.400	4.283.088	%19
Kırklareli*	Dökme CNG	BOTAŞ	38.880.000	314.168	%1

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

(*) Kırklareli Dökme CNG Dolum tesisi 2020 Kasım ayında devreye alınmıştır.

Şirket'in, Dökme (Endüstriyel) LNG alanında 2020 yıl sonu itibarıyla 17 adet müşteri sahasında Şirket'e ait LNG stok tankı, evaporatör ve diğer LNG ekipmanı yatırımı bulunmaktadır.

2. Şehir Gazı: Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG veya LNG olarak doğal gazın iletimi.

   Şirket, 2017 yılından itibaren Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve EPDK'nın koordinasyonunda, taşımalı doğal gaz sistemini ilçelere ve beldelere doğal gaz tedarik etmek üzere de kullanmaktadır. Şirket'in, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir.

   Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

   Şehir gazı iş modeli aşağıdaki şekilde yürütülmektedir:
   - Doğal gazın yerleşim merkezine (ilçe – belde) boru hatları ile taşınamadığı durumlarda, bu mahaldeki dağıtım şirketleri, doğal gaz tedarikinin CNG veya LNG olarak yapılması için bir etüd yapar ve sistemi ekonomik bulursa ihaleye çıkar.
   - Yerleşim merkezi içindeki yatırım ve işletme sorumluluğunu dağıtım şirketleri üstlenir.
   - Şirket CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz dağıtım şirketleri'nin şebekesine (genelde tek noktadan) enjekte edilir.
   - Yerleşim merkezindeki doğal gaz tesisatları ve doğal gaz satışı, boru hattı olan mahallelerdeki gibi doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından ve aynı fiyat tarifesi ile yapılır. Taşıma hizmetine dair giderler ise EPDK tarafından tüm ilin sistem kullanım bedeline ilave edilir.
   - Şehir Gazı satışında Şirket'in muhatabı il(ler)de doğal gaz dağıtımını yapmakla yükümlü lisans sahibi doğal gaz dağıtım şirketi'dir. (Örnek: İzmirgaz, Aksa, Kırgaz vs.)

3. Oto CNG: Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlardan çekici, kamyon ve otobüslere taşıma yapılmaksızın dispenser üzerinden CNG satışı.

   Şirket, 2011 yılında başladığı Oto CNG alanında pazar geliştirme faaliyetlerine ve yatırımlarına devam etmektedir. Mevcut durumda, 9 adet Oto CNG istasyonu ile CNG kullanan araçlara yakıt tedarik edilmektedir.

Tesis*	İş Kolu	Gaz Tedarikçisi	Yıllık Kapasite, Sm3	2020 Satış Hacmi (Sm3)	Kapasite Kullanımı (%)
İstanbul/Alibeyköy	Oto CNG	BOTAŞ	33.264.000	5.383.933	16,19
Bolu	Oto CNG	BOTAŞ	3.960.000	144.626	3,65
Kocaeli – Çayırova (*)	Oto CNG	BOTAŞ	3.960.000	0	0,00
Kocaeli – Şekerpınar	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	38.043	0,32
Bursa	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	21.345	0,18
Eskişehir	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	12.519	0,11
Konya	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	12.817	0,11

Aksaray	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	15.106	0,13
Mersin	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	152	0,00

Not: Kocaeli-Şekerpınar, Bursa, Eskişehir, Konya, Aksaray ve Mersin istasyonları sadece Kasım ve Aralık satışlarını içermektedir (Socar LNG'den Şirket bünyesine geçen istasyonlar).

(*) Lisansının alınmış olmasına karşın mevcut müşteri potansiyelinin düşüklüğü sebebi ile Kocaeli istasyonu şu anda hizmet vermemektedir.

4. Kuyu CNG: Doğal gaz kuyularında yapılan sondaj ve analiz çalışmaları neticesinde tespit edilen rezervlerin doğal gaz boru hattı bağlantı yatırımını karşılayacak potansiyelde olmadığı ve/veya coğrafi sebeplerle boru hatlarına ulaşım imkanlarının mümkün olmadığı kuyularda bulunan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması faaliyetidir.

   Şirket, 2018 yılından itibaren, bu alanda yürütülen projeler ile boru hattına olan uzaklığı sebebiyle değerlendirilmeyen doğal gaz kuyularında CNG sistemi ile müşterilerine operasyonel hizmet sağlamaktadır. Şirket, doğal gaz rezervi bulunan ancak ekonomik veya coğrafi olarak boru hatlarının bağlanmasının mümkün olmadığı kuyularda CNG sistemi vasıtası ile gazın iletim sistemine taşınması operasyonlarını yürütmektedir.

Türkiye'de başarı ile yürütülen iş modelinin yurt dışında da uygulanması için Şirket, 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. Covid-19 pandemisi ve seyahat kısıtlamaları sebebi ile proje başlangıcı için erteleme kararı alınmış olup, 2021 yılı içerisinde Covid-19 pandemisinin durumuna göre tekrar görüşmelere başlanması planlanmaktadır. Kamerun'dan sonra diğer Afrika ülkelerinde de proje geliştirme çalışmaları yürütülmesi planlanmaktadır.

Şirket'in Avantajları

- CNG sektöründe pazara ilk giren olmak Şirket, faaliyet gösterdiği tüm coğrafi bölgelerde büyük bir rekabet avantajı sağlamaktadır. Yüksek ilk yatırım maliyeti nedeniyle ülke çapında yeni bir CNG rakibi oluşması ihtimali oldukça düşüktür.
- CNG sektörünün kurucularından olan Şirket, güçlü bir altyapıya ve CNG alanında bilgili ve tecrübeli bir ekibe sahiptir.
- Şirket yurt genelinde taşımalı doğal gaz olarak CNG ve LNG ikmalini beraber yapabilen en büyük şirkettir.
- Şirket, CNG basınç düşürme sistemlerini kendi üretim ve tasarım merkezinde üreterek bu sistemlerin verimliliğini sürekli geliştirmektedir.
- Şirket, müşterileri ile uzun vadeli ilişkiler kurmakta, müşteri talep ve ihtiyaçlarına en uygun çözümleri üretmek için çalışmaktadır.
- Çevik organizasyonu sayesinde sektördeki gelişmelere hızlı bir şekilde adapte olmaktadır.
- Alternatif satış kanalları ve proje geliştirme konusunda esnek ve yenilikçi bir bakış açısıyla faaliyet göstermektedir.
- Rekabetçi gaz alım stratejisi sayesinde piyasa risklerine karşı korunmaktadır.

19 Mart 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8399
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 367 32 33
Vergikapı V.D. 225 023 3992

- Yalın ve verimli bir organizasyon yapısı ve etkin maliyet yönetimi sayesinde giderlerini kontrol altında tutmaktadır.

Şirket'in Dezavantajları

- LNG ürününde CNG'ye nispeten daha güçlü firmalarla rekabet etmektedir.
- CNG ürünü ile turizm sektöründeki otellerden operasyonel zorluklar sebebiyle yeterince pay alınamamıştır. Socar LNG şirketi ile birleşme tamamlandığı için Şirket bu sektörde LNG ürünüyle pay sahibi olmaya çalışacaktır.
- Şirket'in genel işleyişi ile tesislerdeki tüm operasyon ve lojistik faaliyetleri standartlara ve regülasyona tabidir. Kurallara üst düzeyde uyum kalite ve güvenlikte avantaja karşın ilave gider oluşturmaktadır.

B. Ürünler, Sektörler, Pazar Büyüklükleri ve Şirket'in konumu

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerden 1, 2 ve 3. Nolu sektörlerde son 3 yıla ilişkin toplam pazar büyüklüğü aşağıdaki gibi olup, 4. Sektör olan Kuyu CNG'de yapılan operasyon EPDK tarafından bir satış değil iletim işlemi olarak sınıflandırıldığından aşağıdaki tabloda yer almamaktadır.

milyon m3

SATIŞLAR

Sektörler	Ürünler	PAZAR			NATURELGAZ		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020
Oto CNG	CNG	26,8	25,2	16,1	4,6	7,7	5,6
Şehir Gazı	CNG	3,5	16,6	27,4	3,3	16,0	23,6
	LNG	0,1	5,1	10,3	0,0	0,0	0,0
Dökme	CNG	182,0	203,0	192,6	130,2	143,3	141,0
	LNG	599,9	499,5	448,9	0,2	0,1	3,2
Toplam CNG & LNG	Oto CNG Dahil	**812,3**	**749,3**	**695,3**	**138,3**	**167,1**	**173,4**
Toplam Taşımalı Doğal Gaz	Oto CNG Hariç	**785,5**	**724,1**	**679,2**	**133,7**	**159,4**	**167,8**
Ürün Toplamları	**CNG**	**212,3**	**244,7**	**236,1**	**138,1**	**167,0**	**170,3**
	LNG	**600,0**	**504,6**	**459,2**	**0,2**	**0,1**	**3,2**

Kaynak: EPDK. Şehir Gazı satışlarını sadece 2019 yıllık sektör raporunda paylaşmıştır. Diğer dönemlerde ilgili veri paylaşılmamıştır. Bu sebeple, Şehir Gazı iş kolu için Şirket tahminleri kullanılmıştır. EPDK'nın 2020 yılına ilişkin "Yıllık" raporu işbu İzahname tarihi itibariyle yayınlanmamıştır. Sadece Ocak – Aralık dönemine ilişkin aylık raporlar paylaşılmıştır.

19 Mart 2021

NATURELGAZ

ORANLAR

Sektörler	Ürünler	2018		2019		2020 Tahmin	
		Şirket içi satış hacmindeki payı (%)	Pazar Payı (%)	Şirket içi satış hacmindeki payı (%)	Pazar Payı (%)	Şirket içi satış hacmindeki payı (%)	Pazar Payı (%)
Oto CNG	CNG	3,3	17,2	4,6	30,6	3,2	35,0
Şehir Gazı	CNG	2,4	94,3	9,6	96,4	13,6	86,3
	LNG	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dökme	CNG	94,1	71,5	85,8	70,6	81,3	73,2
	LNG	0,1	0,0	0,1	0,0	1,8	0,7
Toplam (CNG & LNG)		**100,0**	**17,0**	**100,0**	**22,3**	**100,0**	**24,9**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-3-A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0 212) 350 [illegible] Faks: 0 (212) [illegible] 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 009 8359
Mersis No: 0922-0088-3590-0017

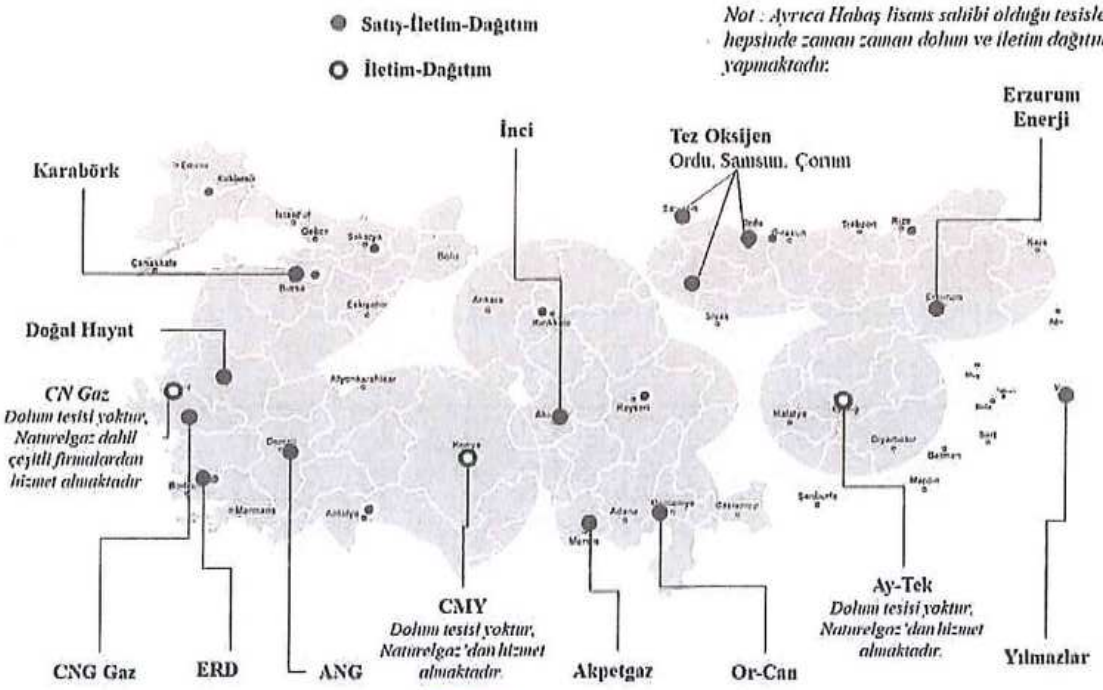
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 [illegible] Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 557 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3982

Toplam Taşımalı Doğal Gaz	Oto CNG Hariç	96,7	17,0	95,4	22,0	96,8	24,7
Ürün Toplamları	CNG (Oto Dahil)	99,9	65,0	99,9	68,2	98,2	72,1
	CNG (Oto Hariç)	96,5	72,1	95,3	72,6	94,9	74,8
	LNG	0,1	0,0	0,1	0,0	1,8	0,5

Kaynak: EPDK Şehir Gazı satışlarını 2019 yılından itibaren yayınlamaya başladığı için 2019 yılı verisi kaynağı EPDK yıllık sektör raporu, 2018 ve 2020 verileri ise 2018 EPDK yıllık rapor, Ekim 2020'e kadar yayınlanan EPDK aylık raporları ve piyasa bilgilerini kullanarak Şirket'in yaptığı tahminlerdir. EPDK 2020 yılı raporları işbu İzahname tarihi itibariyle yayınlanmamıştır. https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/dogal-gazyillik-sektor-raporu, https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu

CNG / Dökme Gaz ve Şehir Gazı: Sektördeki ürünlerden biri olan CNG'de toplam 22 lisans sahibi firma bulunmaktadır ve ilk 5 firmanın Pazar payı EPDK'nın aylık raporlarına göre 2020 yılı sonunda (CNG ürünü içinde) %88,9'dur. Bu firmalar aynı zamanda Şehir Gazı sektöründe de potansiyel rakip olmakla beraber aşağıdaki haritadan görüleceği üzere "Şirket" harici firmaların tesis sayıları ve tesis kapsama alanları çok sınırlı olup ancak 1-2 ilde faaliyet göstermektedirler.

CNG
Dökme Dolum Tesisleri ve İletim - Dağıtımda Aktif Durumdaki Lisans Sahipleri



Koyu gri alanlar Naturelgaz CNG tesislerinin yaklaşık olarak ekonomik hizmet alanını göstermektedir.

Kaynak: EPDK

19 Mart 2021

a) LNG / Dökme Gaz ve Şehir Gazı:

Naturelgaz haricinde 7 lisans sahibi LNG firması faaliyet göstermektedir.

b) CNG / Oto CNG:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eskibeş Meydan Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 00 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No:193 İç Kapı No: 2 [illegible] / İST
Tel: (0212) 613 70 60 Fax: (0212) 567 32 33
Yapıkapı V.D. 225 0[illegible]

1 firma Kayseri'de yerel olarak belediye ile işbirliği çerçevesinde 200 adet CNG'li otobüse hizmet vermekte 2008 yılından bu yana lokal olarak çalışmaktadır. Diğer firmalar ise kendi özmal CNG'li otobüslerine dolum yapmaktadırlar.

c) LNG / Oto LNG:

Dünya'da çevresel faktörlerin öne çıkması ile birlikte doğal gazlı araçlara olan talep artmaktadır. LNG'li araçlar da özellikle çekicilerde kullanılmak üzere bir ürün olarak ortaya çıkmıştır. Türkiye'de Dökme LNG dağıtımı firmalardan 3'ü Oto LNG alanında proje geliştirme çalışmaları yürütmektedir bunlardan biri ilk dolum istasyonu 2020 yılında açmıştır. Türkiye'de yaklaşık 20 adet LNG'li TIR çekicisi çalışmaktadır.

Pazar Toplam: CNG ve LNG ürünlerinden oluşan pazarda 2020 yılı sonu itibarıyla pazar payları, EPDK'nın aylık raporlarına göre aşağıdaki gibi oluşmaktadır:

2020 Yılı

milyon m3	Taşımalı Doğal Gaz Pazarı				Oto CNG Dahil Toplam CNG & LNG		
Firmalar	**LNG**	**CNG**	**Toplam (CNG + LNG)**	**Firmaların Payı (%)**	**Oto CNG**	**Toplam Satışlar**	**Firmaların Payı (%)**
Naturelgaz Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	3,2	164,6	167,8	24,7	5,6	173,5	24,9
Ipragaz Anonim Şirketi	111,1	0,0	111,1	16,4	0,0	111,1	16,0
Omv Enerji Ticaret Anonim Şirketi	114,6	0,0	114,6	16,9	0,0	114,6	16,5
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satiş Anonim Şirketi	69,0	0,0	69,0	10,2	0,0	69,0	9,9
Habaş Sinai Ve Tibbi Gazlar Istihsal Endüstrisi Anonim Şirketi	51,6	3,4	55,0	8,1	0,0	55,0	7,9
Akpet Gaz Anonim Şirketi	43,2	2,6	45,8	6,7	0,0	45,8	6,6
Or-Can Doğal Gaz Toptan Satiş Dağitim Anonim Şirketi	38,0	3,2	41,2	6,1	0,0	41,2	5,9
Socar Turkey Lng Satiş Anonim Şirketi (*)	6,5	21,8	28,3	4,2	0,9	29,2	4,2
Or-Can Doğal Gaz Toptan Satiş Dağitim Anonim Şirketi	15,0	0,0	15,0	2,2	0,0	15,0	2,2
Enerji Grup Sivi Doğal Gaz Lng Akaryakit Petrol Ürünleri Toptan Satiş Anonim Şirketi	6,9	0,0	6,9	1,0	0,0	6,9	1,0
Diğer Firmalar	0,0	24,4	24,4	3,6	9,6	34,0	4,9
Toplam	**459,2**	**220,0**	**679,2**	**100,0**	**16,1**	**695,3**	**100,0**

Kaynak ve Notlar: EPDK'nın 2020 yılında yayınladığı aylık raporlar kullanılmıştır. Şehir Gazı CNG ve LNG içinde yer almaktadır.

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

19 Mart 2021

Yukarıda gösterilen tabloda pazar payları hesaplanırken Şehir Gazı ile birlikte firmaların kendi aralarındaki satış miktarları da göz önünde bulundurulmuş olup, EPDK'nın yayınladığı raporlarda

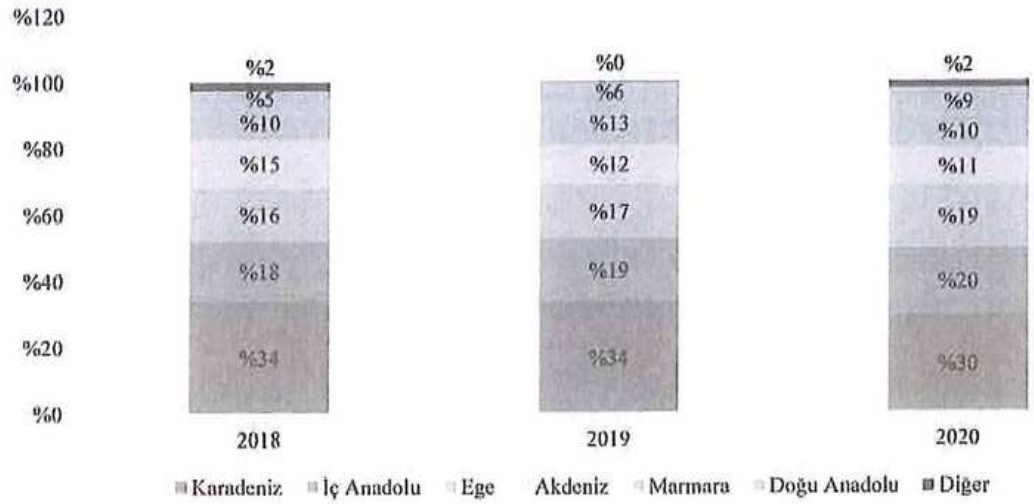
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Petrol Ofisi Binası
F Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 77 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 56 32 33
Vergi Dairesi: 225 043 33
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

nihai tüketiciye olan satışlar belirtildiği için (Şehir Gazı ve firmalar arası satışlar hariç) toplam pazar büyüklüğü ve şirket paylarında EPDK raporu ile farklılıklar mevcuttur.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 7.1.1 bölümünde yer alan ana ürün kırılımları verilmiştir.

Aşağıdaki tablo ilgili dönemler için net satış tutarlarının coğrafi yapısına göre dağılımını göstermektedir*.



* Boru gazı ve hizmet gelirleri hariçtir.

Kaynak: Şirket

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 7.1.1. ve 7.2.'de sayılan bilgilerin, İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan ve detaylı şekilde açıklanan risk faktörlerinden etkilenme olasılığı mevcuttur. Söz konusu risklere bağlı olarak Şirket faaliyetleri etkilenebilecektir. Bu hususlar hariç madde 7.1.1. ve 7.2.'de sayılan bilgilerin, olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu bulunmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan anlaşmalar aşağıdadır.

19 Mart 2021

BOTAŞ ile Yapılan Gaz Alım Sözleşmesi

Şirket 2017 yılından itibaren gaz ihtiyacını, yıllık sözleşmelerle büyük oranda veya tamamen BOTAŞ'tan CNG tarifesi ile tedarik etmektedir. Şirket, 2021 yılındaki gaz ihtiyacını karşılamak amacıyla BOTAŞ başta olmak üzere, farklı tedarikçiler ile doğal gaz alım satım sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmeler 01.01.2021-31.12.2021 dönemini kapsamaktadır. Yıllık gaz ihtiyacının yaklaşık %50'sini karşılayan en önemli alım satım sözleşmesi olan BOTAŞ sözleşmesi, ayrıca bir bildirimde bulunmaya gerek olmaksızın sözleşme süresi sonunda kendiliğinden sonra ermektedir. Sözleşmenin süresi içinde tarafların ilişkilerinden doğan her türlü borç ve alacaklar, sözleşme süresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eski Büyükdere Mevkii Cad. Park Plaza Sitesi
K:2 A Blok No:18 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar VD. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5500017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 3 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Maslak VD. 225 043 39

sona ermiş olsa dahi, söz konusu alacak ve borçlar sona erinceye kadar karşılıklı olarak devam etmektedir.

Sözleşmede, Şirket'in BOTAŞ'tan yıllık ne kadar gaz alacağının belirlendiği Yıllık Sözleşme Miktarı ve sözleşme süresi içinde Şirket'in fiilen çekebileceği Azami Çekiş Miktarı belirlenmiştir. Şirket, sözleşmede belirtilen Asgari Alım Taahhüdü tutarında fiili çekiş yapmasa dahi eksik çekiş miktarı bedelini BOTAŞ'a ödemektedir. Takip eden yıl için geçerli olmak üzere BOTAŞ ile yeni bir gaz alım satım anlaşması yapılması durumunda, eksik çekiş miktarı takip eden yılda çekilebilmektedir. BOTAŞ, sözleşmeyi, Şirket tarafından sözleşmede belirtilen bazı yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde feshetme hakkına sahiptir.

Şirket'in satış fiyatını oluşturan unsurlar başta BOTAŞ CNG ve LNG tarifesi olmak üzere Sistem Kullanım Bedeli (SKB), Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) ve Şirket'in belirlediği kar payıdır. BOTAŞ'ın ilgili tarifesinde, SKB'de ve ÖTV'de meydana gelebilecek herhangi bir değişim Şirket'in satış fiyatına otomatik olarak yansıtılır. Şirket'in özel sektör müşterileri için belirlediği kar payı ise, TÜİK tarafından açıklanan TÜFE/ÜFE verileri, LNG ürünü için motorin fiyatları baz alınarak genellikle üç ayda bir güncellenir ve enflasyondaki değişim satış fiyatına yansıtılır. Kamu müşterileri için ise ihale fiyatı TÜİK'in açıkladığı ve TÜİK'in hesap formülü içerisinde BOTAŞ tarifesi değişimlerinin de dikkate alındığı doğal gaz fiyat endeksi baz alınarak aylık olarak güncellenir ve enflasyon değişimi fiyatlara yansıtılmış olur. Bu nedenlerle, Şirket'in finansal durumu yıl içindeki BOTAŞ fiyat değişimlerinden ve aynı zamanda SKB, ÖTV ve enflasyon değişimlerinden büyük oranda korunmaktadır.

Şirket, güvenli bir imkan oluştuğu durumda karlılığını ve rekabet gücünü artırmak için, toptan piyasada BOTAŞ tarifesi altında oluşabilecek fiyatları yakından takip etmektedir. BOTAŞ CNG tarifesinin toptan piyasa fiyatından daha düşük olduğu bir yılda, Şirket'in BOTAŞ'tan alım yapamaması ve daha yüksek maliyetle toptan piyasadan alım yapması durumunda Şirket'in finansal durumu, ilgili yılla sınırlı olmak kaydıyla, olumsuz etkilenebilir. Ancak, Şirket'in tüketim büyüklüğü, hizmet verdiği özel ve kamu kuruluşları, sektörler ve şehir gazı projeleri dolayısı ile, BOTAŞ'tan tedarik sağlanamaması durumu öngörülmemektedir.

BOTAŞ ile Yapılan LNG Alım Satım Sözleşmesi

Şirket, BOTAŞ ile LNG alım satımına ilişkin 01.01.2021 tarihinde başlayan ve 31.12.2021 tarihinde sona eren 1 (bir) yıllık/12 (oniki) aylık sözleşme akdetmiştir. İşbu sözleşme, BOTAŞ ile yapılan doğal gaz alım satımına ilişkin sözleşme ile benzer hüküm ve koşulları içermektedir. İşbu LNG alım satım sözleşmesi de ayrıca bir bildirimde bulunmaya gerek olmaksızın sözleşme süresi sonunda kendiliğinden sona erecek olup sözleşme süresi içinde tarafların ilişkilerinden doğan her türlü borç ve alacaklar sözleşme süresi sona ermiş olsa dahi söz konusu alacak ve borçlar sona erinceye kadar karşılıklı olarak devam etmektedir.

Yıllık Sözleşme Miktarı, Azami Yıllık Çekiş Miktarı, Asgari Alım Taahhüdü gibi tanımlar yapılarak sözleşmenin LNG alımına ilişkin miktar ve koşullar taraflarca belirlenmiştir. Şirket, sözleşmede belirtilen Asgari Alım Taahhüdü tutarında fiili çekiş yapmasa dahi eksik çekiş miktarı bedelini BOTAŞ'a ödemektedir. Takip eden yıl için geçerli olmak üzere BOTAŞ ile yeni bir gaz alım satım anlaşması yapılması durumunda, eksik çekiş miktarı takip eden yılda çekilebilmektedir.

Sözleşme uyarınca BOTAŞ'ın "BOTAŞ ile Sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) Alım Satım Sözleşmesi İmzalamış LNG Müşterilerine Uygulanan Toptan Satış Fiyat Tarifesi" ve LNG satış fiyatı üzerinde her türlü değişikliği yapma hakkı saklı olup bu tarife ve satış fiyatı değişiklikleri Şirket tarafından kabul edilmektedir. Doğal gaz alım satım sözleşmesinde olduğu gibi LNG fiyatına ilişkin değişiklikler de sözleşme uyarınca BOTAŞ'ın resmi kurumsal internet sitesinde ilan edilmekte veya Şirket'e bildirilmektedir.

19 Mart 202

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:18 Beşiktaş/34335 İSTANBUL
Tel:0 (212) 352 35 22 Fax:0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No:0-9220-0063-5900017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2,3439 Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yapıkopi V.D. 225 043 3[illegible]

BOTAŞ, sözleşmede belirtilen bazı yükümlülüklerin (gerekli ödemelerin zamanında yapılmaması, gizlilik yükümlülüğüne aykırı hareket edilmesi vb.) Şirket tarafından yerine getirilmemesi halinde sözleşmeyi tek taraflı feshetme hakkına sahiptir.

Aksa Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ("Aksa") ile İmzalanan Doğal Gaz Alış ve Satış Sözleşmesi

Şirket ile Aksa arasında CNG üretimi ve satışı amacıyla kullanılmak üzere doğal gaz alım satım sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket, sözleşme ve ek protokollerle kararlaştırılan/kararlaştırılacak teslim noktalarından 01.01.2021 ve 01.01.2022 tarihleri arasında Aksa'dan CNG üretimi yapmak amacıyla gaz tedarik edebilecektir. Sözleşme kapsamında imzalanan protokollerde aksi belirtilmediği sürece 01.01.2022'de sözleşme süresi sona erecektir. Sözleşme uyarınca; sözleşme süresi, Aksa'nın ve Şirket'in sözleşmenin bitiş tarihinden on gün önce birbirlerine karşılıklı yazılı onay vermesi durumunda aynı şartlarda ve hükümlerde veya tarafların yazılı mutabakatı ile belirlenecek şart ve koşullarda uzatılabilir.

Doğal gaz satış fiyatı taraflar arasında akdedilecek protokollerle belirlenmekte olup mevcut bilinen maliyetler dışında doğalgaz tedariğine getirilebilecek her türlü ilave vergi ve maliyetler Şirket'e yansıtılmaktadır.

Şirket'in; (i) satın aldığı doğal gazı sözleşmede belirtilen amaç ve yer dışında kullanması, (ii) sözleşme gereğince yapması gereken ödemeleri vade tarihlerinde yapmaması, (iii) sözleşmede tanımlanan acil durumlar hariç Aksa'nın taşıyıcı ve/veya dağıtım şirketinin ekipmanlarına müdahale etmesi, (iv) Aksa'nın onay vermediği bir kişi veya kuruluşla ortaklık kurması veya hisse alması ya da hisse satması, (v) Şirket'e kayyum atanması, (vi) Şirket'ten kaynaklanan sebeplerle sayacın iki fatura dönemi üst üste okunamaması halinde yapılan bildirime Şirket'in üç gün içerisinde cevap vermemesi durumları Aksa'ya sözleşmeyi tek taraflı beyan ile herhangi bir tazminat ve/veya ödeme yükümlülüğü olmaksızın feshetme hakkı vermektedir.

Öte yandan; Aksa'nın doğal gaz ticaretine ilişkin lisansının iptal olması durumu da Şirket'e tek taraflı beyan ile herhangi bir tazminat ve/veya ödeme yükümlülüğü olmaksızın sözleşmeyi feshetme hakkı vermektedir.

Şirket veya Aksa'dan herhangi birinin iflas etmesi, iflas erteleme kararı alması veya konkordato ilan etmesi, tasfiyeye gitmesi, borç ödemeden aczi gibi durumlar her iki taraf açısından sözleşmeyi tek taraflı feshetme imkanı vermektedir.

19 Mart 2021

Gaz Satış Sözleşmeleri

Şirket yapacağı CNG satışları ve ilgili operasyonel faaliyetleri çerçevesinde müşterileriyle gaz satış sözleşmeleri akdetmektedir.

Şirket, CNG ve/veya LNG satış faaliyeti kapsamında (i) boru hattı bulunmayan bazı illerin ilçelerindeki gaz ihtiyacını karşılamak üzere dağıtım şirketleri ile CNG satış sözleşmeleri, (ii) Çaykur başta olmak üzere belediyeler, emniyet genel müdürlükleri, cezaevleri gibi kamu kurum ve kuruluşlarının kullanımı için CNG ve Oto CNG satış sözleşmeleri ve (iii) doğrudan kullanımları için özel hukuk gerçek ve tüzel kişileriyle CNG ve Oto CNG satış sözleşmeleri akdetmektedir.

Dökme gaz müşterileri ile yapılan sözleşmeler genellikle 2 ile 5 yıl arası sürelidir. Boru Hattı ile doğal gaz ulaştığında, sözleşmeler sona ermektedir. Sözleşmelerdeki fiyatlar, formüller ve periyotlar, ilgili kişi bazında değişmektedir. Bu sözleşmelerde müşterilerden teminat olarak Banka Teminat Mektubu vermesi veya DBS limiti tahsis etmesi istenmektedir.

Şirket'in dağıtım şirketleriyle akdettiği, CNG Satış (şehir Gazı) sözleşmeleri de mevcuttur. Şirket, Türkiye'de boru hattı bulunmayan yerlerde, dağıtım şirketlerinin doğal gaz ihtiyacının CNG ile karşılanması için bu şirketlerle CNG satış sözleşmeleri imzalamaktadır. Dağıtım şirketleriyle yapılan

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

bu sözleşmelerin süresi genellikle 1 yıldır. Dağıtım şirketleri tarafından orta basınçlı dağıtım hatlarının tamamlanması ve sözleşmelerde belirtilen şehirlere boru hatları ile gaz arzı sağlanabilecek duruma gelindiğinde, dağıtım şirketlerinin Şirket'e yapacağı bildirimle işbu sözleşmelerin kendiliğinden sona erme durumu söz konusu olabilir. Sözleşmelerde bir formül oluşturularak sözleşme bedeline dayanak birim fiyat belirlenmiş ve BOTAŞ'ın fiyat güncellemeleri ve Yurt İçi Tüketici Fiyat Endeksi'ndeki veya Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi'ndeki değişimler bu formüllere yansıtılmıştır. Sözleşmelerin çoğunda taraflar karşılıklı mutabakatla sözleşmeyi istedikleri zaman sona erdirme hakkına sahiptirler. Ek olarak, taraflardan biri hakkında fiili iflas veya tasfiye işlemlerinin başlatılmış olduğunun kanıtlanması ile Şirket'in sözleşme kapsamında gerekli faaliyeti gerçekleştirebilmek için gerekli olan lisans ve yetkilerini kaybetmiş olması sözleşmelerin genelinde haklı fesih sebebi olarak sayılmıştır.

Bazı sözleşmelerde Şirket'in sözleşme kapsamında yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde dağıtım şirketlerinin Şirket'in önerdiği başka bir tedarikçiden doğrudan temin yoluyla CNG temin etme ve fark bedelini Şirket'e yansıtma hakkı vardır.

Sözleşmelerin genelinde Şirket'in sözleşme kapsamında yaptığı işi veya sözleşmeyi üçüncü kişilere devri yasaklanmıştır.

Kamu Kurum ve Kuruluşlarıyla Akdedilen CNG veya LNG Satış Sözleşmeleri

Şirket, başta Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü ("**Çaykur**") olmak üzere belediyeler, emniyet müdürlükleri, cezaevleri, il özel idareleri gibi kamu kurum ve kuruluşlarıyla ("**İdare**") 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu, 4735 sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu ve sair ikincil mevzuat çerçevesinde ihale yoluyla CNG ve/veya LNG satış sözleşmeleri akdetmektedir.

Kamu kurum ve kuruluşlarıyla akdedilen sözleşmeler anılan mevzuat kapsamında ihale yoluyla akdedildikleri için standart niteliktedir. Bu sözleşmeler genellikle 1 yıllığına imzalanmaktadır.

Şirket, işbu sözleşmelerin imzalanması kapsamında yüklenici sıfatıyla kesin teminat ve gerekmesi halinde ek teminat vermektedir.

Bu sözleşmelerde fiyat farkı 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu'na Göre İhale Edilen Mal Alımlarında Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar üzerinden hesaplanarak verilmektedir. Buna göre fiyat farkı TÜİK tarafından aylık olarak açıklanan 18_t13 rapor kodlu Yurt içi üretici fiyat endeksi, 2003=100, CPA 2008 kısım, bölüm ve gruplarına göre tarihsel seri raporundaki 35.2 Gaz imalatı; ana şebeke üzerinden gaz yakıtların dağıtımı bölümünde yer alan endekse bağlıdır. Bu çerçevede Şirket diğer satış sözleşmelerinde olduğu gibi BOTAŞ'ın fiyat güncellemelerini doğrudan bu sözleşmelere yansıtamamaktadır.

Bu sözleşmelerde, Şirket'in sözleşmelere uygun olarak doğal gazı süresinde teslim etmemesi halinde gecikilen her takvim günü içinde sözleşme bedelinin belli oranlarında gecikme cezası uygulanmasına ilişkin hükümler bulunmaktadır.

Sözleşmelerin genelinde;

19 Mart 2021

İdare;

- Şirket'in taahhüdünü ihale dokümanı ve sözleşme hükümlerine uygun olarak yerine getirmemesi veya işi süresinde bitirmemesi üzerine, sözleşmenin gecikme cezasını düzenleyen maddesinde belirlenen oranda gecikme cezası uygulanmak üzere, İdare'nin sözleşmede belirlediği süreyi ve açıklamaları içeren ihtarına rağmen aynı durumun devam etmesi,

- Sözleşmenin uygulanması sırasında Şirket'in 4735 sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu'nun 25. maddesinde sayılan yasaklı fiil veya davranışlarda bulunduğunun tespit edilmesi

hallerinde sözleşmeleri ayrıca protesto çekmeye gerek kalmaksızın ve kesin teminat ve varsa ek kesin teminatları gelir kaydederek feshedebilir.

Şirket ise;

- Sözleşme yapıldıktan sonra mücbir sebep halleri dışında, mali acz içinde bulunması nedeniyle taahhüdünü yerine getiremeyeceğini gerekçeleri ve bunları kanıtlayan belge ya da kararlar ile birlikte yazılı olarak İdare'ye bildirmesi halinde, ayrıca protesto çekmeye gerek kalmaksızın, verilmiş kesin teminat ve varsa ek kesin teminatların İdare'ye gelir kaydedilmesi şartıyla

sözleşmeyi feshedebilir.

Şirketlerle Yapılan Diğer Satış Sözleşmeleri

Şirket, dağıtım şirketleri ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yaptığı CNG ve/veya LNG satış sözleşmeleri dışında şirketlerin fabrika ve iş yerlerindeki doğal gaz ihtiyacının karşılanması amacıyla da CNG veya LNG satış sözleşmeleri akdetmektedir. Bu sözleşmeler genellikle 2 veya daha uzun sürelidir.

Şirket'in sözleşmelerin genelinde BOTAŞ'ın CNG ve LNG Satış Fiyatı Tarifesi'ndeki değişimleri, ilgili yerel doğal gaz dağıtım şirketinin sistem kullanım bedeli dahil, tüm resmi maliyet değişimlerini sözleşmedeki fiyatlara aynen yansıtma hakkı vardır.

Bazı sözleşmelerde Şirket'in 90 (doksan) günlük ihbar süresi ile sözleşmeyi tek yanlı sona erdirme hakkı mevcutken; sözleşmelerin çoğunda Şirket lehine sözleşmenin herhangi bir neden öne sürülmeksizin tek taraflı sona erdirilmesi mümkün değildir.

Şirket'in CNG veya LNG Satışı yaptığı önemli müşterileri arasında Çaykur, Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş, İmfalt Yol Yapı Sanayi Ticaret A.Ş., İzmir Doğalgaz Dağıtım Ticaret ve Taah. A.Ş., Genia Turkey Enerji Yat. A.Ş. bulunmaktadır.

Önemli müşterileri ile yapılan sözleşmelerin halihazırda feshedilmesi öngörülmemektedir.

19 Mart 2021

Petrol Ofisi Anonim Şirketi ile akdedilen İş Birliği Sözleşmesi

Şirket ile Petrol Ofisi arasında 10.02.2021 tarihinde akdedilen sözleşmeyle taraflar bir araya gelerek Petrol Ofisi'ne veya bayilerine ait istasyonlarda yatırımı, tüm ruhsat ve lisansları Şirket e ait olan Oto CNG istasyonları kurarak istasyon sayısının artırılması ve elde edilecek olan gelirin paylaşımı konusunda 5 (beş) yıl süre için mutabakata varmışlardır. Sözleşmenin konusu taraflarca mutabık kalınarak belirlenecek ve belirli adeti geçmeyecek istasyonlarda, istasyonların bulunduğu taşınmazların malikleri, taşınmaz üzerinde tasarrufta bulunma yetkisini haiz gerçek veya tüzel kişiler ve Petrol Ofisi bayilerinden alınacak muvafakat, izin ve mutabakat ile Şirket tarafından alan oluşturularak gereken izin, ruhsat ve lisansın alınması ve Oto CNG istasyonlarının kurulması, işletilmesi ve elde edilecek gelirin taraflarca paylaşılmasıdır.

Sözleşme, 5 (beş) yıl için imzalanmış olup beşinci yılın sonunda kendiliğinden hiçbir bildirime gerek kalmaksızın sona erecektir. Sözleşmenin herhangi bir nedenle sona ermesi/feshedilmesi halinde Şirket istasyonlara yapmış olduğu yatırımlar çerçevesinde istasyonlara zarar vermeden ve istasyonları teslim aldığı eski haline döndürmek kaydıyla sökülebilir eşya ve ekipmanlarını alarak terk edecektir. Söküm aşamasında istasyonların maddi varlıklarına vereceği zararlar Şirket tarafından ödenecektir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sözleşmenin sona ermesine rağmen Şirket'in istasyonları zamanında terk etmemesi durumunda Şirket, istasyon başına belirli tutarda cezai şart ödemeyi kabul etmiştir.

Taraflardan birisi sözleşme ve eklerinden doğan yükümlülüklerini ihlal ettiği takdirde diğer taraf yazılı ihtarda bulunarak 30 (otuz) gün içerisinde ihlalin giderilmesini talep edecek, verilen süre içerisinde ihlalin giderilmemesi halinde ihlalde bulunmayan taraf zararların tazmin hakkı saklı kalmak üzere ayrıca ihbara gerek olmaksızın sözleşmeyi derhal ve tek taraflı olarak feshedebilecektir. Taraflardan birisinin iflas etmesi, tasfiye olunması, tasfiyeye girmesi, iflas talebinde bulunması, ticaret sicilden terkin olunması, tüzel kişiliğinin herhangi bir nedenden ötürü sona ermesi, borçlarını ödemede acze düşmesi veya yönetimine kayyum atanması halleri diğer taraf için yazılı bildirimle sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkı vermektedir.

Nakliye Hizmet Sözleşmeleri

Şirket, CNG'nin taşıma üniteleri vasıtası ile müşterilere temin edilmesi kapsamında nakliye hizmetini belirli bölgelerde 3. kişilere taşere etmektedir. Taşere edilen hizmetler kapsamında şoför, araç ve bakımlar bulunmaktadır. Sözleşme kapsamında yıl içerisinde akaryakıt maliyetlerinin yansıtılması dışında herhangi bir fiyat değişikliği oluşmamaktadır.

Şirket, birden çok nakliye firması ile standart formatta "Anahtar Teslim Nakliye Hizmet Sözleşmesi" akdetmiştir. Bu sözleşmelerde Şirket tarafından satışı yapılan CNG'nin nakliye firmasından kiralanacak mülkiyeti, denetimi ve yönetimi nakliye firmasına ait araçlarla ve nakliye firmasının kendi kadrosundaki şoförler ile anahtar teslim nakliye şeklinde müşterilere teslimine ilişkin şartlar düzenlenmiştir. Nakliye firmaları sözleşmeler kapsamında üstlendikleri işi sözleşme koşulları doğrultusunda kendi adına ve bağımsız şekilde yürütmektedir. Nakliye firmaları ile akdedilen standart nakliye hizmet sözleşmesinin önemli hükümlerine aşağıda yer verilmektedir:

- Sözleşme, TTK madde 89 ve devam eden hükümleri uyarınca akdedilmiş bir cari hesap sözleşmesi niteliğindedir. Bu sebeple nakliye firmasının hesapları ile Şirket'in hesapları arasında herhangi bir çelişki olduğunda Şirket'in hesabının, dokümanlarının, kayıtlarının ve faturalarının esas ve geçerli olduğu kabul edilmiştir.
- Sözleşme süreleri 1 yıldır. Taraflar 90 (doksan) gün önceden bildirim yapmak kaydıyla sözleşmeyi feshedebilmektedir.
- Nakliye firması tarafından Şirket'e gönderilmesi gereken belgelerin zamanında gönderilmemesi, sözleşmesel ve hukuki yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda işbu aykırılıklar giderilinceye kadar Şirket edimlerini askıya alma hakkına sahiptir.
- Nakliye firması tarafından sözleşme kapsamında yer alan hizmetin ifası için istihdam edilecek personel tamamen nakliye firmasının emir, talimat ve denetimi altındadır ve nakliye firması tarafından Şirket işleri dışında başka işlerde de çalıştırılabilmektedir.
- Nakliye firması sözleşme kapsamında yer alan hizmetin ifası için çalıştırdığı personelinin iş ve çalışma şartlarına dair yasal yükümlülüklerini yerine getirmekle ve bu yükümlülüklerden doğan ödemeleri yapmakla tek başına mükelleftir.
- Nakliye firması "istihdam eden" sıfatına haiz olup sözleşme kapsamında yer alan hizmetin ifası için çalıştırdığı personelinin her türlü fiilinden sorumludur.
- Nakliye firması her türlü işçilik alacakları başta olmak üzere kendi personeline karşı doğabilecek tüm yükümlülüklerinden bizatihi kendisi sorumludur. Şirketin, nakliye firması

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eteğlik-Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34333 İSTANBUL
Tel: (0 212) 352 95 77 Fax: (0 212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 201 Ank.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 547 62 33
Vadikapı V.D. 225 043 3992

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

çalışanına ve/veya ilgili kuruma herhangi bir nedenle ve nam altında yargı kararı olsun olmasın ödeme yapmak zorunda kalması halinde nakliye firmasına rücu hakkı vardır.

Şirket, 2020 yılı nakliye operasyonlarında toplam 7.105.479 km yol kat edilmiştir. Bu taşımanın %16,4'ü Şirket tarafından gerçekleştirilmiş olup kalan kısım Nakliye taşeronları tarafından gerçekleştirilmiştir.

2020 Nakliye Operasyonları			
Şirket / Taşeron	Bölge	Toplam km	Oran (%)
Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Rize, Ordu	1.168.526	16,4
Koçoğlu Otomotiv Turizm Nak. Emlak ve Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	Adapazarı, Bursa, İzmir, Antalya, Konya, Kayseri, Kırıkkale, Osmaniye, Yatağan	4.631.073	65,2
Karafazlıoğlu Torunları Akaryakıt Ürünleri Turizm İnşaat Nakliyat Sanayi Ticaret Limited Şirketi	Rize	390.798	5,5
Erzurum Enerji Üretim Dağıtım Doğalgaz Petrol Metal Taşımacılık San. Tic A.Ş.	Erzurum	450.603	6,3
Hakan Aytimur	Elazığ	389.788	5,5
Alışan Lojistik A.Ş.	Ordu, İzmir	52.720	0,7
Reysaş Enerji ve Akaryakıt Dağıtım A.Ş.	Denizli, Bursa	10.543	0,1
Ultrans Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Osmaniye	11.428	0,2
Toplam		7.105.479	100

Kredi Sözleşmesi ve Kredi Sözleşmesi Kapsamındaki Hisse Rehin Sözleşmesi;

Şirket, İş Bankası ve Garanti Bankası ile 30 Mart 2015 tarihinde Genel Kredi Sözleşmesi ve proje finansmanı kapsamındaki Özel Şartları imzalayarak 23.197.474 TL ve 26.250.000 USD tutarında proje finansmanı kredisi temin etmiştir. Kredinin anapara ödemeleri 6 ayda bir taksitli olup, İzahname tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı 6.959.242 TL ve 7.875.001 USD tutarındadır. İlgili kredinin geri ödemesi 1 Nisan 2022 tarihinde sonlanacaktır. Bu çerçevede kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Şirket hisselerinin %100'ü bankalar lehine rehnedilmiştir. Anılan Sözleşmeler tahtında şirket payları üzerine ilk rehin kredi kullanırım tarihi olan 30.03.2015 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi ile tesis edilmiş, 15.12.2015 tarihinde o tarihte Şirket'in %50 hissedarı olan Consus Enerji Hizmetlerinin sahip olduğu tüm payları Şirket'in bugünkü hissedarların Global Yatırım Holding A.Ş.'ye devretmesi ve Şirket hissedarlarından Aksel Goldenberg'in 07.03.2016 tarihinde Şirket sermayesinde sahip olduğu %2,5 payı Kanat Emiroğlu'na devretmesi üzerine 08.03.2016 ve 14.04.2016 tarihli Ek Hisse Rehin Sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket'in yapmış olduğu sermaye artırımları üzerine ihraç edilen yeni paylar üzerine 20.12.2018 ve 27.08.2020 tarihlerinde rehin tesis edilmiş böylelikle bankalar lehine verilen %100 hisse rehni muhafaza edilmiştir.

Şirket'in halka arz kararı almasını müteakip bankalara yapmış olduğu talep üzerine kredi geri ödeme performansı bankalarca göz önüne alınarak 24.09.2020 tarihinde Şirket mevcut sermayesinin %12,5'ine (yüzdeonikibuçuk) tekabül eden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 12.263.866,32 adet ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 adet olmak üzere, toplam 12.500.000 TL nominal değerli 12.500.000 adet payın ve Şirket tarafından daha sonra 04/02/2021 tarihinde yapılan başvuru üzerine Şirket mevcut sermayesinin %7,0'ına tekabül eden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 7.000.000 TL nominal değerli, 7.000.000 adet pay olmak üzere toplam 19.500.000 TL nominal değerli 19.500.000 adet payın üzerinde mevcut rehin fek edilmiştir. Bankalarca ayrıca, Şirket'in sermaye artırımı sonrası

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2 Blok No 1 Beşiktaş 343 İSTANBUL
Tel (0212) 385 77 Faks 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No. 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel (0212) 213 70 80 Fax (0212) 567 32 33
Yetkili VD 225 043 3992

19 Mart 2021

ihraç edilecek ve halka arz edilecek 14.981.406,00 -TL nominal değerde 14.981.406,00 adet payın üzerine de rehin tesis edilmemesine karar verilmiştir.

Genel kredi sözleşmesi kapsamında imzalanan muhtelif sözleşmeler ile verilen diğer ipotek/rehin/teminatlara ilişkin bilgilere izahnamenin 9.1.3 bölümlerinde yer verilmektedir.

Lisanslar ve Sertifikalar ve Hizmet Yeterlilik Belgeleri

Şirket'in 13 adet CNG satış, 9 adet Oto CNG ve 2 adet CNG İletim-Dağıtım ve 2 adet Spot İthalat lisansı mevcuttur. Lisansların detayları aşağıda yer almaktadır:

Lisans No	Lisans Türü	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Tesis Yeri
CNG/7505-7/428	CNG Satış	13.12.2017	13.12.2047	Örenşehir Mahallesi Melek Sokak No:30 İncesu / KAYSERİ
CNG/7098-6/419	CNG Satış	1.06.2017	1.06.2047	Kıraç Mah. Bingöl Cad-2 No: 27/1 Akçakiraz Merkez / ELAZIĞ
CNG/6875/409	CNG Satış	19.01.2017	19.01.2047	Sağlık Mah. Abdi İpekçi Cad. No:12 Hacılar Merkez / KIRIKKALE
CNG/4412-5/304	CNG Satış	23.05.2013	23.05.2043	Emirgazi Mah. Taşoluk Sokak Karatay / KONYA
CNG/4970-13/342	CNG Satış	17.04.2014	17.04.2044	Asmalık Mahallesi Merkez / RİZE
CNG/656-2/117	CNG Satış	9.02.2006	9.02.2036	Çapak Köyü Deringöz Mevkii Torbalı / İZMİR
CNG/4459-3/311	CNG Satış	20.06.2013	20.06.2043	Toprakkale Köyü Karataş Mevkii Toprakkale / OSMANİYE
CNG/528-28/096	CNG Satış	28.07.2005	28.07.2035	1. Bölge Pirahmetler Mahallesi Karaağaçlık Adapazarı / SAKARYA
CNG/528-29/097	CNG Satış	28.07.2005	28.07.2035	4. Bölge Çıplaklı Köyü Kepez / ANTALYA
CNG/5764-2/387	CNG Satış	3.09.2015	3.09.2045	Karapınar Mahallesi Okul Yanı Mevkii Küme Evleri No:5/1 Altınordu / ORDU
CNG/483-21/084	CNG Satış	5.05.2005	5.05.2035	Canbazlar Köyü Sazlık Mevkii Gürsu / BURSA
CNG/5089-7/354	CNG Satış	17.04.2014	17.04.2044	Hacıeyüp Mevkii Merkez / DENİZLİ
CNG/7505-5/48612-495	CNG Satış	13.11.2020	13.11.2050	Ada:515 , Pafta: - , Parsel:41) Lüleburgaz / KIRKLARELİ
CNG/6894-4/412	Oto CNG	2.02.2017	2.02.2047	Hisar Mah. Bursa Karayolu No:684 Tepebaşı / ESKİŞEHİR
CNG/6813-2/408	Oto CNG	29.12.2016	29.12.2046	Dokuz Mah. Yeni İstanbul Cad. No:306A-1 Selçuklu / KONYA
CNG/6084-3/392	Oto CNG	28.01.2016	28.01.2046	Engürücük Mah. Engürücük Sok. No:424/A Gemlik / BURSA
CNG/5442-8/378	Oto CNG	29.01.2015	29.01.2045	Karaduvar Mah. 133. Cad. (Cumhuriyet Bulv.) No:125 Merkez / MERSİN
CNG/4970-12/347	Oto CNG	17.04.2014	17.04.2044	Bahçesaray Mah. Adana Cad. Hamidiye Merkez / AKSARAY
CNG/4970-10/343	Oto CNG	17.04.2014	17.04.2044	Şekerpınar2 Mahallesi Çayırova / KOCAELİ
CNG/6259-5/399	Oto CNG	5.05.2016	5.05.2046	Alibeyköy Mah. Atatürk Caddesi No:118 Eyüpsultan / İSTANBUL
CNG/4677-5/326	Oto CNG	31.10.2013	31.10.2043	Cumhuriyet Mah. Çetin Sok. No:6B Çayırova / KOCAELİ

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eğuluş Aerdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/2 Büyükçekmece/İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 77 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 282 043 3992

CNG/3813-2/270	Oto CNG	3.05.2012	3.05.2042	Paşaköy Mah. Yeni Terminal Sokak No:1 / BOLU
CNG/4913-6/338	CNG İletim-Dağıtım	13.03.2014	13.03.2044	
CNG/483-20/083	CNG İletim-Dağıtım	5.05.2005	5.05.2035	
(DİT/4913-7/340	İthalat Lisansı (Spot)	13.03.2014	13.03.2044	
DİT/6134-1/397	İthalat Lisansı (Spot)	2.03.2016	2.03.2046	

Şirket'in faaliyet gösterdiği CNG dolum tesislerinde TSE'den alınmış olan Hizmet yeterlilik belgeleri mevcuttur.

Tesis Yeri	Belge No	Belge Türü	İlk Veriliş Tarihi	Son Geçerlilik Tarihi
Antalya	07-HYB-1733	TS 13660	24/05/2016	24/05/2021
Bursa	14-HYB-3014	TS 13660	23/03/2016	23/03/2021
Denizli	20-HYB-1212	TS 13660	02/11/2015	02/11/2021
Elazığ	23-HYB-491	TS 13660	04/12/2017	04/12/2021
İzmir	35-HYB-5966	TS 13660	04/04/2016	04/04/2021
Kayseri	38-HYB-4315	TS 13660	14/11/2017	14/11/2021
Kırıkkale	06-HYB-5258	TS 13660	15/02/2017	15/02/2021
Kırklareli	59-HYB-1214	TS 13660	25/09/2020	25/09/2021
Konya	42-HYB-2019	TS 13660	20/04/2018	20/04/2021
Ordu	52-HYB-296	TS 13660	10/07/2015	10/07/2021
Osmaniye	01-HYB-3452	TS 13660	06/10/2017	06/10/2021
Rize	61-HYB-1033	TS 13660	21/01/2016	21/01/2022
Sakarya	54-HYB-3784	TS 13660	06/04/2018	06/04/2021
Alibeyköy/İstanbul	34-HYB-15422	TS 13612	10/03/2016	10/03/2021
Aksaray	68-HYB-275	TS 13612	06/03/2016	06/03/2021
Bolu	14-HYB-728	TS 13612	15/08/2016	15/08/2021
Bursa/Gemlik	16-HYB-2931	TS 13612	10/11/2015	10/11/2021
Eskişehir	06-HYB-5745	TS 13612	16/12/2016	16/12/2020
Konya/Selçuklu	42-HYB-1904	TS 13612	21/10/2016	21/10/2021
Mersin	33-HYB-871	TS 13612	11/06/2016	11/06/2021
Şekerpınar/Kocaeli	34-HYB-14709	TS 13612	10/03/2015	10/03/2021
Çayırova/Kocaeli	34-HYB-17401	TS 13612	30/04/2018	30/04/2021

Not: TS 13612: Sıkıştırılmış Doğal Gaz (CNG) - İkmal İstasyonları – Karayolu Taşıtları İçin (OtoCNG) TS 13660: İşyerleri - Sıkıştırılmış Doğal Gaz (CNG) Dolum Tesisleri.

Şirket'in EPDK'dan almış olduğu, 26 Ocak 2017 veriliş tarihli, YHS/6878-2/1653 sertifika nolu Yapım ve Hizmet Sertifikası bulunmaktadır. İlgili sertifika, Şirket'in şehir içi dağıtım şebekesine bağlantılı iç tesisat ve servis hatları dışındaki doğal gaz piyasasında yer alan tesislerdeki proje, yapım, bakım ve onarım işlerini kapsamaktadır.

Bilgi Teknolojileri

Bilgi teknolojileri (IT) Şirket'in etkin biçimde faaliyet gösterebilmesi açısından önem arz etmekte olup, Şirket'in IT sistemi, ileri güvenlik sistemleri ve operasyonel destek ile Şirket'in faaliyetlerini desteklemektedir. Bu doğrultuda Şirket, 2017 yılından itibaren IT sistemine yönelik önemli yatırımlar yapmaya karar vermiştir. Şirket, kurmuş olduğu ERP sistemine entegre olarak çalışan SCADA sistemi üzerinden operasyonlarını takip etmektedir. Nakliye operasyonlarının ve dolum tesislerinin planlaması ve verimliliği sürekli olarak sistem üzerinden takip edilmekte olup müşterilerin tüketimi uzaktan okuma sistemleri vasıtası ile ölçümlenmektedir. Kalite yönetimi için QDMS sistemi kullanılmakta olup, müşteri yönetiminin takibi CRM sistemi üzerinden yapılmaktadır.

Fikri Mülkiyet

Şirket "Naturelgazcng" markasının haklarını kendisinde bulundurmaktadır. 2015 yılında marka hakkı 10 yıllığına yenilenmiştir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Alan Adları

Şirket'e ait alan adları aşağıdaki şekildedir:

http://www.naturelgaz.com/

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Açıklamalarda büyük ölçüde EPDK raporlarından faydalanılmış ancak EPDK tarafından yayınlanmayan (örneğin LNG şirketlerinin şirket bazında satışı) hususlarda Şirket tarafından piyasadan elde edilen bilgilerden faydalanılmıştır. Örnek EPDK Aylık ve Yıllık Sektör raporlarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir.
https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu

https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/yillik-sektor-raporu

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir. Global Yatırım Holding A.Ş. Grubu hakkında genel bilgiler ise aşağıda yer almaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş.

Halka arz öncesi Şirket'in paylarına, %95,50 oranında bir ortaklık vasıtasıyla Global Yatırım Holding A.Ş sahiptir.

Global Yatırım Holding A.Ş.

1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulan şirket, 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Siciline tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırmıştır. Bu çerçevede 2 Ekim 2004 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kısmi bölünme suretiyle hisselerinin %99,99'u Global Yatırım Holding A.Ş.'e ait Global Menkul Değerler A.Ş. adında yeni bir şirket kurularak tüm aracılık faaliyetleri bu yeni şirkete devredilmiştir. Global Yatırım Holding A.Ş.'in fiili faaliyet konusu; aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi, enerji üretimi, doğal gaz, madencilik, liman işletmeciliği, teknoloji yatırımları vegayrimenkul alanında kurulmuş veya kurulacak olan şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman ve organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ekonomik dalgalanmalara karşı yatırım güvenilirliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Liman İşletmeciliği

19 Mart 2021

Grup, Liman İşletmeciliği faaliyetlerini İngiltere'de kurulu olan ve aynı zamanda Londra borsasında (London Stock Exchange) işlem gören Global Ports Holding Plc şirketi üzerinden yönetmektedir. Global Ports Holding Plc, Akdeniz, Karayipler, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde oluşturduğu

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No:0-9220-0693-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

liman ağı ile yaklaşık 14 milyon kruvaziyer yolcusuna hizmet vermekte olup, dünyanın en büyük kruvaziyer liman işletmecisidir. Bunun yanı sıra Karadağ'da kapsamlı ticaret limanı operasyonuna sahiptir. 31 Aralık 2020 itibarıyla açıklanan finansal tablolara göre Grup, Global Ports Holding Plc hisselerinin %62.5'ine Hollanda'da kurulu ve Grup'un %100 iştiraki olan Global Ports Holding B.V. üzerinden sahiptir.

Liman Portföyü

Karayipler: Nassau Yolcu Limanı, Antigua Yolcu Limanı

Adriyatik: Bar Yolcu Limanı & Port of Adria (ticari), Ravenna Yolcu Limanı, Venedik Yolcu Limanı, Zadar Yolcu Limanı

Batı Akdeniz: Lizbon Yolcu Limanı, Barselona Yolcu Limanı, Cagliari Yolcu Limanı, Katanya Yolcu Limanı, Valetta Yolcu Limanı, Malaga Yolcu Limanı, La Goulette Yolcu Limanı

Doğu Akdeniz: Bodrum Yolcu Limanı, Ege Port Kuşadası

Asya - Pasifik: Singapur Yolcu Limanı, Ha Long Yolcu Limanı

Elektrik Üretimi/Gaz/Madencilik

Elektrik Üretimi

Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli ko/tri-jenerasyon sistemleri, yine Türkiye'de üç tesiste 29,2 MW kurulu güçte biyokütle enerji santrali ve 10,8 MWp'si Türkiye'de devreye alınmış ve 6 MWp'si Karadağ'da 2021 yılında operasyonel olacak toplam 16,8 MWp'lik kurulu güçte 2 güneş enerjisi santrali ile hizmet vermektedir. Elektrik üretimi faaliyetleri Grup'un %100 iştiraki olan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. şirketi tarafından yürütülmektedir.

Gaz

Global Yatırım Holding A.Ş'in %95,50 oranında pay sahibi olduğu Naturelgaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından Türkiye ve Avrupa'nın önde gelen CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) dağıtım şirketlerinden biri haline gelmiştir. Naturelgaz; fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG satışı ve dağıtımı yapmaktadır.

Madencilik

Global Yatırım Holding A.Ş. 2013 yılında yapılan yatırımlar ile madencilik sektörüne giriş yapmıştır. Madencilik faaliyetleri, hisselerinin %97,69'u Grup'a ait olan Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. ("Straton Maden") tarafından yürütülmektedir. Straton Maden Türkiye'nin Batı Ege bölgesinde önemli feldspat (bir çeşit endüstriyel ham madde) rezervlerine, lojistik madencilik operasyonlarına ve ticari ekiplere sahiptir. Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir ve yıllık üretim kapasitesi yaklaşık olarak 1.500 bin tondur; üretimin %80'i cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç edilmektedir.

Straton Maden yüksek değerli feldspat ürünleri üretirken, aynı zamanda en verimli yöntemlerle ve çevreye karşı sorumlu bir yaklaşımla feldspat çıkarmayı amaçlamaktadır.

Gayrimenkul

19 Mart 202

Global Yatırım Holding A.Ş., yurt içi ve yurt dışındaki gayrimenkul projelerini tek çatı altında birleştirmek amacıyla 30 Aralık 2016 tarihinde kısmi bölünme yolu ile Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. adlı yeni bir şirket kurmuştur. Ardus, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin mevcut gayrimenkul portföyünü yönetirken aynı zamanda da ticari projeler başta olmak üzere yeni iş

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Tel: (212) 352 36 00 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Beşiktaş Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Vergi Dairesi V.D. 225 [illegible] 3992

geliştirme fırsatlarını takip etmektedir. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bu alandaki derin deneyimi ve kabiliyetleri sayesinde Ardus, yerel ve uluslararası düzeyde stratejik ortaklıklar kurmakta ve yeni geliştirme fırsatlarını etkin bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, 31 Aralık 2020 itibarıyla Ardus hisselerinin %100'üne sahip konumundadır.

Finans

Global Menkul Değerler A.Ş.

1990 yılında kurulan ve Borsa İstanbul'da işlem gören Global Menkul Değerler; bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara aracılık, finansal danışmanlık, kurumsal finans ve araştırma hizmetleri sunmaktadır. Şirket'in ana faaliyet alanı, uluslararası ve yerli yatırımcılara menkul değerler, portföy yönetimi ve türev ürünlerin alım satım hizmetlerini sunmaktadır. 2004 yılında bir holding yatırım şirketine dönüşen Global Yatırım Holding A.Ş., aracılık ve ilgili faaliyetlerini %100 iştiraki olan Global Menkul Değerler'e devretmiştir. Global Menkul Değerler, 2011 yılında halka arz edilmesinin ardından Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmeye başlamıştır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ve Global MD Portföy Yönetimi

Global Yatırım Holding varlık yönetimi faaliyetlerini, %26,60 iştiraki olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("İstanbul Portföy") ve %75 dolaylı iştiraki olan Global MD Porföy Yönetimi A.Ş. vasıtasıyla yürütmektedir.

30 Mayıs 2019 tarihinde Actus Portföy Yönetimi ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. İstanbul Portföy çatısı altında gerçekleşen birleşme sonrasında toplam 4 milyar TL'yi aşan bir portföy büyüklüğüne ulaşılmıştır.

Global Menkul Değerler'in %100 iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi, banka dışı portföy yönetiminde 30 Haziran 2020 itibarıyla 199.745.114 TL olan toplam portföy büyüklüğü ile önde gelen şirketlerden biridir. Şirket, emeklilik fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi fonlarına odaklanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde 2004 yılından bu yana faaliyet gösteren Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., Grup içerisinde CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) satış ve dağıtım faaliyetlerinin gerçekleştirildiği şirkettir.

Ana hissedarı CENTRICUS HOLDINGS MALTA LIMITED (%31,25) ("**Centricus**"), TURKCOM TURİZM ENERJİ İNŞAAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş. (%15,69) ("**Turkcom**") ve Mehmet Kutman (%7,75) olan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin hisseleri Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda GLYHO kodu ile işlem görmektedir.

Centricus %50 hissesi İngiltere Vatandaşı Nizar Nabil Albassam'a %50 hissesi Dalınç Arıbırnu'na ait, Londra merkezli özel sermaye ve danışmanlık hizmetlerine odaklanan küresel bir yatırım şirketidir. 2016 yılında kurulan Centricus ayrıca finansal hizmetler, teknoloji, altyapı, MEMS (moda, eğlence, medya ve spor) alanlarında danışmanlık hizmetleri vermektedir.

Turkcom İletişim Hizmetleri A.Ş. unvanıyla 2000 yılında kurulan Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş. gıda, turizm, inşaat, enerji alanlarında faaliyet göstermektedir. Turkcom'un %100 payları Mehmet Kutman'a aittir.

Global Yatırım Holding'in, pay sahipliği yapısına ilişkin detaylı bilgi İzahname'nin 19. Maddesinde yer almaktadır.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Başlula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F 2-A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 35 77 Fax 0 (212) 352 36 20
İstanbul Ticaret Sic. No-357628
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No. 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Kapı VD. 225 013 3922

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin payları, A, D, E ve C Gruplarına bölünmüştür. A, D ve E Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin atanması hususunda imtiyazı mevcut olup, C Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin esas sözleşmenin 9. maddesi uyarınca pay gruplarına tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

"... Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday gösterememesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.

Yönetim Kurulu, her halde aralarında (D) ve (E) gruplarının aday göstermiş olduğu en az bir üyenin de bulunması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uyulması kaydıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve kararlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak katılanların oy çokluğu ile alır. Ancak aşağıdaki konularla ilgili kararlar (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy vermiş olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak, en az 5 (beş) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır:

1. Şirket'in üçüncü kişiler önünde temsil ve ilzamı için imza yetkilerinin belirlenmesi;

2. Sermayenin arttırılması ve eksiltilmesine ilişkin kararlar;

3. Üçüncü kişilerin borçları için bankalara ve sair kişi ve kuruluşlara verilecek kefaletler;

4. Bankalara ve üçüncü kişilere verilecek taahhütnameler;

5. Mevcut veya kurulacak ortaklıklara katılma;

6. Kredi alınması;

7. Şirketin mali işlerinden sorumlu üst yöneticilerin atanması;

8. Pay devirlerinin onaylanması;

9. Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili, murahhas azalar ve genel müdürlerin seçimi;

10. Yıllık bütçenin onaylanması;

11. Çalışanlara ilişkin ücret politikalarının tespiti;

19 Mart 2021

12. Yeni iş alanlarına girilmesi;

13. Genel Kurula önerilecek kar payı dağıtım politikasının tespiti;

14. Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş işletme Prensipleri Beyanında değişiklikler yapılması;

15. Yönetim Kurulu ücretlerinin belirlenmesine ilişkin Genel Kurula sunulacak teklifler;

16. İcra Komitesi'nin yürütmekle görevlendirileceği idari konuların tespiti;

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Varyap Meridian Sitesi
2-A Blok No:1 Ataşehir 34750 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 30 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:193 Apt.
Blok No:193 İç Kapı No: 2 34435 Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 32 33
Beşiktaş V.D. 225 023 399

17. İşbu Ana Sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin teklifler."

Global Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde yer alan iştirakler ve Global Yatırım Holding'in bu şirketlerdeki sermaye payı 31.12.2020 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

Ticaret Unvanı	**Şirketin Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi**	**Sermayedeki Payı (Doğrudan-Dolaylı)**	**Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermayedeki Payı (%)**	**Kurulu olduğu Ülke**
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Türkiye
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	45,34	Türkiye
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	37,52	Türkiye
Port of Adria JSC-Bar (Bar Limanı)	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	39,51	Karadağ
Cruceros Malaga, SA ("Malaga Port")	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	38,77	İspanya
Global Ports Holding B.V.	Liman yatırımları	Doğrudan	100	Hollanda
Global Ports Holding Plc	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	İngiltere
Global Ports Europe B.V ("Global BV")	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Hollanda
Global Ports Melita Ltd.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,53	Malta
Valetta Cruise Port PLC	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	34,77	Valetta-Malta

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Emirhan Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2-A Blok No:12 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 199 Apt.
Blok No. 19/3 İç Kapı No: 2 34394 İSTANBUL
Tel. (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 557 42 33
Yenikapı V.D. 225 045 3992

("VCP")				
Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Creuers")	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	38,77	İspanya
Barcelona Port Investments, S.L ("BPI")	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	38,77	İspanya
Port Operation Holding S.r.l	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İtalya
Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İtalya
Cagliari Cruise Port S.r.l.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	44,34	İtalya
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	38,90	İtalya
Global Ports Netherlands B.V.	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Hollanda
Zadar International Ports Operations d.o.o.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	Hırvatistan
Travel Shopping Limited	Turizm İşletmeciliği	Dolaylı	31,30	Malta
Global Ports Mediterranean S.L.	Turizm İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İspanya
GPH Antigua Ltd.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	Antigua ve Barbuda

19 Mart 2021

Nassau Cruise Port Ltd.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	30,64	Bahamalar
GPH Americas Ltd.	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Bahamalar
GPH Bahamas Ltd.	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Bahamalar
Global Ports Destination Services Ltd (UK)	Liman Hizmetleri	Dolaylı	62,54	İngiltere
Global Depolama A.Ş.	Depolama	Dolaylı	62,53	Türkiye
Balearic Handling S.L.A.	Liman Hizmetleri	Dolaylı	31,90	İspanya
Shore Handling S.L.A.	Liman Hizmetleri	Dolaylı	31,90	İspanya
Port Management Services S.L.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İspanya
Port Finance Investments Limited	Genel Kurumsal İşlemler	Dolaylı	62,54	İngiltere
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Enerji Yatırımları	Doğrudan	100	Türkiye
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Enerji Üretimi	Dolaylı	95,83	Türkiye
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Mavibayrak	Enerji	Dolaylı	100	Türkiye

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2,A Blok No: 7A Beşiktaş/İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Ant.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 567 72 33
Yenişehir V.D. 225 041 3992

Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Üretimi			
Doğal Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Enerji Yatırımları	Dolaylı	100	Türkiye
Consus Energy Europe BV	Enerji Yatırımları	Doğrudan	100	Hollanda
Global Africa Power Investments	Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Mauritus
Glowi Energy Investments Limited	Enerji Yatırımları	Dolaylı	100	Malavi
Glozania Energy Investments Limited	Enerji Yatırımları	Dolaylı	100	Tanzanya
Barsolar D.O.O.	Enerji Üretimi	Dolaylı	51	Karadağ
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş.	Sıkıştırılmış Doğal Gaz Satışı	Doğrudan	95,50	Türkiye
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Maden İşletmeciliği	Doğrudan	97,69	Türkiye
Tenera Enerji	Elektrik ve	Dolaylı	100	Türkiye

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eftalida Mardin Cad. Park Maya Sitesi
C-2 A Blok Kat: 18 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0803-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yapı Kapı V.D. 225 043 3992

Tic. A.Ş.	Doğalgaz Ticareti			
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Dağören Enerji A.Ş.	Elektrik Üretimi	Dolaylı	70	Türkiye
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Doğrudan	100	Türkiye
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Dolaylı	100	Türkiye
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Dolaylı	8,39	Türkiye
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Doğrudan	100	Türkiye
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti	Doğrudan	75	Türkiye
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	Dolaylı	75	Türkiye
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta Acenteliği	Doğrudan	100	Türkiye
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.	Maden İşletmeciliği	Doğrudan	100	Türkiye

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Maya Sitesi
C Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar VD. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Nakkaş VD. 225 043 35[illegible]

Tora Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	Doğrudan	100	Türkiye
Sem Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	Dolaylı	65	Türkiye
Maya Turizm Ltd.	Turizm Yatırımları	Dolaylı	54,20	Kıbrıs
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	Deniz Araç Gereci Ticareti	Dolaylı	62,53	Türkiye
Adonia Shipping Limited	Gemi İşletmeciliği	Dolaylı	99,93	Malta
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	Doğrudan	90	Türkiye
Vinte Nova	Finansal Yatırımlar	Dolaylı	99,93	Cayman Adaları
Global Financial Products Ltd.	Finansal Yatırımlar	Doğrudan	100	Cayman Adaları
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	Turizm Yatırımları	Doğrudan	99,93	Malta
Aristaeus Limited	Finansal Yatırımlar	Doğrudan	100	Malta
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Gıda İşletmeciliği	Dolaylı	100	Türkiye
Rainbow Tech	Finansal Yatırımlar	Doğrudan	100	Malta

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Emlak Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Faks: (212) 352 35 20
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0922-0083-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 3435 Şişli / İST.
Tel: (0212) 513 70 80 Fax: (0212) 347 32 33
Vergi Dairesi V.D. 225 043 3000

Ventutres Limited				
Rainbow Holdings Worldwide Limited	Finansal Yatırımlar	Doğrudan	100	İngiltere

ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN FİNANSAL YATIRIMLAR

Ticaret Unvanı	**Şirketin Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi**	**Sermayedeki Payı (Doğrudan-Dolaylı)**	**Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermayedeki Payı (%)**	**Kurulu olduğu Ülke**
LCT- Lisbon Cruise Terminals, LDA ("Lizbon Limanı")	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	28,89	Portekiz
SATS – Creuers Cruise Services Pte. Ltd. ("Singapur Limanı")	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	15,51	Singapur
Venezia Investimenti SRL	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	15,64	İtalya
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	17,82	İtalya
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.	Turizm Yatırımları	Dolaylı	35,00	İspanya
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık	Kurumsal Finansal Danışmanlık	Dolaylı	37,50	Türkiye

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No 0-9220-0853-5900017
NATUREL MAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

A.Ş. (IEG)				
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK) ("Goulette")	Liman Yatırımları	Dolaylı	31,27	İngiltere
Pelican Peak Investment Inc	Eğlence Sektörü Yatırımları	Dolaylı	6,70	Kanada
1121438 B.C. LTD	Eğlence Sektörü Yatırımları	Dolaylı	7,96	Kanada
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	Doğrudan	26,60	Türkiye

Şirket'in Grup Şirketleri ile olan ilişkisi

Grup şirketleri ile olan ilişkiler aşağıda özetlenmiştir:

- Kira gelirleri / giderleri: Şirket'in merkez ofis binası, Grup şirketlerinden Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ("Rıhtım 51") aittir ve bu şirketle kira ilişkisi bulunmaktadır. Rıhtım 51 şirketi 2018 yılı içerisinde kurulduğu için, önceki dönemlere ait kira ilişkisi Ardus Gayrimenkul A.Ş. ve Global Yatırım Holding A.Ş. ile yapılmıştır. Ek olarak, Grup bünyesinde tahsis edilen şirket araçlarının dönemsel ihtiyaca göre diğer grup şirketlerine kiraya verilip ilgili kira bedelinin yansıtılması sonucunda Şirket finansallarında kira gelirleri ve giderleri oluşmuştur.
- Doğal gaz satış geliri: Şirket, grup şirketlerinden Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. ("Straton Madencilik")'ye CNG satışı yapmakta olup, buna ilişkin doğal gaz satış geliri ile oluşan vade farklarına ilişkin vade farkı geliri kaydetmektedir.
- Elektrik alımı: Şirket, Grup şirketlerinden Tenera Enerji A.Ş.'den 2017 ve 2018 yılları içerisinde elektrik alımı gerçekleştirmiştir.
- Finansman ihtiyacı: 2020 yılından önceki dönemlerde Şirket'in dönem dönem oluşan işletme sermayesi ihtiyacı Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır. Bu finansmana ilişkin Şirket'in geçmiş finansallarında faiz giderleri oluşmuştur.
- Paylaşılan hizmetler: Hukuk, bilgi işlem, güvenlik, temizlik, yemek, ulaşım gibi bazı hizmetler başta Global Yatırım Holding A.Ş. olmak üzere diğer Grup şirketlerinden sağlanmaktadır. Bu hizmetler karşılığında hizmet faturaları kesilmektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in önemli bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirket'in Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'de 412.408 adet C Grubu payı bulunmakta olup anılan paylar EPİAŞ'ın toplam sermayesinin %0,67'sini temsil etmektedir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Man Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
Maya Blok No 18 Beşiktaş 34 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 72 Fax: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel. (0212) 618 70 80 Fax. (0212) 356 32 33
Yeni Mah VD. 225 043 3902

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

Şirket'in Şubeleri

Şirket'in Antalya Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 69971-72151 sicil numarası ile kayıtlı Antalya Şubesi; Bursa Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 58788 sicil numarası ile kayıtlı Bursa/Gürsu Şubesi; İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 25168-5 sicil numarası ile kayıtlı Alibeyköy Şubesi; Bolu Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 6503 sicil numarası ile kayıtlı Bolu Şubesi; Gebze Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 19080 sicil numarası ile kayıtlı Çayıroya Şubesi; Elazığ Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 16264 sicil numarası ile kayıtlı Elazığ Şubesi; Torbalı Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 4402 sicil numarası ile kayıtlı İzmir/Torbalı Şubesi; Kayseri Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 40179-merkez sicil numarası ile kayıtlı Kayseri Şubesi; Kırıkkale Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 6482 sicil numarası ile kayıtlı Kırıkkale Şubesi; Konya Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 42123 sicil numarası ile kayıtlı Konya Şubesi, Lüleburgaz Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 7133 sicil numarası ile kayıtlı Lüleburgaz Şubesi; Osmaniye Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 7722 sicil numarası ile kayıtlı Osmaniye şubesi; Rize Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 8014 ticaret sicil numarası ile kayıtlı Rize Şubesi; Sakarya Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 31635 numarası ile kayıtlı Sakarya şubesi; Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 21565 sicil numaralı Şekerpınar Şubesi; Aksaray Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 8673 sicil numaralı Aksaray Şubesi; Gemlik Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 5346 sicil numaralı Gemlik Şubesi; Mersin Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 42056 sicil numaralı Mersin Şubesi; Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 49981 sicil numaralı Konya Selçuklu Şubesi; Mustafakemalpaşa Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 3577 sicil numaralı Bursa Mustafakemalpaşa Şubesi; Denizli Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 35787 sicil numaralı Denizli Şubesi; Ordu Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 7594 sicil numaları Ordu Şubesi, Sakarya Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 31635 sicil numarası ile kayıtlı Sakarya/Serdivan Şubesi; İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 224047 sicil numarası ile kayıtlı İzmir/Kemalpaşa Şubesi; ve Eskişehir Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne bağlı 42890 sicil numaralı Eskişehir Şubesi olmak üzere toplam 25 şubesi mevcuttur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenlemeleri, binalar, Tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, diğer maddi varlıklar, özel maliyetleri ve yapılmakta olan yatırımlarıdır.

19 Mart 2021

Maddi duran Varlıkların Net Defter Değerleri (TL)	31 Aralık'da sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Arazi ve arsalar	8.125.342	8.125.342	14.425.000
Yer altı ve yerüstü düzenleri	416.193	359.304	1.451.371
Binalar	4.062.246	3.929.663	3.358.023
Makine, tesis ve ekipmanlar	135.480.600	123.875.858	185.208.606
Taşıtlar	6.072.779	6.921.686	6.664.385
Demirbaşlar	28.722.643	32.050.445	41.172.733
Diğer maddi duran varlıklar	110.706	96.685	82.664
Özel maliyetler	8.005.179	6.207.525	6.025.314
Yapılmakta olan yatırımlar	-	132.478	132.478
Toplam	**190.995.688**	**181.698.986**	**258.520.574**

Cinsi	m2	Edinildiği Yıl	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	2.857,80	2005	655.000	Tesis, Arsa Bursa Canbazlar Köyü			
Arazi ve Arsalar	4.150,20	2013	2.385.000	Tesis, Arsa Konya Karatay			
Arazi ve Arsalar	4.519,40	2005	1.975.000	Tesis, Arsa Sakarya Erenler			
Arazi ve Arsalar	7.694,00	2014	3.280.000	Tesis, Arsa Antalya Döşemealtı			
Arazi ve Arsalar	13.458,40	2014	6.055.000	Tesis, Arsa İzmir Torbalı			
Arazi ve Arsalar		2012	75.000	Arazi,İzmir Karaburun			
İşletme birleşme etkisi		2020	71.461.413	Yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve ekipmanlar, taşıtlar ve demirbaşlar			
Yer altı ve yerüstü düzenleri	-	2004-2006	286.266	Kanal-Kanalizasyon , Tel örgü ve çitler, saha ve çevre düzenleme			
Binalar	-	2004-2016	3.808.773	İdare binaları, komresör binaları, ambar atölye ve			

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Gholida Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 56 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sic. No: 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 009 8359
Mersis No 0-9220-0859-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Apt.
Blok No: 93 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (02 2) 613 70 80 Fax: (0212) 32 33
Vergi Dairesi VD. 225 0 3 399
YATIRIM HOLDİNG

				bekçi kulubeleri			
Özel maliyetler	-	2004-2016	6.025.314	Kiralık tesislerde bulunan bina ve tesisatlar			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2020	4.146.063	CNG tesisatı			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2020	4.303.101	Elektrik tesisatları			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2020	2.387.495	Yangın & gaz alarm tesisatları			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2020	503.343	Atölye Ekipmanları& Su & Isıtma & Akaryakıt tesisatları			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2018	18.948.171	CNG kompresörleri			
Makine, tesis ve ekipmanlar		2004-2018	655.000		Kuyu Operasyon*	2018-2020	1,9 mn TL
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2018	2.569.661	CNG dispenserleri			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2020	82.804.588	Tüpler & Paletler			
Makine, tesis ve ekipmanlar	-	2004-2020	655.000		CNG lisans sahibi şirketler**	2016-2021	1,4 mn TL
Taşıtlar	-	2004-2018	854.593	Römorklar			
Taşıtlar		2004-2018	655.000		Kuyu Operasyon*	2018-2020	1,0 mn TL
Taşıtlar	-	2004-2020	1.523.894	Kamyon & kamyonet& vinç			
Taşıtlar	-	2012-2020	3.557.565	Binek oto			
Demirbaşlar	-	2004-2020	34.871.174	Müşteri sahası basınç düşürme sistemleri			
Demirbaşlar	-	2004-2020	3.875.700	Uzaktan gaz ölçüm sistemleri, kanopiler, araç içi kamera sistemleri ile ofis ekipmanları			
Diğer maddi duran varlıklar	-	2004-2007	70.982	Diğer			
Maddi duran varlıklar Toplam (TL)			**258.520.574**				

19 Mart 2021

*Kuyu operasyonu ile ilgili kira gelirleri, Şirket'in doğal gaz rezervi bulunan ancak ekonomik veya coğrafi olarak boru hatlarının bağlanmasının mümkün olmadığı kuyularda CNG sistemi vasıtası ile gazın iletim sistemine taşınması sırasında kullanılan ekipmanın (kompresör, taşıt ve CNG taşıma üniteleri), hizmet verilen şirkete kiralanması sayesinde oluşan toplam kira geliridir. Günlük kiralamalar nedeniyle yıllık toplam kuyu gelirlerinden elde edilen kira geliri farklılıklar gösterebileceği için ortalama rakamlar kullanılmıştır.

** Şirketin diğer CNG iletim ve dağıtım lisansı sahibi firmalara yaptığı satışlar çerçevesinde kiralamış olduğu tüplerden elde edilen kira gelirleridir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
C-A Blok No: 18 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (212) 352 77 77 Faks: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Türkiye'de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise, ÇED çalışmalarının türlerini (ÇED raporu veya proje açıklama raporu) ve içeriklerini (bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürleri) düzenlemektedir.

Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, ÇED Yönetmeliği'nde sayılmaktadır. Şirket, tarafından yürütülen işler ÇED Yönetmeliği'ndeki listeler kapsamında değildir. Bu nedenle Şirket ÇED şartlarından muaftır. Benzer bir şekilde, Şirket Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamına giren hava emisyonu, çevre gürültüsü, atık su tahliyesi ve derin deniz suyu tahliyesi gibi bir faaliyette bulunmamaktadır ve bu nedenle Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ndeki ruhsat ve lisans şartlarına tabi değildir.

Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket'in operasyonları hakkındaki temel mevzuat, risk değerlendirme düzenlemelerini, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerini ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır. Şirket hakkındaki temel sağlık ve güvenlik mevzuatı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile başta İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ve İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi gelmek üzere, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamında çıkartılan diğer bazı düzenlemelerdir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve geçerli diğer düzenlemeler uyarınca, ilgili makamlar denetim yapabilir ve ihlal hâlinde para cezası uygulayabilir. Yine İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca, işverenler artık çalışanları arasından bir veya birden fazla "çalışan temsilcisi" seçilmesini sağlamakla (veya seçim mümkün değilse atamakla) ve çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı/uzmanları, işyeri doktoru/doktorları ve diğer sağlık personelini atamakla yükümlüdür.

Şirket'in, sağlık ve güvenlik uygulamalarını takip etmek için sağlık ve güvenlik ekipleri bulundurmaktadır. Bu ekipler ayrıca iş sağlığı ve güvenliği kültürü yaratmak amacıyla üst yönetimi de dahil olmak üzere tüm çalışanlarla iş sağlığı ve güvenliği toplantıları yapmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket'in yöneticileri düzenli olarak iş sağlığı ve güvenliği hakkında saha denetimleri yapmakta ve iş sağlığı ve güvenliği alanında liderlik yapmaktadır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

19 Mart 2021

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
253/254/255 Muhtelif	Taşınır Rehni	Garanti Bankası	Kredi	26.12.2018	42.000.000 ABD Doları*
	Taşınır Rehni	Garanti Bankası	Kredi	16.09.2020	10.536.000 ABD Doları ve 540.000.000-TL'ye kadar
Taşıtlar	Taşıt Rehni	Garanti Bankası	Kredi	16.09.2020	90.000.000 TL ve 17.560.000 ABD Doları
250 Arsa Adapazarı	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	25.12.2018	41.625.000 ABD Doları*
250 Arsa Bursa	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	25.12.2018	

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D 922 008 8359
Mersis No: 9220-0883-5900017
NATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 72 33
Yeşilçam V.D. 225 043 2992

250 Arsa Konya	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	31.12.2018	
Arsa İzmir	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	26.12.2018	70.000 EUR*

*İş Bankası ve Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmeleri ("GKS") kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere kredi verenler lehine Şirket'in sözleşme tarihinde elinde bulundurduğu muhtelif sabit kıymetler (Kompresörler, tüp ve paletler başta olmak üzere) için 42.000.000 ABD Doları (kırkikimilyon Amerikan Doları) birinci derece birinci sıradan rehin tesis edilmiştir. Ayrıca, yukarıdaki tabloda yer alan arsalar için Konya, Bursa, Adapazarı, için 41.625.000 ABD Doları, İzmir için 70.000 Avro bedelli Bankalar lehine ipotek kurulmuştur.

İzahnamede yer alan en son finansal tablo tarihi olan 31.12.2020 tarihinde yukarıda arz olunan 42.000.000 ABD Doları bedelli rehin ile ipotek mevcut iken, Şirketin kullanmış olduğu ek krediler ve tahsis edilen yeni limitlerin teminatı olarak 16.09.2020 tarihinde maddi duran varlıklar üzerine 42.000.000 ABD Doları tutarındaki rehinden sonra gelmek üzere 10.536.000 ABD Doları (onmilyonbeşyüzotuzaltıbin Amerikan Doları)'na kadar ikinci derece birinci sıradan ve 540.000.000-TL'na kadar üçüncü derece birinci sıradan rehin tesis edilmiştir. Ek olarak, bazı Şirket taşıtları üzerine 16.09.2020 tarihinde yukarıdaki tabloda belirtilen toplam 90.000.000 TL ve 17.560.000 ABD Doları bedelle taşıt rehni tesis edilmiştir.

Ayrıca Şirket ile Garanti Bankası A.Ş. arasında GKS'ler tahtında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere; 30.03.2015 tarihinde,hesap rehni sözleşmesi (sözleşmede belirlenmiş mevduat hesapları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin), Alacak Devri Sözleşmesi (sözleşmede belirlenmiş müşteri sözleşmeleri, teminat mektupları ve sigorta poliçelerinin bankaya devrine ilişkin) ve Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi (Sözleşme kapsamında Ardıl Alacak; Şirket tarafından hissedarlara karşı herhangi bir borç tahtında yükümlü olunan vadesi gelmiş veya gelecek yükümlülükler anlamına gelmektedir.) imzalanmıştır. Bu Sözleşmeyi takiben Teminat Temsilcisi sıfatıyla hareket eden Garanti Bankası A.Ş. ile Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi imzalanarak, hissedarların Ardıl Alacaklı sıfatıyla sahip olduğu alacakları bankaya devredilmiştir. Yine kullanılan kredinin teminatını teşkil etmek üzere 30.03.2015 tarihinde Hesap Rehni Sözleşmesi, EPDK'nın onayını müteakip 19.12.2018 tarihinde Lisanslardan Doğan Alacakların Devri Sözleşmesi, 26.12.2018 tarihinde yukarıdaki tabloda yer verilen 42.000.000 ABD Doları (kırkikmilyon Amerikan Doları) bedelli Taşınır Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır. Yine tabloda yer aldığı üzere mülkiyeti Şirket'e ait olan Konya, İzmir, Bursa, Sakarya'da kain taşınmazları üzerine Garanti Bankası lehine birinci derece sıradan ipotek tesis edilmiştir.

19 Mart 2021

31 Aralık 2020 ve izahname tarihi itibariyla bankalar tarafından mevduatlar üzerine konulan herhangi bir rehin bulunmamaktadır. 31 Aralık 2020 ve izahname tarihi itibariyla bankalar tarafından alacaklar üzerine konulan herhangi bir rehin bulunmamaktadır.

30.03.2015 tarihli GKS'ler dışında, Garanti ile sonuncusu 07.01.2020 tarihinde imzalanan 65.000.000 TL olmak üzere çeşitli tarihlerde imzalanan toplam 104.500.000 TL ve 980.000 USD tutarlı; İş Bankası ile sonuncusu 27.12.2019 tarihinde imzalanan 15.000.000 TL olmak üzere çeşitli tarihlerde imzalanan toplam 34.000.000 TL ve 7.800.000 USD tutarlı (iki banka için toplam 138.500.000 TL ve 8.780.000 USD) nakdi ve gayrinakdi GKS'ler imzalanmış olup, 30.03.2015 tarihli GKS'ler ile birlikte ilave GKS'lerden doğmuş/doğacak tüm borçlarının teminatını oluşturmak üzere 16.09.2020 tarihinde;

- 30.03.2015 tarihli Alacak Devri Sözleşmesi, Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi, Lisanslardan Doğan Alacakların Devri Sözleşmesi tadil edilmiş,

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
E-A Blok No 19 Beşiktaş 34333 İSTANBUL
Tel () 352 34 47 Faks () 21 352 46 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 198 Apt.
Blok No: 19/3 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 3 70 80 Fax: (02 2) 67 32 33
Vergi Dai. VD. 225 043 3962

- Şirketin sözleşme tahtında sayılan taşınırları üzerine 10.536.000 ABD Doları'na kadar ikinci derece birinci sıradan, 540.000.000 TL'ye kadar üçüncü derece birinci sıradan rehin tesis edilmesini teminen taşınır rehni sözleşmesi imzalanmış,
- Şirketin sözleşme tahtında sayılan taşıtları (römork ve binek araçlar başta olmak üzere) üzerinde 17.560.000 USD ve 90.000.000 TL rehin tesis edilmesini teminen Taşıt Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	09.03.2005	655.000	22 Temmuz 2020-2020REV349	Yatırım Amaçlı Değil	85.000
Arsa	30.06.2013	2.385.000	22 Temmuz 2020-2020B151	Yatırım Amaçlı Değil	930.000
Arsa	25.05.2005	1.975.000	22 Temmuz 2020-2020REV348	Yatırım Amaçlı Değil	(80.000)
Arsa	10.07.2019 tarihli vakıf fin.kir. Devir ft. İle mülkiyet devri oldu	3.280.000	22 Temmuz 2020-2020C245	Yatırım Amaçlı Değil	919.658
Arsa	01.08.2019 tarihli garanti fin.kir. Devir ft. İle mülkiyet devri oldu	6.055.000	22 Temmuz 2020-2020C246	Yatırım Amaçlı Değil	4.370.000
Arsa	06.02.2012	75.000	29 Aralık 2020-2020-ÖZEL-495	Yatırım Amaçlı Değil	75.000
Makine ve Ekipman	2004-2018	135.480.600	28 Haziran 2019-2019MAKA131	Yatırım Amaçlı Değil	88.178.026

Şirket arsa ve arazilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer tespitini TSKB'ye ve Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş'ye yaptırmış olup, TSKB tarafından hazırlanan 22 Temmuz 2020 tarihli ve 2020C246, 2020B151, 2020C245, 2020REV348 ve 2020REV349 sayılı gayrimenkul değerleme raporlarında ve Aden Gayrimenkul tarafından hazırlanan 29 Aralık 2020 tarihli ve 2020-Özel-495 sayılı gayrimenkul değerleme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 14.425.000 TL olarak takdir edilmiştir. Arsa ve arazilerin takdir edilen değerlerinin tespitinde, Uluslararası Değerleme Standartlarının pazar yaklaşımının emsal karşılaştırma yöntemi esas alınmıştır. Bu yöntemde, değerlemeye konu arsa ve arazilere benzer arsa ve arazilerin gerçekleşmiş veya talep edilen satış fiyatları üzerinden yapılan uyumlandırma işlemi sonucunda ulaşılan birim değerler üzerinden arsa ve arazilerin piyasa değeri hesaplanmıştır. Bu kapsamda, arsa ve araziler için gerçekleşen 6.299.658 TL tutarındaki vergi öncesi ek değer artışı, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda maddi duran varlık yeniden değerleme artışları kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket, SPK'nın gayrimenkul değerleme şirketleri listesinde yer alan ve 11 Nisan 2019 tarihli 21/500 sayılı SPK Kararında makine ve ekipmanları değerleme konusunda yetkili kuruluşlar için aranan şartları sağlayan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne ("TSKB") makine, tesis ve ekipmanlarının 31.12.2018 itibariyla piyasa değerini tespit ettirmiş olup, TSKB tarafından hazırlanan 28 Haziran 2019 tarihli ve 2019MAKA131 sayılı değerleme raporunda gerçeğe uygun değerleri toplam 135.480.600 TL olarak takdir edilmiştir. Makine, tesis ve ekipmanların tarihi maliyetleri üzerinden 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri 47.302.574 TL olduğundan oluşan 88.178.026 TL

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
C-2 A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 72 Fax: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumlar VD. 922 008 8359
Mersis No: 0922-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 567 72 33
Vergi Dairesi VD. 225 043 0992

tutarındaki artış maddi duran varlık yeniden değerleme ve ölçüm kazançları ve ilgili vergi etkisi ertelenmiş vergi gideri altında muhasebeleştirilmiştir.

Makine, tesis ve ekipmanın gerçeğe uygun değerinin tespitinde Uluslararası Değerleme Standartlarından pazar ve maliyet yaklaşımları kullanılmıştır. Ancak, değerlemeye konu varlıkların büyük bir bölümünün ikinci el piyasası oluşmadığından değerleme çalışması genelinde maliyet yaklaşımı esas alınmıştır. Maliyet yaklaşımında, varlığın değerlendirilmesinde proje bedeli, navlun, işçilik, montaj gibi maliyetlerin tümü satın alma maliyetine eklenmiş ve varlıkların tespit edilen ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman ayrılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri hesaplanmıştır. Bu varlıkların gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki fark maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları adı altında "Diğer Kapsamlı Gelirler" altında sınıflandırılmaktadır. Ayrıca, bu değer artışları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi giderleri de "Diğer Kapsamlı Gelirler" altında gösterilmektedir.
Socar LNG birleşmesiyle edinilen varlıkların satın alınan değerlerinin tespitine ilişkin olarak; tesis, makina ve cihazlar kaleminde yer alan maddi duran varlıklar, Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından Şirket'in çeşitli tesis ve depolarında bulunan makine, cihaz, ekipman ve demirbaşların değerlemesine ilişkin olarak hazırladığı 30 Ekim 2020 tarihli ve 2020-ÖZEL-245 sayılı Makina Değerleme Raporu'na , kullanım hakkı kaleminde yer alan finansal kiralama konusu arsa ise 6 Şubat 2020 tarihinde Socar LNG paylarının tamamını satın almak için Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Socar Dağıtım") ile hisse satın alma sözleşmesinde yer alan ilgili maddeye dayandırılmıştır. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş tarafından 19 Ocak 2021 tarihli satın alım fiyatının dağıtımına ilişkin yapılan Değerleme danışmanlığı raporuna göre, 31 Ekim 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların satın alınan değeri 71.461.413 TL, maddi olmayan duran varlıkların satın alınan değeri 1.810.000 TL, stokların satın alınan değeri 5.441.499 TL olarak finansal tablolara yansımıştır. Buna istinaden oluşan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ise 8.052.185 TL'dir. Satın alma öncesi defter değeri 55.084.783 TL olan net varlıklar için, söz konusu değerleme işlemleri sonrasında toplam değer 118.193.780 TL olarak belirlenmiş olup, sözkonusu varlıklar için 30.859.501 TL değer düşüklüğü hesaplanmış ve ayrılmıştır. Değer düşüklüğü sonrası oluşan 40.301.681 TL değer artışı üzerinden 8.052.185 TL tutarında ayrılmış olan ertelenmiş vergi yükümlülüğü sonrası satın alınan toplam net varlık değeri, 87.334.279 TL olarak belirlenmiştir.

19 Mart 2021

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in önemli maddi olmayan duran varlıkları haklar, lisanslar ve yazılımlardır

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31 Aralık'da sona eren yıl (TL)		
	2018	2019	2020
Haklar	767	490	-
Müşteri İlişkileri	-	-	1.425.191
Lisanslar	4.052.315	3.152.626	2.733.960
Yazılımlar	1.279.864	981.765	1.277.140
Toplam	5.332.946	4.134.881	5.436.291

Cinsi	Edinildiği Yıl	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
İşletme birleşme etkisi	2020	1.425.191	Müşteri İlişkileri
İşletme birleşme etkisi	2020	301.476	Lisanslar
Lisanslar	2004-2018	293.155	CNG Lisansları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5500017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Lisanslar	2015	2.139.329	İstanbul Enerji lisans ikmal hakkı
Yazılımlar	2004-2020	1.277.140	Yazılımlar
Maddi olmayan duran varlıklar Toplam (TL)		**5.436.291**	

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları; müşteri ilişkileri, haklar, lisanslar ve yazılımlar olarak dört ana kaleme ayrılmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklara ilişkin toplam net defter değeri 5.436.291 TL'dir.

Maddi olmayan duran varlıklar içersinde en önemli kalem İstanbul Büyükşehir Belediyesi iştiraki olan İstanbul Enerji A.Ş. firması ile 2015 yılında imzalanmış olan yap-işlet-devret oto CNG istasyonu işletme sözleşmesi kapsamında kuruma 5.150.000 TL + KDV işletme hakkı bedeli ödenmiş olup ihale süresi 2022 yılında sona erecektir. Bu tarihten sonra yeni ihale yapılması ve şirketin kazanması durumunda ayrı bir işletme hakkı bedeli ödenecektir. Bu istasyonun tüm satış hacmi içerisindeki payı 2020 yılında %3'tür.

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde Şirket faaliyetlerini geniş çaplı olarak etkileyen varlıklar ise CNG satış, iletim ve dağıtım lisansları olup, itfa süreleri 30 yıldır. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu her tesisi için lisansı bulunmaktadır.

Bunun dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve yazılımlardan oluşmaktadır. Bilgisayara yazılım lisansları maliyetleri, alım maliyeti ile kullanılabilecek hale getirmek için yapılan masrafları içermektedir. Bilgisayar yazılımı geliştirme maliyetleri ise tahmini kullanım ömürleri üzerinden itfa edilmektedir. Şirket, 2017 yılından itibaren IT sistemine yönelik önemli yatırımlar yapmaya karar vermiştir. Şirket, kurmuş olduğu ERP sistemine entegre olarak çalışan SCADA sistemi üzerinden operasyonlarını takip etmektedir. Nakliye operasyonlarının ve dolum tesislerinin planlaması ve verimliliği sürekli olarak sistem üzerinden takip edilmekte olup müşterilerin tüketimi uzaktan okuma sistemleri vasıtası ile ölçümlenmektedir. Kalite yönetimi için QDMS sistemi kullanılmakta olup, müşteri yönetiminin takibi CRM sistemi üzerinden yapılmaktadır. Mevcut CRM sistemine ek olarak, sistemin aksama ihtimalinde operasyon işleyişinde bir kesiklik meydana gelmemesi için satış süreçlerinde kullanılan Aday Müşteri Bilgileri, Aday Müşteri Sahası Keşif Talebi, Aday Müşteri Karlılık Analizi, Müşteri Sahası Tesisat Kurulum Talebi, Müşteri Ziyareti Raporu, İhale Kaydı, İhale Yapan Kuruma Gönderilen Zeyilname ve Rayiç Bedellerin Kaydı, İhale Hatırlatma Uyarıları, İhale Sonucu Bildirim İletisi, Müşteriler için Risk Limiti Talebi ile Online Onay Formları ve Müşteri Sözleşmeleri düzenli olarak yedeklenmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

19 Mart 2021

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Socar LNG ile Şirket bünyesinde gerçekleştirilen birleşme işlemine ilişkin olarak Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş tarafından düzenlenen 19 Ocak 2021 tarihli satın alım bedelinin dağıtılmasına ilişkin değerleme değerleme danışmanlığı raporuna göre müşteri ilişkilerinin gerçeğe uygun değeri 1.508.524 TL'dir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

9.2.2 maddesinde belirtilen İstasyonun ihale şartnamesi gereği kurulduğu haliyle ihale dönemi sonunda İstanbul Enerji A.Ş.'ye devredilmek durumundadır.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıllarına ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Dönen Varlıklar	**50.016.394**	**76.942.334**	**117.486.522**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.300.520	10.515.131	8.808.168
Finansal Yatırımlar	-	-	250.000
Ticari Alacaklar	30.218.718	48.908.905	71.947.195
Diğer Alacaklar	849.519	767.610	12.136.167
Stoklar	10.366.836	11.273.213	12.062.516
Peşin Ödenmiş Giderler	3.208.583	5.368.739	4.846.810
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	7.226.849
Diğer Dönen Varlıklar	72.218	108.736	208.817
Duran Varlıklar	**207.483.256**	**196.999.055**	**284.078.787**
Finansal Yatırımlar	412.408	412.408	412.408
Maddi Duran Varlıklar	190.995.688	181.698.986	258.520.574
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	5.474.470	19.539.120
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.332.946	4.134.881	5.436.291
Peşin Ödenmiş Giderler	1.206.356	485.684	170.394
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9.535.858	4.792.626	-
Aktif Toplamı	**257.499.650**	**273.941.389**	**401.565.309**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**75.156.228**	**79.658.428**	**129.404.838**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10.098.463	3.148.489	29.285.664
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	33.291.526	33.845.992	39.089.428
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	2.940.295	12.816.238
Ticari Borçlar	20.403.999	34.671.829	45.575.456

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
NATUREL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	294.404	354.691	449.617
Diğer Borçlar	8.315.487	2.415.864	926.588
Ertelenmiş Gelirler	9.691	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.527.348	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.733.847	745.933	1.210.808
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.811	7.987	51.039
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**73.462.808**	**55.603.551**	**38.224.056**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	72.864.017	51.949.679	27.748.954
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	2.862.368	5.159.082
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	4.038.488
Uzun Vadeli Karşılıklar	598.791	791.504	1.277.532
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**148.619.036**	**135.261.979**	**167.628.894**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.018.594
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	74.540.867	74.540.867	79.580.593
Geçmiş Yıllar Zararları	(33.717.023)	(65.660.253)	(35.861.457)
Net dönem Karı/Zararı	(31.943.230)	29.798.796	90.198.685
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**108.880.614**	**138.679.410**	**233.936.415**
TOPLAM KAYNAKLAR	**257.499.650**	**273.941.389**	**401.565.309**

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.
Dönen varlıklar, 31 Aralık 2018'de 50.016.394 TL, 31 Aralık 2019'da 76.942.334 TL ve 31 Aralık 2020'de 117.486.522 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla artış esas olarak faaliyetlerin büyümesi sonucudur. 31.12.2020 tarihi itibariyla ticari alacak rakamının %15,2'si (10.959.222 TL tutarlı) Socar LNG'ye ait müşteriler kaynaklıdır. Yine tamamı Socar LNG birleşmesi kaynaklı oluşan, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar (7.226.849 TL) ile devrolan KDV de (11.763.349 TL) artış sebebidir.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2018'de 5.300.520 TL, 31 Aralık 2019'da 10.515.131 TL ve 31 Aralık 2020'de 8.808.168 TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerleri kalemi içerisinde Çekler, Banka ve DBS (Direkt borçlandırma sistemi) kalemleri bulunmaktadır. 2019 yılındaki artışın nedeni, özellikle kış müşterilerinde DBS ile çalışan müşteri hacmindeki artış ile faaliyetlerdeki büyümenin sonucunda DBS bakiyesi, 31 Aralık 2018 tarihindeki DBS bakiyesine göre %175 artış sağlamıştır. 31 Aralık 2020 tarihinde 5.913.222 TL olan DBS alacağı 2019 yıl sonuna göre 4.154.403 TL azalmıştır. En büyük sebebi ise 2020 yıl sonunda yapılan DBS iskonto işleminden kaynaklıdır. 31 Aralık 2020 tarihinde ise Şirket'in banka hesaplarındaki artış 2.375.916 TL olmuştur. Şirket'in pandemi nedeniyle likidite bulundurmak istemesi bu artışa sebeptir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 8.808.168 TL olan nakit ve nakit benzerleri kaleminin kırılımı şu şekildedir: 1.961.417 TL vadeli mevduatlar, 827.898 TL vadesiz mevduatlar, 5.913.222 TL DBS, 81.455 TL kasa ve 24.176 TL kredi kartı alacağı.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde 30.218.718 TL'ye; 31 Aralık 2019 tarihinde 48.908.905 TL'ye, 31 Aralık 2020 tarihinde ise 71.947.195 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde oluşan yüksek bakiye ilgili mali dönem içerisinde gerçekleşen Socar LNG birleşmesi ve aynı zamanda satış hacmindeki artışa ek olarak fiyat zamları ve BOTAŞ tarifesindeki değişimlerden kaynaklanmaktadır. Ticari alacaklar kalemi içerisinde ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 29.053.091 TL, 48.418.732 TL, 71.585.496 TL olarak gerçekleşmiş, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ise yine sırasıyla 1.165.627 TL, 490.173 TL ve 361.699 TL olmuştur. Ek olarak, şüpheli alacaklar bakiyesi yine sırasıyla 6.115.880 TL, 5.992.843 TL ve 7.203.299 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 ve 2020 yılları arasındaki şüpheli ticari alacak bakiyesindeki 1.210.456 TL tutarındaki değişimin sebebi, şirket birleşmesi neticesinde devrolan alacaklardır.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde 849.519 TL, 31 Aralık 2019 tarihinde 767.610 TL iken, 31 Aralık 2020 tarihinde 12.136.167 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla diğer alacakların 10.398.668 TL'lik kısmı Socar LNG'den devrolan KDV alacaklarının yılsonu bakiyesi (31 Ekim 2020 tarihli satın alma devir bakiyesi 11.763.349 TL'dir), 1.324.992 TL'lik kısmını verilen depozito ve teminatlar, 66.245 TL'lik kısmını icra dairesinden alacaklar (işçi davalarına ilişkin mahkeme tarafından teminat altına alınmış tutarlar), 200.158'lik kısmını sigorta hasar alacakları (kaza yapan şirket araçları için sigorta şirketine yapılan yansıtmaların takip edildiği hesap) ve 146.104 TL'lik kısmını vergi dairesinden alacaklar oluşturmaktadır.

Stoklar, 31 Aralık 2018 tarihinde 10.366.836 TL; 31 Aralık 2019 tarihinde 11.273.213 TL ve 31 Aralık 2020 tarihinde 12.062.516 TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar, tesisat malzemeleri ile müşteri sahalarında bulunan gaz stoklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla stokların 9.458.809 TL'lik kısmını doğal gaz dağıtımı ve müşteri kurulum faaliyetlerinde kullanılan tesisat malzemeleri, 2.631.307 TL'lik kısmını ise gaz stokları oluşturmaktadır. Ek olarak, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 27.600 TL'lik bir stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2018 tarihinde 3.208.583 TL, 31 Aralık 2019 tarihinde 5.368.739 TL, 31 Aralık 2020 tarihinde 4.846.810 TLolarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler kalemi, peşin ödenmiş damga vergisi, peşin ödenmiş kiralar, proje finansman kredisi (*Şirket, İş Bankası ve Garanti Bankası ile 30.03.2015 tarihinde akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi ve proje finansmanı kapsamındaki Özel Şartları kapsamında temin edilen proje finansmanı kredisi*) ile ilgili peşin ödenmiş masraflar, Şirket'in halka arz sırasında yıl boyunca yapılmış olan tanıtım faaliyetleri sözleşmeleri ile verilen sipariş avansları kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla damga vergisi 1.531.887 TL (hesabın %32'si), 1.293.714 TL tutarında halka arz yıllık tanıtım faaliyetleri (hesabın %26,7'si), peşin ödenmiş sigorta giderleri 627.943 TL (hesabın %13'ü) olarak gerçekleşmiştir. 2019 yıl sonu itibarıyla yüksek gözlenmesinin sebebi ise 2020 yılına ilişkin 31.12.2019 tarihinde BOTAŞ ile imzalanan gaz alım sözleşmesinin damga vergisinin 2019 yılında tahakkuk etmesidir. Aynı zamanda 2018 yılı ile karşılaştırıldığında, yapılan tedarikçi ve satış sözleşmelerine istinaden damga vergisindeki 3 milyon TL tutarındaki artış, verilen sipariş avanslarındaki 1,2 milyon TL tutarındaki azalma hesaptaki en büyük değişikliklere neden olmuştur.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 yılında bulunmamaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde ise 7.226.849 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020 yılında geçici yasal net karının 2019 yılına (40.641.331 TL) göre sadece %10 azalmış olmasına rağmen kurumlar vergisi gideri oluşmamıştır. Socar LNG birleşmesi kaynaklı 41.419.100 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ile 8.125.121 TL tutarındaki gelecek yıla devreden nakdi sermaye artışlarından kaynaklanan faiz indiriminden oluşan toplam 49.544.221 TL tutarındaki vergi varlığı ile Şirket'in 2020 yılı vergi matrahı mahsup edilmiştir. Yılın ilk 3 çeyreğinde 7.226.849 TL tutarında vergi ödemiş olan Şirket'in bu tutarda vergi alacağı oluşmuştur.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eğitim Cad. Mardin Cad. No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
19 Mart 2021
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:107 Apt. Blok No:293 İç Kapı No:2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Faks: (0212) 327 32 33
Vergi Dairesi ve No: 227 043 3500

Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 72.218 TL iken; 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda ise 108.736 TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 208.817 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili tutarlar, genel olarak personel avanslarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 190.995.688 TL, 181.698.986 TL ve 258.520.574 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla maddi duran varlık kalemleri esas olarak, 184.326.503 TL net defter değerindeki makine ve ekipmanlar (%71) ve 41.131.684 TL net defter değerindeki demirbaşlardan (%16) oluşmaktadır. İzahname'nin 9.1.4. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmış olan 2018 yıl sonu itibarıyla yapılan makine ve techizat değerlemesi bu yıldaki artışa en önemli nedendir. 2020 yılında ise İzahname'nin yine 9.1.4. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmış olan şirket birleşmesi işlemi kaynaklı sabit kıymet artışı toplam 73.271.413 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu birleşme ile maddi duran varlıklar kaleminde 71.461.413 TL, maddi olmayan duran varlıklar kaleminde ise 1.508.524 TL'si müşteri ilişkileri olmak üzere 1.810.000 TL birleşme kaynaklı giriş olmuştur.

Kullanım hakkı varlıkları 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 5.474.470 TL ve 19.539.120 TL tutarındadır. Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in CNG dolum tesislerinin bulunduğu arsalardan kiralık olan arsalar, merkez ofisinin bulunduğu bina ve CNG taşımasını sağlayan taşıtlar ile Şirket araçlarının kiralama bedellerinden oluşmaktadır. 2020 yılı sonunda şirket birleşmelerinden kaynaklı CNG dolum tesislerinin bulunduğu arsalar, CNG taşımasını sağlayan taşıtlarının etkisi ile kullanım hakkı varlığı 10.431.291 TL artış göstermiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 5.332.946 TL, 4.134.881 TL ve 5.436.291 TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlık kalemleri, işletme birleşmelerinden kaynaklanan ve net defter değeri 1.416.667 TL olan müşteri ilişkileri, CNG lisans tutarları, yazılım lisans tutarları ile Alibeyköy tesisinin işletme lisans bedeli tutarlarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.206.356 TL, 485.684 TL ve 170.394 TL tutarındadır. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, sabit kıymet alımı için verilen avanslar, proje finansman kredisi ile ilgili peşin ödenmiş masraflar ve diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sırasıyla 9.535.858 TL ve 4.792.626 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmuştur. Bu değişime en büyük sebep işletme birleşmesi kaynaklı oluşan pazarlıklı satın alım kazancı için hesaplanmış olan 8.559.281 TL'dir.

19 Mart 2021

Kısa vadeli yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda sırasıyla 10.098.463 TL, 3.148.489 TL ve 29.285.664 TL tutarında kısa vadeli borçlanma oluşmuştur. Hesap

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Eğulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F 2-A Blok No 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No
Boğaziçi Kurumlar V
Mersis No
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

rotatif kredilerden oluşmaktadır. 2020 yılında Şirket operasyonel faaliyetleri için işletme sermayesini geçici ihtiyaçlar dışında iç kaynaklarından sağlayabilmesine karşın, pandemi nedeniyle likidite sağlamak amacıyla rotatif kredi kullanmıştır. Yıl içerisinde likidite amaçlı bulundurulmuş olan 29.285.664 TL tutarındaki bu finansman kaynağı, 31 Aralık 2020 tarihinde Şirket'in Socar LNG birleşmesi kaynaklı yatırımların finansmanı için kullanılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2.789.315 TL'lik kısmı mevduat olmak üzere toplamda 8.808.168 TL nakit ve nakit benzeri bakiyesi bulunmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ise 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 33.291.526 TL, 33.845.992 TL ve 39.089.428 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmalar, UFRS standartları kapsamında sınıflanan uzun vadeli kredi borçlarının kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

Şirket'in kiralama işlemlerinden borçlar kalemi, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.940.295 TL ve 12.816.238 TL'dir. Şirket, TFRS 16'ya ilk geçişin etkisini kümülatif olarak 1 Ocak 2019 tarihinde dağıtılmamış karlara yansıtıldığı, kısmi geriye dönük yaklaşımı kullanarak uygulamıştır. Buna göre, 2018 için TMS 17 ve ilgili yorumlar kapsamında sunulan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir. Şirket'in ilgili yükümlülüğü, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu tesis, taşıt ve binaları gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir. 2020 yılı sonunda işletme birleşmelerinden kaynaklı CNG dolum tesislerinin bulunduğu arsalar ile CNG taşımasını sağlayan taşıtlarının etkisi ile kiralama işlemlerinden borçlar 6.424.630 TL artış göstermiştir.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 20.403.999 TL, 34.671.829 TL ve 45.575.456 TL tutarındadır. 2018 ve 2020 mali dönemleri arasında meydana gelen artışlar cirodaki artışla birlikte fiyat zamları ve BOTAŞ zamlarından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında ortalama 38 gün olan ödeme devir hızı 31 Aralık 2020 itibarıyla 50 güne çıkmıştır. 2020 yılı sonunda şirket birleşmeleri kaynaklı bakiyenin ticari borçlara eklenmesi, hesaptaki artışın büyük nedenidir. 31.12.2020 tarihi itibariyla ticari borç rakamının %22,9'u (10.427.439 TL tutarlı) Socar LNG'ye ait tedarikçiler kaynaklıdır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 294.404 TL, 354.691 TL ve 449.617 TL tutarındadır. İlgili borç kalemi, personele ödenecek ücretler ve sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilgili borç, ödenecek sosyal güvenlik primleri (439.357 TL) hesabın en büyük bakiyesini oluşturmaktadır. Diğer borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 8.315.487 TL, 2.415.864 TL ve 926.588 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde diğer borçlar kaleminin tamamını ödenecek vergiler oluşturmaktadır (başta KDV olmak üzere damga vergisi ve özel tüketim vergisi tahakkukları). 31 Aralık 2018 itibarıyla bu kalemin 6.963.911 TL'lik kısmı Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan ticari olmayan borçlar oluşturmakta olup, geri kalan kısımları ödenecek vergiler oluşturmaktadır. Ticari olmayan borçlar, 8.1'de de bahsedildiği üzere Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak üzere kullanılmış olup, 2019 ve 2020 yıl sonu itibarıyla sıfırlanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde kurumlar vergisi tahakkuk etmediği için Şirket'e ait dönem karı vergi yükümlülüğü bulunmamakta olup, 31 Aralık 2019 tarihinde tüm geçmiş yıl zararları mahsup edildikten sonra 1.527.348 TL tutarında dönem karı vergi yükümlülüğü oluşmuştur. 2020 yılında ise, Şirket'in "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" açıklmasında detaylı anlatıldığı üzere, işletme birleşmesi kaynaklı transfer olan geçmiş yıl zararları sayesinde 2020 yılı için tahakkuk edecek olan 8.487.027 TL mahsup edilmiştir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0893-5500017
NATÜREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
GLOBAL YATIRIM HOLDING

Kısa Vadeli Karşılıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 2.733.847 TL, 745.933 TL ve 1.210.808 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalem, Şirket'in personel izin ve prim karşılığı tutarlarından oluşmaktadır. İlk kez 2018 yılında bu kalemler için karşılık ayrılmış olup, 31 Aralık 2018 bakiyesinin 2.101.210 TL'sini 2018 yılı performansına ilişkin ayrılan personel prim karşılığı oluşturmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansallarda ilgili kalem sadece izin karşılığı yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 8.811 TL, 7.987 TL ve 51.039 TL tutarındadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 72.864.017 TL, 51.949.679 TL ve 27.748.954 TL tutarındadır ve tamamen finansal borçlardan oluşmaktadır. 10.3'te borçluluk durumu detaylı bir şekilde belirtilmiş olup, ilgili kredi borçlarının kırılımı mevcuttur.

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar kalemi, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 2.862.368 TL ve 5.159.082 TL tutarındadır. Şirket'in ilgili yükümlülüğü, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu tesis, taşıt ve binaları gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir. Şirket, TFRS 16'ya ilk geçişin etkisini kolaylaştırılmış yöntem ile ilk kez 2019 yılında finansal tablolarına aldığı için, 2018 yılına ait yükümlülük bulunmamaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 4.038.488 TL gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır. 2019 yılı sonunda 4.792.626 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunan Şirket'te değişime en büyük sebep işletme birleşmesi kaynaklı oluşan pazarlıklı satın alım kazancı için hesaplanmış olan 8.052.185 TL'lik ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmaktadır. Bunun dışında Şirket'in önceki dönemlerde üzerinden %22 oranında vergi varlığı hesaplanmış geçici farklarla ilgili hesaplamanın %20 oranı ile yapılması ve 2020 yılı geçici farklarına ait düzeltmeleri kaynaklı oluşan 2.038.930 TL vergi yükümlülüğü bulunmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 598.791 TL, 791.504 TL ve 1.277.532 TL tutarındadır. Uzun vadeli karşılıkların tamamını kıdem tazminatı karşılığı oluşturmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığında yıllar itibarıyla meydana gelen artış, ağırlıklı olarak kıdem tazminatı tavanı artışı ve personel ücret artışları ile muhasebe standartlarına göre yapılan iskonto hesabına bağlı faiz maliyeti ile 2020 yılında işletme birleşmelerinden kaynaklı kıdem yükümlülüğü artışı 263.055 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir.

Kâr veya Zarar ve Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020

19 Mart 2021
T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Hasılat	250.235.590	433.416.282	453.388.932
Satışların Maliyeti (-)	(195.410.738)	(319.149.563)	(334.013.584)
Brüt Kâr	**54.824.852**	**114.266.719**	**119.375.348**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(10.865.042)	(12.114.419)	(11.262.456)
Pazarlama Giderleri (-)	(26.788.731)	(31.332.101)	(39.488.502)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	685.597	1.054.183	1.224.143
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4.424.139)	(1.865.593)	(1.811.744)
Esas faaliyet kârı	**13.432.537**	**70.008.789**	**68.036.789**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	210.583	55.085.696
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**13.432.537**	**70.219.372**	**123.122.485**
Finansman Gelirleri	158.334	273.762	1.428.210
Finansman Giderleri (-)	(55.155.222)	(32.881.058)	(34.833.013)
Finansman Giderleri, net	(54.996.888)	(32.607.296)	(33.404.803)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**(41.564.351)**	**37.612.076**	**89.717.682**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**9.621.121**	**(7.813.280)**	**481.003**
Dönem Vergi Gideri	-	(3.070.048)	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	9.621.121	(4.743.232)	481.003
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/(Zararı)	**(31.943.230)**	**29.798.796**	**90.198.685**
DÖNEM KÂRI/(ZARARI)	**(31.943.230)**	**29.798.796**	**90.198.685**
Pay başına kazanç	**(0,481)**	**0,298**	**0,902**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	(0,481)	0,298	0,902
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	**(0,481)**	**0,298**	**0,902**
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç	(0,481)	0,298	0,902
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	88.178.026	-	6.299.658
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	88.178.026	-	6.299.658
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	**(17.635.605)**	-	**(1.259.932)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR	**70.542.421**	-	**5.039.726**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**38.599.191**	**29.798.796**	**95.238.411**

Şirket 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar itibarıyla sırasıyla 38.784.103 TL, 98.939.156 TL ve 96.174.625 TL FAVÖK elde etmiştir.

19 Mart 2021

FAVÖK Mutabakatı (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	**13.432.537**	**70.219.372**	**123.122.485**

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Tek Maya Sitesi
Tel 0 (212) 352 35 77 Fax 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Amortisman ve itfa payı giderleri	21.613.024	28.118.957	27.550.235
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(685.597)	(1.054.183)	(1.224.143)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	4.424.139	1.865.593	1.811.744
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	(210.583)	(55.085.696)
FAVÖK	**38.784.103**	**98.939.156**	**96.174.625**

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması

Aşağıda yer alan tabloda, Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek; dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirtilerek gösterilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020	
	2019		2020			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Hasılat	433.416.282	100	453.388.932	100		19.972.650	4,6
Satışların Maliyeti (-)	(319.149.563)	(73,6)	(334.013.584)	(73,7)		(14.864.021)	4,7
Brüt Kâr	**114.266.719**	**26,4**	**119.375.348**	**26,3**		**5.108.629**	**4,5**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(12.114.419)	(2,8)	(11.262.456)	-2,5		851.963	(7,0)
Pazarlama Giderleri (-)	(31.332.101)	(7,2)	(39.488.502)	-8,7		(8.156.401)	26,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.054.183	0,2	1.224.143	0,3		169.960	16,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.865.593)	(0,4)	(1.811.744)	-0,4		53.849	(2,9)
Esas faaliyet kârı	**70.008.789**	**16,2**	**68.036.789**	**15,0**		**(1.972.000)**	**(2,8)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	210.583	0,0	55.085.696	12,1		54.875.113	26058,7
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**70.219.372**	**16,2**	**122.615.388**	**27,0**		**52.396.016**	**74,6**
Finansman Gelirleri	273.762	0,1	1.428.210	0,3		1.154.448	421,7
Finansman Giderleri (-)	(32.881.058)	(7,6)	(34.833.013)	(7,7)		(1.951.955)	5,9
Finansman Giderleri, net	(32.607.296)	(7,5)	(33.404.803)	(7,4)		(797.507)	2,4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**37.612.076**	**8,7**	**89.717.682**	**19,8**		**52.105.606**	**138,5**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(7.813.280)	(1,8)	481.003	0,1		8,294,283	106,2
DÖNEM KÂRI	**29.798.796**	**6,9**	**90.198.685**	**19,9**		**60.399.889**	**202,7**

Hasılat

Şirket hasılatı 2019 yılında 433.416.282 TL iken, 2020 yılında 19.972.650 TL (%4,6) artarak 453.388.932 TL olmuştur.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki hasılatı gelir türüne göre gösterilmekte ve her kalem, hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020	
	2019		2020			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eğuliya Mardin Cad. Park Maya Sites F-2 A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 327228
Bağımsız Kurumlar V.D. 922 509 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Kapı
Blok No: 193 İç Kapı No. 2 34394 Şişli / İST.
Tel. (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 552 32 33
Vergi Dairesi V.D. 225 043 3992

Doğal gaz satış gelirleri	**430.022.399**	**99,2**	**447.137.247**	**98,6**		**17.114.848**	**4,0**
Dökme	365.137.526	84,2	355.626.669	78,4		(9.510.857)	(2,6)
Oto	22.422.364	5,2	16.827.937	3,7		(5.594.427)	(25,0)
LNG	121.059	0,0	7.871.249	1,7		7.750.190	6402,0
Şehir gazı	42.341.450	9,8	66.811.392	14,7		24.469.942	57,8
Hizmet gelirleri	**3.393.883**	**0,8**	**6.251.685**	**1,4**		**2.857.802**	**84,2**
Toplam	**433.416.282**	**100**	**453.388.932**	**100**		**19.972.650**	**4,6**

31 Aralık 2020'de sona eren yılda Şirket hasılatının artışında birincil faktör doğal gaz satışından elde edilen hasılatın 17.114.848 TL tutarında (%4,0) artmasıdır. BOTAŞ tarifesi ile birlikte sistem kullanım bedelinde %3 artış gözlenmiştir. BOTAŞ tarife değişiminin ciroya etkisi yaklaşık 7,7 milyon TL, fiyat marjı düşüşünün etkisi yaklaşık 4,7 milyon TL, hacmin etkisi yaklaşık 8 milyon TL ve oto satış hacmi farkının ÖTV etkisi yaklaşık negatif 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun dışında 4,1 mn TL'lik kısmı Socar LNG birleşmesinin etkisi ile olmak üzere ciroya 7,8 milyon TL tutarında LNG satışı eklenmiştir. Socar LNG'nin toplam hasılat içerisindeki payı %3,5 (yaklaşık 16 mn TL tutarında) olarak gerçekleşmiştir.
Gelirlerdeki değişim iş kolu bazında değerlendirildiğinde, Şehir Gazı operasyonlarından önemli bir ciro artışı meydana geldiği görülmektedir. Bu iş kolundaki artışın nedenleri aşağıda sıralanmıştır:

- Aktif durumundaki ikmal noktası (İlçe) sayısı 2019 yılı sonunda 42 iken 2020 yılı sonunda 51'e çıkmıştır.
- Dağıtım şirketilerinin abone almaya devam etmesiyle birlikte, Şirket'in aktif ikmal noktalarının birim satışları, ilgili ilçe boru hattına geçene kadar sürekli artmaktadır.
- Bazı dağıtım şirketleri ilçelerdeki alt yapı yayılımı gereği hane halkı haricinde kamu kurumları ve ticarethaneleri de abone haline getirerek toplam tüketimin artmasına neden olmaktadır.

Ciro artışındaki bir diğer faktör, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda hizmet gelirlerinden elde edilen hasılatın 2.857.802 TL tutarında (%84.2) artmasıdır. Hizmet gelirleri, kuyu faaliyetlerinden oluşan gelirler ile tüp tipi kiralama faaliyetlerinden oluşmaktadır. Silivri'deki kuyularında doğal gaz üretimi gerçekleştiren Atlı Enerji firması ile CNG dolum ve dağıtım hizmet sözleşmesi 2019 yılında imzalanmış olup, operasyonun 2020 yılının Şubat ayında devreye alınması ile birlikte kuyu CNG gelirleri bir önceki yıla göre artmıştır.

Satışların Maliyeti

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 319.149.563 TL olan satışların maliyeti, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 14.864.021 TL (%4,7) artarak 334.013.584 TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılata oranı %73,6'den %73,7'e yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki satışlarının maliyeti maliyet türüne göre gösterilmekte ve her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak da belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					**2019 ve 2020**	
	2019		**2020**			**Karşılaştırması**	
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**		**Fark (TL)**	**Fark %**
Satılan doğal gaz maliyeti	260.404.121	60,1	274.021.254	60,4		13.617.133	5,2
Elektrik maliyeti	8.861.757	2,0	10.066.037	2,2		1.204.280	13,6
Taşeron ulaşım maliyetleri	18.306.459	4,2	21.966.418	4,8		3.659.959	20,0

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017
SAMİYİ VE TİCARET A.Ş.

Diğer maliyetler	31.577.226	7,3	27.959.875	6,2		(3.617.351)	(11,5)
Satışların maliyeti toplamı	**319.149.563**	**73,6**	**334.013.584**	**73,7**		**14.864.021**	**4,7**

31 Aralık 2020'de sona eren yılda satışların maliyeti kalemindeki artış temel olarak, doğal gaz alımı maliyetindeki 13.617.133 TL tutarındaki (%5,2) artıştan kaynaklanmıştır.

Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 114.266.719 TL iken, 5.108.629 TL tutarındaki (%4,5) artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 119.375.348 TL'ye ulaşmıştır. Aynı yılda, Şirket'in brüt kâr marjı %26,4'ten %26,3'e sınırlı oranda düşüş kaydetmiştir. Brüt kâr marjının düşmesindeki en önemli sebep, Temmuz – Aralık döneminde geçici olarak BOTAŞ'ın uyguladığı CNG / LNG tarifelerindeki farkın 10 kuruş seviyelerine inmesiyle CNG ürünün rekabetçi pozisyonunun negatif etkilenmesi sonucu oluşmuştur. İzahname tarihi itibariyle bu fark 20,8 kuruş seviyesine yükselmiştir.

Pazarlama Giderleri

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 31.332.101 TL olan pazarlama giderleri, 8.156.401 TL (%26,0) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 39.488.502 TL'ye ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					**2019 ve 2020**	
	2019		**2020**			**Karşılaştırması**	
	TL	**% Hasılat**	**TL**	**% Hasılat**		**Fark (TL)**	**Fark %**
Personel giderleri	8.926.638	2,1	12.252.547	2,7		3.325.909	37,3
Amortisman ve itfa giderleri	7.472.814	1,7	11.687.257	2,6		4.214.443	56,4
Vergi, resim ve harçlar	5.838.083	1,3	5.877.013	1,3		38.930	0,7
Komisyon giderleri*	2.352.641	0,5	2.569.639	0,6		216.998	9,2
Bakım onarım giderleri	1.832.154	0,4	2.229.676	0,5		397.522	21,7
Seyahat giderleri	893.113	0,2	528.212	0,1		(364.901)	(40,9)
Güvenlik giderleri	833.011	0,2	1.017.939	0,2		184.928	22,2
Fuar ve Organizasyon Giderleri	553.590	0,1	0	0,0		(553.590)	(100,0)
Sigorta giderleri	506.075	0,1	507.574	0,1		1.499	0,3
Akaryakıt giderleri	495.235	0,1	443.367	0,1		(51.868)	(10,5)
Kira giderleri (*)	252.382	0,1	148.093	0,0		(104.289)	(41,3)
Danışmanlık giderleri	269.015	0,1	246.426	0,1		(22.589)	(8,4)
Bina yönetim giderleri	260.643	0,1	504.671	0,1		244.028	93,6
Haberleşme giderleri	216.416	0,0	347.626	0,1		131.210	60,6
Diğer	630.291	0,1	1.128.462	0,2		498.171	79,0
Toplam	**31.332.101**	**7,2**	**39.488.502**	**8,7**		**8.156.401**	**26,0**

** Komisyon giderleri, Şirket'in işbirliği tesislerinde satış hacmine bağlı yapılan ödemedir. Şirket, kendi sahibi olduğu CNG dolum tesislerinden yapmış olduğu faaliyetin yanı sıra, lojistik maliyetlerini azaltmak ve ekipmanını daha verimli kullanmak amacı ile bulunmadığı coğrafyalardaki diğer lisans sahibi CNG oyuncularının dolum tesislerinden CNG satın alarak dağıtım gerçekleştirmektedir.*

31 Aralık 2020'de sona eren yılda Şirket'in pazarlama giderlerindeki artış, ağırlıklı olarak personel giderlerindeki artıştan 3.325.909 TL (%37,3) kaynaklanmaktadır. Personel giderlerindeki artışın

19 Mart 2021
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 35722
İstanbul Ticaret V.D. 922 008 8359
Boğaziçi Kurumlar V.D. 225 043 3992
Mersis No:0-9220-0883-5900017

temel nedeni, 2019 yılında 115 olan ortalama personel sayısının 2020 yılında 123'e yükselmesi ile yıllık ücret artışı kapsamında personele yapılan ücret zammı ile asgari ücret artışıdır.

Genel Yönetim Giderleri

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 12.114.419 TL olan genel yönetim giderleri, 851.963 TL (%7,0) azalarak 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 11.262.456 TL'ye gerilemiştir.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki genel yönetim giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020	
	2019		2020			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Personel giderleri	6.752.751	1,6	6.657.848	1,5		(94.903)	(1,4)
Danışmanlık giderleri	2.148.364	0,5	1.732.582	0,4		(415.782)	(19,4)
Bilgi işlem giderleri	796.749	0,2	745.518	0,2		(51.231)	(6,4)
Bina yönetim giderleri	520.841	0,1	584.634	0,1		63.793	12,2
Amortisman ve itfa giderleri	680.225	0,2	583.096	0,1		(97.129)	(14,3)
Vergi, resim ve harçlar	186.889	0,0	221.881	0,0		34.992	18,7
Seyahat giderleri	265.828	0,1	149.932	0,0		(115.896)	(43,6)
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	369.829	0,1	112.169	0,0		(257.660)	(69,7)
Ulaşım giderleri	118.967	0,0	66.597	0,0		(52.370)	(44,0)
Kira giderleri	42.172	0,0	14.058	0,0		(28.114)	(66,7)
Diğer	231.804	0,1	394.141	0,1		162.337	70,0
Toplam	**12.114.419**	**2,8**	**11.262.456**	**2,5**		**(851.963)**	**(7,0)**

31 Aralık 2020'de sona eren yılda Şirket'in genel yönetim giderlerindeki azalışın temel nedeni, danışmanlık giderleri ve reklam, ilan ve tanıtım giderlerindeki toplam 673.442 TL (%26,7) tutarındaki azalıştır. 2020 yılında Şirket, genel yönetim giderlerini pandemi sebebiyle mümkün olduğunca kısıtlı gerçekleştirmiştir.

19 Mart 2021

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 1.054.183 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 169.960 TL'lik (%16,1) oranındaki artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 1.224.143 TL olmuştur.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerde esas faaliyetlerinden elde ettiği diğer gelirlerin dökümü yer almakta ve her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020	
	2019		2020			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Ticari alacakların vade farkı geliri	810.211	0,2	817.152	0,2		6.941	0,9
TFRS 9 uyarınca belirlenen şüpheli alacaklardan tahsilatlar	123.037	0,0	-	-		(123.037)	(100,0)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	0	0,0	22.944	0,0		22.944	0,0

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Ahmet Mah Eğitimli Mardin Cad Park Maya Sitesi
Tel: 0 (212) 352 35 77
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 19 Apt.
Blok No: 203 İç Kapı No: 2
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 50
Yakacapı VD. 225 045 3992

Sigorta tazminat bedeli	41.118	0,0	131.395	0,0		90.277	219,6
Diğer gelirler	79.817	0,0	252.652	0,1		172.835	216,5
Toplam	**1.054.183**	**0,2**	**1.224.143**	**0,3**		**169.960**	**16,1**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer giderler 1.865.593 TL iken, 53.849 TL (%2,9) azalış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 1.811.744 TL'ye gerilemiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020	
	2019		2020			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Halka arz maliyetleri ve şirket satın alma sürecinde katlanılan maliyetler	-	0,0	1.199.465	0,3		1.199.465	0,0
Bağışlar	118.000	0,0	300.856	0,1		182.856	155,0
Ticari borçların vade farkı giderleri	573.207	0,1	190.482	0,0		(382.725)	(66,8)
Ceza giderleri	873.282	0,2	30.446	0,0		(842.836)	(96,5)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	26.959	0,0	0	0,0		(26.959)	(100,0)
Diğer giderler	274.145	0,1	90.495	0,0		(183.650)	(67,0)
Toplam	**1.865.593**	**0,4**	**1.811.744**	**0,4**		**(53.849)**	**(2,9)**

Halka arz sırasında katlanılan maliyetler ile Şirket satın alma sürecinde katlanılan maliyetler, halka arz öncesinde yapılan tanıtım faaliyetleri, avukatlık masrafları, danışmanlık hizmetleri ile değerleme işlemlerine ait hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla Covid-19 bağış hesaplarına yaptığı bağışlar ("Biz bize yeteriz" kampanyası başta olmak üzere) ile solunum cihazı bağışı "Bağışlar" kaleminde takip edilmektedir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gelirler 210.583 TL iken, 54.875.113 TL artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 55.085.696 TL olmuştur.

19 Mart 202

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020	
	2019		2020			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
İşletme birleşmelerinden kaynaklanan kazançlar	-	0,0	54.923.267	12,1		54.923.267	-
Sabit kıymet satış geliri	151.541	0,0	116.388	0,0		(35.153)	(23,2)
Hurda satış geliri	59.042	0,0	46.041	0,0		(13.001)	(22,0)
Toplam	**210.583**	**0,0**	**55.085.696**	**12,1**		**54.875.113**	**26058,7**

Satın alım tarihi itibarıyla finansal tablolarda Socar LNG'nin %100 oranındaki payın net varlık değeri 87.334.279 TL'dir. Şirket, satın alınan net varlıklar ve satınalma bedeli (32.411.012 TL) arasındaki 54.923.267 TL pozitif farkı finansal tablolarında birleşme kazancı olarak muhasebeleştirmiştir. Satın Alınma Bedelinin Dağıtılmasına İlişkin olarak Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş tarafından 19 Ocak 2021 tarihli değerleme raporu düzenlenmiş olup, birleşme kazancına ilişkin detaylı bilgi Şirket'in 2020 yılı bağımsız denetim raporu 3 nolu dipnotta verilmektedir.

Finansal Gelirler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda finansal gelirler 273.762 TL iken, 1.154.448 TL (%421,7) artış ile 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 1.428.210 TL olmuştur.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerinin bir dökümü yer almakta ve her gelir kaleminin hasılatın yüzde kaçına tekabül ettiği de belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl				2019 ve 2020	
	2019		2020		Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark (TL)	Fark %
Mevduat faiz gelirleri	248.835	0,1	1.193.347	0,3	944.512	379,6
İlişkili taraflardan elde edilen adat faizi	24.927	0,0	234.863	0,1	209.936	842,2
Toplam	**273.762**	**0,1**	**1.428.210**	**0,3**	**1.154.448**	**421,7**

(*) 234.863 TL Global Yatırım Holding A.Ş.'ye verilen finansman niteliğindeki alacak nedeniyle oluşan adat faizi ile ilgilidir. 31 Aralık 2020 ve işbu İzahname tarihi itibariyle Global Yatırım Holding A.Ş.'den finansman niteliğindeki bir alacak bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020'de sona eren yılda finansal gelirler 1.154.448 TL artmıştır. Bu artış pandemi döneminde likiditesi yüksek olması planlanan Şirket'te mevduat bakiyesinin yüksek olmasından kaynaklanmaktadır

19 Mart 2021

Finansal Giderler

31 Aralık 2019'da sona eren yılda finansal giderler 32.881.058 TL iken, 1.951.955 TL (%5,9) artarak 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 34.833.013 TL olmuştur.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin bir dökümü yer almakta ve her gider kaleminin, hasılatın yüzde kaçına tekabül ettiği de belirtilmektedir:

Finansal giderler	31 Aralık'da sona eren yıl				2019 ve 2020	
	2019		2020		Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark (TL)	Fark %
Kur farkı gideri, net	11.100.797	2,6	16.009.487	3,5	4.908.690	44,2
Kredi faiz giderleri	14.836.100	3,4	11.602.547	2,6	(3.233.553)	(21,8)
Kredi komisyon gideri	2.617.935	0,6	4.283.404	0,9	1.665.469	63,6
Kiralama işlemlerinden faiz gideri	1.520.509	0,4	2.403.020	0,5	882.511	58,0
Takas işlemlerden gerçeğe uygun değer zararları (*)	817.082	0,2	512.956	0,1	(304.126)	(37,2)
İlişkili taraflar faiz giderleri	1.988.635	0,5	21.599	0,0	(1.967.036)	(98,9)
Toplam	**32.881.058**	**7,6**	**34.833.013**	**7,7**	**1.951.955**	**5,9**

(*) Şirket, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi sebebiyle girmiş olduğu değişken faizli yükümlülüğü için, faiz takas işlemi yapmıştır. Bu işleme ait gerçeğe uygun değer farkı kar/zararları bu hesapta giderleştirilmektedir. Vadeli faiz oranı takas işleminin bitiş tarihi 1 Nisan 2022'dir ve ödemeler sabit faiz oranı ile kredi vadesine kadar her yılın 1 Nisan ve 1 Ekim'de ödenmektedir. Takas işlemi anlaşmasına ilişkin olarak değişken faiz oranı 6 Aylık ABD Libor +5.25'dir. Bu oranın değişken kısmı takas işlemi ile 2,27 olarak sabitlenmiştir.

31 Aralık 2020'de sona eren yılda finansal giderlerdeki artışın temel sebebi kur farkı giderlerindeki 4.908.690 TL tutarındaki (%44,2) artmasıdır. 2020 yılı İş Bankası ve Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmeleri ("GKS") kapsamında kullanılan kredilerin

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL A.Ş. SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ABD doları cinsinden olan kısmı 2020 yılı içerisinde %35,2 azalmış olmasına rağmen, kurdaki %23,6 artış kur farkı giderinin artmasına neden olmuştur. (2019 ve 2018 yılları arasındaki ABD doları kur artışı %12,5 ile sınırlı kalmıştır.) . Şirket'in uzun vadeli borçluluk oranındaki %22'lik azalma sayesinde (Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi tahtındaki kredisi için 6 ayda bir anapara ödemesi yaparak), pandemi döneminde kullanılan kısa vadeli kredilere rağmen faiz giderlerindeki düşüşü sağlamıştır.

Vergi Giderleri

31 Aralık 2019'da sona eren yılda 7.813.280 TL sürdürülen faaliyetler vergi gideri kaydeden Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 481.003 TL sürdürülen faaliyetler vergi geliri kaydetmiştir.

Şirket'in 2020 yılında geçici yasal net karının 2019 yılına (40.641.331 TL) göre sadece %10 azalmış olmasına rağmen kurumlar vergisi gideri oluşmamıştır. İşletme birleşmesi kaynaklı 41.419.100 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ile 8.125.121 TL tutarındaki gelecek yıla devreden nakdi sermaye artışlarından kaynaklanan faiz indiriminden oluşan toplam 49.544.221 TL tutarındaki vergi varlığı ile Şirket'in 2020 yılı vergi matrahı mahsup edilmiş, bunun sonucunda 2.221.243 TL tutarında vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları varlığı oluşmuştur.

Ertelemiş vergi geliri/(gideri) hesabındaki değişime en büyük sebep de geçmiş yıl zararı kaynaklıdır. 2019 yılı sonunda Şirket'in vergiden mahsup edilebilecek tüm geçmiş yıl zararlarını eritmesi, 5.340.321 TL tutarında kar/zararda muhasebeleştirilen zarara sebep olmasına karşın, 2020 yılında 2.221.243 TL kar/zararda muhasebeleştirilen kar oluşması hesaptaki en büyük değişime sebep olmuştur. Bunun dışında Şirket'in 2020 yılı geçici farklarına ait düzeltmeleri ile vergi oranının %22'den %20'ye düşmesine ilişkin oluşan ertelenmiş vergi geliri 2.038.930 TL'dir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi giderlerinin bir dökümü yer almakta ve her gider kaleminin, hasılatın yüzde kaçına tekabül ettiği de belirtilmektedir:

19 Mart 2021

Vergi Gelirleri/Giderleri	31 Aralık'da sona eren yıl					2019 ve 2020
	2019		2020			Karşılaştırması
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark (TL)	Fark %
Dönem vergi gideri	(3.070.048)	(0,7)	0	0,0	3.070.048	(100,0)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(4.743.232)	(1,1)	481.003	0,1	5.224.235	(110,1)
Toplam	**(7.813.280)**	(1,8)	**481.003**	**0,1**	**8.294.283**	**(106,2)**

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl ile 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılın karşılaştırılması

Aşağıda yer alan tabloda, Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllardaki kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek; dönemden döneme gerçekleşen farklar da yüzde olarak belirtilerek gösterilmektedir.

Kar veya Zarar Tablosu	31 Aralık'da sona eren altı aylık dönem				2018 ve 2019	
	2018		2019		Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat	Fark (TL)	Fark %
Hasılat	250.235.590	100,0	433.416.282	100,0	183.180.692	73,2
Satışların Maliyeti (-)	(195.410.738)	(78,1)	(319.149.563)	(73,6)	(123.738.825)	63,3
Brüt Kâr	**54.824.852**	**21,9**	**114.266.719**	**26,4**	**59.441.867**	**108,4**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(10.865.042)	(4,3)	(12.114.419)	(2,8)	(1.249.377)	11,5
Pazarlama Giderleri (-)	(26.788.731)	(10,7)	(31.332.101)	(7,2)	(4.543.370)	17,0

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğazlıçı Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	685.597	0,3	1.054.183	0,2		368.586	53,8
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4.424.139)	(1,8)	(1.865.593)	(0,4)		2.558.546	(57,8)
Esas faaliyet kârı	**13.432.537**	**5,4**	**70.008.789**	**16,2**		**56.576.252**	**421,2**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	210.583	0,0		210.583	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**13.432.537**	**5,4**	**70.219.372**	**16,2**		**56.786.835**	**422,8**
Finansman Gelirleri	158.334	0,1	273.762	0,1		115.428	72,9
Finansman Giderleri (-)	(55.155.222)	(22,0)	(32.881.058)	(7,6)		22.274.164	(40,4)
Finansman Giderleri, net	(54.996.888)	(22,0)	(32.607.296)	(7,5)		22.389.592	(40,7)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı	**(41.564.351)**	**(16,6)**	**37.612.076**	**8,7**		**79.176.427**	**(190,5)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	9.621.121	3,8	(7.813.280)	(1,8)		(17.434.401)	(181,2)
DÖNEM KÂRI	**(31.943.230)**	**(12,8)**	**29.798.796**	**6,9**		**61.742.026**	**(193,3)**

Hasılat

Şirket hasılatı 2018 yılında 250.235.590 TL iken, 2019 yılında 183.180.692 TL (%73,2) artarak 433.416.282 TL olmuştur.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki hasılatı gelir türüne göre gösterilmekte ve her kalem, hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Doğal gaz satış gelirleri	**248.094.872**	**99,1**	**430.022.399**	**99,2**		**181.927.527**	**73,3**
Dökme	222.960.724	89,1	365.137.526	84,2		142.176.801	63,8
Oto	11.432.417	4,6	22.422.364	5,2		10.989.947	96,1
LNG	524.703	0,2	121.059	-		(403.643)	(76,9)
Şehir gazı	7.529.395	3	42.341.450	9,8		34.812.055	462,3
Boru gazı	5.647.632	2,3	-	-		(5.647.632)	(100)
Hizmet gelirleri	**2.140.718**	**0,9**	**3.393.883**	**0,8**		**1.253.165**	**58,5**
Toplam	**250.235.589**	**100**	**433.416.282**	**100**		**183.180.693**	**73,2**

Şirket hasılatının 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda artmasının nedeni, doğal gaz satış gelirlerinden elde edilen hasılatın 181.927.527 TL (%73,3) artmasıdır. Bu artışın temel nedeni, CNG satış hacmindeki %21 artıştır. 2018 yılı başı ile 2019 yıl sonu arasında BOTAŞ tarifesi %93.75 artış göstermiştir. Bunun yanında satış fiyatı artışı da önemli rol oynamıştır.2018 yılında sona eren mali yılda elde edilen 5.649.287 TL tutarındaki boru gazı hasılatı hariç tutulduğunda, hasılatın artışındaki fiyat artışının etkisi %31, Botaş tarife artışı %41, hacim artışının etkisi %26 ve oto ÖTV'nin hacimdeki payının etkisi %1 olarak gerçekleşmiştir.

19 Mart 2021

Satışların Maliyeti

2018 yılında 195.410.738 TL olan satışların maliyeti, 2019 yılında 123.738.825 TL (%63,3) artarak 319.149.563 TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemlerde, satışların toplam maliyetinin hasılata oranı %78,1'den %73,6'ya düşmüştür.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki satışlarının maliyeti maliyet türüne göre gösterilmekte ve her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak da belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Satılan doğal gaz maliyeti	154.567.866	61,8	260.404.121	60,1		105.836.255	68,5
Elektrik maliyeti	4.240.334	1,7	8.861.757	2,0		4.621.423	109,0
Taşeron ulaşım maliyetleri	11.064.210	4,4	18.306.459	4,2		7.242.249	65,5
Diğer maliyetler	25.538.328	10,2	31.577.226	7,3		6.038.898	23,6
Satışların maliyeti toplamı	**195.410.738**	**78,1**	**319.149.563**	**73,6**		**123.738.825**	**63,3**

Doğal gaz maliyetindeki artış, satış hacmindeki %21 oranındaki artış ile 2019 Ağustos ayı itibarıyla meydana gelen % 14,7'lik BOTAŞ maliyetindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı 2018 yılında 54.824.852 TL iken, 2019 yılında 59.441.867 TL tutarında (%108,4 oranında) artarak 114.266.719 TL'ye ulaşmıştır. Brüt kâr marjıysa, 2018'te %21,9 iken, 2019'da %26,4'e yükselmiştir.

19 Mart 2021

Pazarlama Giderleri

Şirket'in 2018 yılında 26.788.731 TL olan pazarlama giderleri 2019 yılında 4.543.370 TL (%17,0) artarak 31.332.101 TL'ye ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Personel giderleri	8.671.660	3,5	8.926.638	2,1		254.978	2,9
Amortisman ve itfa giderleri	7.472.008	3,0	7.472.814	1,7		806	0,0
Vergi, resim ve harçlar	2.740.247	1,1	5.838.083	1,3		3.097.836	113,0
Komisyon giderleri*	2.233.184	0,9	2.352.641	0,5		119.457	5,3
Bakım onarım giderleri	763.527	0,3	1.832.154	0,4		1.068.627	140,0
Seyahat giderleri	426.766	0,2	893.113	0,2		466.347	109,3
Güvenlik giderleri	694.460	0,3	833.011	0,2		138.551	20,0
Fuar ve Organizasyon Giderleri	-	-	553.590	0,1		553.590	-
Sigorta giderleri	732.957	0,3	506.075	0,1		(226.882)	(31,0)
Akaryakıt giderleri	474.072	0,2	495.235	0,1		21.163	4,5
Kira giderleri (*)	1.484.990	0,6	252.382	0,1		(1.232.608)	(83,0)
Danışmanlık giderleri	303.990	0,1	269.015	0,1		(34.975)	(11,5)
Bina yönetim giderleri	192.498	0,1	260.643	0,1		68.145	35,4
Haberleşme giderleri	173.090	0,1	216.416	0,0		43.326	25,0
Diğer	425.282	0,2	630.291	0,1		205.009	48,2
Toplam	**26.788.731**	**10,7**	**31.332.101**	**7,2**		**4.543.370**	**17,0**

(*) IFRS 16 standardının 2019 yılında uygulanmaya başlanmış olması nedeniyle 2019 yılında kira giderlerinde azalma meydana gelmiştir.

Şirket'in 2019 yılındaki pazarlama giderlerinde meydana gelen artışın temel nedeni, Vergi, resim ve harçlar 3.097.836 TL (%113) artmasıdır. Artan satış hacmine paralel olarak sözleşme damga verigilerinin artması , ilgili kalemde artışa neden olmuştur. Bunun dışında artış gösteren bakım onarım gideri, Şirket'in SEÇ-G prensiplerini genişleterek geniş çaplı bir bakım hizmeti almış ve yapmış olmasıdır. Buna ek olarak, Şirket'in 2019 yılındaki pazarlama giderlerinde meydana gelen artış, personel giderlerinin 254.978 TL (%2,9) artmış olması etkili olmuştur. Bu artış, 2018'te 150 olan personel sayısının 2019'da 156'ya çıkmasından kaynaklanmıştır.

* Komisyon giderleri, Şirket'in işbirliği tesislerinde satış hacmine bağlı yapılan ödemedir. Şirket, kendi sahibi olduğu CNG dolum tesislerinden yapmış olduğu faaliyetin yanı sıra, lojistik maliyetlerini azaltmak ve ekipmanını daha verimli kullanmak amacı ile bulunmadığı coğrafyalardaki diğer lisans sahibi CNG oyuncularının dolum tesislerinden CNG satın alarak dağıtım gerçekleştirmektedir.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 2018 yılında 10.865.042 TL olan pazarlama giderleri 2019 yılında 1.249.377 TL (%11,5) artarak 2019 yılında 12.114.419 TL'ye ulaşmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki pazarlama giderlerinin dökümü verilmekte ve her gider türü hasılatın bir yüzdesi olarak gösterilmektedir.

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Personel giderleri	7.395.618	3,0	6.752.751	1,6		(642.867)	(8,7)
Danışmanlık giderleri	369.826	0,1	2.148.364	0,5		1.778.538	480,9
Bilgi işlem giderleri	440.734	0,2	796.749	0,2		356.015	80,8
Amortisman ve itfa giderleri	427.079	0,2	680.225	0,2		253.146	59,3
Bina yönetim giderleri	376.696	0,2	520.841	0,1		144.145	38,3
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	731.432	0,3	369.829	0,1		(361.603)	(49,4)
Seyahat giderleri	209.969	0,1	265.828	0,1		55.859	26,6
Vergi, resim ve harçlar	150.565	0,1	186.889	0,0		36.324	24,1
Ulaşım giderleri	95.735	0,0	118.967	0,0		23.232	24,3
Kira giderleri	474.373	0,2	42.172	0,0		(432.201)	(91,1)
Diğer	193.015	0,1	231.804	0,1		38.789	20,1
Toplam	**10.865.042**	**4,3**	**12.114.419**	**2,8**		**1.249.377**	**11,5**

Şirket'in 2019 yılındaki genel yönetim giderlerinde meydana gelen artışın temel nedeni, danışmanlık giderlerinin 1.778.538 TL (%480,9) artmasından kaynaklanmaktadır. 2019 danışmanlık giderlerindeki artış, inorganik büyüme planlarına ilişkin danışmanlık giderleri ve SPK finansallarının denetimi için artan denetim ücretleri hesaptaki artışa neden olmuştur. 2019 yılında danışmanlık giderlerinin 86.170 TL'si ilişkili taraflardan alınan hukuk hizmetidir.

19 Mart 2021

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerinden elde ettiği diğer gelirler 2018 yılında 685.597 TL iken, 2019 yılında 368.586 TL (%53,8) artarak 1.054.183 TL'ye yükselmiştir

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemlerde esas faaliyetlerinden elde ettiği diğer gelirlerin dökümü yer almakta ve her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl			2018 ve 2019
	2018	2019		Karşılaştırması

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Ticari alacakların vade farkı geliri	533.800	0,2	810.211	0,2		276.411	51,8
TFRS 9 uyarınca belirlenen şüpheli alacaklardan tahsilatlar	-	-	123.037	0,0		123.037	-
Sigorta tazminat bedeli	-	-	41.118	0,0		41.118	-
Diğer gelirler	151.797	0,1	79.817	0,0		(71.980)	(47,4)
Toplam	**685.597**	**0,3**	**1.054.183**	**0,2**		**368.586**	**53,8**

Artan satış hacmine parelel olarak artış gösteren vade farkı gelirleri, söz konusu kalemdeki artışın başlıca sebebidir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2018 yılında 4.424.139 TL iken, 2019 yılında 2.558.546 TL azalarak 1.865.593 TL'ye düşmüştür.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin bir dökümü yer almakta ve her gider kalemi hasılatın bir yüzdesi olarak belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Ceza giderleri	1.428.000	0,6	873.282	0,2		(554.718)	(38,8)
Ticari borçların vade farkı giderleri	305.486	0,1	573.207	0,1		267.721	87,6
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	158.608	0,1	26.959	0,0		(131.649)	-
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zararları	2.307.333	0,9	-	-		(2.307.333)	(100,0)
Diğer giderler	224.712	0,1	392.145	0,1		167.433	74,5
Toplam	**4.424.139**	**1,8**	**1.865.593**	**0,4**		**(2.558.546)**	**(57,8)**

Şirket, 2018'de şüpheli alacakları için 2.307.333 TL tutarında karşılık ayırırken, 2019 döneminde şüpheli alacak oluşmaması sebebiyle 2019 yılında bakiyede düşüş gözlenmektedir. İlgili şüpheli alacak, Şirket'in 2017 yılında nakliye hizmeti aldığı taşeron firma ile ilgilidir. Bu dönemde Şirket, hizmetin devamlılığı adına taşeronun alt taşeronlarına ödeme yapmıştır. Bu yapılan ödemeler için taşeron firma ile davalık durumu oluşmuştur. Dava devam etmektedir.

19 Mart 2021

Finansal Gelirler

Şirket'in 2018 yılında 158.334 TL olan finansal gelirleri 2019 yılında 115.428 TL (%72,9) artarak 273.762 TL'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal gelirlerinin bir dökümü yer almakta ve her gelir kaleminin hasılatın yüzde kaçına tekabül ettiği de belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Mevduat faiz gelirleri	134.613	0,1	248.835	0,1		114.222	84,9
İlişkili taraflardan elde edilen adat faizi	23.721	0,0	24.927	0,0		1.206	-
Toplam	**158.334**	**0,1**	**273.762**	**0,1**		**115.428**	**72,9**

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eteğinde Mardan Cad. Park Maya Sitesi
C-2-A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 77 Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0893-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 93 Apt.
Blok No: 103 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İstanbul
Tel: (0212) 513 70 80 Fax: (0212) 352 33
Dış Kapı V.D. 225 043 3992

Şirket'in finansal gelirlerinin 2019 yılında artmasının nedeni, mevduat faiz gelirlerinin 114.222 TL artmasıdır ve bu da piyasadaki faiz oranlarının yüksek olmasından ve faaliyet sonuçlarının daha iyi olması nedeniyle mevcut nakit ortalamasının daha yüksek olmasından kaynaklanmaktadır.

Finansal Giderler

Şirket'in 2018 yılında 55.155.222 TL olan finansal giderleri, 2019 yılında 22.274.165 TL (%40,4) azalarak 32.881.058 TL'ye düşmüştür.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki finansal giderlerinin bir dökümü yer almakta ve her gider kaleminin, hasılatın yüzde kaçına tekabül ettiği de belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Kredi faiz giderleri	13.364.433	5,3	14.836.100	3,4		1.471.667	11,0
Kur farkı gideri, net	35.732.791	14,3	11.100.797	2,6		(24.631.994)	(68,9)
Kredi komisyon gideri	1.737.801	0,7	2.617.935	0,6		880.134	50,6
İlişkili taraflar faiz giderleri	3.765.550	1,5	1.988.635	0,5		(1.776.915)	(47,2)
Kiralama işlemlerinden faiz gideri	208.874	0,1	1.520.509	0,4		1.311.635	628,0
Takas işlemlerden gerçeğe uygun değer zararları	345.773	0,1	817.082	0,2		471.309	136,3
Toplam	**55.155.222**	**22**	**32.881.058**	**7,6**		**(22.274.164)**	**(40,4)**

Şirket'in finansal giderlerinin 2019 yılındaki azalışının temel nedeni, kur farkı giderlerinin 24.631.994 TL azalışından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında USD kurlarında yaşanan %39,5'lik artış (2019 yılı artış oranı: %12,9) ile 2018 yılındaki USD borcunun 16.823.502 USD ile 119.490 EUR'un toplamından 12.258.751 USD'ye düşmesi kur farkındaki düşüşü sağlamıştır. Şirket'in 2019 yılı içerisinde hem finansal kiralama borçlarının hepsi bitmiş olup, hem de proje finansman kredisine ait borçların yıllar içerisinde ödenerek azalması döviz cinsinden borçluluğun azalmasını sağlamıştır.

19 Mart 2021

Vergi Gelirleri/(Giderleri)

Şirket'in 2018 yılında 9.621.121 TL olan sürdürülebilir faaliyet vergi geliri, 2019 yılında 17.434.401 TL (%181,2) azalarak 7.813.280 TL sürdürülebilir faaliyet vergi giderine dönüşmüştür.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki vergi gelir/giderlerinin bir dökümü yer almakta ve her gider kaleminin, hasılatın yüzde kaçına tekabül ettiği de belirtilmektedir:

	31 Aralık'da sona eren yıl					2018 ve 2019	
	2018		2019			Karşılaştırması	
	TL	% Hasılat	TL	% Hasılat		Fark (TL)	Fark %
Dönem vergi gideri	-	-	(3.070.048)	(0,0)		(3.070.048)	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9.621.121	3,8	(4.743.232)	(0,0)		(14.364.353)	(149,3)
Toplam	**9.621.121**	**3,8**	**(7.813.280)**	**(0,0)**		**(17.434.401)**	**(181,2)**

Şirket 2019 yılında 26.406.267 tutarındaki birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının tamamını eriterek, 3.070.048 TL tutarında kurumlar vergisi dönem vergisi giderleştirmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Büyükdere Cad. Park Plaza Sitesi
E-2 A Blok Levent Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 [illegible] Faks: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. [illegible] Apt.
Blok No: 103 İç Kapı No: 2 [illegible] İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 02 33
Yapı Kapı V.D. 225 043 399

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in satış gelirlerinde finansal tablo dönemleri itibarıyla artış yaşanmaktadır. 2019 yılında 2018 yılına göre %73,2 artış yaşanmıştır. Özellikle 2019 yılında artış yaşanması, satış hacmindeki %21 artış ve fiyat marjındaki artış sayesinde olmuştur. 2020 yılında pandemi nedeniyle yılın ilk yarısında CNG satışlarındaki düşüş ekonomideki genel yavaşlamanın aksine oldukça sınırlı kalmış ve Mayıs ayından itibaren normal seyrine dönmüştür. Ayrıca birleşmenin satış gelirlerine etkisi 15.962.177 TL tutarında olup, 2020 yılı CNG ve LNG satış gelirlerinin %3,63 artışını sağlamıştır. Birleşme etkisi dahil CNG ve LNG satış gelirleri ise %4 artış göstermiştir. Bu nedenle, gelecek döneme dair bir hedef veya strateji değişikliği olmamıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Finansal tablo dönemlerindeki döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki artış sonucu, Şirket'in finansal borçlarında ve özellikle kur farkı giderlerinde artış yaşanmıştır. Artan maliyetler sonucunda oluşan dönem zararları neticesinde Şirket ödenmiş sermayesini 2017 yılında 17 milyon TL'den 66 milyon TL'ye ve 2018 yılında 66 milyon TL'den 100 milyon TL'ye çıkarmıştır (23 Aralık 2020 tarihinde sermaye Socar Turkey LNG Satış A.Ş. ve Naturel Doğalgaz Yatırımları A.Ş. ile Şirket'in bünyesinde birleşmesi sureti ile 100.018.594 TL'ye yükselmiştir).

BOTAŞ tarifelerindeki değişiklikler, Şirket tarafından müşteri fiyatlarına direkt yansıtılmaktadır. İzahname finansalları dönemi 0,800000 TL/Sm3 olarak başlayan birim hacim BOTAŞ CNG tarifesi, güncel olarak 1,442400 TL/Sm3'e ulaşmıştır. Aynı dönemde BOTAŞ LNG tarifesi ise, 1,058655 TL / Sm3 olarak başlamış, 2020 sonunda 1,500000 TL/Sm3, İzahname tarihi itibarıyla 1,650000 TL/Sm3 olmuştur. BOTAŞ fiyatlarındaki bu artış, 2018 yılında 250,2 milyon TL olan Şirket cirosunun 2019 yılında 433,4 milyon TL'ye ve 2020 yılında 453,3 milyon TL'ye ulaşmasında rol oynamıştır.

İzahname dönemi itibarıyla Botaş CNG tarifesi değişimi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

BOTAŞ Tarifesi Değişim Tarihleri *	TL/Sm3
1.01.2018 -31.03.2018	0,800000
1.04.2018- 31.07.2018	0,877600
1.08.2018-31.08.2018	1,000464
1.09.2018-30.09.2018	1,140529
1.10.2018-31.07.2019	1,351527
1.08.2019-30.06.2019	1,550000
1.07.2020- 31.12.2020	1,400000
1.01.2021-31.01.2021	1,414000
1.02.2021-28.02.2021	1,428140
1.03.2021-güncel	1,442400

19 Mart 2021

İzahname dönemi itibarıyla Botaş LNG tarifesi değişimi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

BOTAŞ (LNG) Tarifesi Değişim Tarihleri *	TL/Sm3
1.01.2018 - 31.03.2018	1,058655
1.04.2018- 31.07.2018	1,128509
1.08.2018 - 31.08.2018	1,354211

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
E-2-A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 357220
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Tel: (0212) 70 80 Fax: (0212) 32 33
Yeni V.D. 225

1.09.2018 - 30.09.2018	1,815000
1.10.2018 - 31.12.2018	2,000000
1.01.2019 - 30.06.2020	1,820000
1.07.2020 - 31.12.2020	1,500000
1.01.2021 - 31.01.2021	1,600000
1.02.2021 - güncel	1,650000

* *Kaynak: BOTAŞ*

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççı Borçluluk Durum Tablosu	31 Aralık 2020
TL	
Borçluluk Durumu	
Kısa vadeli yükümlülükler	**129.404.839**
Garantili	68.375.092
Teminatlı (*)	26.022.770
Garantisiz/Teminatsız	35.006.977
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**38.224.056**
Garantili	27.748.954
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	10.475.102
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**167.628.894**
Özkaynaklar	**233.936.415**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	100.018.594
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları	79.580.593
Geçmiş yıl zararı	(35.861.457)
Net dönem karı	90.198.685
TOPLAM KAYNAKLAR	**401.565.309**
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	2.870.770
B. Nakit Benzerleri	5.937.398
C. Finansal Yatırımlar	250.000
D. Likidite (A+B+C)	9.058.168
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	29.285.664
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	39.089.428
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	12.816.238
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	81.191.330
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	72.133.162
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	27.748.954
L. Tahviller	

19 Mart 2021

M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	5.159.082
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	32.908.036
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	105.041.198

(*) Raporlama tarihi itibarıyla doğal gaz tedariği amacıyla maruz kalınan riskin teminatlandırılmış kısmını ifade etmektedir. Raporlama dönemi itibariyle gaz tedariği amacıyla Şirket, yaklaşık 61,2 milyon TL ve 5,1 milyon ABD Doları teminat mektubu vermiştir. Aynı zamanda, kamu ihalelerine katılmak amacıyla verdiği yaklaşık 6,8 milyon TL ve 750 bin ABD Doları tutarında ve elektrik alımı için verilen cüzi miktarda teminat mektupları da bulunmaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetimince belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

Şirket'in temel likidite kaynağı, CNG satışlarına ait hasılattan ve kuyu ve tüp kiralama hizmeti hasılatından müteşekkildir. Şirket'in finansman kaynakları ve yatırım giderlerini finanse edebilmesi, ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler, müşterilerin talepleri ve finansmanın mevcut olup olmaması gibi Şirket'in kontrolünün ötesinde olan birçok faktörden etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in finansman gereksinimleri, planlanan yatırım harcamalarını desteklemek için gerek duyduğundan fazla olabilir. Şirket, yatırım giderlerini desteklemek için ek finansmana ihtiyaç duyduğu takdirde, özel finansman veya kamu finansmanı ya da sair kaynak arayışına girebilir.

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

- Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı: 68.375.092 TL
- Kiralama işlemlerinden borçlar: 17.975.320 TL
- Ticari borçlar: 45.575.456 TL
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar: 449.617
- Diğer borçlar: 926.588 TL
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar: 2.488.340 TL
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü: 4.038.488 TL
- Diğer kısa vadeli yükümlülükleri: 51.039 TL
- Uzun vadeli finansal borçlar: 27.748.954 TL

19 Mart 2021

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla kaynaklarının dağılımı kısa vadeli yükümlülükler, uzun vadeli yükümlülükler ve özkaynaklar için sırasıyla %32, %10 ve %58 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in elde ettiği operasyonel faaliyet gelirleri ile kredi faiz giderlerini ödeme gücü bulunmakta ve bu oran hem Şirket'in borçluluk oranı azalması hem de operayonel faaliyetlerdeki büyüme ile dönemler itibarıyla iyileşmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
Faiz Giderlerini Karşılama Gücü	2018	2019	2020
Kredi faiz giderleri	13.364.433	14.681.605	11.602.547
FAVÖK	38.784.103	98.939.156	96.174.625

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 357 32 33
Yenişehir V.D. 225 043 3992

Kredi faiz giderleri/FAVÖK	%35	%15	%12
Faiz gelirleri	158.334	273.762	1.428.210

Şirket'in izahname finansallarına ait 2018, 2019 ve 2020 mali dönem sonları itibarıyla önemli rasyoları aşağıdaki gibidir:

Önemli Rasyolar	2018	2019	2020
Cari Oran: (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar)	0,67	0,97	0,91
Kaldıraç Oranı: (Kısa ve Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar/ Aktif Toplamı)	%58	%49	%42
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlükler	%73	%103	%140
Özsermaye Karlılığı (Net Kar/ Özkaynaklar)	%-29	%21	%39
Net Borç/ FAVÖK (Son 12 aylık)	2,9x	0,9x	1,1x

Mali yapı oranları, Şirket'in ne ölçüde borçla finanse edildiğini, borçla finansmanının Şirket için yararını ve işletmenin gelirleri ile sabit ve finansal ödemelerini kaç defa karşıladığını ölçmektedir. Hem borçluluk oranlarının hem de finansmanlarının yararının Şirket için önemli bir ivmeyle iyileştiği görülmektedir.

Üçüncü Kişilerle Yapılan Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı 68.375.092 TL, uzun vadeli finansal borç tutarı ise 27.748.954 TL'dir.

Kısa vadeli finansal borçlar toplamı 29.285.664 TL tutarında rotatif krediden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket banka bazında Şirket kredi borçları aşağıda sıralanmıştır:

Banka	Para Birimi	Faiz Oranı	Kullanım Tarihi	Vade Tarihi	Toplam Kullanılan Kredi Tutarı (Anapara)	Kalan Kredi Borcu TL (Anapara)	Kalan Kredi Tutarı TL (Anapara + Faiz Tahakkuku)
GARANTİ BBVA	TL	20,25%	11.03.2020	11.03.2021	8.500.000	8.500.000	8.504.781
GARANTİ BBVA	TL	9,50%	30.04.2020	30.04.2021	5.000.000	2.268.045	2.270.439
GARANTİ BBVA	TL	18,60%	27.10.2020	27.10.2021	7.000.000	7.000.000	7.003.617
T.İŞ BANKASI	TL	23%	13.05.2020	13.05.2021	6.500.000	6.500.000	6.504.153
T.İŞ BANKASI	TL	19%	27.10.2020	27.10.2021	4.000.000	4.000.000	4.002.111
ALTERNATİFBANK	TL	21%	12.10.2020	12.04.2021	1.000.000	1.000.000	1.000.563
GARANTİ BBVA	TL	TRLibor + % 2,50	01.04.2015	01.04.2022	11.598.737	3.479.621	3.619.297
GARANTİ BBVA	USD	ABDLibor + % 5,25	01.04.2015	01.04.2022	13.125.000	28.903.219	29.553.027
T.İŞ BANKASI	TL	TRLibor + % 2,50	01.04.2015	01.04.2022	11.598.737	3.479.621	3.619.297
T.İŞ BANKASI	USD	ABDLibor + % 5,25	01.04.2015	01.04.2022	13.125.000	28.903.219	30.046.760

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in kalan toplam kredi borcu 7.875.000 USD ve 36.227.288 TL'den oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket tarafından Garanti Bankası'ndan 17.768.045 TL, İşbankası'ndan 10.500.000TL Alternatifbank'tan 1.000.000 TL tutarında rotatif kredi kullanılmıştır. İş Bankası ve Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmeleri ("GKS")'nin tadili

19 Mart 2021

ile teminatlandırılan rotatif krediler ile Global Yatırım Holding kefaleti ile teminatlandırılan Alternatifbank'tan oluşmaktadır.

Kredi sözleşmelerinden doğan finansal taahhütler

Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kredilerine ilişkin olarak ilgili borçlanma anlaşmalarında özel olarak tanımlandığı şekliyle finansal taahhütler bulunmaktadır. Buna göre, Şirket net borçlarının faiz, vergi, amortisman ve itfa gideri vergi öncesi kara ("FAVÖK") oranı 31 Aralık 2018 tarihinden sonraki herhangi bir mali yılda 1,75 oranını geçmemelidir. Borçlanma anlaşmasına göre bu oranın geçilmesi durumunda bankalarca talep üzerine kredi geri çağrılabilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde, sözü edilen oran eşiğini geçmediğinden söz konusu mali taahhütü karşılamaktadır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu mali taahhütü karşılamaktadır).

Yukarıda bahsi geçen sözleşme ile geçmişe dönük ve ileriye yönelik hesaplanan Borç Servisi Karşılama Oranının (ileriye yönelik Borç Servisi Karşılama Oranının hesabında 12 ay baz alınacaktır) 1,10'a eşit veya 1,1'un üzerinde olması beklenmektedir. "Borç Servisi Karşılama Oranı" ve/veya "BSKO" her bir mali dönem sonraları ve yarıyıllar için geriye ve ileriye dönük olarak mevcut/gerçekleşen/gerçekleşmesi beklenen (i) Net Nakit Akışının (ii) aynı dönemde ödemekle yükümlü bulunan Borç Servisine oranını ifade etmektedir.

"Borç Servisi" herhangi bir Hesaplama Dönemi için;

- Müşterinin ilgili Hesaplama Dönemi içerisinde, tespit edilen ödeme takvimine göre muacceliyet kesbetmiş veya kesbedecek olan Finans Belgeleri tahtındaki anapara, faiz, ücret, masraf, komisyon ve bunlara tekabül eden vergi tutarları dahil tüm tutarlarını
- Müşterinin diğer tüm Finansal Borçlulukları (şüpheye mahal vermemek adına, olması halinde, finansal kiralama ve faktöring borçları dahil) kapsamında muacceliyet kesbetmiş veya kesbedecek olan anapara, faiz, ücret, masraf, komisyon ve bunlara tekabül eden vergi tutarlarının,

toplamını ifade etmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde, sözü edilen oran eşiğini geçmediğinden söz konusu mali taahhütü karşılamaktadır. (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu mali taahhütü karşılamaktadır).

19 Mart 2021

Faiz oranı takas sözleşmesi

Şirket tarafından 16 Kasım 2017 tarihinde proje finansmanı kurumlarıyla faiz oranı takas sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket, 16 Kasım 2017 tarihinde proje finansman kredisi için ABD Doları döviz cinsinden TL tutarı 58.872.371 TL olan faiz oran takas anlaşması imzalamıştır. Vadeli faiz oranı takas işleminin bitiş tarihi 1 Nisan 2022'dir ve ödemeler sabit faiz oranı ile kredi vadesine kadar her yılın 1 Nisan ve 1 Ekim'de ödenmektedir. Takas işlemi anlaşmasına ilişkin olarak değişken faiz oranı 6 Aylık ABD Libor +5.25'dir. Bu oranın değişken kısmı takas işlemi ile 2,27 olarak sabitlenmiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit Akışları

Nakit Akış Tablosu	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
TL			
	2018	2019	2020
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	**5.231.545**	**4.570.034**	**10.116.298**
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	32.925.899	89.183.273	80.327.578
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(6.252.140)	(11.801.740)	(49.231.613)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(27.335.268)	(71.835.269)	(32.416.469)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(düşüş)	(661.511)	5.546.264	(1.320.503)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (bloke mevduat öncesi)	**4.570.034**	**10.116.298**	**8.795.794**
Bloke Mevduatlar	730.486	398.833	12.374
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	**5.300.520**	**10.515.131**	**8.808.168**

Nakit Akışları

İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları

Şirket, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarını esas olarak:

(i) CNG satış faaliyetleri kapsamında satış gelirleri,

(ii) kuyu faaliyetlerinden gelirleri,

(iii) tüp kira gelirleri

Şirket'in işletme faaliyetlerinde kullandığı nakit akışları esas olarak,

(i) doğal gaz tedarik maliyeti, elektrik maliyeti, nakliye maliyeti

(ii) işletme giderleri,

(iii) tesis ve bakım onarım giderleri.

kalemlerinden oluşur. Şirket'in 31.12.2018 tarihinde sona eren dönemde işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı 5.300.520 TL iken, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde söz konusu nakit 8.808.168 TL'ye yükseltmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle 8.808.168 TL olan nakit ve nakit benzerleri kaleminin kırılımı şu şekildedir: 1.961.417 TL vadeli mevduatlar, 2.681 ABD Doları karşılığı 19.681 TL'lik kısmı ABD Doları cinsinden, 4.625 EURO karşılığı 41.663 TL'lik kısmı EURO cinsinden olmak üzere toplam 827.898 TL vadesiz mevduatlar, 5.913.222 DBS, 81.455 TL kasa ve 24.176 TL kredi kartı alacağı. 31 Ocak 2021 tarihi itibariyle 8.294.374 TL olan nakit ve nakit benzerleri kaleminin kırılımı şu şekildedir: 3.860.000 TL vadeli mevduatlar, 2.483 ABD Doları karşılığı 18.181 TL'lik kısmı ABD Doları cinsinden, 2.261 EURO karşılığı 20.059 TL'lik kısmı EURO cinsinden olmak üzere toplam 971.418 TL vadesiz mevduatlar, 3.383.937 DBS, 79.019 TL kasa.

Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları

Şirket'in yatırım faaliyetleri kaynaklı nakit akışları, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda özellikle müşteri sahalarında yapılan basınç düşürücü sistemlerden oluşmaktadır. Şirket yönetiminin 2018-2020 yılında şirket araçlarının finansal kiralama yerine özmal olarak elinde bulundurma kararı yatırımlardaki taşıt rakamlarını oluşturmuştur. 2020 yılı için yatırımların artmasının en büyük sebebi, Şirket'in işletme satın alımı ile ilgili Sözleşme fiyatı olan

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eğitim Mardin Cad. Park Maya Sitesi
C-2-A Blok No:3 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 27 Fax: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 192 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 356 32 33
Beşiktaş V.D. 225 [illegible]

30.000.000 TL tutarına 4.400.000 TL Ordu arsası dahil edilerek satın alma bedeli 34.400.000 TL'den, 1.267.228 TL.-personel alacakları ve 721.772 TL Ordu arsası kalan finansal kiralama yükümlülüğü mahsuup edilerek 32.411.012 TL ödeme yapılmıştır.

Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları

Şirket'in finansman faaliyetlerin kaynaklı nakit akışlarında yer alan en büyük kalemler, 2015 yılında yükümlülük altına girdiği proje finansman kredisine ait yılda iki kez düzenli olarak yapılan anapara ve faiz ödemeleri başta olmak üzere, 2020 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleşen olağanüstü pandemi koşulları nedeniyle likidite miktarını yükseltmek amacıyla alınmış olan rotatif krediler Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansman nakit akışında önemli kalemlerdir.

2020 yılında Şirket, anapara , faiz ve komisyon için 51.377.889 TL tutarında , TFRS 16 standartında yapılan kiralama ödemeleri için 8.661.177 TL tutarında ödeme yapmıştır. Bunun dışında Şirket'in pandemi döneminde likiditesinin yüksek olmasını sağlamak için kullandığı 29.285.664 TL tutarındaki rotatif kredi tutarı işletme satın alması için kullanılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren mali yılda Şirket 36.628.624 TL tutarlarında ilişkili taraflardan finansman sağlamıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahname finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	2018	2019	2020
Toplam Finansal Borçlar	116.254.006	94.746.823	114.099.366
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	5.300.520	10.515.131	9.058.168
Net Borç	**110.953.486**	**84.231.692**	**105.041.198**
Toplam Özkaynaklar	108.880.614	138.679.410	233.429.318
Net Borç / Özsermaye Oranı	%102	%61	%45
Net Borç / FAVÖK Oranı	2,9x	0,9x	1,1x

Bu İzahname'nin tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetimi Şirket'in gelecekteki yatırımlara ilişkin taahhütlerini karşılaması için gereken orta ve uzun dönem finansmana ve de likiditeye erişme imkânına sahip olduğuna inanmaktadır. Şirket, üretim ve satış hacminin artışına bağlı olarak, alımları ve satış finansmanı alanlarında ayrıca diğer işletme sermayesi ihtiyacı bulunan alanlarda oluşabilecek işletme sermayesi gereksinimlerini finanse etmek, kapasitesini artırmak ve alt yapısını güçlendirmek, yurtdışı yatırımları ile inorganik büyüme stratejisi doğrultusunda borçlanma ihtiyacı oluşabilir. Şirket oluşabilecek bu ihtiyacı için düşük kaldıraç oranı sayesinde gerekli orta ve uzun dönem finansmana ve de likiditeye erişeceğini öngörmektedir.

19 Mart 2021

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 arasındaki net işletme sermayesi tutarı ve kırılımı aşağıda belirtilmiştir.

(TL)	2018	2019	2020
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	5.300.520	10.515.131	8.808.168
Finansal Yatırımlar	-	-	250.000
Ticari Alacaklar	30.218.718	48.908.905	71.947.195

Stoklar	10.366.836	11.273.213	12.062.516
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	7.226.849
Diğer Dönen Varlıklar	4.130.320	6.245.085	17.191.794
Toplam Dönen Varlıklar	**50.016.394**	**76.942.334**	**117.486.522**
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	43.389.989	39.934.776	81.191.330
Ticari Borçlar	20.403.999	34.671.829	45.575.456
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.362.240	5.051.823	2.638.052
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**75.156.228**	**79.658.428**	**129.404.838**
Net İşletme Sermayesi	**(25.139.834)**	**(2.716.094)**	**(11.918.316)**

Yukarıda verilen dönemler itibarıyla Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 itibariyle Şirket'in net işletme sermayesi negatif 11,9 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in Socar LNG ile birleşmesi işleminde kullanmış olduğu 32,4 milyon TL'lik likidite, net işletme sermayesinin negatif sonuçlanmasında büyük rol oynamıştır. Finansal sonuçlar Socar LNG işleminden arındırıldığında, Şirket'in net işletme sermayesi pozitif gerçekleşmiştir.

Şirket, net işletme sermayesi açığını aşağıdaki hususları dikkate alarak kapatmayı planlamaktadır.

- Şirket'in 31 Aralık 2020 itibariyle FAVÖK rakamı 96,2 milyon TL seviyesine ulaşmış olup, yıl içerisinde gerçekleştirmiş olduğu Socar LNG işlemine rağmen, 31 Aralık 2020 itibariyle net borç rakamı 105 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla Şirket, düşük kaldıraç oranına sahiptir ve bu sayede ihtiyaç duyması durumunda finansal kuruluşlardan finansman desteği alabilecek durumdadır.
- Toplam kısa vadeli yükümlülüklerin büyük kısmını finansal yükümlülükler oluşturmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içindeki rotatif kredi 29.2 milyon TL ve 31 Aralık 2020 itibariyle 64.8 milyon TL (39 milyon TL kısa vadeli kısmı olmak üzere) tutarındaki Garanti Bankasi ve İş Bankası'na olan proje finansman kredileri (anapara) mevcut ödeme planı çerçevesinde 1 Nisan 2022 tarihinde tamamen kapatılacaktır. Bu kredilerin kapatılması neticesinde de Şirket sürdürülebilir pozitif net işletme sermayesine ulaşacaktır.
- Şirket, büyüyen ve nakit yaratan iş kolları sayesinde başta finansal yükümlülükleri olmak üzere kısa vadeli yükümlülüklerini fonlama kapasitesine sahiptir.
- Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin bir kısmını bir kısmını işletme sermayesi açığını kapatmak için kullanmayı planlamaktadır. Aynı zamanda, halka arzdan elde edilecek gelirle kapatılacak Socar LNG işlemine ilişkin kredi ile birlikte Şirket pozitif net işletme sermayesine ulaşacaktır.

19 Mart 2021

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin ipotekler aşağıda yer almaktadır.

TRİ'ler (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Verilen Rehinler USD	220.957.800	249.488.400	514.539.688
Verilen İpotekler USD	218.984.963	247.260.825	305.548.313
Verilen İpotekler EURO	421.960	465.542	630.553

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eboulie Mardin Cad. Data Plaza Sitesi
C-E 2-A Blok No: 3 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Verilen Rehinler TL	-	-	630.000.000
Verilen Teminat Mektupları TL	20.838.707	51.782.310	70.193.414
Verilen Teminat Mektupları USD	46.085.815	34.863.990	43.082.576
Toplam	**507.289.245**	**583.861.067**	**1.563.994.544**

İhraççının vermiş olduğu ipoteklerin banka bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotek ve Rehinler (TL)	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Garanti BBVA ve İşBankası Konsorsiyumu *	220.957.800	249.488.400	1.144.539.688
Garanti BBVA ve İşBankası Konsorsiyumu *	219.406.923	247.726.367	306.178.866
Toplam	**440.364.723**	**497.214.767**	**1.450.718.554**

(*) Yukarıdaki tabloda TL karşılığı yer alan taşınır rehni ile ipotekle ilgili tutarlar, Şirket'in İş Bankası ve Garanti Bankası ile 30 Mart 2015 tarihinde Genel Kredi Sözleşmesi ve proje finansmanı kapsamındaki Özel Şartlar sözleşmesine bağlı 42.000.000 ABD Doları tutarında rehin ve 41.625.000 ABD Doları, 70.000 EUR, toplamından oluşan rehin ve ipotek hakkı sözleşmelerinden oluşmaktadır 30 Mart 2015 tarihli Alacak Devri Sözleşmesi, Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi, Lisanslardan Doğan Alacakların Devri Sözleşmesi tadil edilmiş,Şirketin sözleşme tahtında sayılan taşınırları üzerine 10.536.000 ABD Doları'na kadar ikinci derece birinci sıradan, 540.000.000 TL'ye kadar üçüncü derece birinci sıradan rehin tesis edilmesini teminen taşınır rehni sözleşmesi ve Şirketin sözleşme tahtında sayılan taşıtları (römork ve binek araçlar başta olmak üzere) üzerinde 17.560.000 USD ve 90.000.000 TL rehin tesis edilmesini teminen Taşıt Rehni Sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket'in operasyonel faaliyetlerini yürüttüğü varlıklar üzerindeki bu TRİ'ler, Şirket'in operasyonel faaliyetlerini etkilememektedir.

İhraççı tarafından verilen teminat mektuplarını banka bazında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Verilen Teminat Mektupları TL	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Garanti BBVA TL	17.732.258	28.328.884	39.734.959
Garanti BBVA USD	6.313.080	9.355.815	11.561.288
Türkiye İşbankası TL	1.509.390	19.609.104	28.729.295
Türkiye İşbankası USD	20.618.314	25.508.175	31.521.289
Şekerbank TL	1.427.360	3.747.822	1.729.160
Türk Ekonomi Bankası TL	169.700	96.500	-
Türkiye Finans USD	3.945.675	-	-
ING Bank USD	15.208.745	-	-
Toplam	**66.924.522**	**86.646.300**	**113.275.990**

Yukarıdaki tabloda yer alan teminatların verilme gerekçesi, gaz tedariki (61.246.825 TL ile 5.119.161 USD toplamı), kamu müşteri ihaleleri kapsamında verilen teminatlar (6.608.390 TL), Alibeyköy CNG istasyonu kurma ve işletme ihalesi kapsamında verilen teminatlar (750.000 USD), Şirket'in elektrik alımı için vermiş olduğu teminatlar (2.032.500 TL) ile çeşitli davalarda kullanmış olduğu teminatlardan (305.699 TL) oluşmaktadır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmış veya finansal kiralama yoluyla mevcut ve edinilmesi planlanan maddi duran varlık yatırımı yapılması yönünde bir planı bulunmamaktadır.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebüzziya Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 K: Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 67 80 80 Fax: (0212) 567 92 33
Yenikapı V.D. 225 043 3992

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkisi olan araştırma ve geliştirme ile ilgili bir işlemi ve gideri bulunmamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Stoklar ve maliyetlerde görülen önemli eğilimler

Enerji dönüşümü ve yenilenebilir enerjinin daha fazla kullanılmasıyla, esnek yakıt olarak doğal gazın önemi artmış ve küresel arz yatırımlarına hız verilmiştir. Kayaç gazının ve LNG üretim kapasitesinin hızla artmasından dolayı, dünya piyasalarında doğal gaz arzı hızla artmıştır. Bu sayede doğal gaz, daha kolay ulaşılabilen, boru hatlarında daha az bağımlı ve fiyatı daha esnek bir tedarik yapısına doğru evrilmektedir. Esnek tedarik imkanları ve zaman zaman oluşan arz fazlası ile doğal gaz fiyatları petrolden bağımsız gelişerek dünya piyasalarında dönem dönem oldukça düşük seviyelere gelebilmektedir. Buna ek olarak, petrol fiyatları pandemi dönemi başlangıcında oluşan dip fiyatlardan sonra 2021 başında pandemi öncesi fiyatlara yükselmiş olsa da, daha temiz yakıtlara geçişin hızlanması ile birlikte yapısal olarak bir düşüş eğilimi içine girdiği değerlendirilmektedir. Bu nedenle, halen petrole endeksli devam eden uluslararası doğal gaz sözleşmelerinin fiyatlarının petrol fiyatlarındaki bu eğilimden dolayı şimdiki seviyelerinde veya altında seyretmesi beklenmektedir. Diğer yandan, 2020 yılında TPAO tarafından keşfi duyurulan Karadeniz'deki doğal gaz rezervinin, gerek bitmek üzere olan ithalat sözleşmelerinin yeniden müzakere edilmesinde sağlayacağı avantajla, gerekse keşfedilen gazın piyasaya ulaşması ile oluşacak maliyet avantajı ile Türkiye'de, uluslararası piyasalardaki eğilimlere ek olarak bir maliyet düşüşü sağlaması beklenmektedir. Yerel üretimle birlikte, hem boru hattı hem de LNG olarak Türkiye'nin tedarik edeceği gaz maliyetlerinde önümüzdeki yıllarda düşük seyrin devam etmesi ve maliyetinin rekabetçi olmasından dolayı doğal gaz kullanımının yaygınlaşmaya devam etmesi beklenmektedir.

Stoklar ve maliyetler ile ilgili herhangi önemli bir eğilim değişikliği bulunmamaktadır.

19 Mart 2021

Satış fiyatlarında görülen önemli eğilimler

- Şirket'in satışını yapmakta olduğu CNG ve LNG ürünlerinin sözleşmeli son kullanıcıya satış fiyatları serbest şekilde belirlenir ve fiyat bileşenleri, değişim formülü ve değişim periyodu satış sözleşmelerinde yer alır. Aşağıda verilen değişkenler uyarınca sözleşme formüllerine göre genelde aylık veya üç ayda bir fiyat değişimleri yapılır.

  CNG ve LNG ürünlerinin alım maliyetleri aşağıdaki değişkenlerden oluşmaktadır:

  CNG: BOTAŞ CNG tarifesi, Motorin fiyatları, Bölge Dağıtım Şirketleri tarafından açıklanan Sistem Kullanım Bedeli (SKB), Enflasyon, ÖTV, KDV

  CNG ürünü için Bölge Doğal Gaz Dağıtım Şirketleri tarafından lisans sahibi CNG firmalarına uygulanan SKB, her dağıtım bölgesi için farklılık göstermekte, EPDK tarafından belirlenmekte ve her ay enflasyon oranında değişmektedir.

  LNG: BOTAŞ veya Egegaz LNG tarifesi, Motorin fiyatları, Enflasyon, ÖTV, KDV

- BOTAŞ genel fiyat politikası: Türkiye doğal gaz piyasasında ana kaynak durumunda olan BOTAŞ, boru hattı veya LNG olarak doğal gaz temin ettiği ülkeler ile uzun vadeli (10-30 yıl) süreli sözleşmeler yapmakta ve alım maliyetleri sözleşmelerde yer alan formüllere göre değişmektedir. Formüllerin içeriği ticari sır niteliğinde olduğundan Şirket tarafından bilinmemekte ancak bazı petrol ürünleri, dünya doğal gaz piyasalarındaki referans terminaller vb. değişkenlere bağlı oldukları düşünülmektedir.

  BOTAŞ, uzun vadeli sözleşmeleri haricinde spot LNG alımı da yapabilmektedir.

BOTAŞ ve Sistem Kullanım Bedeli (SKB)'de oluşan değişimler Şirket'in satış fiyatlarına doğrudan yansıtılmaktadır. Enflasyonda meydana gelen değişimler de nakliye dahil şirketin brüt satış gelirine aynı oranda yansıtılmaktadır.

Son 3 yılda Şirket'in satışlarda birim karlılığı artmış ve artış miktarları finansal tablolarda Gaz Marjı tarifi ile verilmiştir. Bu artış genel olarak Şirket'in müşteri seçiminde izlediği strateji, üzerinde yoğunlaşılan müşteri segmentleri ve fiyatlama politikasının sonucu olarak gerçekleşmiştir.

Oto CNG satışlarında ise;

ÖTV: CNG'nin araçlarda kullanımı için 0,8599 TL/Sm3 olarak sabit bir fiyat belirlenmiştir ve belirlendiği tarihten itibaren herhangi bir değişikliğe uğramamıştır.

Yakıt Fiyatları: Şirket'in mevcut projeleri ağırlıklı kamu kurumlarına şehir içi ulaşımı ve çöp operasyonları hizmeti olması sebebi ile ani fiyat değişimlerinden etkilenmemektedir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel Ekonomik Durum ve Kamu Kurumlarının alt yapı yatırımlarına ayıracağı bütçeler
- Makroekonomik ortam ve Döviz Kurları
- Dünya Ham Petrol ve Doğal Gaz Fiyatları
- Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler
- Doğal gaz tedarik ve piyasa koşulları
- Türkiye'deki doğal gaz talebindeki gelişmeler
- Türkiye'deki doğal gaz üretimindeki gelişmeler
- Şirket operasyonlarının finansmanı
- Mevsimselliğin ve Türkiye'deki meteorolojik koşulların etkileri

19 Mart 2021

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamenin 10.2.1 sayılı bölümünde ve 5. Bölümünde yer almaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

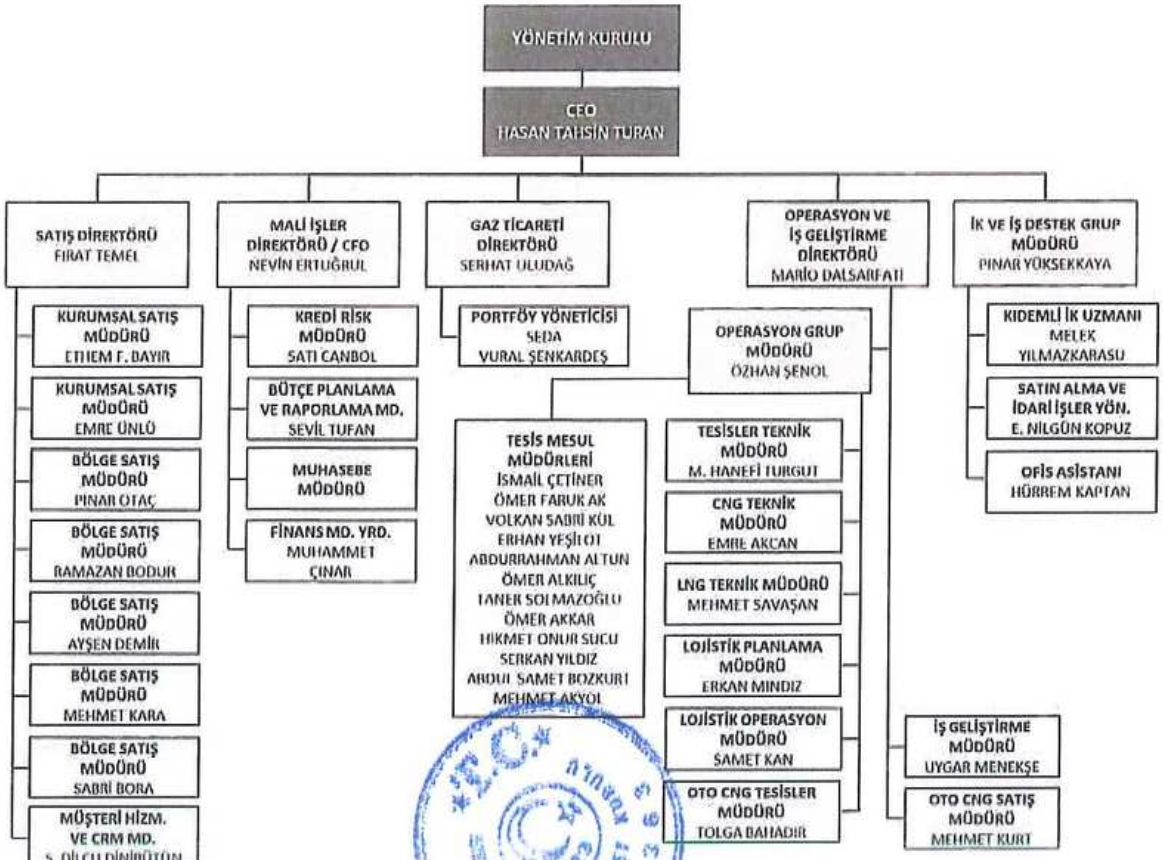
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



19 Mart 2021

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Kutman	Yönetim Kurulu Başkanı	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanlığı	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.	-	-
Aksel Goldenberg	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	77 Blot Street W Suite 600, Toronto,ON. M5S1M2 Kanada	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.	4.267.450,83	4,27

19 Mart 2021

Ayşegül Bensel	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.	-	-
Erol Göker	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul		13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.	-	-
Serdar Kırmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanlığı / Yönetim Kurulu Üyeliği	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.	-	-

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1927 UZMANI

19 Mart 2021

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akkavaklar Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2 A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel (0212) 352 36 77 Fax (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357308
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5500017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 22[illegible]

Oğuz Satıcı	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.	-	-
Ercan Nuri Ergül	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin bitimine 1 yıldan az süre kalmış bulunmaktadır.		

19 Mart 2021

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hasan Tahsin Turan	CEO	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	CEO	-	-
Nevin Ertuğrul	Mali İşler Direktörü / CFO	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Mali İşler Direktörü / CFO	-	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eski Büyükdere Mevkii Cad. Park Maya Sites
C-2 A Blok Kat: 7 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Telefon: (212) 352 36 71 Faks: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357220
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GATÜREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 354 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3902

Fırat Temel	Satış Direktörü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Satış Direktörü	-	-
Mario Dalsarfati	Operasyon ve İş Geliştirme Direktörü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Pazarlama ve İş Geliştirme Direktörü Strateji ve İş Geliştirme Direktörü Operasyon ve İş Geliştirme Direktörü	-	-
Serhat Uludağ	Gaz Ticareti Direktörü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Gaz Alım Danışmanı Gaz Ticareti Direktörü	-	-
Özhan Şenol	Operasyon Grup Müdürü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Tesisler Müdürü Operasyon Grup Müdürü	-	-
Pınar Yüksekkaya	İK ve İş Destek Grup Müdürü	Esentepe Mah Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İnsan Kaynakları Müdürü İK ve İş Destek Grup Müdürü	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 28.05.2004 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Kutman ile Yönetim Kurulu Üyesi Ayşegül Bensel kardeştir. Mehmet Kutman ve Ayşegül Bensel ile Yönetim Kurulu Üyesi Ercan Nuri Ergül teyze çocuklarıdır.

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Aksel Goldenberg ile Operasyon ve İş Geliştirme Direktörü Mario Dalsarfati teyze çocuklarıdır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

19 Mart 2021

Mehmet Kutman

Global Yatırım Holding'in kurucu ortakları arasında yer alan Mehmet Kutman, Global Yatırım Holding'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmakta, Grup'un çeşitli

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 35 90
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaz Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

iştiraklerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir . Şirket düzeyinde iş geliştirme faaliyetlerine aktif biçimde katılan Kutman, 14.04.2020 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Başkanlığına atanmış olup, Şirket'in kuruluşundan bu yana toplamda 7 yıl Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almıştır. Kutman, DEİK (Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu) bünyesinde Küba-Türkiye İş Konseyi'ne Başkanlık etmektedir. Ayrıca TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği) üyesidir. Kutman, 1990 yılında Global Yatırım Holding'i kurmadan önce, 1989-1990 yılları arasında turizm ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren bir Türk şirketler grubu olan Net Holding A.Ş.'nin üst yönetiminde görev almıştır. Kutman ayrıca, 1984-1989 yılları arasında, North Carolina National Bank, Sexton Roses Inc. ve Philip Bush & Associates'te Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Mehmet Kutman, Boğaziçi Üniversitesi'nden lisans (onur), Texas Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

Aksel Goldenberg

Aksel Goldenberg, 1996-1998 yılları arasında Altındağ Yatırım ve Mümessillik A.Ş. ve Setra Motorola A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almıştır. Türkiye'nin ilk Otogaz LPG şirketi Dem-AL Milangaz Otogaz A.Ş.'nin kurucu ortakları arasında yer almış, 1998-1999 yılları arasında Filo Satış Müdürü, 1999-2002 yılları arasında Genel Müdürlük görevini yürütmüştür. 2002-2004 yılları arasında Fransız ortaklı, Altınağaç Emlak ve Turizm A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını yapmıştır. 2005-2015 yılları arasında kurucusu olduğu Naturelgaz'da Genel Müdürlük görevini icra etmiş olup, Şirket''in kuruluşundan bu yana Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır. 2016-2019 yılları arasında Global Yatırım Holding bünyesinde çeşitli yöneticilik rolleri üstlenmiştir. Aksel Goldenberg, halen Kanada menşeli Feronia Capital Investments Inc. ve Cannapharma Investments Inc. şirketlerinde kurucu ortak ve Başkanlık görevlerini yürütmektedir. Alternatif Turizm ve İnşaat A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almakta ve çeşitli start-up ve teknoloji fonlarına danışmanlık vermektedir. Aksel Goldenberg, Richmond, The American University in London İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur.

Erol Göker

Global Yatırım Holding kurucu ortaklarından olan Erol Göker, kuruluşundan bu yana Global Yatırım Holding'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmakta olup, çeşitli Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Göker, 15.05.2019 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, o tarihten bu yana Naturelgaz Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Çeşitli grup şirketlerinin yönetim kurullarında ve Borsa İstanbul'a bağlı önemli komitelerde üstlendiği görevlerin yanı sıra Göker'in TÜSİAD üyeliği de bulunmaktadır. 1990 yılında kurucusu olduğu Global Menkul Değerler'de Genel Müdür olarak çalışmaya başlamış olup, görevini halen Yönetim Kurulu Başkanı olarak sürdürmektedir. Global Yatırım Holding'in kurulduğu 1990 yılından önce Göker, Net Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasası Bölüm Başkanı olarak çalışmıştır. Öncesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nda dört yıl ve Maliye Bakanlığı'nın Vergi Teftiş Kurulu'nda dört yıl hizmet vermiştir. Erol Göker, Ankara Üniversitesi'nden siyaset bilimi alanında lisans ve ekonomi alanında yüksek lisans derecelerine sahiptir.

19 Mart 2021

Serdar Kırmaz

Serdar Kırmaz, Global Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, Global Yatırım Holding'in çeşitli iştiraklerinde de Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Kırmaz, Naturelgaz

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
İstanbul Ticaret Sicil No: 365228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 357 32 33
Yenikapı V.D. 225 047 3952

Yönetim Kurulu Üyeliğine 12.12.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile atanmış, bu atama 28.01.2013 tarihli Genel Kurul ile onanmıştır. Kırmaz, o tarihten bu yana Şirket'te Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmekte olup, bu tarihler içerisinde Yönetim Kurulu Başkanlığı da yapmıştır. Serdar Kırmaz, 2007-2010 yılları arasında Doğan Grubu'nda, 2005-2007 yılları arasında Global Yatırım Holding'de ve 1999-2005 yılları arasında STFA Grubu'nda Finansman Grup Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1988 yılında katıldığı PricewaterhouseCoopers (PwC) Türkiye'ye 1996 yılında Sorumlu Ortak olmuş, 1997-1999 yılları arasında ise çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri vermiştir. Kırmaz, Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nden işletme lisans derecesi ile mezun olmuştur.

Ayşegül Bensel

Ayşegül Bensel, Global Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup, Global Yatırım Holding'in çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Bensel, 24.03.2017 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, o tarihten bu yana Naturelgaz Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Mart 2007'ye kadar Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak hizmet veren Ayşegül Bensel, ayrıca 2005 yılından itibaren kuruluşun Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Bensel, Global Menkul Değerler bünyesinde 1998-1999 yılları arasında Araştırma Bölümü Direktörü ve 1993-1998 yılları arasında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. Ayşegül Bensel, 1991 yılında Global Yatırım Holding'e Menkul Değerler Analisti olarak katılmadan önce bankacılık sektöründe döviz alım satımı alanında yöneticilik yapmıştır. Ayşegül Bensel, Hacettepe Üniversitesi'nden işletme alanında lisans derecesine sahiptir.

Ercan Nuri Ergül

Ercan Nuri Ergül, Global Yatırım Holding A.Ş.'ye bağlı çeşitli iştiraklerde Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ergül, 24.03.2017 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, o tarihten bu yana Naturelgaz Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Ercan Nuri Ergül, 2014 yılına kadar Türkiye ve Balkanlarda yatırım yapan özel bir sermaye fonunun yöneticisi olan Bedminster Capital Management LLC'nin ortağı ve yöneticisi olarak görev yapmıştır. Öncesinde Global Menkul Değerler'in yatırım bankacılığı faaliyetlerinde yönetici olarak çalışmış olan Ergül, kariyerine Citibank Türkiye'nin kurumsal bankacılık departmanında başlamıştır. Ercan Nuri Ergül, lisans derecesini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesinde tamamlamış sonrasında ABD'de işletme alanında yüksek lisans yapmıştır. Ergül, gıda sektöründe faaliyet gösteren bir şirketin icra kurulu, bilişim teknolojileri sektörlerinde faaliyet gösteren iki şirketin de yönetim kurulu üyesidir.

Oğuz Satıcı

19 Mart 2021

Global Yatırım Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olan Oğuz Satıcı, Global Yatırım Holding'in çeşitli iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir. Satıcı, 24.03.2017 tarihli Genel Kurul ile Naturelgaz Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, o tarihten bu yana Naturelgaz Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Oğuz Satıcı, iş hayatına tekstil sektöründe faaliyet gösteren aile şirketinde başlamış ve başarılı bir biçimde şirketi büyütmüştür. 1990'da İstanbul Ticaret Odası'nda (İTO) en genç Meclis Üyesi olmuştur. 1996-1998 yılları arasında İktisadi Kalkınma Vakfı'nda (İKV) Yönetim Kurulu üyeliği, 1999-2001 yılları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
T2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Ap.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 507 32 33
Yenikapı V.D. 225 045 3992

arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçılar Birliği'nde (İTHİB) Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. 2001-2008 yılları arasında art arda üç dönem Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanlığı'nı üstlenmiştir. Oğuz Satıcı, aynı zamanda 2001-2008 yılları arasında Türkiye Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu (YOİKK) üyeliği yapmış, 2004-2009 yılları arasında Türkiye Yatırım Danışma Konsey (YDK) üyesi olmuştur. Türk Eximbank'ın eski Yönetim Kurulu üyesi de olan Oğuz Satıcı, Washington International University'den işletme lisansına sahiptir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Hasan Tahsin Turan

Hasan Tahsin Turan, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Petrol ve Doğal Gaz Mühendisliği Bölümü'nden 1997 yılında mezun olmuştur. Kariyerine Yapı ve Kredi Bankası Teftiş Kurulu'nda başlayan Hasan Tahsin Turan, 2000 yılında katıldığı Global Grubu'nun holdingleşme sürecinde İç Denetim, Risk Yönetimi ve Mali İşler alanlarında çeşitli görevler yürütmüş, halka arz ve şirket satın alımlarında aktif rol oynamıştır. Global Yatırım Holding'in üretim ve enerji alanlarındaki yatırımlarında da iş geliştirme faaliyetlerini yöneten Hasan Tahsin Turan, 2017 yılında Naturelgaz'a CEO olarak atanmıştır.

Nevin Ertuğrul

Nevin Ertuğrul, Naturelgaz'a 2013 yılında katılmıştır. 13 yıl telekomünikasyon ve 12 yıl otomotiv sektöründe olmak üzere 30 yılın üzerinde finans yönetimi tecrübesine sahiptir. Ertuğrul, İstanbul Üniversitesi Finans Bölümü'nden mezun olmuştur.

Fırat Temel

Fırat Temel, Naturelgaz'a 2014 yılında katılmıştır. Öncesinde, Mobil Oil, BP/Castrol, Total Oil, Liqui Moly ve Gulf Oil gibi global petrol şirketlerinde 25 yılın üzerinde yönetim tecrübesine sahiptir. Temel, İstanbul Teknik Üniversitesi Gemi İnşaatı ve Gemi Makineleri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur.

Mario Dalsarfati

Mario Dalsarfati, Naturelgaz'a 2011 yılında katılmış, Satış ve Pazarlama, Strateji ve İş Geliştirme alanlarında çeşitli görevler üstlenmiştir. Mevcut durumda, İş Geliştirme faaliyetlerinin yanı sıra Tesisler Yönetimi, Teknik Hizmetler, Lojistik Planlama ve SEÇ-G bölümlerini de kapsayan Operasyon Yönetimi'nden sorumludur. Dalsarfati, Koç Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur.

Serhat Uludağ

19 Mart 2021

Serhat Uludağ, Naturelgaz'a 2015 yılında katılmıştır. Öncesinde, Axpo Enerji ve GDF Suez'de çeşitli yönetim rolleri üstlenmiş olup, yurt içi ve yurt dışı enerji ve gaz ticareti alanında geniş tecrübeye sahiptir. Uludağ, Washington University Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden lisans, Missouri University Mühendislik Yönetimi Bölümü'nden yüksek lisans derecesine sahiptir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Emirhan Caddesi Metin Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 35 20
İstanbul Ticaret Sicil No: 357235
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8559
Mersis No: 0922-0088-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Kat:
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 357 32 33
Zeytinkapı V.D. 225 [illegible] 3992

Özhan Şenol

Özhan Şenol, Naturelgaz'a 2015 yılında katılmıştır. Öncesinde, otomotiv ve endüstriyel üretim sektörlerinde 10 yılın üzerinde tecrübeye sahiptir. Naturelgaz'da Tesisler Yönetimi, Teknik Hizmetler, Lojistik Planlama ve SEÇ-G bölümlerini de kapsayan Operasyon Yönetimi'nden sorumludur. Şenol, Sakarya Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezundur ve Altı Sigma Siyah Kuşak sertifikasına sahiptir.

Pınar Yüksekkaya

Pınar Yüksekkaya, Naturelgaz'a 2017 yılında katılmıştır. Öncesinde, PwC'de bağımsız denetim ile bankacılık ve telekomünikasyon sektörlerinde İnsan Kaynakları, Strateji, IT Proje Yönetimi ve İç Denetim alanlarında 15 yılın üzerinde tecrübeye sahiptir. Yüksekkaya, Koç Üniversitesi Ekonomi (Burslu) Bölümü'nden mezun olduktan sonra Boğaziçi Üniversitesi'nde Executive MBA programını tamamlamıştır.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad Soyad	Şirket	Unvan	Doğrudan Sermaye Payı	Görevinin Devam Edip Etmediği Bilgisi
Mehmet Kutman	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Consus Energy Europe B.V.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bulunmamaktadır	Etmiyor

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

		Başkanı		
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Aksel Goldenberg	Alternatif İnşaat Turizm A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Hissedar	%100	Ediyor
	Canna Pharma Investments Inc. Canada	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Feronica Capital Inc. Canada	Genel Müdür Hissedar	%49	Ediyor
	Feronica Ventures Inc. Canada	Yönetim Kurulu Üyesi Hissedar	%49	Ediyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%4,27	Ediyor
	Voltrun Power Solutions Inc. canada	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Erol Göker	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%0,0000025	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Yaprak Süt ve Besi Çiftlikleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%63,36	Ediyor
	Özbeyler Sağlık Özel Hastane Medikal İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır.	Ediyor
	Körfez Tarım Hayvancılık Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%99,99	Ediyor

19 Mart 202

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357255
Bağlı Olduğu Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 00 Fax: (0212) 577 32 33
Vergi Dairesi: 225 [illegible]

	ALL Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Serdar Kırmaz	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Consus Energy Europe B.V.	Yönetici Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Dağören Enerji A.Ş./Özarsu Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurul Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic.	Yönetim Kurulu	Bulunmamaktadır	Ediyor

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU SERMAYE PİYASASI

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Emirhan Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F/2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 45 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 307208
Boğaziçi Kurumlar VD. 922 008 4359
Mersis No: 0-9220-0093-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
VD. 225 017

	A.Ş.	Başkanı		
Ayşegül Bensel	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Barcelona Port Investments, S.L.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Creuers del Port de Barcelona, S.A.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Cruceros Malaga S.A	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%0,0000025	Etmiyor
	Global Ports Holding Plc	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ports Melita Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH (Bahamas) Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH Americas Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Maya Turizm Ltd.	Direktör	Bulunmamaktadır	
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor

T.C. İSTANBUL 8. NOTERLİĞİ 1922 SERMAYE PİYASASI UZMANI

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. İnşa Merkezi Sitesi
2-A Blok No: 6 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 [illegible] Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Buyukdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 iç Kapı No: 2 [illegible] Şişli / İST
Tel: (0212) 613 70 80 Faks: (0212) 267 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 [illegible]02

	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH (Antigua) Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Valetta Cruise Port Plc	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Ercan Nuri Ergül	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yöentim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Hedef Araç Kiralama ve Servis A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Valletta Cruise Port Plc	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ports Destination Services Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Oğuz Satıcı	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor

19 Mart 2021

T.C. İSTANBUL 6 9 3 SERMAYE PİYASASI U Z M A N I 1923

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 351 ... Faks: 0 (212) 352 16 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİC. A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. ... Kat:
Blok No: 193 İç Kapı No: 3 34394 Şişli/İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 352 32 33
Vergi Dairesi V.D. 225 ... 39

	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Maxi Maksimum Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%100	Ediyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Polaris Dış Yatırımlar A.Ş.	Hissedar	%2,5	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Teksfil İplik Örme San. ve Tic. A.Ş.	Hissedar	%99	Ediyor
	Polaris Tekstil A.Ş.	Hissedar	%5	Ediyor

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı 5 yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş bir hüküm bulunmamaktadır.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

SPK'nın 20.12.2018 tarih ve 64/1482 sayılı kararı ile,

- Holding'in 31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolarında II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu madde hükümlerine aykırı işlemler nedeniyle Holding hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 81.141 TL
- II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu maddeleri hükmü uyarınca Holding'in 31.12.2013, 31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihli finansal tablolarında sorumluluğu bulunan Mehmet KUTMAN hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 78.147 TL,

19 Mart 2021

- II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu maddeleri hükmü uyarınca Holding'in 31.12.2016 tarihli finansal tablolarında sorumluluğu bulunan Oğuz SATICI hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 27.047 TL tutarında

idari para cezası tesis edilmiştir.

SPK'nın 11.08.2015 tarih ve 20/1015 sayılı kararı ile, Global Liman İşletmeleri A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların halka arzından vazgeçilmesine ilişkin olarak Holding'in 11.05.2015 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen hususlarla ilgili olarak,

- Mehmet KUTMAN'ın Holding'te yönetim kurulu başkanı ve genel müdür olarak görev yaptığı, açıklamada imzasının bulunduğu, Mehmet KUTMAN'ın o dönemde Holding paylarının %29,41'ine sahip olduğu ve Global Liman'ın Holding'in %100 bağlı ortaklığı olduğu hususları dikkate alınarak Mehmet KUTMAN hakkında 617.388 TL,
- Serdar KIRMAZ'ın Holding'te yönetim kurulu yesi olarak görev yaptığı ve açıklamada imzasının bulunduğu hakkında Serdar KIRMAZ hakkında 24.672 TL tutarında

idari para cezası tesis edilmiştir.

SPK'nın 11.08.2015 tarih ve 20/985 sayılı kararı ile, Holding hakkında II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19/2 nci maddesine aykırı eylemleri nedeniyle 24.672 TL ve II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 23/7 nci maddesine aykırı eylemleri nedeniyle 24.672 TL idari para cezası tesis edilmiştir.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İSTANBUL MENKUL DEĞERLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020'de sona eren yıllar için yapılan ücret ödemeleri sırasıyla 2.916.371 TL, 3.966.977 TL ve 3.759.551 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyelerine Mayıs 2019'dan itibaren Genel Kurul kararına istinaden huzur hakkı ödemesi yapılmaktadır.

Şirket'in yönetimde söz sahibi personelleri içerisinde Genel Müdür ile Genel Müdür'e doğrudan raporlayan çalışanlar yer almaktadır.

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları belirtilen tarihler itibarıyla içermektedir:

TL	1 Ocak - 31 Aralık		
	2018	2019	2020
Yönetim Kurulu Üyeleri		107.786	193.734
Yönetimde Söz Sahibi Personel	2.916.371	3.859.191	3.565.817
Toplam	**2.916.371**	**3.966.977**	**3.759.551**

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 496.826 TL karşılık ayırmıştır.

19 Mart 2021

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Emirhan Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet Kutman	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.
Aksel Goldenberg	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.
Ayşegül Bensel	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.
Erol Göker	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.
Serdar Kırmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.
Oğuz Satıcı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.
Ercan Nuri Ergül	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2020 tarihinde tescil olan 14.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı uyarınca 14.04.2021 tarihine kadar seçilmiştir. Kalan Görev Süresi 1 yıldan azdır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

19 Mart 2021

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hasan Tahsin Turan	CEO	CEO	Süresiz
Nevin Ertuğrul	Mali İşler Direktörü / CFO	Mali İşler Direktörü / CFO	Süresiz
Fırat Temel	Satış Direktörü	Satış Direktörü	Süresiz

Mario Dalsarfati	Operasyon ve İş Geliştirme Direktörü	Pazarlama ve İş Geliştirme Direktörü Strateji ve İş Geliştirme Direktörü Operasyon ve İş Geliştirme Direktörü	Süresiz
Serhat Uludağ	Gaz Ticareti Direktörü	Gaz Alım Danışmanı Gaz Ticareti Direktörü	Süresiz
Özhan Şenol	Operasyon Grup Müdürü	Tesisler Müdürü Operasyon Grup Müdürü	Süresiz
Pınar Yüksekkaya	İK ve İş Destek Grup Müdürü	İnsan Kaynakları Müdürü İK ve İş Destek Grup Müdürü	Süresiz

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyum sağlanacaktır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 24'üncü maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır."

19 Mart 2021

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5.maddesinin 4.fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Yatırımcıların şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" 11.maddesinin 6.fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir." hükmü çerçevesinde paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yükümlülüklerini yerine getirecektir.

19 Mart 2021

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Naturelgaz'ın toplam 198 çalışanı bulunmaktadır. Bu çalışanların tamamı tam zamanlı olup, 185'i belirsiz süreli iş sözleşmesi, 13'ü belirli süreli iş sözleşmesi ile çalışmaktadır. Aşağıdaki tabloda, Naturelgaz çalışanları hakkında belirtilen tarihler itibarıyla bilgi verilmektedir:

Faaliyet Alanı	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Merkez	37	38	38
Tesisler	113	118	160
TOPLAM	**150**	**156**	**198**

Sözleşme Durumu	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eski Büyükdere Mecidiyeköy Cad. Park Maya Sitesi
F/2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
SANAYİ VE TİC. A.Ş.
Vef: 225 [illegible] 3993

Belirsiz Süreli	146	150	185
Belirli Süreli (*)	4	6	13
TOPLAM	**150**	**156**	**198**

(*) Geçici personel sayısını göstermektedir. Geçici işçiler, çay sezonu nedeniyle ağırlıklı Mayıs-Ekim dönemi için istihdam edilmekte olup, yıl sonu rakamlarını Kuyu CNG ve diğer operasyonlarda artan iş yükünü yönetebilmek amacıyla proje bazlı istihdam edilen Operasyon Şoförleri oluşturmaktadır.

Şirkette özellikle yaz döneminde artan dönemsel iş yükünü yönetebilmek amacıyla belirli süreli sözleşme ile sezonluk işçi çalıştırılmaktadır. Sezonluk işçilerin büyük bölümünü müşterilere doğal gaz sevkiyatını gerçekleştiren Operasyon Şoförleri oluşturmaktadır. 01 Ocak - 31 Aralık 2020 döneminde aylık ortalama 30 geçici personel istihdam edilmiştir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

14.04.2020 tarihli son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan tüzel kişilere ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir. Son durum itibarıyla Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir. Şirket'in son genel kurul tarihi olan 14.04.2020 tarihi ve İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği aşağıdaki şekildedir:

19 Mart 2021

Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/	**14/04/2020**		**04/03/2021**	
Adı Soyadı	**(TL)**	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Global Yatırım Holding A.Ş.	95.496.415,49	95,496	95.515.009,49	95,497
Diğer	4.503.584,51	4,504	4.503.584,51	4,504
TOPLAM	**100.000.000**	**100**	**100.0018.594**	**100**

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No: 357229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan tek kişi Global Yatırım Holding A.Ş.'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Payları borsada işlem gören Global Yatırım Holding A.Ş.'nin en son son genel kurulu olan 29.06.2020 tarihli genel kurul tarihi ve İzahname tarihi itibarıyla pay sahipliği aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/	**29/06/2020**		**04/03/2021**	
Adı Soyadı	**(TL)**	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Centricus Holdings Malta Limited*	101.826.967	31,25	101.826.967	31,25
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.**	88.298.321	27,09	52.012.699	15,96
Mehmet Kutman	6.386.054,27	1,95	25.252.984,36	7,75
Lansdowne European Equity Master Fund Limited	17.315.859	5,31	***	***
Global Yatırım Holding A.Ş.(Hazine)***	24.782.898	7,60	***	***
Diğer	93.664.365	28,75	146.795.759,57	45,04
TOPLAM	**325.888.409,93**	**100**	**325.888.409,93**	**100**

* Centricus Holdings Malta Limited şirketinin nihai ortakları %50 pay sahibi Nizar Al-Bassam ve %50 pay sahibi Dalınç Arıburnu'dur.

** Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.'nin %100 hissedarı Mehmet Kutman'dır.

*** 30.09.2020 tarihi itibariya %5'in altına düşmüştür.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı %5 ve fazlası olan tüzel kişi ortak Global Yatırım Holding A.Ş.'nin farklı bir oy hakkı bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla A ve C grubu olmak üzere iki pay grubu bulunmaktadır.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maslak Apt.
F Blok No: 3 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 15 İç Kapı No: 2 3439 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Yetkili V.D. 225 013 39[illegible]

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama yazılı	İmtiyaz bulunmamaktadır	1	95.751.143,17	95,73
C	Nama yazılı	Yönetim kurulu üyelerinden birini aday gösterme – Yönetim Kurulu Başkan Vekilinin C Grubu tarafından aday gösterilen üyeler arasından seçilmesi– C Grubu'nun Birlikte Satma Hakkı- C Grubu'nun Olumlu Oyunun Arandığı hususlar	1	4.267.450,83	4,27
			TOPLAM	**100.018.594**	**100**

Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1. maddesinde belirtildiği üzere Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü Global Yatırım Holding A.Ş.'dedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesi uyarınca Şirket, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşmede belirtilen kurallara göre seçilecek en az 5 (beş) kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu toplantı nisabı üye sayısının çoğunluğunun hazır bulunması şartıyla toplanır ve kararlar, toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu ile alınabilmektedir. Yönetim Kurulu Başkanının üstün oyu bulunmamaktadır.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca, Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına ulaşıncaya kadar yeni pay senetleri ihraç ederek sermayeyi artırma, (ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması, (iii) nominal değerin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Ancak, ihraç edilen pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe

19 Mart 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Pas. No: 1 Kat: 5
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 70 Faks: 0 (212) 352 36 10
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İsenlerle Mah. Büyükdere Cad. No: 1 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212)
Vakıf V.D. 225 043 3992

veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yukarıda bahsedilenlerin yanı sıra aşağıdaki esas sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir.

Esas Sözleşmenin;

- 8. maddesi gereğince; Yönetim kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur.
- 12. maddesi gereğince; yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.
- 15. maddesi gereğince; Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
- 24. maddesi gereğince; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması ve Global Yatırım Holding A.Ş.'nin de borsada işlem görmesi ve birçok hissedarının olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda Şirket'in yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, Şirket'in de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortağı bulunmamaktadır. Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan ortağı tüzel kişidir.

19 Mart 2021

GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eğitim Mh. Cad. Park Maslak B Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0683-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. [illegible] Kat. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 [illegible] İŞ / İST.
Tel: (02[illegible]) 613 70 80 Fax: (0[illegible]) [illegible] 32 33
Yenişehir V.D. 225 013 3992

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği üzere, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan ortağı Global Yatırım Holding A.Ş. yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Global Yatırım Holding A.Ş.'in yönetim hâkimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı, Şirket'in paylarına %95,50 oranında sahip olmasıdır.

Finansal tablolarda, grup şirketleri, ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

a) İlişkili taraf bakiyeleri

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

TL	31 Aralık'da sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş	1.022.907	490.173	361.699
Tres Enerji A.Ş.	7.272	-	-
Aksel Goldenberg	135.448	-	-
Toplam	**1.165.627**	**490.173**	**361.699**

Şirket, grup şirketlerinden Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.("Straton Madencilik")'ye CNG satışı yapmakta olup, buna ilişkin doğal gaz satış geliri ile oluşan vade farklarına ilişkin vade farkı geliri kaydetmektedir. Bunun dışında 8.1'de anlatılmış olan Grup bünyesinde tahsis edilen şirket araçlarının dönemsel ihtiyaca göre diğer Grup şirketlerine kiraya verilmesi sonrasında kira geliri/gideri dönemsel olarak oluşabilmektedir. Şirket araçları ile alakalı ortak kullanım sonucu 2018 yıl sonunda Tres Enerji A.Ş. alacak bakiyesi oluşmuştur.

Aksel Goldenberg ile ilgili tutar, vade farkı dahil cari hesap alacak bakiyesidir.

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

19 Mart 2021

TL	31 Aralık'da sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Global Yatırım Holding A.Ş.	501.895	-	411.930
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş	-	260	-
Ortadoğu Liman İşletmeleri A.Ş.	305.694	-	-
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	70.124	-	-
Global Menkul Değerler A.Ş	4.153	-	-
IEG Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	77.598	-	-
Toplam	**959.464**	**260**	**411.930**

Global Yatırım Holding A.Ş.'ye olan 2018 ve 2020 yıl sonundaki ticari borçlar, bilgi işlem, danışmanlık, güvenlik, temizlik, ulaşım gibi paylaşılan hizmetler sonucunda yansıtılan faturalarla ilgilidir.

Ortadoğu Liman İşletmeleri A.Ş.'ye olan borçlar, Şirket için kullanılan 3 adet teminat mektubu komisyon bedelleridir.

Global Liman İşletmeleri A.Ş'ye olan borçlar, ortak yazıcı kullanımının yansıtılmasıdır.

IEG Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.'ye olan borçlar, Şirket'in almış olduğu danışmanlık bedelidir.

8.1'de bahsedildiği üzere, Şirket 2018 yıl sonuna kadar belirli dönemlerde işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için Global Yatırım Holding A.Ş.'den finansman desteği almıştır. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla ilgili kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

TL	31 Aralık'da sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Global Yatırım Holding A.Ş.	6.963.911	-	-
Toplam	**6.963.911**	-	-

Global Yatırım Holding, Şirket'in tüm kredilerine kefildir. Bunun dışında Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş'nin Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi için garantörlüğü bulunmaktadır.

b) İlişkili taraf işlemleri

Yukarıda içeriği açıklanmış olan ilişkili taraf işlemlerinin kırılımı aşağıda belirtilmiştir:

İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 31 Aralık 2020					
TL	Kira geliri/(gideri)	Faiz gideri	Faiz geliri	Doğal gaz satış geliri	Vade Farkı Geliri	Diğer
Global Yatırım Holding A.Ş	9.578	(21.599)	234.863	-	-	(819.766)
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	-	-	-	1.290.320	83.368	-
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizm. A.Ş	-	-	-	-	-	(260.680)
Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş	(126.000)	-	-	-	-	-
Toplam	**(116.422)**	**(21.599)**	**234.863**	**1.290.320**	**83.368**	**(1.080.446)**

İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 31 Aralık 2019					
TL	Kira geliri/(gideri)	Faiz gideri	Faiz geliri	Doğal gaz satış geliri	Vade Farkı Geliri	Diğer
Global Yatırım Holding A.Ş	31.493	(1.935.156)	-	-	-	-183.372
Aksel Goldenberg	-		24.927	-	-	-
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	36.000	-	-	2.497.754	23.872	(2.825)
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizm. A.Ş	-	-	-	-	-	(65.245)
Ortadoğu Liman İşletmeleri A.Ş.	-	(53.479)	-	-	-	-
Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	(126.000)	-	-	-	-	-
Toplam	**(58.507)**	**(1.988.635)**	**24.927**	**2.497.754**	**23.872**	**(251.442)**

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maltepe Sokak
2-A Blok No:14 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0 212) 352 35 77 Faks: (0 212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Apt.
Blok No: 93 İç Kapı No: 2 3
Tel. (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 56 32 33
Vukapı V.D. 225 043 3992

İlişkili taraf işlemleri	1 Ocak - 31 Aralık 2018				
TL	Kira geliri/gideri	Faiz geliri/gideri	Doğal gaz satış geliri	Elektrik gideri	Diğer
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	(3.765.550)	-	-	-
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	60.000	23.721	2.008.518	-	69.188
Tenera Enerji A.Ş	-	-	-	(2.017.029)	-
Ardus Gayrimenkul Yatırım A.Ş	(86.133)	-	-	-	-
Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş	(105.382)	-	-	-	-
Ortadoğu Liman İşletmeleri A.Ş.	-	-	-	-	(73.329)
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	-	-	-	-	(12.187)
Global Menkul Değerler A.Ş	-	(827)	-	-	(3.520)
Tres Enerji A.Ş	-	-	-	-	33.561
Toplam	**(131.515)**	**(3.742.656)**	**2.008.518**	**(2.017.029)**	**13.713**

- Global Yatırım Holding A.Ş: 2020 yılından önceki dönemlerde Şirket'in dönem dönem oluşan işletme sermayesi ihtiyacı Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır. Bu finansmana ilişkin Şirket'in geçmiş finansallarında faiz giderleri oluşmuştur. Diğer bakiyesi, ödenen ortak kullanım giderlerinden (bilgi işlem, danışmanlık, elektrik, güvenlik, temizlik, ısıtma, mutfak, su gideri gibi giderlerden) oluşmaktadır.
- Rıhtım 51 Gayrimenkul Yatırım A.Ş: Şirket'in bulunduğu merkez ofise ait kira bedelleridir. Rıhtım 51 şirketi 2018 yılı içerisinde kurulduğu için, önceki dönemlere ait kira ilişkisi Ardus Gayrimenkul A.Ş. (2018 ilk altı aylık dönemde) ve Global Yatırım Holding A.Ş. (2017 ilk altı aylık dönemde) ile yapılmıştır. Ek olarak, Grup bünyesinde tahsis edilen şirket araçlarının dönemsel ihtiyaca göre diğer grup şirketlerine kiraya verilip ilgili kira bedelinin yansıtılması sonucunda Şirket finansallarında grup şirketleri ile kira gelirleri ve giderleri oluşmuştur.
- Ortadoğu Liman, Global Liman, Tres Enerji, Straton Maden şirketleri ile olan diğer olarak nitelendirilen işlemler şu şekildedir:
  - Ortadoğu Liman: Teminat mektubunun yansıtılması
  - Consus Enerji: Consus'tan temin edilen hukuk hizmetleri sonucu oluşan faturalaşma
  - Global Liman: Kullanılan ortak yazıcıya ilişkin yansıtma faturaları
  - Tres Enerji ve Straton Maden: Şirket araçlarının dönemsel ihtiyaca göre diğer grup şirketlerine kiraya verilip ilgili kira bedelinin yansıtılması

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. ("Straton Madencilik")'e CNG satışından elde edilen toplam gelir 31.12.2020 itibarıyla 1.290.320 TL'dir. Straton Madencilik'e ilişkin ciro, toplam net satış içerisinde %0.003'lük kısmı oluşturmaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

19 Mart 2021

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 100.018.594 TL olup tamamı ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Eskulu Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2 A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357238
Boğaziçi Kurumlar V.D. 322 008 8359
Mersis No:0-9220-0883-5900017
GLOBAL YATIRIM HOLDING A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 5 32 33
Dış Kapı V.D. 225 043 3992

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in ayni sermayesi bulunmamaktadır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket, 2017 ve 2018 yıllarında birer defa sermaye artırımı yapmış, buna ek olarak 2017 yılında bir defa sermaye azaltımı ile birlikte eş zamanlı olarak aynı tutarda sermaye artırımı yapmış ve 2020 yılında bir defa sermaye artırımı gerçekleştirmiştir. 17.04.2020 tarihli Genel Kurul kararı ile ise Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2020 tarih ve 171297 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

21.06.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı uyarınca ilgili dönemde 17.000.000 (onyedimilyon)-TL olan mevcut sermayesinin 66.000.000-TL'ye artırılmasına karar verilerek Şirket'in sermayesi her biri 1 (bir)-TL itibari değerde 66.000.000 nama yazılı paya ayrılarak 66.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Önceki sermaye olan 17.000.000 TL'nin tamamı ödenmiş, Şirket'in pay sahiplerine artırım öncesi pay grupları ve payları ile orantılı olarak dağıtılmak üzere, 2004 yılı sermaye düzeltmesi olumlu farklarına ilişkin fondan 19.722,85 TL ve özel fonlardan (sat geri kirala işleminden oluşan gelirler) 3.713.966 TL olmak üzere toplam değeri 3.733.688,85 TL olan fonlar ve bu işlem tamamlandıktan sonra sadece Global Yatırım Holding'e verilecek paylarının karşılığı olmak üzere 45.266.311,15 TL'ye karşılık gelen alacaklarının A grubu pay olarak sermayeye dönüştürülmesi suretiyle, Şirket sermayesinin 66.000.000 TL'ye artırılmasına, sermaye artırımına iştirak eden her pay sahibine sahip olduğu pay gruplarına orantılı olarak pay gruplarının belirlenmesine karar verilmiştir. (A), (B), (C) ve (D) olarak 4 gruba ayrılan hisse senet grupları yine (A), (B), (C) ve (D) hisse grubu olarak muhafaza edilmiştir.

19 Mart 2021

18.12.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Şirket'in tamamı ödenen 66.000.000 (altmışaltımilyon)-TL sermayesinin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 474. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca; zararlar sonucunda bilançoda oluşan açığı kapatmak amacıyla ve bu açık oranında toplam

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 12 [illegible] 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 316 35 77 Faks: 0 (212) 352 [illegible]
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. [illegible] Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 [illegible] /İST
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) [illegible] 32 33
Gönderen VD 225 0[illegible]399

41.322.593,-TL tutarındaki Geçmiş Yıl Zararlarından, 2016 ve 2015 yıllarına ait 25.000.000, TL'nin (19.905,609-TL'si 2016 zararlarından, 5.094,391-TL'si 2015 yılı zararlarından olmak üzere) azaltılması ve eş zamanlı olarak 25.000.000,-TL artırılmasına karar verilmiş olup, 25.000.000,-TL tutarındaki Geçmiş Yıl Zararlarının sermayeden azaltılmasına yönelik olarak her bir ortağın 25.000.000,-TL zarar tutarına karşılık gelen payı Türk Ticaret Kanunu'nun 382. Maddesinin 1. Fıkrasının (a) bendine göre Şirketçe iktisap edilerek yok edilmiş, eş zamanlı olarak ortaklar Aksel Goldenberg ve Kanat Emiroğlu'nun feragat ve muvafakatleri uyarınca ortaklardan Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirketten olan nakit alacağının 25.000.000-TL'sının sermaye dönüştürülmesi suretiyle sermayenin 66.000.000-TL'sına artırılmasına karar verilmiştir. Böylece Şirket'in nihai sermayesi 66.000.000-TL olarak muhafaza edilmiştir.

21.12.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı uyarınca Şirket'in 66.000.000-TL olan mevcut sermayesinin 100.000.000-TL'ye artırılmasına karar verilerek Şirket'in sermayesi her biri 1 (bir)-TL itibari değerde 100.000.000 nama yazılı paya ayrılarak 100.000.000-TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan 34.000.000 TL Şirket'in pay sahiplerinden Global Yatırım Holding'in, Şirket'ten nakit alacağından karşılanmıştır.

14.04.2020 tarihli Olağan Genel Kurul kararı uyarınca Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 (ikiyüzellimilyon)-TL olup her biri 1 (bir) -TL itibari değerde 250.000.000 (ikiyüzellimilyon) adet paya bölünmüştür. Şirket'in 100.000.000 (yüzmilyon)-TL olan çıkarılmış sermayesi her birinin nominal değeri 1 (bir) TL olmak üzere 100.000.000 (yüzmilyon) adet paya bölünmüştür. (A), (B), (C) ve (D) olarak 4 gruba ayrılmış paylar yeniden düzenlenmiş, (B) ve (D) grupları kaldırılmış ve Şirket'in payları yalnızca (A) ve (C) olarak iki gruba ayrılmış olup Şirket'in 100.000.000 (yüzmilyon) adet payından 95.732.549,17 adeti (A) grubu, 4.267.450,83 adeti ise C grubu imtiyazlı paylar olarak belirlenmiştir. Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün, bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın (C) grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkmasına ve (C) grubu payların kendiliğinden (A) grubu imtiyazsız paylara dönüşmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavan izni, 2020-2024 yıllar (5 yıl) için geçerlidir. 2024 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi 2024 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle Genel Kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması halinde Şirket, Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımı yapamayacaktır.

19 Mart 2021

Şirket, 6 Şubat 2020 tarihinde Socar Turkey LNG Satış Anonim Şirketi'nin ("Socar LNG") paylarının tamamını satın almak için Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Socar Dağıtım") ile hisse satın alma sözleşmesi ("Hisse Satın Alma Sözleşmesi") imzalamıştır. Üzerinde çalışılan farklı alternatifler sonucunda Naturelgaz'ın Socar LNG'yi satın alma işleminin üçlü birleşme yoluyla yapılması planlanmıştır. Bu kapsamda, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 hissedarı olduğu Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. ("Naturel Doğal Gaz"), Socar LNG hisselerini Socar Dağıtım'dan satın alacak olup, sonrasında bu iki şirketin (Naturel Doğal Gaz ve Socar LNG), TTK, VUK ve EPDK mevzuatlarına uygun şekilde, Şirket'in bünyesinde birleşmesi ("Birleşme") hedeflenmiştir. Bu hedef doğrultusunda Socar Dağıtım, Naturelgaz ve Naturel Doğal Gaz arasında 08.09.2020 tarihli Socar Turkey LNG Satış Anonim Şirketi'nin Paylarına İlişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi'ne Ek Protokol No:1 imzalanmış olup anılan Protokol ile Sözleşme'de taraf değişikliği yapılmış ve anılan Sözleşme'nin Alıcı'sı Naturel Doğal Gaz olmuştur. Taraf değişikliği Naturelgaz tarafından 09.09.2020 tarihinde Rekabet Kurumu'na bildirilmiştir. Socar LNG paylarının Naturel Doğal Gaz Yatırımları tarafından satın alınmasına ilişkin Rekabet Kurum'na yapılan başvuru Rekabet Kurumu Başkanlığı 29.09.2020 tarihinde tebellüğ edilen Kararı ile, EPDK'ya yapılan

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-6 Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 352 55 77 Faks: (212) 352 55 88
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No. 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 552 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:185 Apt.
Blok No:193 İç Kapı No:2 4394 Şişli/İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 281 32 33
Vergi Dairesi VD 225 043 3995

başvuru da Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 01.10.2020 tarihli 9586-7 Karar sıra numaralı kararı ile uygun bulunmasının ardından hisse devri 30.10.2020 tarihinde tamamlanmış ve Naturel Doğal Gaz, Socar LNG'nin tek hissedarı haline gelmiştir. Hisse devrinin tamamlanması akabinde Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 43 gereğince Birleşme hususunda EPDK'ya izin başvurusu yapılmıştır. EPDK'ya yapılan başvurunun Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 10/12/2020 tarihli ve 9763 sayılı kararı ile uygun bulunmasının ardından Birleşme 23.12.2020 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır. Birleşme neticesinde, Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL'den 100.018.594 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 18.594 TL Naturel Doğal Gaz'ın özvarlığından karşılanmıştır.

Şirket'in 100.018.594 TL olan çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni ekte bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak olan Esas Sözleşme ile Şirket iç yönergesine ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir. Ayrıca Şirket genel kurullarının çalışma usul ve esaslarının belirlendiği Genel Kurul İç Yönergesi Ek-1'de yer almaktadır.

19 Mart 2021

Esas Sözleşme

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşmede belirtilen kurallara göre seçilecek en az 5 (beş) kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yine Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu toplantı nisabı üye sayısının çoğunluğu olup karar nisabı ise toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunun olumlu oyudur. Şirket'in yönetim kurulu

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F.2.A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 3500 Faks 0 (212) 352 35
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 357428
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 009 8359
Mersis No 0-8220-0083-5900017

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: Apt.
Blok No: 133 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İST.
Tel (0212) 213 70 80 Fax (0212) 667 32 33
Yetkilim V.D. 225 043 3992

toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu; şirketin yönetimini düzenleyen, bunun için gerekli olan görevleri tanımlayan, yerlerini gösteren bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya hariçten tayin edeceği murahhaslara veya pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan müdür veya müdürlere kısmen veya tamamen devretmeye yetkilidir.

Esas Sözleşme'nin 7/C maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerinden biri C grubu hissedarların gösterdiği adaylar arasından seçilir ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili C Grubu hissedarları temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından, Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Ancak İzahname'nin 21.15. maddesinde detaylıca açıklanacağı üzere, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödemesi yapılıp yapılmayacağı hususu ile huzur hakkı meblağının tespiti Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde kar payı, pay senedi opsiyonu veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Esas Sözleşme'nin 13. maddesi uyarınca Şirket Genel Kurulu olağan veya olağanüstü olarak, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri öncelikli olmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri kapsamında toplanır ve bu mevzuat uyarınca Genel Kurullarda karar alınır. Genel Kurul toplantı nisabı ve toplantılardaki karar nisabı, Sermaye Piyasası Kanunu'ndaki düzenlemelere öncelikle uyulmak kaydıyla Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Aşağıda belirtilen hususlara ilişkin kararlarda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari toplantı ve karar nisaplarının yanı sıra C grubu hissedarların olumlu oyu aranır:

(a) Sermaye artırımı veya azaltılması, (Şu kadar ki; TTK m. 376 gereği Şirket'in esas sermayesinin en az % 50'sinin karşılıksız kaldığının anlaşıldığı durumlarda sermaye artırımı ve halka arz edilmek üzere yeni hisse ihraç edilmesine yönelik sermaye artışı TTK'daki yeter sayılara uygun olarak yapılacaktır.) (b) Şirket'in feshi ve Şirkete tasfiye memuru atanması, (c) Şirket'in başka bir şirketle birleşmesi veya bir başka şirkete katılması veya bir başka şirketi devralması. Bu hususlar dışındaki tüm kararlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen toplantı ve karar nisapları uyarınca alınır.

Ancak İzahname'nin 21.15. maddesinde detaylıca açıklanacağı üzere, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır.

Esas Sözleşme'nin 24. madddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulacak ve zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılacaktır. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulacaktır. Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

İç Yönerge

Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nin ("Genel Kurul İç Yönergesi") 1. maddesi çerçevesinde, genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Aynı şekilde genel kurul, Şirket'in yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya yönetim kurulunun alacağı karar doğrultusunda herhangi bir şehirde toplanır. Genel kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahipleri veya vekilleri oy haklarını, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her payın bir oy hakkı vardır. Genel Kurul İç Yönergesi'nin 12. maddesi uyarınca, toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır ve el kaldırmayanlar, ayağa kalkmayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar "ret" oyu vermiş sayılır. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler. Kurul'un vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Genel Kurul İç Yönergesi'nin 15. maddesi kapsamında ve TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket genel kuruluna elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

19 Mart 2021

Şirket'in amaç ve konusu Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesinde yer almaktadır.

Şirket ilgili mevzuata uymak kaydı ile Türkiye sınırları ve yabancı ülkelerde doğal gazın kuyu başı, ulusal iletim şebekesi veya şehir içi dağıtım sisteminden, tedarikçilerden ve/veya dağıtım şirketlerinden satın alıp, özetle aşağıdaki iş ve işlemleri gerçekleştirmektedir:

(i) Doğal gaz ile ilgili mevzuatta düzenlenmiş bütün lisansların alınması ve bedellerin ödenmesi,

(ii) Doğal gazın sıkıştırılması, basınçlı kaplara doldurulması ve toptan veya perakende satışı ve bunlarla ilgili mevzuatta düzenlenmiş bütün lisansların alınması ve bedellerinin ödenmesi,

(iii) Sıkıştırılmış haldeki doğal gazın özel vasıtalarla şehirler arasında taşınması bunlarla ilgili kanun ve mevzuatta düzenlenmiş bütün lisansların alınması ve bedellerinin ödenmesi,

(iv) iletim şebekelerinin ulaşamadığı yerlerde basıncının düşürülerek satışı bunlarla ilgili kanun ve mevzuatta düzenlenmiş bütün lisansların alınması ve bedellerinin ödenmesi,

(v) CNG dolum, taşıma, boşaltım ve muhafaza tesislerinin mevzuatta belirlenen usul ve esaslar ile öngörülen standartlara göre planlanması, projelendirilmesi, inşa edilmesi veya temin edilmesi ve işletilmesi,

(vi) Doğal gaz tesisat işlemleri yapmak, doğal gaz taşıma boru hatları döşeme, ev ve işyerlerinin doğal gaz tesisat işlerini yapmak, bu konu ile ilgili olarak resmi ve özel kurum ve kuruluşların açmış olduğu ihalelere iştirak etmek, taahhütlerde bulunmak,

(vii) İthalat (Spot LNG, CNG) faaliyeti yapmak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur. Yönetim Kurulu üyelerin tekrar seçilebilmeleri mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak seçer ve ilk Genel Kurulun onayına sunar. Bağımsız üyeler ile ilgili bir boşalma olması halinde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş ilkelere uygun olarak seçim yapılır. Atanan yeni üye ve üyeler için ilk Genel Kurulda pay sahiplerinin onayı alınır. Genel Kurul tarafından onaylanan üye eski üyenin görev süresini tamamlar.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri en fazla 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu olmadığı gibi görev süresi dolan Yönetim Kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. Yönetim Kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu toplantı nisabı üye sayısının çoğunluğu olup karar nisabı ise toplantı hazır bulunan üyelerin çoğunun olumlu oyudur. Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

19 Mart 2021

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca Şirketin idare ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirketin amaç ve konusunu teşkil eden bütün işlemler hakkında karar almak, münhasıran Genel Kurula bırakılmış yetkiler dışında, tamamen Yönetim Kuruluna aittir.

Esas Sözleşme'nin 11. maddesi uyarınca Şirket namına verilecek her türlü evrak ve belgenin muteber olması ve şirketin ilzam edilebilmesi için, bu belgelerin, Yönetim Kurulu'nca derece ve şekilleri tayin edilerek, imza yetkisi verilmiş, ne surette imza edecekleri usulüne uygun surette tescil ve ilan edilmiş kimselerin, Ticaret ünvanı altına koyacakları müşterek imzalarıyla mümkündür.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu; şirketin yönetimini düzenleyen, bunun için gerekli olan görevleri tanımlayan, yerlerini gösteren bir iç yönergeye göre yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya hariçten tayin edeceği murahhaslara veya pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan müdür veya müdürlere kısmen veya tamamen devretmeye yetkilidir.

5 Şubat 2015 tarihinde tescil edilen 26 Ocak 2015 tarihli Genel Kurul'da Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetki Dağılımı ile Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge kabul edilmiş olup İç Yönerge'nin 9. maddesi uyarınca Şirket namına verilecek her türlü evrak ve belgenin muteber olması için bu belgelerin Yönetim Kurulu'nca derece ve şekilleri tayin edilerek, imza yetkisi verilmiş, ne

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 00 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357849
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 009 8500
Mersis No: 0-9220-0083-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

surette imza edecekleri usulüne uygun surette tescil ve ilan edilmiş kimselerin, ticaret unvanı altına koyacakları müşterek imzalarıyla mümkündür. İmza yetkilileri A Grubu, B Grubu ve C Grubu imza yetkililerinden oluşur.

1. Grup Yetkiler, A Grubu imza yetkilisi üyelerin yetkileri olup "A" Grubu'ndan herhangi iki kişinin Şirket unvan veya kaşesi altında vazedecekleri müşterek imza kullanılacaktır.

2. Grup Yetkiler, 1. Grup yetki hükümleri saklı kalmak kaydıyla, B Grubu imza yetkilisi üyelerin yetkileri olup, "A" Grubu'ndan herhangi bir kişinin yanında "B" Grubu'ndan herhangi bir kişinin Şirket unvan veya kaşesi vazedecekleri müşterek imza ile kullanılacaktır.

15 Mayıs 2020 tarihinde tescil edilen, 14 Nisan 2020 tarihli 2020/14 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, TTK'nın temsile ilişkin hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'ndan herhangi iki üyenin müştereken Şirket'i her hususta en geniş şekilde temsil ve ilzam etmesine karar verilmiştir.

Esas Sözleşme'nin 7/C maddesi uyarınca Yönetim Kurulu Üyelerinden biri C grubu hissedarların gösterdiği adaylar arasından seçilir ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili C Grubu hissedarları temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından, Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

Ancak İzahname'nin 21.15. maddesinde detaylıca açıklanacağı üzere, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödemesi yapılıp yapılmayacağı hususu ile huzur hakkı meblağının tespiti Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde kar payı, pay senedi opsiyonu veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacak ve ilgili komiteleri kurmuş olacaktır.

19 Mart 2021

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 7/D-3 maddesi uyarınca C Grubu pay sahiplerinin, herhangi bir zamanda, herhangi bir şekilde, hisselerini bir veya daha fazla üçüncü şahsa (Şirketin hissedarı olan tüzel kişinin Bağlı Şirket'i olmayan veya hissedar olmayan bir üçüncü kişi veya kişiler anlamına gelmektedir.) devretmeyi ya da başka bir şekilde satmayı teklif etmesi durumunda, C grubu hissedar ("Satan Hissedar") diğer hissedarlara ("Satmayan Hissedar"), bu devri yapma niyetini belirten yazılı bir bildirimi TTK hükümleri uyarınca gönderecektir ve Satmayan hissedarların söz konusu hisseyi satın almalarına dair ön alım hakları bulunacaktır.

Esas Sözleşme'nin 7/D-4 maddesi uyarınca, C grubu dışında kalan hisselerin en az %44,5'i ilgili hissedarlarca herhangi bir zamanda, herhangi bir şekilde, bir veya daha fazla üçüncü şahsa (Şirketin hissedarı olan tüzel kişinin Bağlı Şirket'i olmayan veya hissedar olmayan bir üçüncü kişi veya kişiler anlamına gelmektedir.) blok olarak devretmeyi ya da başka bir şekilde satmayı teklif etmesi durumunda ("Teklif Edilen İmtiyazlı Olmayan Hisseler"), hisse satışı yapmak niyetinde olan hissedarlar ("İmtiyazlı Olmayan Hisseleri Satan Hissedar"), C grubu hissedara, bu devri yapma

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Gülula Mevkii Cad. Park Maya Sitesi
İstanbul Ticaret Sicil No: 357203
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 009 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apt.
Blok No: İç Kapı No:
Tel: (0212) 513 70 80 Fax: (0212) 50 32 33
Yeni Kapı V.D. 225 043 3992

niyetini belirten yazılı bir bildirimi TTK hükümleri uyarınca gönderecektir ve bu durumda C Grubu hissedarın aynı esaslı şart ve koşullara tabi olarak ve aynı fiyatla birlikte hisselerini birlikte satma hakkı bulunacaktır.Yönetim Kurulu Üyelerinden biri C grubu hissedarların gösterdiği adaylar arasından, Yönetim Kurulu Başkan Vekili C Grubu hissedarları temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından, Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Son olarak, Esas Sözleşme'nin 13.2. maddesi uyarınca, aşağıda belirtilen hususlara ilişkin kararlarda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari toplantı ve karar nisaplarının yanı sıra C grubu hissedarların olumlu oyu aranmaktadır:

(a) Sermaye artırımı veya azaltılması, (Şu kadar ki; TTK m. 376 gereği Şirketin esas sermayesinin en az % 50'sinin karşılıksız kaldığının anlaşıldığı durumlarda sermaye artırımı ve halka arz edilmek üzere yeni hisse ihraç edilmesine yönelik sermaye artışı TTK'daki yeter sayılara uygun olarak yapılacaktır.), (b) Şirketin feshi ve Şirkete tasfiye memuru atanması, (c) Şirketin başka bir şirketle birleşmesi veya bir başka şirkete katılması veya bir başka şirketi devralması. Esas Sözleşme'nin 13.2 (a), (b) ve (c) bendlerinde belirtilen hususlar dışındaki tüm kararlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen toplantı ve karar nisapları uyarınca alınır. Ancak daha önce de değinildiği üzere; Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Dolayısıyla Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır.

Esas Sözleşme'nin 7/D maddesi ve EPDK'nın ilgili mevzuatı uyarınca Şirket sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında EPDK'nın onayına tabidir. Ancak, doğal gaz depolama lisansı sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapısında herhangi bir nedenle meydana gelecek yüzde on veya daha fazla orandaki (halka açık şirketlerde yüzde beş) her türlü sermaye payı değişimi, bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması veya bu oranın altına düşmesi sonucunu vermese dahi EPDK'nın onayına tabidir. Şirket'in borsada işlem gören nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ve Borsa düzenlemelerine uyulur. Bu hüküm, oy hakkı edinilmesi ile hisselerin rehnedilmesi hallerinde de geçerlidir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince gerekli özel durum açıklaması da yapılacaktır. Herhangi bir hisse devri söz konusu olmasa dahi, mevcut hisseler üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması ile lisans sahibi tüzel kişiliğin doğrudan ortaklık yapısında mevcut imtiyazlı hisselerin devri, yukarıda öngörülen oransal sınırlara bakılmaksızın SPK'nın ve EPDK'nın onayına tabidir. Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 42. maddesinin son fıkrası ile Borsa'da işlem gören hisseler bakımından istisna öngörüldüğünden, Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği ile getirilen ve yukarıda izah edilen hisse devir kısıtlamaları, Halka Arz Edilecek ve Borsa'da işlem görecek paylar bakımından uygulanmayacak ve bu çerçevede ilgili hükümler, Borsa'da işlem görecek payların devir ve tedavülünü kısıtlamayacaktır.

19 Mart 2021

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Dolayısıyla Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır. Bunun dışında yasaların gerektirdiğinden daha sıkı olan koşullar mevcut değildir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 009 8359
Mersis No: 0-9220-0683-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 Kat: 4 No: 23-394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 6 370 80 Faks: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3992

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin 13'üncü maddesi gereğince, Şirket genel kurulu, Esas Sözleşme, sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre toplanır. Şirket genel kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel kurulda alınan kararlar, muhalifler ve hazır bulunmayanlar dahil Şirket'in bütün pay sahipleri için bağlayıcıdır. Şirket'in genel kurulları olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantıları, Şirket genel merkezinde ya da ilgili Kanunlarca uygun olan ve Şirket Yönetim Kurulunun tespit edebileceği başka bir yerde yapılır. Olağan genel kurul, yönetim kurulu tarafından Şirket'in mali yılının sona ermesinden itibaren 3 (üç) ay içerisinde toplantıya çağırılır.

Olağan genel kurul toplantısında pay sahipleri Türk Ticaret Kanunu'nun 409'uncu maddesinde belirtilen hususları görüşüp karara bağlarlar. Olağanüstü genel kurul Şirket'in işlerinin gerektirdiği her durumda toplanır. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinin hükümleri uygulanır.

Genel kurullarda aşağıdaki hükümler uygulanır:

- Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. İşbu maddede belirtilen esaslar çerçevesinde, genel kurul toplantılarında oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle ve/veya elektronik ortamda katılımla verilir. Ancak, çıkarılmış sermayenin yirmide birine sahip olan ortaklar tarafından talep edilmesi veya ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca çağrı yoluyla vekâlet toplanılması hallerinde yazılı oylama yapılması zorunludur. Genel kurul toplantılarında oy kullanılmasında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.
- Genel kurul toplantılarına yönetim kurulu başkanı veya başkan vekili başkanlık eder. Her ikisinin de toplantıda bulunmaması hâlinde genel kurula başkanlık edecek şahıs Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek toplantı başkanlığını oluşturur.
- Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunun ve sair ilgili mevzuatta daha yüksek bir yeter sayısı öngörülmedikçe, genel kurul, bu Kanunda veya esas sözleşmede, aksine daha ağır nisap öngörülmüş bulunan hâller hariç, sermayenin en az dörtte birini karşılayan payların sahiplerinin veya temsilcilerinin varlığıyla toplanır. Bu nisabın toplantı süresince korunması şarttır. İlk toplantıda anılan nisaba ulaşılamadığı takdirde, ikinci toplantının yapılabilmesi için nisap aranmaz. Kararlar toplantıda hazır bulunan oyların çoğunluğu ile verilir.
- Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan pay sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

19 Mart 2021

- Pay sahipleri, diğer pay sahipleri veya üçüncü kişiler tarafından, Sermaye Piyasası Kurulunun vekâlet yoluyla temsile ilişkin düzenlemelerine uygun olarak, Şirket genel kurullarında temsil edilebilir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'ye göre, yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK, Doğal Gaz Piyasası Kanunu ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında, aşağıda izah edilen husus hariç, Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. İlaveten, Şirket paylarının devrine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

EPDK'nın onayı

Esas Sözleşme'nin 7/D maddesi ve EPDK'nın ilgili mevzuatı uyarınca

Şirket sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında EPDK'nın onayına tabidir. Ancak, doğal gaz depolama lisansı sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapısında herhangi bir nedenle meydana gelecek yüzde on veya daha fazla orandaki (halka açık şirketlerde yüzde beş) her türlü sermaye payı değişimi, bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması veya bu oranın altına düşmesi sonucunu vermese dahi EPDK'nın onayına tabidir. Şirket'in borsada işlem gören nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ve Borsa düzenlemelerine uyulur. Bu hüküm, oy hakkı edinilmesi ile hisselerin rehnedilmesi hallerinde de geçerlidir. Ayrıca, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince gerekli özel durum açıklaması da yapılacaktır.

Herhangi bir hisse devri söz konusu olmasa dahi, mevcut hisseler üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması ile lisans sahibi tüzel kişiliğin doğrudan ortaklık yapısında mevcut imtiyazlı hisselerin devri, yukarıda öngörülen oransal sınırlara bakılmaksızın SPK'nın ve EPDK'nın onayına tabidir. Şirket'in başka bir lisans sahibi ya da, lisans sahibi olmayan bir tüzel kişi ile, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte birleşmek istemesi halinde, söz konusu birleşme işlemi gerçekleşmeden önce EPDK'nın onayının alınması zorunludur. Söz konusu birleşme ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine de uyulacaktır.

19 Mart 2021

Ayrıca, Şirket hisselerinin halka arzına yönelik olarak EPDK tarafından verilen 28.11.2019 tarih ve 8954-7 sayılı Kurul Kararı uyarınca, Şirket;

a) 4646 sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu (Kanun) kapsamında doğal gaz piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere verilen lisans/lisansların sona erme tarihlerine kadar, Kanun ve buna esas ikincil mevzuatta belirtilen iştirak sınırlaması ve yasağına aykırı davranışta bulunmayacağını,

b) İlgili mevzuatta belirtilen iştirak sınırlaması ve yasağına aykırı olacak şekilde, doğal gaz piyasasında faaliyet gösteren başka bir lisanslı şirketin, Şirket hisselerini edinmesi durumunda, konunun ivedilikle Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna bildirileceğini,

c) Sahibi olduğu lisans/lisansların sona erme tarihlerine kadar, şirket hisselerinin tamamının nama yazılı olacağına dair

taahhüt vermiştir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 13.2. maddesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü asgari toplantı ve karar nisaplarının yanı sıra C grubu hissedarların olumlu oyu aranır:

(a) Sermaye artırımı veya azaltılması, (şu kadar ki; TTK m. 376 gereği Şirketin esas sermayesinin en az % 50'sinin karşılıksız kaldığının anlaşıldığı durumlarda sermaye artırımı ve halka arz edilmek üzere yeni hisse ihraç edilmesine yönelik sermaye artışı TTK'daki yeter sayılara uygun olarak yapılacaktır.) (b) Şirketin feshi ve Şirkete tasfiye memuru atanması, (c) Şirketin başka bir şirketle birleşmesi veya bir başka şirkete katılması veya bir başka şirketi devralması. Esas Sözleşme madde 13.2 (a), (b) ve (c) bendlerinde belirtilen hususlar dışındaki tüm kararlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen toplantı ve karar nisapları uyarınca alınır. Ancak belirtildiği üzere, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C maddesi hükmü uyarınca ayrıca bir genel kurul kararına yahut imtiyazlı pay sahiplerinin başkaca bir onayına ve herhangi bir bildirime gerek olmaksızın C grubuna tanınmış tüm imtiyazlar yürürlükten kalkacak ve C grubu paylar, kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecektir. Dolayısıyla Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlaması ile birlikte herhangi bir imtiyazlı pay grubu kalmayacaktır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan önemli sözleşmeler İzahname'nin 7.4. numaralı maddesi altında özetlenmiştir

Şirket'in izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışındaki önemli sözleşmeler aşağıda yer almaktadır:

Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim ile Yapılan Hisse Satın Alma Sözleşmesi

Şirket, yurtiçi taşımalı doğal gaz pazarındaki konumunu güçlendirmek adına çeşitli potansiyel yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi kapsamında, 6 Şubat 2020 tarihinde Socar Turkey LNG Satış Anonim Şirketi'nin ("Socar LNG") paylarının tamamını satın almak için Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Socar Dağıtım") ile hisse satın alma sözleşmesi ("Hisse Satın Alma Sözleşmesi") imzalamıştır.

6 Şubat 2020 itibarıyla imzalanan Hisse Satın Alma Sözleşmesi sonrasında her iki şirket kapanış yükümlülüklerini yerine getirip, yasal prosedürleri tamamlamak için ilgili kurumlara hisse devir izin başvurularını yapmıştır. Rekabet Kurulu'na 07.04.2020 tarihinde yapılan başvuru, 10 Temmuz 2020 tarihinde olumlu sonuçlanmış ve Rekabet Kurulu söz konusu işleme onay vermiştir. EPDK'ya 31.03.2020 tarihinde yapılan başvuru ise, her ne kadar satın alım sonrasında kolaylaştırılmış yöntemle şirket birleştirilmesi planlanmış ve önerilmiş olsa da, doğal gaz piyasasında lisans sahibi bir şirketin, kendi faaliyet alanında faaliyet gösteren diğer bir şirkete iştirak etmesinin Doğal Gaz Piyasası Kanunu m.7/3 hükmü uyarınca mümkün olmaması gerekçesi ile sonuçlandırılamamıştır. Akabinde Naturelgaz, EPDK mevzuatına uygun olacak alternatif yöntemler üzerine çalışmaya başlamıştır.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Kalyon Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
B Blok No: 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 70 Faks: (0212) 352 35 79
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 427228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No 0-9220-0693-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 İç Kapı No. 2 Şişli/İST
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Ya[illegible] V.D. 225 043 3992

Üzerinde çalışılan farklı alternatifler sonucunda Naturelgaz'ın Socar LNG'yi satın alma işleminin üçlü birleşme yoluyla yapılması planlanmıştır. Bu kapsamda, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 hissedarı olduğu Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. ("Naturel Doğal Gaz") , Socar LNG hisselerini Socar Dağıtım'dan satın alacak olup, sonrasında bu iki şirketin (Naturel Doğal Gaz ve Socar LNG), TTK, VUK ve EPDK mevzuatlarına uygun şekilde, Şirket'in bünyesinde birleşmesi ("Birleşme") hedeflenmiştir.

Bu hedef doğrultusunda Socar Dağıtım, Naturelgaz ve Naturel Doğal Gaz arasında 08.09.2020 tarihli Socar Turkey LNG Satış Anonim Şirketi'nin Paylarına İlişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi'ne Ek Protokol No:1 imzalanmış olup anılan Protokol ile Sözleşme'de taraf değişikliği yapılmış ve anılan Sözleşme'nin Alıcı'sı Naturel Doğal Gaz olmuştur. Taraf değişikliği Naturelgaz tarafından 09.09.2020 tarihinde Rekabet Kurumu'na bildirilmiştir. Socar LNG paylarının Naturel Doğal Gaz Yatırımları tarafından satın alınmasına ilişkin Rekabet Kurum'na yapılan başvuru Rekabet Kurumu Başkanlığı 29.09.2020 tarihinde tebellüğ edilen Kararı ile, EPDK'ya yapılan başvuru da Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 01.10.2020 tarihli 9586-7 Karar sıra numaralı kararı ile uygun bulunmasının ardından hisse devri 30.10.2020 tarihinde tamamlanmış ve Naturel Doğal Gaz, Socar LNG'nin tek hissedarı haline gelmiştir. Hisse devrinin tamamlanması akabinde Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 43 gereğince Birleşme hususunda EPDK'ya izin başvurusu yapılmıştır. EPDK'ya yapılan başvurunun Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 10/12/2020 tarihli ve 9763 sayılı kararı ile uygun bulunmasının ardından Birleşme 23.12.2020 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TMS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla 17 Ocak 2020, 21 Şubat 2020 ve 3 Şubat 2021 tarihlerinde hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek 4'te yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli Şirket mali tabloları için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir (KPMG International Cooperative üyesi).

Sorumlu ortak baş denetçi Işıl Keser'dir. Bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli Şirket mali tabloları için bağımsız denetim kuruluşu KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olumlu görüş vermiş olup, bağımsız denetim kuruluşunun görüşünün özeti aşağıdaki gibidir:

19 Mart 2021

31 Aralık 2020-

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını,

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F Blok No: 7/1 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com
İstanbul Ticaret Sicil No: 357229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31 Aralık 2019

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31 Aralık 2018

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Dünyada ve ülkemizde yayılan ve Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020'de pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkileri raporlama tarihi itibarıyla henüz belirgin bir seviyede bulunmamaktadır. Şirket yönetimi faaliyet alanı üzerinde, hem sektörel hem de Şirket seviyesinde genel etkinin sınırlı seviyelerde olmasını beklemektedir. Şirket yönetimi, CNG tedarik hizmeti verilen müşterilerin operasyonlarında kesintiye uğramamaları için tedarik hizmetlerinin aksatılmadan devam etmesi gerekliliği nedeniyle ilgili etkinin sınırlı olacağına inanmaktadır.

Şirket, 6 Şubat 2020 tarihinde Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Socar Dağıtım") %100 hissedarı olduğu Socar Turkey Lng Satış A.Ş.'nin ("Socar LNG") hisselerinin tümünü Socar Dağıtım'dan satın almak amacıyla Socar Dağıtım ile bir Hisse Satın Alım Sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu devralma işlemi çeşitli ön şartların yanı sıra Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") ve Rekabet Kurumu onaylarına tabidir. 10 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla rekabet kurumu onayı alınmış, EPDK onayı beklenmektedir. EPDK onayının çıkması beklenmeksizin anılan sözleşmede Alıcı taraf değişikliği yapılmış ve 08.09.2020 tarihli Socar Turkey LNG Satış Anonim Şirketi'nin Paylarına İlişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi'ne Ek Protokol No:1 ile Şirket sözleşmeyi %100 Global Yatırım Holding A.Ş. hissedarı olan Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. adlı şirkete devretmiştir. Rekabet Kurumu Başkanlığı, 29.09.2020 tarihinde tebellüğ edilen Kararı ile kontrol yapısı aynı kalan alıcı taraf değişikliği halinde hisse devir işlemine izin verdiğini ve bir önceki Kurul kararının geçerli olacağını belirtmiştir. Lisans sahibi Socar LNG tarafından Socar LNG hisselerinin Naturel Doğal Gaz tarafından alımına ilişikin EPDK'ya yapılan başvuru da Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 01.10.2020 tarihli 9586-7 Karar Sıra numaralı kararı ile uygun bulunmasının ardından hisse devri 30.10.2020 tarihinde tamamlanmış ve Naturel Doğal Gaz, Socar LNG'nin tek hissedarı haline gelmiştir. Hisse devrinin tamamlanması akabinde Şirket'in Socar Turkey LNG Satış A.Ş. ve Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. ile Şirket bünyesinde TTK, VUK SPK ve EPDK mevzuatlarına uygun şekilde birleşmesi ("Birleşme") hedefi doğrultusunda Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği madde 43 gereğince Birleşme hususunda EPDK'ya izin başvurusu yapılmıştır. EPDK'ya yapılan başvurunun Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 10/12/2020 tarihli ve 9763

19 Mart 2021

sayılı kararı ile uygun bulunmasının ardından Birleşme 23.12.2020 tarihinde tescil edilerek tamamlanmıştır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri arasında kar dağıtımı yapılmamıştır ve bu yönde karar alınmamıştır.

Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Tevzii" başlıklı 17. Maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımı yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.

Dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17. Maddesine uygun olarak ve Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu Tebliğlere uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Önceki hesap döneminde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Şirket'in 2018 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası mevzuatına göre oluşan dönem zararı 41.564.351 TL olarak (yasal kayıtlara göre -1.871.957 TL) hesaplanmıştır. 15 Mayıs 2019 tarihli, Olağan Genel Kurul Kararı ile 2018 yılına ait kar dağıtımı yapılmaması kararı alınmıştır.

19 Mart 2021

Naturelgaz A.Ş. 2018 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			100.000.000
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			0
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	(41.564.351)	(1.871.957)
4.	Vergiler (-)	9.621.121	0
5.	Net Dönem Kârı (=)	(31.943.230)	(1.871.957)
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(33.717.023)	0
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0	0
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	0	0
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	0	0
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı -Nakit -Bedelsiz Toplam	0	0
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı -Genel Kurul Üyelerine -Çalışanlara -Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17.	Statü Yedekleri	0	0
18.	Özel Yedekler	0	0
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

Şirketin 2019 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası mevzuatına göre oluşan dönem kârı 37.612.076 TL olarak (yasal kayıtlara göre 39.854.238 TL) hesaplanmıştır. 15 Mayıs 2020 tarihli, Olağan Genel Kurul Kararı ile 2019 yılına ait kar dağıtımı yapılmama kararı alınmıştır.

Naturelgaz A.Ş. 2019 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			100.000.000
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			0
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	37.612.076	39.854.238
4.	Vergiler (-)	(7.813.280)	(3.070.048)
5.	Net Dönem Kârı (=)	29.798.796	36.784.190
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(65.660.253)	(4.284.700)
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	(1.624.974)	(1.624.974)
8.	NET DAĞITILABİLİR	0	30.874.515

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
İstanbul Ticaret Sicil No 357228
Boğaziçi Kurumlar VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	DÖNEM KÂRI (=)		
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	0	0
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı -Nakit -Bedelsiz Toplam	0	0
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı -Genel Kurul Üyelerine -Çalışanlara -Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17.	Statü Yedekleri	0	0
18.	Özel Yedekler	0	0
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

Şirketin 2020 yılı faaliyetleri sonucu Sermaye Piyasası mevzuatına göre oluşan dönem kârı 89.717.682 TL'dir. Geçmiş yıl zararları ve kanuni yedek akçe ile bağışları düştükten sonra dağıtılabilir net kar 52.786.001 TL olarak hesaplanmıştır. Yasal kayıtlara göre 37.041.660 TL dönem karı kanuni yedek akçe ve bağışlar düşüldükten sonra 35.490.433 TL olarak hesaplanmıştır.

Naturelgaz A.Ş. 2020 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			100.018.594
2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			0
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	89.717.682	37.041.660
4.	Vergiler (-)	481.003	-
5.	Net Dönem Kârı (=)	90.198.685	37.041.660
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(35.861.457)	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	(1.852.083)	(1.852.083)
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	52.485.145	35.189.577
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	300.856	300.856
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	52.786.001	35.490.433
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı -Nakit -Bedelsiz Toplam	0	0
12.	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13.	Dağıtılan Diğer Kar Payı -Genel Kurul Üyelerine -Çalışanlara	0	0

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17.	Statü Yedekleri	0	0
18.	Özel Yedekler	0	0
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

23.7. Son 12 ayda ihracatçının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in burada açıklananlar haricinde dahil olduğu ve son 12 ay içinde Şirket aleyhine karara bağlanmış veya izleyen dönemlerde karara bağlanması hâlinde tek başına veya toplu olarak Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli derecede olumsuz etkilemiş veya etkileyebilecek idari işlem, dava, tahkim, icra takibi veya başkaca idari takip bulunmamaktadır.

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde (i) eski çalışanlar tarafından ortaya çıkabilecek taleplere, (ii) Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı tarafından kesilen trafik para cezalarına, (iii) başta EPDK tarafından olmak üzere yapılan idari soruşturma ve işlemlere, (iv) alt işverenlerinin, yüklenicilerinin ve üçüncü kişilerin taleplerine ve (v) düzenleyici işlem ve eylemlere karşı açılabilecek idari davalara taraftır ve taraf olabilir. Şirket ayrıca, sözleşme ilişkisi kurduğu gerçek veya tüzel kişilere karşı ilgili sözleşmesel ilişkiden kaynaklı alacaklarının tahsili için dava ve icra takibi ikame etmektedir.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi EK-3'te yer alan bağımsız hukukçu raporunda yer almaktadır.

İhraççı Aleyhine Açılmış Önemli Davalar

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı	Şirket	Sakarya 5. Asliye Hukuk Mahkemesi 2018/422 E. Ve 2019/429 K.	Kamulaştırma Bedelinin Tespiti ve Tapu Tescil Davası	-	Adapazarı – Karasu Limanları ve Sanayi Tesisleri Demiryolu Bağlantısı ve İstasyon Tesisleri İnşaatı Projesi kapsamında Şirket'e ait Sakarya İli, Erenler İlçesi 825 ada 535 parsel üzerinde bulunan tesisin kamulaştırma

19 Mart 2021

					bedelinin tespiti ile hazine adına tesciline karar verilmesi amacıyla davacı Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı tarafından tarihinde Sakarya 5. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Sakarya 5. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2018/422 E. Ve 2019/429 K. sayılı kararı ile taşınmazın kamulaştırma esas değeri 447.788,86-TL olarak belirlenmiş ve tesisin bulunduğu tapu kaydının kamulaştırma sebebi ile iptal edilmesine, ilgili taşınmazın takyidatlardan ari olarak Maliye Hazinesi adına tapuda tescil edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu karar hem Şirket tarafından hem de idare tarafından istinafa götürülmüş olup İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 5.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

					Hukuk Dairesi'nin 2020/265 E. ve 2020/692 K. sayılı kararı ile istinaf talepleri esastan reddedilmiştir. Bunun üzerine istinaf mahkemesi kararı idare tarafından Yargıtay'a temyize götürülmüş olup cevap yoluyla Şirket de kararı temyiz edecektir. Bu nedenlerle karar henüz kesinleşmemiştir. Davanın Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimalinde tapu tescili talep edilen taşınmazda bulunan tesisin taşınması gerekmeyecek, yalnızca tesis içerisindeki RMS grubu, bulunduğu yerden deplase edilerek BOTAŞ ve ilgili dağıtım şirketlerinin onayı ile aynı alanda kamulaştırma konusu olmayan bir alana taşınacaktır. Davanın aleyhe sonuçlanması ihtimalinde dahi

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATÜREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

					tesisin faaliyetine kesintisiz olarak devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket tarafından, Şirket'in alacağının tahsil edilmesine yönelik olarak başlatılan ve önemli nitelikteki icra takipleri aşağıda listelenmektedir. Şirket aleyhine başlatılmış 2 (iki) adet derdest icra takibi bulunmaktadır. Bu takiplerde toplam borç miktarı, işleyecek faiz ve masraflar hariç olmak üzere 95.325,46 TL'dir. Şirket tarafından söz konusu icra dosyalarına itiraz edilmiştir. Bu çerçevede Şirket aleyhine yapılan veya yapılması öngörülen önemli nitelikte bir icra takibi bulunmamaktadır.

İhraççı Tarafından Yapılan Önemli Takipler

Alacaklı Taraf	Borçlu Taraf	İcra Dairesi Dosya No Yıl	Konusu	Alacak Tutarı	Gelinen Aşama
Naturelgaz	Serik Belediyesi Fen İşleri Müdürlüğü	Serik İcra Müdürlüğü 2019/7605 E.	04.12.2019 tarihli 1.782.786,67-TL bedelli Faturalara dayalı İcra Takibi.	1.825.484,71 TL	16.12.2019 tarihinde İstanbul Adliyesi'nden Serik İcra Müdürlüğü'ne muhabere yapılmıştır. Tebligat çıkarılmış olup tebliğ olmamıştır. Dosya kapsamında 300.000 TL tahsil edilmiştir. 16 Haziran 2020 tarihinde 500.000 TL, 02.12.2020 tarihinde ise 200.000 TL tahsilat yapılmıştır. Dosya kapsamında toplamda 1.000.149,43 TL tahsil edilmiş olup bakiye borç tutarı 825.335,28 TL'dir. Dosyada tekrar tahsilat yapılması beklenmektedir.

19 Mart 2021

Naturelgaz	İkon Taşımacılık Lojistik Hizmetleri ve Tehlikeli Madde Taşımacılığı Tic. Ltd. Şti.	İstanbul 20. İcra Müdürlüğü 2019/46514 E.	16.12.2019 tarihli Uzlaşma Tutanağı ile 28.08.2019 tarihli 2.307.332,90-TL bedelli Faturaya dayalı İcra Takibi.	2.469.873,44 TL	26.12.2019 tarihinde İstanbul Adliyesi'nden takip açılmıştır. Dosya kesinleşmiştir. Pandemi süreci nedeniyle yargılama süreçlerinde yaşanan aksaklıklar nedeniyle dosyada işlem yapılamamıştır. En yakın zamanda borçlu şirketin malvarlığı sorgulaması yapılarak tespit edilen malvarlıkları üzerinde haciz işlemlerine başlanacaktır.
Naturelgaz	Mustafa Çakır	İstanbul 9. İcra Müdürlüğü	İkon Taşımacılık Lojistik Hizmetleri ve Tehlikeli Madde Taşımacılığı Tic. Ltd. Şti. ile olan ticari ilişkide haksız kazanç sağlamış olduğundan Mustafa Çakır'ın iş akdi sona erdirilirken kendisine imzalatılan Senetlere dayalı İcra Takibi.	1.942.391,35 TL 19 Mart 2021	27.02.2018 tarihinde icra takibine başlanmıştır ve takip kesinleşmiştir. Borçlu adına kayıtlı malvarlığı bulunmamaktadır. Bankalara haciz ihbarnameleri gönderilmiş ancak cevapları olumsuz gelmiştir. Borçlunun çalıştığının tespit edildiği şirkete maaş haczi için müzekkere gönderilmiştir. Fakat borçlunun işten ayrıldığı

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

					öğrenilmiştir. Bu çerçevede borçlu adına mütemadiyen SSK sorgusu yapılarak maaş haczi kesintisi yapılması hedeflenmektedir.

Yukarıdaki tabloda anlatılmış olan önemli nitelikteki icra takiplerine ilişkin Şirket tarafından Serik Belediyesi Fen İşleri Müdürlüğü alacaklarına karşılık ayrılmamıştır. Şirket, İkon Taşımacılık Lojistik Hizmetleri ve Tehlikeli Madde Taşımacılığı Tic. Ltd. Şti.'den alacaklarına ise, 31.12.2018 yılında sona eren mali dönemde karşılık ayırmıştır. Tabloda yer alan son takibe ilişkin finansallara yansımış olan borç alacak ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirket, 23 Aralık 2020 tarihinde Socar LNG'yi devralarak birleşme işlemi gerçekleştirdiği için külli halefiyet ilkesi gereği (Socar LNG'nin tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralan Şirket'e geçmesi dolayısıyla) Socar LNG'nin mevcut dava ve icra takiplerinin de tarafı olmuştur. Birleşme öncesinde, Socar LNG'nin ikame ettiği 2 adet itirazın iptali davası, 1 adet ortaklığın giderilmesi davası, 1 adet ariyetlerin iadesi davası ve 1 adet icra emrine itiraz davası bulunmaktadır. Socar LNG aleyhinde ise 1 adet işçi alacaklarından kaynaklanan dava ve 1 adet haksız fiil iddialı maddi tazminat davası ikame edilmiştir. Haksız fiilden kaynaklanan tazminat davası Socar LNG lehine karara çıkmış olup davacı tarafından süresi içinde istinaf kanun yoluna başvurulmadığı için kararın kesinleşmesi beklenmektedir. Socar LNG aleyhinde ikame edilen işçilik alacaklarına ilişkin davada da davacı tarafından davadan feragat edilmiş olup gerekçeli karar beklenmektedir.

Socar LNG aleyhinde açılmış herhangi bir icra takibi bulunmamakta olup Socar LNG ise toplamda 5 adet icra takibi (derdest) başlatmıştır. Bu icra takiplerinden yalnızca İstanbul 21. İcra Müdürlüğü'nün 2017/9507 E. sayılı dosyası üzerinden borçlu Ali Yener aleyhinde başlatılan 1.155.824,05 TL tutarlı icra takibinin önemli nitelikte olduğu söylenebilir. Fakat birleşme işlemine ilişkin Socar Dağıtım ile imzalanan Hisse Satın Alma Sözleşmesi'ndeki rücu maddeleri uyarınca söz konusu dava ve icra takiplerinin Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Hisse Satın Alma Sözleşmesi'ndeki rücu maddeleri uyarınca Socar LNG'nin taraf olduğu veya taraf olmasa bile Socar LNG'nin üzerinde ticari/mali yükümlülük doğuran derdest tüm davalara ilişkin davaların kaybedilmesi üzerine yapılacak ödemeler herhangi bir sorumluluk sınırı olmaksızın Socar Dağıtım tarafından gerçekleştirilecektir. Buna ek olarak Socar Dağıtım, kapanış işlemlerinin öncesine ilişkin Socar LNG'ye açılabilecek veya Socar LNG'ye doğrudan yöneltilmemiş olmasına rağmen Socar LNG üzerinde ticari/mali yükümlülük doğurabilecek tüm arabuluculuk başvuruları, davalar ve icra takipleri sebebiyle Socar LNG'nin ödemek durumunda kalacağı bedellerden de sorumludur. Şirket ise İstanbul 21. İcra Müdürlüğü'nün 2017/9507 E. sayılı dosyasından veya anılan borçlu Ali Yener'den kapanış işlemlerinin tamamlanmasından sonra tahsil edilmiş olsa dahi tahsil edilecek her türlü bedeli Socar Dağıtım'a tahsil edilme tarihinden itibaren en geç 7 gün içinde kendisine tebliğ edilecek faturaya mukabil aktaracaktır. Bu doğrultuda anılan tüm bu dava ve icra takiplerine ilişkin tüm sorumluluk Socar Dağıtım'da olup bu dava ve icra takipleri Şirket'in malvarlığı veya karlılığı üzerinde olumlu veya olumsuz herhangi bir durum yaratmamaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait halka arz edilecek Mevcut Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	-	16.382.231	14,25*	1	16.382.231	14,25**

Sermaye artırımı ile çıkartılan paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	-	14.981.406	13,03*	1	14.981.406	13,03**

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	-	3.136.363	2,73*	1	3.136.363	2,73**

* Halka arz sonrası A grubu pay sayısına oranını ifade etmektedir. Halka arz sonrasında ulaşılacak olan 115.000.000 TL nominal değerli tüm payların grubu A grubu olacaktır.
**Halka arz sonrası ulaşılacak toplam sermayeye oranını ifade etmektedir. Halka arz sonrasında ulaşılacak olan 115.000.000 TL nominal değerli tüm payların grubu A grubu olacaktır.

Halka arz edilecek olan A Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

19 Mart 2021

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirilmemiş olup, her ihracı takiben senet olarak basılarak ortaklara dağıtılmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, TTK madde 507, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar pay ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar payı, Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

19 Mart 2021

a) **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

b) **Zamanaşımı:** Kâr Payı Tebliği'nin (II-19.1) 12. maddesi uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar denilmekte idiyse de, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1.,2.,3., ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Park Maya Sitesi
Kat: 18 Başkent 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 36 20
www.yakifyatirim.com
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 613 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Maslak VD 226 043 3502

Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tanı ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlülerdir. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. Kurul'un II-19.1. sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.3)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

19 Mart 2021

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18): TTK madde 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısıtlamaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, TTK madde 462, Pay Tebliği (VII-128.1)): Esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler. Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527): Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, Şirket'in İnternet

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 357228
VD 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
MATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen, hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal İnternet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci Maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmiş oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu Kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409 ve 417): TTK madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn'ın 30. Maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri

19 Mart 2021

listesi"ne göre düzenler. Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genci Kurul'a katılanların imzaladığı liste 'hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TIK Madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 432, 433, 434, 435, 436): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludurlar.

Oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir. Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar. Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisi haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamazlar.

Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E Blok No: 18 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 20
Ticaret Sicil No: 367228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220 0883 5900017

NATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2
Tel: (0212) 270 80 Fax: (0212)
Kapı VD: 225 073 3092

ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F Blok No:19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No 922608 8359
Boğaziçi Kurumlar VD
Mersis No 0-9220-0853-6900017

NATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No: II.5.1): Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No: II.5.1): Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Global Yatırım Holding A.Ş., 1026 sayılı, 05.02.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile sahibi olduğu Şirket paylarından, 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet kısmının halka arz edilmek suretiyle satılmasına, halka arz sonrasında, fazla talep gelmesi durumda, sahibi olduğu Şirket paylarından 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet kısmının da ek satış kapsamında halka arz edilmek suretiyle satılmasına karar vermiştir.

Şirket, 2021-5 sayılı, 05.02.2021 tarihli ve 2021-11 sayılı, 12.03.2021 tarihli yönetim kurulu kararları ile 100.018.594 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, 14.981.406 TL tutarında artırılması suretiyle 115.000.000 TL'ye yükseltilmesine, artırılan 14.981.406 TL'ye tekabül eden 14.981.406 adet payın A Grubu olarak çıkartılmasına ve ilgili mevzuata uygun olarak halka arz edilmesine karar vermiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Şirket hisselerinin %100'ü (teminat temsilcisi sıfatıyla) Garanti Bankası A.Ş. lehine rehnedilmiştir. Şirket'in halka arz kararı almasını müteakip bankalara yapmış olduğu talep üzerine kredi geri ödeme performansı bankalarca göz önüne alınarak 24.09.2020 tarihinde Şirket mevcut sermayesinin %12,5'ine (yüzdeonikibuçuk) tekabül eden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 12.263.866,32 adet ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 adet olmak üzere, toplam 12.500.000-TL nominal değerli 12.500.000 adet payın ve Şirket tarafından daha sonra 04/02/2021 tarihinde yapılan başvuru üzerine Şirket mevcut sermayesinin %7,0'ına tekabül eden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait 7.000.000 TL nominal değerli, 7.000.000 adet pay olmak üzere toplam 19.500.000 TL nominal değerli 19.500.000 adet payın üzerinde mevcut rehin fek edilmiştir. Bankalarca ayrıca, Şirket'in sermaye artırımı sonrası ihraç edilecek ve halka arz edilecek 14.981.406,00 TL değerde 14.981.406,00 adet payın üzerine de rehin tesis edilmemesine karar verilmiştir. Böyelikle halka arzda satışı yapılacak hisseler üzerinde mevcut rehinler kaldırılmıştır.

Şirket paylarının MKK nezdinde kaydileştirme işleminin tamamlanmasını müteakip, Türkiye İş Bankası A.Ş. ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ile imzalanan 30 Mart 2015 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere kredi verenler lehine Halka Arz Edilecek Paylar dışındaki tüm Şirket payları üzerinde kurulmuş olan rehinler MKK kayıtlarına yansıtılacaktır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No 38 Bakırköy 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 35 77 Faks 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bakırköy Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 K: Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 611 70 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yenikapı V.D. 225 043 3992
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

19 Mart 2021

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, EPDK ve SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un Şirket paylarının halka arz sonrasında işlem görüp görmeyeceğine ilişkin görüşlerine İzahname'nin giriş kımında yer alan I nolu bölümünde yer verilmiştir. EPDK'nın halka arz ile ilgili görüşüne de İzahname'nin giriş kısmında yer alan II nolu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK, EPDK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz, Şirketimiz hissedarlarından Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet pay ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 TL nominal değerli

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8399
Mersis No 0-9220-0883-5900017

236.133,68 adet payın satışı ve Şirket sermayesinin 100.018.594 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 14.981.406,00 TL nominal değerli 14.981.406,00 adet payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket hissedarlarından Aksel Goldenberg, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını halka arz esnasında satmak niyetindedir. Ancak, Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere; hissedar Aksel Goldenberg'e ait paylar C grubu imtiyazlı paylardır.

Sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek imtiyazsız A grubu payların ve Satan Ortaklar'ın satacakları imtiyazsız A grubu payların halka arzının yanısıra Aksel Goldenberg'e ait imtiyazlı C grubu payların satışının da söz konusu olması halinde halka arzda ikinci bir işlem sırası açılmasının önüne geçmek için Aksel Goldenberg'in Şirket sermayesinde sahip olduğu ve satmayı istediği tüm imtiyazlı C grubu payların nominal adedine eşit adette belirlenecek imtiyazsız A grubu paylar, hissedarlardan Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından satılacak imtiyazsız A grubu paylara eklenecek ve bu payların satışı Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından, Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait imtiyazsız A grubu paylardan yapılacaktır.

Aksel Goldenberg ile Şirket hissedarlarından Global Yatırm Holding A.Ş. arasında 10.08.2020 tarihinde imzalanan Sözleşme uyarınca; Aksel Goldenberg Şirket paylarının 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, Global Yatırım Holding A.Ş. de bu paylara denk gelen net halka arz gelirini (bu paylara denk gelen aracı kurum halka arz komisyonu düşüldükten sonra) Aksel Goldenberg'e ödeyecektir.

Böylelikle Aksel Goldenberg halka arz ile birlikte Şirket'in sermayesinde sahip olduğu tüm payları satmış ve hissedarlıktan çıkmış olacaktır. Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından, Şirket hisselerinin Borsa İstanbul pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün Aksel Goldenberg'ten iktisap edilen C Grubu imtiyazlı paylar, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C hükmü uyarınca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı ilk gün başkaca herhangi bir işleme gerek olmaksızın kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecek ve böylece Naturelgaz'ın sermayesinde imtiyazlı pay kalmayacaktır.

Dolayısıyla, Şirketimiz pay sahiplerinin halka arz edeceği Mevcut Paylar'ı ile sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 31.363.637 TL olacaktır. Bu payların toplam 16.382.231,00 TL nominal değerli kısmı mevcut pay sahiplerine aitken, toplam 14.981.406,00 TL nominal değerli kısmı, sermaye artışı sonucu çıkarılacak yeni paylardan oluşmaktadır. Mevcut Paylar'ın mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %16,38 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %14,25 olacaktır. Yeni Paylar'ın sermaye artışı sonucunda çıkarılmış sermayeye oranı %13,03 olacaktır.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet payın, dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışa konu bu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %3,14 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %2,73 olacaktır.

Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 34.500.000 TL, temsil ettikleri çıkarılmış sermaye oranı %30 olacaktır.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Tel: (0212) 352 46 20
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Vakıf Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan;
- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri;
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,
- Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

c) **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketlerinin muadili ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul'da işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların halka arz süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru yerleri) belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Mersis No 0-9220-9883-5900017

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 (bir) TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin Ek'inde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Toplanan teklifler Vakıf Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

19 Mart 2021

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler'in önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler'in önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah Eğitim Cad Park Maya Sitesi
Blok No: 34335 İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil No: 7228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 005 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

NATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 213 70 80 Fax: (0212) 267 32 33
Vergi No: 225 043 3892

Vakıf Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve Halka Arz Edenler'e verecektir. Şirket ve Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Vakıf Yatırım'a bildirecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Talep Bedeli, talep edilen pay adedi ile Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen halka arz satış fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkan tutardır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

19 Mart 2021

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	%95	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı.
Eurobond (T.C. Hazine'sinin ihraç ettiği)	%90	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
OSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir)	%50	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	%85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse senedi Yoğun Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BIST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%100		

19 Mart 2021

Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu

19 Mart 2021

yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru yerleri) belirtilen Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler'in başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren Konsorsiyum Lideri'ne ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar talepte bulundukları Konsorsiyum Lideri'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler tarafından toplanacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler'e başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler tarafından toplanacaktır.

19 Mart 2021

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar v kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması,

interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Vakıf Yatırım ve Global Menkul Değerler tarafından toplanacaktır.

Telepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Eş Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyeleri'dir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:
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 0 724 numaralı telefon, VakıfBank mobil bankacılık, www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ:
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, İzmiş Şube ve Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ile www.global.com.tr ve www.bayglobal.com.tr internet adresleri

KONSORSİYUM ÜYELERİ:
A1 CAPİTAL 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. Taşyoncası 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, Göktürk İrtibat Bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet adresi

19 Mart 2021

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 irtibat 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 ve0282 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.garantibbva.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 1136
Gedik Yatırım tüm şubeleri 444 0 435 numaralı telefon numarası 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

19 Mart 2021

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 İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 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

İNFO 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, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. 59. sok. Spine Tower 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

19 Mart 2021

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Nurol 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 0 414 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 İrtibat Büroları ve www.phillipcapital.com.tr internet adresi

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi Işık 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 Çiftehavuzlar, 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.qnbfi.com 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

19 Mart 2021

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 irtibat bürosu ile www.terayatirim.com internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İstanbul, Türkiye
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 22 22 979 numaralı telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet adresleri

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS

19 Mart 2021

	• Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) • TL Vadeli Mevduat (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)
Global Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akbank T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı

19 Mart 2021

	(ÖSBA) (Sadece Akbank bonosu)) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro)
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Anadolubank A.Ş. 19 Mart 2021	• TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS

	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	• TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	• TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. DenizBank A.Ş. 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)* • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir, diğerleri için*) • Hisse Senedi Fonu* • Borçlanma Araçları Fonu* • Değişken Fon* • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) **Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten*

	başvuru yapılabilir.
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	• Döviz (ABD Doları, Avro)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş. 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil No. 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369
Mersis No 0-9220-0883-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ING Menkul Değerler A.Ş. ING Bank A.Ş. (Özel Bankacılık Şubeleri)	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Fibabanka A.Ş. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • TL DİBS • Kira Sertifikası Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)

	• Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş. 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ünlü Menkul Değerler A.Ş. 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD

	Doları, Avro, Sterlin)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş 19 Mart 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Pay (BİST 30'da yer alan

	paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Ortaklar ve Lider Aracı Kurumlar tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Lider Aracı Kurumlar'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağını ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek derecede önemli bir soruşturma ve/veya dava açılması ile Şirket ve/veya Ortaklar aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Şirket ve/veya Aracı Kurumlar tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağının veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağının öngörülmesi hali.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

19 Mart 2021

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra, Şirket, Vakıf Yatırım dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1(bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar için herhangi bir lot sınırlaması yoktur. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nin 8 inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

19 Mart 2021

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma hakkı sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Mehmet Kutman	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş.
Erol Göker	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş. Global Menkul Değerler A.Ş.
Ayşegül Bensel	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş.
Serdar Kırmaz	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş.
Ercan Nuri Ergül	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Oğuz Satıcı	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş.
Aksel Goldenberg	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hasan Tahsin Turan	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Fırat Temel	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mario Dalsarfati	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Nevin Ertuğrul	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özhan Şenol	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Pınar Yüksekkaya	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Serhat Uludağ	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Uygar Menekşe	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.

19 Mart 2021

Sevil Ekim	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Nilbahar Şimşek	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Satı Canbol	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Gökhan Özer	Global Menkul Değerler A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş.
F. Tahsin Bensel	Global Menkul Değerler A.Ş.
Lütfü Hekimoğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.
Ayşe Pervin Soydemir	Global Menkul Değerler A.Ş.
Gülşeyma Doğançay	Global Menkul Değerler A.Ş.
Nusret Hakan Özsoy	Global Menkul Değerler A.Ş.
Hakan Tan	Global Menkul Değerler A.Ş.
Özlem Şahin	Global Menkul Değerler A.Ş.
Selim Şahin	Global Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Berkay Aytekin	Global Menkul Değerler A.Ş.
Bahar Lafçı	Global Menkul Değerler A.Ş.
Burak Salman	Global Menkul Değerler A.Ş.
Engin Küçük	Global Menkul Değerler A.Ş.
Fatih Nazmi Doğan	Global Menkul Değerler A.Ş.
Veli Gürkan Kızılgüneş	Global Menkul Değerler A.Ş.
Zülfiye Tüfekçi	Global Menkul Değerler A.Ş.
Dalınç Arıburnu	Global Yatırım Holding A.Ş.
Shahrokh Badie	Global Yatırım Holding A.Ş.
Uğur Aydın	Global Yatırım Holding A.Ş.
Hande Veldet Velidedeoğlu	Global Yatırım Holding A.Ş.
Gözde Kitapçı	Global Yatırım Holding A.Ş.
Eda Tuğcu Yalkın	Global Yatırım Holding A.Ş.
Uğur Noyan	Global Yatırım Holding A.Ş.
Tuğçe Topçu	Global Yatırım Holding A.Ş.
Mehmet Ali Deniz	Global Yatırım Holding A.Ş.
Kerem Seçkin	Global Yatırım Holding A.Ş.
Burak Akgül	Global Yatırım Holding A.Ş.
İzzet Alp Gül	Global Yatırım Holding A.Ş.
Göknil Akça	Global Yatırım Holding A.Ş.

19 Mart 2021

Aslı Gülhan Su Ata	Global Yatırım Holding A.Ş.
Murat Engin	Global Yatırım Holding A.Ş.
İsmail Özer	Global Yatırım Holding A.Ş.
Onat Polat	Global Yatırım Holding A.Ş.
Ali Satvet Köşklü	Global Yatırım Holding A.Ş.
Ceyda Uysalcı	Global Yatırım Holding A.Ş.
Serdar TARIM	Global Yatırım Holding A.Ş.
Turgay BAYRAM	Global Yatırım Holding A.Ş.
Arif İlker ŞENDİL	Global Yatırım Holding A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Berna Topçu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Cem Çakır	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Elif Arslan	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Hasan Topal	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Işıl Topçuoğlu Keser	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Dorukhan Baki	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Gamze Selek	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Şirin Soysal	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Cem Ergüven	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sinem Cantürk	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Tolga Cihnioğlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Kaan Sezer	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Şükran Uçar	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

19 Mart 2021

Barış İnal	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sezai Şaklaroğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Recep Karaca	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Levent Arın	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kaan Keskin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Utku Uygur	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehtap İlbi	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yelda Kural	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şenol Şen	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Eralp Yalnız	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özlem Acar	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Duygu Göbekoğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Esra Sarı	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tuğba Balçık Aytan	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hasan Kaan Demir	Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı
Gülen Begüm Kayum	Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı
Mert Ceylan	Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

***a*) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin (II-5.2), 1.12.2017 tarihinde tadil edilen 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Ek satış hariç halka arz edilecek toplam 31.363.637 TL nominal değerli payların;

18.818.182 TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,

19 Mart 2021

9.409.091 TL nominal değerdeki (%30) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

3.136.364 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Her halükarda, ek satışa konu paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket'e ve Halka Arz Edenler'e bilgi verilerek diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için tahsis edilen tutarı %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve
- Naturelgaz paylarının Yurt içi Bireysel Yatırımcılar için %10, Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar için %10'un altına düşürülmemesi şartıyla Şirket'e ve Halka Arz Edenler'e bilgi verilerek Vakıf Yatırım'ın kararıyla kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık tanınmamaktadır.

19 Mart 2021

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Vakıf Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:
e fıkrasında belirtildiği üzere tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımların yalnızca yatırımcı başına 1 adet pay dağıtılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından, e fıkrasında belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Şehit Muhtar Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 34 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017
NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt.
Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli / İST.
Tel: (0212) 567 30 80 Fax: (0212) 567 32 33
Yeni Kap. V.D. 221 043 3992

ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, Şirket'in halka arz sonrası halka açıklık oranı %30'u geçmeyecek şekilde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplamda 3.136.363 TL nominal değere kadar payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam payların azami nominal tutarı 3.136.363,00 TL'dir. Ek satışa konu bu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %3,14 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %2,73 olacaktır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek Satışa Konu Paylar'ın yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satışa Konu Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı (Global Yatırım Holding A.Ş.)	3.136.363	3.136.363	A	10,00

19 Mart 2021

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış, ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup, ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,50 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Min 6,33 TL+BSMV Maks 63,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Mkk'nın Almış Olduğu Ücret	Takasbank Üzerinden Alınmaz	Takasbank'ın Almış Olduğu Eft Ücreti	Yoktur	Yoktur
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	2,50 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 5 TL+BSMV, max. 25 TL+BSMV)	Yoktur	Yoktur
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	4 TL	4 TL	4 TL	Yoktur	Yoktur
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	1,25 TL+BSMV	Kurum skalası uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-105.800 TL arası 10.60 TL, 105.800 TL-1.058.000 TL arası 0.0001, 1.058.000 TL ve üzeri 106 TL BSMV (0.05)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir

19 Mart 2021

Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Vardır	0,33TL + BSMV	Yazılı talimatlardan alınmakta olup internet şube üzerinden alınmamaktadır.	Yoktur	Yoktur
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1,50 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	8 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Hisse başına 1,5 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Alınacak	Alınacak	Alınacak	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	Yoktur	1,58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi 1,50 TL+BSMV	MKK Tarifesi 0,25 TL+BSMV	MKK Tarifesi 1,25 TL+BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Min 5,75 TL+BSMV Maks 57,5 TL+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
ING Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş	Yoktur	Yoktur	Yoktur	8,57 TL	Yoktur	Yoktur
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş	3,47 TL	Yoktur	2,64 TL	9 TL	Yoktur	Yoktur
Pirumit Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	3 TL (Pay Başına)	3 TL (Pay Başına)	6,41 TL	Yoktur	Yoktur
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir..
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Ücreti	MKK Ücreti	Takas Ücreti	Yoktur	Yoktur
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	15,75 TL	Yoktur	Yoktur

19 Mart 2021

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	1 TL - 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001–50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL üzeri 50 TL.	Yoktur	Yoktur
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş	Yoktur	Yoktur	Yoktur (Halka arzdan gelen kıymet için)	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV 1.000,01 TL.-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV 50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Adet başına 1,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 8,50 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Vakıf Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlayacağı tarihten en az üç gün önce, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve Halka Arz Edenlere aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir. Halka arzda pay satışı yapacak hissedarlar satışını yapacağı paylar üzerinden pay satış geliri elde edecektir. Aynı zamanda Halka Arz sonrası kalan Şirket hissedarları paylarının değer artışı sayesinde dolaylı yoldan menfaat sağlayabilecektir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., Global Yatırım Holding A.Ş., Kanat Emiroğlu, aracı kurumlar Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Global Menkul Değerler A.Ş. arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 10 Ağustos 2020 tarihinde imzalanmıştır. Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nin yürürlükte olduğunu ve halka arzın 31 Aralık 2020 finansal tabloları üzerinden devam ettiğni tevsik etmek maksadıyla 1 Şubat 2021 tarihinde Tadil Protokolü imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., Global Yatırım Holding A.Ş., Kanat Emiroğlu, ve aracı kurumların hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'de belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri: Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföylerinde bulundurdukları Şirket paylarının halka arzında 16.382.231 TL nominal değerde 16.382.231 adet (ek satış hakkının kullanılması ve bu kapsamdaki tüm payların satılması durumunda, toplam 19.518.594 TL nominal değerde ve 19.518.594 adet) pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Şirket, 14.981.406 TL nominal değerde 14.981.406 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Vakıf Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım'ın, Şirket'in pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi, Değerleme Hizmeti ve Fiyat Tespit Raporunun Hazırlanması Sözleşmesi, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Ek Satış ve Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler sözleşmesi dışında, herhangi bir sözleşmesi yoktur.

Global Menkul Değerler'in, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ile Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi dışında Şirket'in pay sahipleriyle arasında, işbu halka arza konu başkaca sözleşmesi yoktur. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Eş Lideri olarak görev alan Global Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket'in %95,497 oranında pay sahibi olan Global Yatırım Holding A.Ş., Konsorsiyum Eş Lideri'nin de çıkarılmış sermayesini temsil eden 29.999.997 TL nominal değerli, 29.999.997 adet payına sahip olup Konsorsiyum Eş Lideri'nin de %75 oranında pay sahibidir. Konsorsiyum Eş Lideri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu ve belirtilen sermaye ilişkisi haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

19 Mart 2021

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Naturelgaz ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kayum Demir Avukatlık Bürosu ve Naturelgaz arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kayum-Demir Avukatlık Ortaklığı'nın Naturelgaz'ın pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Naturelgaz ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Naturelgaz arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Naturelgaz'ın pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Naturelgaz'a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 8 Şubat 2021 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19 Mart 2021

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Vakıf Yatırım, Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Vakıf Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Vakıf Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Halka Arz sonrası fiyat istikrarının sağlanmasına yönelik olarak, Halka Arz'ın Ek Satış öncesi toplam büyüklüğünün %10'una tekabül eden ve Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'ne ait olan, azami 3.136.363 TL nominal değerli payın halka arzda oluşan pay fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan tutara eşdeğer bir fon kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

19 Mart 2021

Halka Arz Eden	Adres	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Dışında Önemli Mahiyette İlişki
Global Yatırım Holding A.Ş.	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yoktur.	Yoktur.
Kanat Emiroğlu	18 Claremont Road Windsor Berkshire SL43AX İngiltere	Yoktur.	Yoktur.

Paylarını halka arz edecek ortaklar son üç yıl içinde Şirket'te herhangi bir görev almamıştır ve Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkileri mevcut değildir.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka arz, Şirketimiz hissedarlarından Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 16.146.097,32 TL nominal değerli 16.146.097,32 adet pay ve Kanat Emiroğlu'na ait 236.133,68 TL nominal değerli 236.133,68 adet payın satışı ve Şirket sermayesinin 100.018.594 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 14.981.406 TL nominal değerli 14.981.406 adet payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket hissedarlarından Aksel Goldenberg, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını halka arz esnasında satmak niyetindedir. Ancak, Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere; hissedar Aksel Goldenberg'e ait paylar C grubu imtiyazlı paylardır.

Sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek imtiyazsız A grubu payların ve Satan Ortaklar'ın satacakları imtiyazsız A grubu payların halka arzının yanısıra Aksel Goldenberg'e ait imtiyazlı C grubu payların satışının da söz konusu olması halinde halka arzda ikinci bir işlem sırası açılmasının önüne geçmek için Aksel Goldenberg'in Şirket sermayesinde sahip olduğu ve satmayı istediği tüm imtiyazlı C grubu payların nominal adedine eşit adette belirlenecek imtiyazsız A grubu paylar, hissedarlardan Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından satılacak imtiyazsız A grubu paylara eklenecek ve bu payların satışı Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından, Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait imtiyazsız A grubu paylardan yapılacaktır.

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, Global Yatırım Holding A.Ş. de bu paylara denk gelen net halka arz gelirini (bu paylara denk gelen aracı kurum halka arz komisyonu düşüldükten sonra) Aksel Goldenberg'e ödeyecektir.
Böylelikle Aksel Goldenberg halka arz ile birlikte Şirket'in sermayesinde sahip olduğu tüm payları satmış ve hissedarlıktan çıkmış olacaktır.

Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından, Şirket hisselerinin Borsa İstanbul pazarlarından birinde işlem görmeye başladığı ilk gün Aksel Goldenberg'ten iktisap edilen C Grubu imtiyazlı paylar, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6/A ve 7/C hükmü uyarınca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye

19 Mart 2021

başladığı ilk gün başkaca herhangi bir işleme gerek olmaksızın kendiliğinden A Grubu imtiyazsız paylara dönüşecek ve böylece Naturelgaz'ın sermayesinde imtiyazlı pay kalmayacaktır.

Dolayısıyla, Şirketimiz pay sahiplerinin halka arz edeceği Mevcut Paylar'ı ile sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 31.363.637 TL olacaktır. Bu payların toplam 16.382.231 TL nominal değerli kısmı mevcut pay sahiplerine aitken, toplam 14.981.406 TL nominal değerli kısmı, sermaye artışı sonucu çıkarılacak yeni paylardan oluşmaktadır. Mevcut Paylar'ın mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %16,38 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %14,25 olacaktır. Yeni Paylar'ın sermaye artışı sonucunda çıkarılmış sermayeye oranı %13,03 olacaktır.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet pay olmak üzere, toplam halka arz edilen payların %10'una tekabül eden 3.136.363,00 TL nominal değerli 3.136.363,00 adet payın, dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışa konu bu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %3,14 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %2,73 olacaktır.

Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 34.500.000 TL, temsil ettikleri çıkarılmış sermaye oranı %30 olacaktır.

Halka Arz'dan sonra Şirket'in sermaye yapısının aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır:

Ortağın Unvanı	Halka Arz'dan Önce		Pay Grubu	Halka Arz'dan Sonra (Sermaye Artırımı Dahil) (Ek Satış Hariç)		Pay Grubu	Halka Arz'dan Sonra (Sermaye Artırımı Dahil) (Ek Satış Dahil)	
	TL	%		TL	%		TL	%
Global Yatırım Holding A.Ş.	95.515.009,49	95,50	A Grubu imtiyazsız	83.636.363,00	72,73	A Grubu imtiyazsız	80.500.000,00	70,00
Aksel Goldenberg	4.267.450,83	4,27	C Grubu imtiyazlı	0	-	A Grubu imtiyazsız	0	-
Kanat Emiroğlu	236.133,68	0,24	A Grubu imtiyazsız	0	-	A Grubu imtiyazsız	0	-
Halka Açık Kısım	-	-	A Grubu imtiyazsız	31.363.637,00	27,27	A Grubu imtiyazsız	34.500.000,00	30,00
Toplam	**100.018.594,00**	**100,00**		**115.000.000,00**	**100,00**	**Tamamı A Grubu İmtiyazsız**	**115.000.000,00**	**100,00**

19 Mart 2021

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 05.02.2021 tarihli 2021-6 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in birincil halka arzını takiben, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 6. fıkrası uyarınca, ek satış haricinde Şirket'te, (i) bedelli sermaye artırımı gerçekleştirilmeyeceğini, (ii) hiçbir şekilde halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak

şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, (iii) bu doğrultuda bir karar alınmayacağını (iv) Borsa İstanbul A.Ş.'ye veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve (v) bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmektedir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Global Yatırım Holding A.Ş., 05.02.2021 tarihli 1027 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 6. fıkrası uyarınca, halka arza ve ek satışa konu olmayan maliki olunan Şirket paylarının tamamı ile ek satışa konu payların tamamının satılamaması durumunda satılamayan ek satışa konu Şirket paylarının, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren, 180 gün boyunca; payların Borsa fiyatından bağımsız olarak; Borsa'da dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (i) hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, (ii) bu doğrultuda bir karar alınmayacağını, (iii) Borsa'ya veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını, (iv) bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını, (v) bu suretle dolaşımdaki pay miktarının arttırılmayacağını ve (vi) Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirileceğini taahhüt etmektedir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Global Yatırım Holding A.Ş., SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulundurduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen Pay Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) sahip olunan Şirket paylarının Borsa dışında satılması halinde satılacak tüm payların da Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1. fıkrasında yer alan sınırlamalara tabi olacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

19 Mart 2021

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan brüt 127,3 milyon TL, net 121,1 milyon TL gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt 139,2 milyon TL (ek satış dahil 165,9 milyon TL), net 134,7 milyon TL (ek satış dahil 160,5 milyon TL) gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 10,9 milyon TL (ek satış olması durumunda 11,7 milyon TL), halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,09 TL olacağı (ek satış olması durumunda 0,10 TL) tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket tarafından karşılanacaktır. Ortaklığın sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin yaklaşık 6,3 milyon TL olacağı hesaplanmıştır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maliyet	Karşılayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)	Ek Satış Dahil (TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	493.200	493.200
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	Şirket	108.772	108.772
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	1.392.500	1.392.500
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	115.000	115.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	56.180	56.180
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	61.433	73.195
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	Şirket	4.011.271	4.011.271
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	4.386.342	5.226.104
Hukuki Danışmanlık	Şirket	97.705	97.705
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	127.295	127.295
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	7.816	7.816
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	10.184	10.184
Toplam Maliyet		10.867.699	11.719.222
Pay Başına Maliyet (Toplam Pay Miktarına Göre)		0,09	0,10

* Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

19 Mart 2021

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz ile Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, tanınırlık ve bilinirliğin pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini aşağıdaki alanlarda kullanacaktır:

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)
Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması	10
Socar Turkey LNG Satış A.Ş.'nin Şirket bünyesine katılması işlemini sonucu oluşan ek banka borcunun kapatılması (31 Aralık 2020 itibarıyla 29.285.664 TL)	20
Şirket'in CNG, LNG ve Oto CNG alanlarındaki mevcut kapasitesini genişletmesi için ekipman ve taşıma ünitesi yatırımlarının yapılması, mevcut Endüstriyel CNG tesis altyapısının güçlendirmesi, yeni Endüstriyel CNG tesisleri açılması, Oto CNG istasyon sayısının arttırılması ve Kuyu CNG operasyonlarının geliştirilmesi. Ek olarak, Şirket'in CNG, LNG ve Oto CNG alanlarında yurt içinde inorganik büyümesi için yatırım yapılması	50
Şirket'in uzun dönemli büyüme hedefleri doğrultusunda yurt dışında yatırım yapılması*	20
Toplam	**100**

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin 121,1 milyon TL olması beklenmektedir.

(*) İzahname eki olarak verilen fon kullanım raporunda belirtildiği üzere, Şirket 2018 yılında Kamerun'da doğalgaz üretim kuyuları işleten bir İngiliz şirketi ile sözkonusu şirketin müşterisi olan enerji ve sanayi üretim tesislerine Kuyu CNG ve Endüstriyel CNG operasyonları yoluyla gaz tedariği sağlanması konusunda bir niyet mektubu imzalanmıştır. Ancak, küresel düzeyde yaşanan pandemi nedeniyle 2020 yılı içerisinde Afrika'da yapılması planlanan yatırım çalışmaları durdurulmuş olup, pandeminin etkisini kaybetmesi ile çalışmalara ağırlık verilecektir. Afrika pazarındaki ihtiyaç devam etmekte olup, Şirketimiz de pazarı yakinen takip etmektedr. Pandeminin etkisine bağlı olarak salgın koşullarının uygun olması halinde 2021 yılının ikinci yarısında projeye başlanılması 2022 yılının ikinci yarısında ise operasyonların başlaması öngörülmektedir. Aynı zamanda, Afrika dışında diğer coğrafyalarda da (örneğin Asya) Şirketimiz yatırım fırsatlarını değerlendirecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %63,7 oranında sulanma etkisi olacaktır.

19 Mart 2021

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	233.936.415,00
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	100.018.594,00
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	2,34
Halka Arz Fiyatı	8,50
Sermaye Artırımı (nominal TL)	14.981.406,00
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	127.341.951,00
Halka Arz Masrafları**	6.282.444,54
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	121.059.506,46

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah Ebulula Mardin Cad Park Maya Sitesi
F-2 A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel 0 (212) 352 35 77 Faks 0 (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193
Blok No: 9 Kat: 2 34394 Şişli /
Tel: (0212) 67 70 60 Fax: (0212) 567 3
Vergi V.D. 225 043 3992

Halka arz Sonrası Defter Değeri	354.995.921,46
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	115.000.000,00
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	3,09
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,75
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	%32,0
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	- 5,41
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-%63,7

**31.12.2020 sonu itibarıyla toplam özkaynaklar*
***Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır*
Not: Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

29.1'de gösterildiği üzere mevcut ortaklar için %32 pozitif sulanma etkisi olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönem tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Adresi: İş Kuleleri Kule 3 Kat 2-9 Levent 34330 İstanbul

Telefon: 0212 316 60 00

Faks: 0212 316 60 60

19 Mart 2021

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Işıl Keser

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

31 Aralık 2020

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31 Aralık 2019

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31 Aralık 2018

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Hukukçu Raporu

Ek-3'te yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Harbiye Mahallesi, Abdi İpekçi Caddesi, No: 38/5, Şişli, İstanbul

Telefon: 0212 291 10 02

Faks: 0212 291 10 03

19 Mart 2021

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

2014 yılında Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi ("**EPİAŞ**") Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin iştiraki ile kurulmuştur. (A Grubu payları ile %30), Borsa İstanbul (B Grubu payları ile %30) ve enerji sektöründe faaliyet gösteren özel şirketler (C Grubu payları ile %40). Şirket, EPİAŞ'ın yönetiminde kontrol sağlamayan C Grubu paylarının sahiplerinden biri olarak EPİAŞ'ın kuruluşuna 412.408 TL (yaklaşık %0,7) bedel ile iştirak etmiştir. İlgili tutar, Şirket'in mali tablolarında finansal yatırımlar olarak maliyet değerleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Şirket, bu iştirakinden 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar içerisinde sırasıyla 31.555 TL, 69.577 TL ve 75.599 TL temettü geliri elde etmiştir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

19 Mart 2021

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere, (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı Gelir Vergisi Oranı

24.000 TL'ye kadar %15

53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası %20

130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası %27

650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası %35

650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası %40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır. 17.11.2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine eklenen altıncı fıkra uyarınca, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumlar hakkında, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi için, kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı iki puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere İki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 saydı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No 0-9220-0883-5900017

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise. Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

23.12.2020 tarih ve 31343 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "3321 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı" ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67'nci maddesinde yer alan tevkifat oranları hakkındaki 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın eki kararının 1. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinin (3) numaralı alt bendi yürürlükten kaldırılmış, geçici 2. maddesinde yer alan 31.12.2020 ibaresi 31.03.2021 olarak değiştirilmiş ve Karara geçici 3. madde eklenmiştir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

19 Mart 2021

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Karan ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla atım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine davalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla, izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
B Blok No: 1A Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 20
İstanbul Ticaret Sicil No: 422908 3500
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8220-0883-5900017
Mersis No: 0220-0883-5900017

NATUREL GAZ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 193 İç Kapı No: 2 34394 ŞİŞLİ/İST
Tlks No: 193 İç Kapı No: 2 34394 ŞİŞLİ/İST
Tel: (0212) 613 70 80 Faks: (0212) 356 32 33
Vergikapı V.D. 225 043 35 92

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifafa tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK. 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri. Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara İlişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

19 Mart 2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0863-5900017
NATUREL GAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERMAYE PİYASASI UZMANI

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/l-a-l). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylan için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

19 Mart 2021

32.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara: (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkîfat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

19 Mart 2021

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen,GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan

yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi ile getirilen yüzde 22 kurumlar vergisi oranı, 2020 vergilendirme döneminin sona ermesi ile 2021 yılı için Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci madde uyarınca %20 olarak uygulanmaktadır. 17.11.2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine eklenen altıncı fıkra uyarınca, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumlar hakkında, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi için, kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-I maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

19 Mart 2021

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kuramlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranlan belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri)

Yoktur

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama

19 Mart 2021

Yoktur

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı

Yoktur

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.naturelgaz.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1. Esas Sözleşme ve İç Yönerge

EK 2. Sorumluluk Beyanları

EK 3. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın 04.03.2021 tarihli Hukukçu Raporu

EK 4. Bağımsız Denetim Raporları ve Finansal Tablolar

EK 5. Fonun Kullanım Yeri Raporu

EK 6. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan; 22 Temmuz 2020 tarihli 2020REV349 No'lu, 22 Temmuz 2020 tarihli 2020B151 No'lu, 22 Temmuz 2020 tarihli 2020REV348 No'lu, 22 Temmuz 2020 tarihli 2020C245 No'lu ve 22 Temmuz 2020 tarihli 2020C246 No'lu Arsa Değerleme Raporları ile 28.06.2019 Tarih ve 2019MAKA131 Sayılı Makine Değerleme Raporu

EK 7. Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.L. tarafından hazırlanan; 14 Ağustos 2020 tarihli 2020-ÖZEL-257 sayılı Tesis Değerleme Raporu; ve 30 Ekim 2020 tarihli 2020-ÖZEL-245 sayılı Makine Değerleme Raporu

EK 8. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 19 Ocak 2021 tarihli Değerleme Danışmanlığı Raporu

19 Mart 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2A Blok No: 4 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Faks: (0212) 352 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No. 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No 0-9220-0883-5900017