

**Naturelgaz Sanayi
ve Ticaret A.Ş.**

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

27 Ekim 2025

Bu rapor, 35 sayfa özet finansal tablolar ve özet finansal tablolara ilişkin dipnotlardan oluşmaktadır.

İÇİNDEKİLER

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-35

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden geçmemiş)	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden geçmiş)
	Dipnot	30 Eylül	31 Aralık
	Referansları	2025	2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.136.694.841	1.813.084.601
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	315.269.857	447.008.148
Ticari Alacaklar	7	656.844.428	1.192.321.219
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	<i>2.677.449</i>	<i>9.620.467</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	<i>654.166.979</i>	<i>1.182.700.752</i>
Diğer Alacaklar	8	42.063.079	62.358.088
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	<i>23.664.686</i>	<i>33.307.533</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	<i>18.398.393</i>	<i>29.050.555</i>
Stoklar	5	78.351.038	47.617.312
Peşin Ödenmiş Giderler	9	36.435.887	60.031.437
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		4.355.071	-
Diğer Dönen Varlıklar		3.375.481	3.748.397
Duran Varlıklar		4.840.058.948	4.431.559.678
Finansal Yatırımlar		7.665.846	7.665.846
Maddi Duran Varlıklar	10	4.667.094.559	4.293.432.112
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	70.526.717	114.494.899
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	12.040.173	14.463.859
Peşin Ödenmiş Giderler	9	82.731.653	1.502.962
TOPLAM VARLIKLAR		5.976.753.789	6.244.644.279

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden geçmiş)
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		739.679.742	1.245.064.934
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	129.705.085	92.788.276
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	28.695.255	100.789.355
Ticari Borçlar	7	526.651.921	844.565.752
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3	8.763.760	876.775
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	517.888.161	843.688.977
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	25.766.564	64.005.636
Diğer Borçlar	8	7.199.704	43.704.518
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	7.199.704	43.704.518
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	-	82.401.977
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	16.935.642	16.062.556
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	16.935.642	16.062.556
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.725.571	746.864
Uzun Vadeli Yükümlülükler		720.670.847	518.089.656
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	175.363.497	197.187.176
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	37.771.109	43.919.289
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	27.799.192	20.080.181
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	27.799.192	20.080.181
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	479.737.049	256.903.010
Toplam Yükümlülükler		1.460.350.589	1.763.154.590
ÖZKAYNAKLAR		4.516.403.200	4.481.489.689
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	16	690.000.000	690.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	16	1.249.552.657	1.249.552.657
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		-	-
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	15	186.495.654	242.378.285
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	327.296.436	236.804.983
Geçmiş Yıllar Karları		1.529.677.295	1.604.180.393
Net Dönem Karı		533.381.158	458.573.371
TOPLAM KAYNAKLAR		5.976.753.789	6.244.644.279

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (İncelemeden geçmemiş)	Cari Dönem (İncelemeden geçmemiş)	Önceki Dönem (İncelemeden geçmemiş)	Önceki Dönem (İncelemeden geçmemiş)
	Not	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	5.313.971.143	1.370.319.334	4.888.011.759	1.496.305.091
Satışların Maliyeti (-)	17	(3.892.254.711)	(1.057.799.188)	(3.747.087.617)	(1.190.610.280)
BRÜT KAR		1.421.716.432	312.520.146	1.140.924.142	305.694.811
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(162.431.178)	(41.402.269)	(179.672.990)	(60.828.574)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(406.279.534)	(143.277.843)	(502.005.421)	(141.330.817)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	11.354.550	1.884.590	34.459.969	15.408.077
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(3.266.940)	(45.847)	(8.480.434)	(4.207.872)
ESAS FAALİYET KARI		861.093.330	129.678.777	485.225.266	114.735.625
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler)	21	(16.434.343)	11.827.474	(9.596.393)	(10.574.310)
FİNANSMAN GELİRİ/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		844.658.987	141.506.251	475.628.873	104.161.315
Finansman Gelirleri	22	152.896.259	32.218.234	71.708.429	15.336.916
Finansman Giderleri (-)	22	(44.120.093)	(10.391.084)	(53.654.945)	(13.846.008)
Parasal Kazanç/(Kayıp)		(930.178)	(2.900.389)	(207.191.744)	(15.093.503)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		952.504.975	160.433.012	286.490.613	90.558.720
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(419.123.817)	(89.622.810)	(111.708.099)	(27.958.537)
Dönem Vergi Gideri	23	(179.622.416)	(3.822.386)	(32.045.804)	(19.372.936)
Ertelenmiş Vergi Gideri	23	(239.501.401)	(85.800.424)	(79.662.295)	(8.585.601)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		533.381.158	70.810.202	174.782.514	62.600.183
Pay başına kazanç/(kayıp)		0,773	0,103	0,253	0,091
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)		0,773	0,103	0,253	0,091
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		0,773	0,103	0,253	0,091
Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kazanç/(kayıp)		0,773	0,103	0,253	0,091
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak					
- Yeniden değerlendirme fonu		-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artış/Azalışları		(72.549.993)	(72.549.993)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak					
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		16.667.362	16.667.362	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	15	(55.882.631)	(55.882.631)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR /(GİDER)		477.498.527	14.927.571	174.782.514	62.600.183

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar/Zararlar		
Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	230.000.000	1.709.552.657	-	171.144.393	1.967.288.317	174.761.790	4.252.747.157
Dönem Karı	-	-	-	-	-	174.782.514	174.782.514
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)						174.782.514	174.782.514
Transferler	-	-	-	-	174.761.790	(174.761.790)	-
Sermaye artırım	460.000.000	(460.000.000)	-	-	-	-	-
Kar Payları	-	-	-	65.660.589	(537.869.714)	-	(472.209.125)
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	690.000.000	1.249.552.657	-	236.804.982	1.604.180.393	174.782.514	3.955.320.546
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	690.000.000	1.249.552.657	242.378.285	236.804.982	1.604.180.393	458.573.372	4.481.489.689
Dönem Karı	-	-	-	-	-	533.381.158	533.381.158
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	(55.882.631)	-	-	-	(55.882.631)
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	(55.882.631)	-	-	533.381.158	477.498.527
Transferler	-	-	-	90.491.454	368.081.918	(458.573.372)	-
Kar Payları	-	-	-	-	(442.585.016)	-	(442.585.016)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	690.000.000	1.249.552.657	186.495.654	327.296.436	1.529.677.295	533.381.158	4.516.403.200

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş)	Önceki Dönem (İncelemeden Geçmemiş)
		1 Ocak - Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı		533.381.158	174.782.514
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		814.758.839	750.499.281
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10 11 12	290.824.418	449.114.322
- İzin Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	14	4.510.017	7.493.929
- Kıdem Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	14	16.309.284	17.473.793
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler Net	22	(119.763.289)	(22.530.742)
- Ticari ve diğer alacakların değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	-	2.523.863
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	419.123.817	111.708.099
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklı Kazanç ile İlgili Düzeltmeler	21	16.434.343	9.596.393
- Parasal Kayıp/Kazanç		187.320.249	175.119.624
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.348.139.997	925.281.795
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		296.635.732	(16.299.565)
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(40.387.657)	(21.100.091)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler		4.762.454	1.420.373
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(70.108.622)	(54.429.005)
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(387.027)	(1.762.823)
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(146.686.615)	27.149.063
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(27.644.162)	(12.111.255)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		4.130.127	(223.532)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(25.262.573)	12.159.284
İşletme Sermayesindeki Diğer Nakit Artış/Azalışlar		(56.862.694)	(124.039.128)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(3.433.148)	(38.099.146)
- Ödenen vergi	23	(266.379.464)	(136.309.301)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.016.516.348	561.636.669
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(629.331.439)	(186.185.214)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(3.539.699)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,11	(634.067.109)	(183.968.324)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10,11	4.735.670	1.322.809
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(318.753.100)	(416.158.268)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/Çıkışları	12	(70.374.320)	(65.550.960)
Finansal Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Giriş/Çıkışları	6	74.442.946	98.995.044
Ödenen Faiz	22	(33.132.970)	(47.717.903)
Alınan Faiz	22	152.896.260	70.324.676
Ödenen temettü		(442.585.016)	(472.209.125)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE		68.431.809	(40.706.813)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(200.170.100)	(115.613.334)
NAKİTDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(131.738.291)	(156.320.147)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		447.008.148	438.012.209
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		315.269.857	281.692.062
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	315.269.857	281.692.062

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket" veya "Naturelgaz") 2004 yılında sıkıştırılmış doğal gaz ("CNG") sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, taşınabilir doğal gaz sektöründe CNG için doğal gazın satın alınması, sıkıştırılması ve teslim edilmesi ile Sıvılaştırılmış Doğal Gaz ("LNG") sektöründe gazın satın alınması, taşınması ile teslim edilmesidir.

Şirket'in 3.500.000.000,-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 230.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %200 oranında artış ile 460.000.000,-TL artırılarak 690.000.000,-TL'ye çıkartılması işlemi kapsamında Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin tadiline ilişkin değişiklik İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 05.08.2024 tarih ve 11136 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket'in sahiplik oranı %60 Global Yatırım Holding A.Ş. ("Global Yatırım Holding") olmak üzere, halka açık payların oranı %40 olmuştur. Şirket'in ortaklık yapısı Dipnot 16'de detaylı olarak sunulmuştur.

Naturelgaz'ın İstanbul, İzmir, Bursa, Antalya, Konya, Edirne, Osmaniye, Kayseri, Rize, Kırklareli, Kırıkkale, Elazığ Ordu ve Denizli bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış lisanslarıyla CNG iletim ve dağıtım lisansları olmak üzere toplamda 19 adet yürürlükte olan lisanslarını içermektedir. CNG satış lisanslarıyla CNG iletim ve dağıtım lisansları; Bursa ve Antalya CNG lisansları 2005 yılında, İzmir CNG lisansı 2006 yılında, Bolu CNG lisansı 2012 yılında, Konya ve Osmaniye ve Kocaeli CNG lisansları 2013 yılında (lisansının alınmış olmasına karşın Kocaeli istasyonu şu anda hizmet vermemektedir), Rize ve Denizli CNG lisansları ise 2014 yılında, Ordu CNG lisansı ise 2015 yılında, İthalat Lisansları (Spot LNG) 2014 ve 2016 yıllarında, Kırıkkale, Kayseri ve Elazığ CNG lisansları 2017 yılında, Kırklareli CNG lisansı 2020 yılında, Edirne CNG lisansı ise 2023 yılında alınmıştır. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır.

Şirketin 2022 yılı içerisinde tamamlamış olduğu, Konya İli Karatay İlçesi'nde bulunan, toplam kurulu gücü 2,4 MWp olan Güneş Enerji Santrali'nin ("GES") kabul işlemleri Nisan 2023'te tamamlanmış ve santral devreye alınmıştır. GES yatırımı ile yıllık 3.991 MWs elektrik üretilmesi beklenmektedir. Şirketin tüm elektrik ihtiyacının karşılanması amacı ile geliştirilen 18,7 MWp gücündeki Muş İl'inin Bulanık İlçesi'nde yer alan GES projemizin Bağlantıya Çağrı Mektubu başvurusu başarı ile sonuçlanmış, projenin Temmuz 2025 yılı içinde devreye alınmıştır. GES yatırımları ile ülkemizin temiz enerji üretimine destek olunması, doğanın korunması ve Şirketimizin karbon nötr hedeflerine katkı sağlanması amaçlanmaktadır. Ayrıca doğa dostu enerji üretimi ile maliyet tasarrufu sağlanması ve verimliliğimizin artırılması hedeflenmektedir. Bu hedeflere uygun olarak, üretilecek elektriğin, öncelikli olarak şirketin CNG üretim tesislerinin elektrik ihtiyacının tamamını karşılaması, fazlasının ise ilgili düzenlemeler uyarınca şebekeye verilmesi hedeflenmektedir. Şirket'in devam eden faaliyetleri ile ilgili faaliyet alanları ve coğrafi bölümlerine göre raporlama ihtiyacına neden olacak ayrı faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 317'dir (31 Aralık 2024: 315). Şirket'in kayıtlı adresi Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza B Blok No:1/1 İç Kapı No:86 Şişli/İstanbul'dur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2025 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliği açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara dönem raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir.

Bu çerçevede finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir. Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE")'deki son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %233 gerçekleştiği için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 30 Eylül 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayı
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2025	3.367,22	1.00000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

-Sabit kıymetler alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

-Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulur.

(c) Ölçüm esasları

Finansal tablolar, aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen kalemler dışında tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır:

- Makine, tesis ve ekipmanlar, arsalar,binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ve taşıtlar.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmıştır.

(d) Geçerli ve raporlama para birimi

Bu finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam TL olarak gösterilmiştir.

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Muhasebe politikaları finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, Şirket tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

- Şirket, aşağıda belirtilen başlıca kaynaklardan elde edilen hasılatı finansal tablolarına almaktadır:
- Sıkıştırılmış doğalgaz(CNG) dağıtım gelirleri,
- Sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) dağıtım gelirleri,
- Güneş Enerji Santralleri enerji satış gelirleri,

Gelir, doğalgazın mülkiyeti ve kontrolü müşteri tarafına aktarıldığında hasılat olarak finansal tablolara alınır. Şirket sıkıştırılmış doğalgazı müşterilerinin kullanımına göre tahakkuk esasına göre gelir yazmaktadır. Satışlara ilişkin indirim ve iskontolar brüt satıştan indirim şeklinde yansıtılıp muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca Şirket GES'ten üretilen elektrik enerjisinin tüketim fazlasını ise Hasılat gelirlerinde takip etmektedir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri

Dipnot 2.2'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, Şirket bilanço tarihleri itibarıyla varlıkların yararlı ömürlerini yönetimin en iyi tahmin yöntemine göre belirlemekte ve bu ömürleri her raporlama döneminde yeniden gözden geçirmektedir.

Makine, tesis ve ekipmanlar, arsalar ,araziler,binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, taşıtlar ve özel maliyetlerin yeniden değerlendirilmesi

Arsa ve araziler, yer altı ve yer üstü düzenleri,binalar, makine tesis ve ekipmanlar, taşıtlar ve özel maliyetler bağımsız profesyonel, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") nezdinde lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların defter değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır.

Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında yönetimin en iyi tahminlerine dayanan aşağıdaki gibi değerlendirme yöntemleri kullanılmıştır:

- Emsal karşılaştırma yönteminde arsaların gerçeğe uygun değeri, mevcut pazarda benzer özellikler taşıyan ve yeni satılmış olan arsalarla karşılaştırılması, uygun karşılaştırma işlemlerinin uygulanması ve karşılaştırılabilir satış fiyatlarında çeşitli düzeltmelerin yapılması ile bulunmuştur.
- Pazar yaklaşımı ve Maliyet yaklaşımı yönteminde makine, tesis ve teçhizatların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme modeli benzer kalemler için mümkün olduğunda kote edilmiş piyasa fiyatlarını, fiyat bilgisi elde edilebilir olan aynı veya karşılaştırılabilir (benzer) varlıklarla karşılaştırılması suretiyle gösterge niteliğindeki değeri ve uygun olduğunda amortize edilmiş ikame maliyetlerini göz önüne alınarak hesaplanmıştır. Amortize edilmiş ikame maliyeti fiziksel, teknolojik (işlevsel) ve dışsal veya ekonomik yıpranma düzeltmelerini yansıtmaktadır.

Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

Kredi zarar karşılığı

Kredi zarar karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili şirket dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süredeki performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Şirket olabildiğince pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerlendirme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki değişik seviyelere sınıflanmaktadır.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü (devamı)

Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; ve

Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabilirse bu gerçeğe uygun değerlendirme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Şirket gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait münferit ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklikler

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar(devamı)

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Eylül 2025			
	Alacak		Borç	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	-	8.532.057	-
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. (*)	2.677.449	-	-	-
Naturelgaz Gaz İletim A.Ş.	-	23.664.686	-	-
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	-	-	14.703	-
Global Gemicilik Turz.Seyh.Nakl.Hizm.A.Ş.	-	-	217.000	-
	2.677.449	23.664.686	8.763.760	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2024			
	Alacak		Borç	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. (*)	9.620.467	-	-	-
Naturelgaz Gaz İletim A.Ş.	-	33.307.533	-	-
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	-	876.775	-
	9.620.467	33.307.533	876.775	-

(*) 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.'den olan alacaklar gaz satışına ilişkin teminatsız ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren döneme ait ilişkili taraflarla yaptığı işlemler sonucunda oluşan gelir ve giderler aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak- 30 Eylül 2025				
	Kira geliri/(gideri)	Faiz gideri	Faiz geliri	Doğalgaz satış geliri	Diğer
Global Yatırım Holding A.Ş. (*)	-	(1.282.850)	4.728.292	-	(19.453.452)
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. (**)	-	-	1.638.276	22.601.829	-
Naturelgaz Gaz İletim A.Ş.	-	-	10.311.506	-	(38.272.449)
Global Gemicilik Turz.Seyh.Nakl.Hizm.A.Ş.	-	-	-	-	(1.248.023)
	-	(1.282.850)	16.678.074	22.601.829	(58.973.924)

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak- 30 Eylül 2024				
	Kira geliri/(gideri)	Faiz gideri	Faiz geliri	Doğalgaz satış geliri	Diğer
Global Yatırım Holding A.Ş. (*)	(1.305.423)	(1.478.697)	67.178	-	(17.503.855)
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. (**)	-	-	694.677	17.304.607	-
	(1.305.423)	(1.478.697)	761.855	17.304.607	(17.503.855)

(*) Ortak kullanım giderleri, danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Şirket, grup şirketlerinden Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.("Straton Madencilik")'ye CNG satışı yapmakta olup, buna ilişkin doğal gaz satış geliri kaydetmektedir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	288.260	266.218
Banka	230.939.196	359.313.336
Vadesiz mevduat	6.443.123	5.099.793
Vadeli mevduat	224.496.073	354.213.543
Diğer nakit ve nakti benzerleri (*)	84.042.401	87.428.594
	315.269.857	447.008.148
DBS Alacakları (**)	(4.259.706)	(2.950.364)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	311.010.151	444.057.784

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 224.496.073 TL mevduatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 354.213.543 TL).

(*) Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS) alacaklarını içermektedir ve ortalama vadesi 30-60 gün aralığındadır (31 Aralık 2024: 30-60 gün).

(**)Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 4.259.706 TL bloke tutarları DBS'li banka hesaplarından oluşmaktadır.(31 Aralık 2024: 2.950.364 TL).

5. STOKLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	46.929.285	28.040.785
Ticari mallar	31.421.753	19.576.527
	78.351.038	47.617.312

İlk madde ve malzeme stoklarının önemli bir kısmı doğal gaz dağıtım ve müşteri kurulum faaliyetlerinde kullanılmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stoklar üzerinde teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

6. BORÇLANMALAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in toplam banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli banka kredileri		
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	129.705.085	92.788.276
-Döviz krediler	129.705.085	92.788.276
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	129.705.085	92.788.276
Uzun vadeli banka kredileri		
Uzun vadeli banka kredileri	175.363.497	197.187.176
-Döviz krediler	175.363.497	197.187.176
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	175.363.497	197.187.176
Toplam borçlanmalar	305.068.582	289.975.452

Para birimi	Nominal Faiz	30 Eylül 2025	
		Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
ABD Doları	8,00%	74.837.829	162.364.517
Euro	8,16%	54.867.256	12.998.980
		129.705.085	175.363.497

Para birimi	Nominal Faiz	31 Aralık 2024	
		Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
ABD Doları	8,00%	40.811.242	149.472.078
Euro	8,16%	51.977.034	47.715.098
		92.788.276	197.187.176

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	129.705.085	92.788.276
2-5 yıl içerisinde ödenecek	175.363.497	197.187.176
	305.068.582	289.975.452

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	289.975.452	
Girişler	49.798.080	-
Anapara ödemeleri	(71.221.445)	-
Nakit olmayan hareketler	(4.216.375)	-
Parasal (Kayıp) / Kazanç	86.083.179	-
Kur farkları	(45.350.309)	-
30 Eylül finansal yükümlülükler	305.068.582	-

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar	544.805.722	1.147.334.295
Gelir tahakkukları	119.717.887	48.356.736
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot: 3)	2.677.449	9.620.467
Beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(10.356.630)	(12.990.279)
	656.844.428	1.192.321.219

Beklenen Kredi Zararı Karşılığı	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak Bakiyesi	12.990.279	18.755.205
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Parasal kayıp/(kazanç)	(2.633.649)	(4.950.437)
30 Eylül bakiyesi	10.356.630	13.804.768

Ticari alacaklar için ortalama vade 40 gündür (31 Aralık 2024: 40 gündür).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, kredi değer düşüklüğü bulunan toplam alacak tutarı 10.356.630 TL'dir (31 Aralık 2024: 13.804.768 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, 119.717.887 TL tutarındaki gelir tahakkukları CNG satışı tamamlanmış ancak henüz fatura edilmemiş alacaklara ilişkin kayıtlara alınan gelir tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 48.356.736 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ticari alacaklar içerisinde alınan çek tutarı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: 657.606 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla vade farklarından kaynaklanan ticari alacak tutarı 1.536.946 TL'dir (31 Aralık 2024: 8.038.160 TL).

30 Eylül 2025 itibarıyla teminat ile güvence altına alınmış ticari alacak bakiyesi 184.443.698 TL'dir. (31 Aralık 2024: 237.484.176 TL). Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların teminat ile güvence altına alınmış kısmına ait bakiye 10.113.564 TL'dir (31 Aralık 2024: 8.977.092 TL'dir).

b) Ticari Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar (*)	517.888.161	843.688.977
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot:3)	8.763.760	876.775
	526.651.921	844.565.752

(*) 30 Eylül 2025 itibarıyla ticari borçlar içindeki gider tahakkukları tutarı 4.819.837 TL'dir (31 Aralık 2024: 4.589.998 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 45 gündür (31 Aralık 2024: 45 gündür).

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Dipnot 3)	23.664.686	33.307.533
Verilen depozito ve teminatlar	3.134.406	26.114.593
Diğer çeşitli alacaklar	15.263.987	2.935.962
	42.063.079	62.358.088

b) Diğer Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler	6.011.216	39.653.343
Alınan depozito ve teminatlar	1.188.488	2.391.823
Diğer	-	1.659.352
	7.199.704	43.704.518

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	7.240.972	39.253.881
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	18.664.868	17.168.847
Peşin ödenmiş kiralar	2.468.339	2.624.878
Diğer peşin ödenmiş giderler	8.061.708	983.831
	36.435.887	60.031.437

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	78.653.119	-
Verilen avanslar	1.299.434	1.499.200
Diğer	2.779.100	3.762
	82.731.653	1.502.962

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	4.293.432.112	3.532.617.376
Girişler	150.591.806	172.710.694
Transferler	483.475.303	-
Çıkışlar	(93.744.858)	(1.322.809)
Cari dönem amortisman giderleri	(166.659.804)	(306.759.301)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	4.667.094.559	3.397.245.960

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 4.140.300.090 TL'dir (31 Aralık 2024: 4.479.166.381 TL).

Gerçeğe uygun değer tespiti

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in arsa ve araziler, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine tesis ve ekipmanlar, taşıtlar ve özel maliyetler gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir makine, tesis ve ekipmanlar, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ve taşıtlar için gerçeğe uygun değer, tespit tarihindeki değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü zararının indirilmesi suretiyle bulunan tutardır.

Şirket, 31 Aralık 2024 tarihinde SPK gayrimenkul değerleme şirketleri listesinde bulunan, makine ve ekipmanları değerleme konusunda yetkili Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. makine, tesis ve ekipmanları ve taşıtlar ve özel maliyetler piyasa değerini tespit ettirmiş olup, Aden Gayrimenkul tarafından hazırlanan 12 Şubat 2025 tarihli ve 2024-ÖZEL-441 sayılı değerleme raporunda gerçeğe uygun değerleri toplam 2.012.874.000 TL olarak takdir edilmiştir.

Şirket, arsa ve araziler, yer altı ve yer üstü düzenleri ve binalar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer tespitini Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye tarafından hazırlanan 14 Şubat 2025 tarihli ve 2024-ÖZEL-434, 2024-ÖZEL-435, 2024-ÖZEL-436, 2024-ÖZEL-437, 2024-ÖZEL-438, 2024-ÖZEL-439 ve 2024-ÖZEL-440 gayrimenkul değerleme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 568.990.000 TL olarak takdir edilmiştir. Ayrıca Aden Gayrimenkul tarafından hazırlanan 17 Şubat 2025 tarihli 2024-ÖZEL-163, 2024-ÖZEL-164, ve 2024-ÖZEL-165 sayılı gayrimenkul değerleme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 37.720.000 TL olarak takdir edilmiştir. Arsa, araziler, yer altı ve yer üstü düzenleri ve binalar takdir edilen değerlerinin toplam tutarı 606.710.000 TL olarak belirlenmiştir.

Arsa ve araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, makine, tesis ve ekipmanlar, taşıtlar ve özel maliyetler üzerindeki 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla değer artışı 250.959.122 TL olmuştur. 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları ve ilgili vergi etkisi 57.720.598 TL olmak üzere diğer kapsamlı ertelenmiş vergi gideri altında muhasebeleştirilmiştir. (Dipnot 15)

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 değerlendirme 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 değerlendirme artışları adı altında "Diğer Kapsamlı Gelirler" altında sınıflandırılmaktadır. Ayrıca, bu değer artışları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi giderleri de "Diğer Kapsamlı Gelirler" altında gösterilmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla arsa ve araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, makine, tesis ve ekipmanlar, taşıtlar ve özel maliyetler için değerlendirme yapılmamıştır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer tespiti (devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in yeniden değerlendirilmiş değerinden gösterilen Arsa ve araziler, binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri gerçeğe uygun değer hiyerarşisi 2. Seviye, makine, tesis ve ekipmanların, özel maliyetlerin ve taşıtların gerçeğe uygun değer hiyerarşisi ise 3. seviyedir.

	30 Eylül 2025	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa ve araziler ,binalar, yer altı ve yer üstü düzenler	757.781.564	-	757.781.564	-
Makine ve ekipmanlar, özel maliyetler	2.488.571.899	-	-	2.488.571.899
Taşıtlar	658.089.779	-	-	658.089.779
	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa ve araziler ,binalar, yer altı ve yer üstü düzenler	760.993.852	-	760.993.852	-
Makine ve ekipmanlar, özel maliyetler	1.936.688.025	-	-	1.936.688.025
Taşıtlar	588.051.537	-	-	588.051.537

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	14.463.860	19.240.330
Girişler	-	1.661.238
Çıkışlar	-	-
Cari dönem amortisman giderleri	(2.423.687)	(4.684.656)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	12.040.173	16.216.912

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kullanım hakkı varlıkları

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.

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kullanım hakkı varlıklarına ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	114.494.899	165.420.062
İlaveler	102.501.834	155.727.438
Çıkış	(24.729.089)	(2.770.476)
Cari dönem amortisman giderleri	(121.740.927)	(137.670.365)
30 Eylül itibarıyla net kayıtlı değer	70.526.717	180.706.659

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ(devamı)

Kiralama yükümlülükleri

Şirket'in kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu mağaza, taşıt ve binaları gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bir yıl içinde	35.356.965	112.221.821
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(6.661.710)	(11.432.466)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	28.695.255	100.789.355
İki yıl ve üzeri	44.556.889	53.572.848
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(6.785.780)	(9.653.559)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	37.771.109	43.919.289
Toplam	66.466.364	144.708.644

13. TAAHHÜTLER

a) Verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	371.677.415	2.462.478	-	270.038.525
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam TRİK	371.677.415	2.462.478	-	270.038.525
31 Aralık 2024	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	411.881.623	3.088.676	-	283.706.511
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam TRİK	411.881.623	3.088.676	-	283.706.511

Şirketimizin 1 Ocak 2025 tarihi itibarı ile yıllık alım taahhüdü 310.819.819 Sm3'tür.(31 Aralık 2024: 235.440.057 Sm3). 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile ara dönem alım taahhütlerimize karşılık verilen teminat mektubu tutarı 269.488.525 TL ve diğer teminat mektupları tutarı 102.188.890 TL'dir.Toplamda verilen teminat mektubu tutarı 371.677.415 TL'dir.(31 Aralık 2024: 411.881.623 TL).

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER (devamı)

Diğer risklere ilişkin açıklamalar

Şirket'in 2016-2018 yıllarındaki 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 1 Ocak 2017 - 30 Haziran 2018 tarihleri arasında alım yaptığı gaz miktarının bir kısmına tekabül eden bedel için yaklaşık 2.400.000 USD tutarında fiyat farkı doğma riski bulunmasına karşın, Şirket yönetimi gerek makro ekonomik ve politik gelişmelere ilişkin yapmış olduğu değerlendirmelerde, gerekse ithalatçı firmalar tarafından fiyat revizyonunun geriye dönük uygulanması neticesinde oluşacak farka dair Şirket'e herhangi bir fatura düzenlenmemiş olması ve ilk bildirimler sonrasında bu borcun talep edildiği ve Şirket'e rücu edileceği konusunda da Şirket'e yansıtılmasını öngören bir talep ulaşmamış ve hukuki sürecin henüz tamamlanmamış olması sebepleriyle ilgili riskin gerçekleşmesini muhtemel görmemektedir.

Bu konuya ilişkin belirsizlikler nedeniyle Şirket yönetimi 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda bir karşılık ayırmamıştır.

b) Alınan teminatlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla alınan teminatların niteliği ve tutarı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan teminat mektupları ve senetleri	259.197.508	451.582.966
	259.197.508	451.582.966

Alınan teminatların önemli bir kısmı Şirket'in alacaklarına karşılık olarak müşterilerinden banka aracılığı ile almış olduğu teminat mektuplarından oluşmaktadır.

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Uzun ve Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele ödenecek ücretler	16.894.548	48.820.745
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	8.872.016	15.184.891
	25.766.564	64.005.636

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli ve uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İzin Karşılığı	16.935.642	16.062.556
Prim Karşılığı	-	-
	16.935.642	16.062.556

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde kullanılmamış izin karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak Bakiyesi	16.062.555	13.456.717
Dönem içinde ayrılan karşılık	4.510.017	7.493.929
Parasal kayıp/kazanç	(3.636.930)	(4.328.416)
30 Eylül Bakiyesi	16.935.642	16.622.230

İzin karşılığı tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık gideri finansal tablolarda satılan malın maliyetinde, pazarlama giderlerinde ve genel yönetim giderlerinde gösterilmiştir.

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde personel prim ve ikramiye karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak Bakiyesi	-	42.082.336
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içerisinde yapılan ödeme	-	(34.555.298)
Parasal kayıp/(kazanç)	-	(7.527.038)
30 Eylül Bakiyesi	-	-

Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	27.799.192	20.080.181
	27.799.192	20.080.181

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sonra eren dönemlerde kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla karşılık	20.080.181	12.221.119
Faiz ve hizmet maliyeti	16.309.285	17.473.793
Ödenen kıdem tazminatları	(3.433.148)	(3.543.849)
Parasal kayıp/(kazanç)	(5.157.126)	(4.669.175)
30 Eylül Bakiyesi	27.799.192	21.481.888

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki varsayımlar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %23,33 enflasyon ve %28,20 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,95 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %3,95). İsteğe bağlı işten ayrılma oranlarında 0-15 yıl çalışanlar için %10,57, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır.

Şirket 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate almıştır (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen maddi duran varlık değer artışlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer tespitine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak Açılış bakiyesi	242.378.285	-
Gerçeğe uygun değer tespitinden kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16.667.362	(72.398.708)
Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer tespitinden kaynaklanan artışlar	-	314.776.993
Maddi duran varlıklarından çıkışından kaynaklı artış/(azalış)	(72.549.993)	-
	186.495.654	242.378.285

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZSERMAYE KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirketin 29.03.2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı'nın 15.02.2023 tarihli E-29833736-110.04.04-33254 sayılı ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün E-50035491-431.02-00082974344 sayılı izin yazıları uyarınca Şirket Esas Sözleşmesinin Şirket Sermayesinin Oluşumu ve Nevi başlıklı 6. Maddesinin tadil edilmesine karar verilmiş olup, buna göre Şirketin 250.000.000 TL (ikiyüzelli milyon türk lirası) olan Kayıtlı Sermaye Tavanı, 3.500.000.000,-TL (üç milyar beş yüz milyon Türk Lirası) olarak belirlenmiştir. Kayıtlı sermaye tavan izni, 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

24 Ağustos 2024 tarihi itibarıyla, şirketimizin 3.500.000.000 TL (üç milyar beş yüz milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 230.000.000 TL (iki yüz otuz milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %200 oranında artış ile 460.000.000 TL artırılarak 690.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZSERMAYE KALEMLERİ (devamı)

Ödenmiş Sermaye (devamı)

Şirket'in 690.000.000 TL (altı yüz doksan milyon Türk Lirası) ödenmiş sermayesi olup her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde 690.000.000 (altı yüz doksan milyon) adet paya bölünmüştür. (31 Aralık 2024: 690.000.000 TL nominal değerinde toplam 690.000.000 adet pay). Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Grubu	%	30 Eylül 2025	%	31 Aralık 2024
Global Yatırım Holding A.Ş.	A Grubu	60	414.000.000	60	414.000.000
Halka açık kısım	A Grubu	40	276.000.000	40	276.000.000
Nominal sermaye		100	690.000.000	100	690.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları			1.249.552.657		1.249.552.657
Düzeltilmiş sermaye			1.939.552.657		1.939.552.657

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 327.296.436 TL'dir (31 Aralık 2024: 236.804.983 TL'dir). Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	327.296.436	236.804.983
	327.296.436	236.804.983

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Doğalgaz satış gelirleri	5.216.346.173	1.311.629.013	4.832.583.961	1.474.696.413
Hizmet gelirleri (*)	63.115.466	33.288.062	55.427.798	21.608.678
GES gelirleri	34.509.504	25.402.259	-	-
Satışların maliyeti	(3.892.254.711)	(1.057.799.188)	(3.747.087.617)	(1.190.610.280)
Brüt Kar	1.421.716.432	312.520.146	1.140.924.142	305.694.811

(*) Hizmet gelirleri, operasyonel faaliyetleri yürütebilmek amacıyla yapılan kiralamalar, kuyu hizmetleri ile satışlarına ilişkin gelirlerden oluşmaktadır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satılan doğalgaz maliyeti	2.792.008.092	812.530.422	2.777.848.430	916.620.108
Taşıeron ulaşım maliyetleri	281.000.991	58.147.446	319.700.472	66.986.111
Personel giderleri	335.915.714	85.087.647	177.999.232	63.060.003
Elektrik maliyeti	115.311.030	26.348.266	105.759.591	29.696.783
Amortisman giderleri	161.566.926	17.745.728	235.133.292	69.021.903
Akaryakıt giderleri	38.511.078	8.439.319	36.246.418	11.436.953
Bakım onarım giderleri	53.566.204	10.342.374	39.909.651	11.160.226
GES giderleri(*)	3.587.157	1.401.049	-	-
Diğer giderler	110.787.519	37.756.937	54.490.531	22.628.193
	3.892.254.711	1.057.799.188	3.747.087.617	1.190.610.280

(*) Şirket, Konya Güneş enerjisi santrallerinde (GES) 2023 yılında, Muş Güneş enerjisi santrallerinde (GES) 2025 yılında üretimine başlamıştır. Şirket'in GES'ten üretilen elektrik enerjisini şirketin kendi enerji ihtiyacını karşılamak amacıyla 2025 yılı raporlama dönemi için enerji tüketiminden oluşan giderleri satışların maliyetinde, GES'ten üretilen elektrik enerjisinin tüketim fazlasını ise Hasılat gelirlerinde takip edilmektedir. (Dipnot 2)

18. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Personel giderleri (Dipnot 19)	140.696.323	47.422.685	130.602.557	27.733.378
Amortisman ve itfa payı giderleri(Dipnot 19)	125.597.461	56.253.643	206.522.003	63.853.407
Güvenlik giderleri	30.464.336	11.466.092	27.477.465	8.513.069
Bakım onarım giderleri	23.948.718	7.676.945	24.449.567	12.561.493
Vergi, resim ve harçlar	22.438.347	2.307.213	56.726.767	17.457.858
Komisyon giderleri	22.202.896	2.440.817	19.847.234	1.461.673
Bina yönetim giderleri	4.165.521	1.342.062	4.367.238	1.503.341
Danışmanlık giderleri	3.321.376	763.267	5.298.544	1.464.983
Sigorta giderleri	3.974.982	1.364.876	3.582.753	1.202.580
Seyahat giderleri	5.042.779	1.918.660	3.463.948	997.425
Haberleşme giderleri	2.913.253	1.048.361	2.785.642	826.926
Akaryakıt giderleri	1.861.840	1.137.348	2.088.339	615.656
Diğer	19.651.702	8.135.874	14.793.364	3.139.028
	406.279.534	143.277.843	502.005.421	141.330.817

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

18. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Personel giderleri (Dipnot 19)	87.878.522	19.895.851	97.451.374	26.734.666
Danışmanlık giderleri	19.390.295	7.536.461	15.651.450	5.037.079
Bilgi işlem giderleri	16.142.206	6.406.795	17.409.896	8.675.323
Vergi, resim ve harçlar	13.379.619	1.956.865	16.211.061	5.090.716
Seyahat giderleri	5.984.987	1.527.554	3.368.533	554.407
Bina yönetim giderleri	5.011.817	1.595.876	3.290.427	1.133.722
Amortisman ve itfa payı giderleri(Dipnot 19)	3.660.031	550.311	7.459.027	3.914.180
Diğer	10.983.701	1.932.556	18.831.222	9.688.481
	162.431.178	41.402.269	179.672.990	60.828.574

19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait personel giderleri ve amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	335.915.714	85.087.647	177.999.232	63.060.003
Pazarlama giderleri	140.696.323	47.422.685	130.602.557	27.733.378
Genel yönetim giderleri	87.878.522	19.895.851	97.451.374	26.734.666
	564.490.559	152.406.183	406.053.163	117.528.047

Amortisman ve itfa payı giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	161.566.926	17.745.728	235.133.292	69.021.903
Pazarlama giderleri	125.597.461	56.253.643	206.522.003	63.853.407
Genel yönetim giderleri	3.660.031	550.311	7.459.027	3.914.180
	290.824.418	74.549.682	449.114.322	136.789.490

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ticari alacakların vade farkı geliri	3.338.726	941.172	11.860.318	5.677.732
Ges gelirleri(*)	-	-	12.389.195	7.116.718
Diğer gelirler	8.015.824	943.418	10.210.456	2.613.627
	11.354.550	1.884.590	34.459.969	15.408.077

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER (devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
TFRS 9 uyarınca belirlenen şüpheli ticari alacaklar (Dipnot 7)	-	-	2.273.156	-
Ges Giderleri(*)	-	-	3.565.088	3.565.088
Diğer giderler	3.266.940	45.847	2.642.190	642.784
	3.266.940	45.847	8.480.434	4.207.872

(*) Şirket, Konya Güneş enerjisi santrallerinde (GES) 2023 yılında, Muş Güneş enerjisi santrallerinde (GES) 2025 yılında üretimine başlamıştır. Şirket'in esas faaliyet konusu olmayan GES'ten üretilen elektrik enerjisini şirketin kendi enerji ihtiyacını karşılamak amacıyla 2025 yılı raporlama dönemi için enerji tüketiminden oluşan giderleri satışların maliyetinde, GES'ten üretilen elektrik enerjisinin tüketim fazlasını ise Hasılat gelirlerinde takip edilmektedir.

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Sabit kıymet satış (gideri)/geliri	(16.434.343)	11.827.474	(9.596.393)	(10.574.310)
	(16.434.343)	11.827.474	(9.596.393)	(10.574.310)

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Mevduat faiz gelirleri	136.218.185	28.429.392	69.562.821	9.823.367
İlişkili taraflardan elde edilen adat faizi (Dipnot 3)	16.678.074	3.788.842	761.855	-
Takas işlemlerden gerçeğe uygun değer karları	-	-	1.383.753	5.513.549
	152.896.259	32.218.234	71.708.429	15.336.916

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Kiralama işlemlerinden faiz gideri	13.347.670	458.923	39.733.267	7.007.070
Faiz giderleri	18.502.449	7.633.631	6.505.939	3.731.252
Kur farkı gideri, net	8.319.855	148.732	-	-
Kredi komisyon gideri	240.577	-	3.222.574	364.460
İlişkili taraflar faiz giderleri (Dipnot 4)	1.282.850	1.282.850	1.478.697	798.580
Diğer finansman giderleri	2.426.692	866.948	2.714.468	1.944.646
	44.120.093	10.391.084	53.654.945	13.846.008

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye’de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2021 tarihinden sonra % 20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ise kurumlar vergisi oranı %25’dir. 17 Kasım 2020 tarihli 7256 sayılı bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile bazı kanunlarda değişiklik yapılması hakkında Kanun’un 35. maddesi kapsamında Şirketlere halka arz sonrası vergi indirim avantajı sağlanmıştır.

Kurumlar Vergisi (devamı)

Söz konusu kanun maddesi kapsamında payları Borsa İstanbul pay piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanacağı belirtilmiştir. Söz konusu vergi oranı indirim düzenlemesinin 17 Kasım 2020 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle, 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında indirimden dolayı vergi oranı %25 yerine %23 olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %23).

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2024 tarihine kadar %10 oranında stopaja tabii idi. Ancak, 22 Aralık 2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile kâr payı stopaj oranı % 10’dan % 15’e çıkarılmıştır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında gelir vergisi stopajına tabiidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergi gideri	179.622.416	185.539.382
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(183.977.487)	(103.137.405)
Cari Dönem Vergisi ile ilgili (varlıklar)/yükümlülükler	(4.355.071)	82.401.977

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi geliri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Dönem vergi gideri (-)	(179.622.416)	(32.045.804)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(239.501.401)	(79.662.295)
	(419.123.817)	(111.708.099)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan kalemler aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak 2025	Kar/zararda muhasebeleştirilen kısım	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	30 Eylül 2025
Krediler ve peşin ödenen komisyonları	27.007.132	(14.573.364)	-	12.433.768
Kıdem tazminatı karşılıkları	4.618.442	1.775.372	-	6.393.814
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	3.694.388	200.810	-	3.895.198
Stok değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	590.995	327.644	-	918.639
İlişkili taraflarla olan işlemler	(9.882.925)	9.267.112	-	(615.813)
TFRS 16 kapsamında kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi	(26.333.827)	10.112.682	-	(16.221.145)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara	(351.030.344)	(152.106.313)	16.667.362	(486.469.295)
Diğer	94.433.129	(94.505.344)	-	(72.215)
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	(256.903.010)	(239.501.401)	16.667.362	(479.737.049)

	1 Ocak 2024	Kar/zararda muhasebeleştirilen kısım	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	30 Eylül 2024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	12.119.032	(8.295.919)	-	3.823.113
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.810.857	2.129.977	-	4.940.834
TFRS 9 kapsamında yapılan düzeltmelere ilişkin karşılıklar	1.392.639	(1.392.639)	-	-
Stok değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	108.962	(321.575)	-	(212.613)
İlişkili taraflarla olan işlemler	-	(661.384)	-	(661.384)
TFRS 16 kapsamında kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi	(17.533.352)	(24.029.180)	-	(41.562.532)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara	(100.240.938)	(133.803.636)	-	(234.044.574)
Diğer	111.250	86.712.061	-	86.823.311
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	(101.231.550)	(79.662.295)	-	(180.893.845)

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde ertelenmiş vergi varlığının/yükümlülüğünün hareketleri aşağıda verilmiştir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(256.903.010)	(101.231.549)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(239.501.401)	(79.662.296)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	16.667.362	-
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	(479.737.049)	(180.893.845)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Şirketin 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemde faaliyetlerini karla sonuçlandırması sonucunda pay (Bir pay = 1 TL) başına kazanç miktarı 0,773 TL olarak gerçekleşmiştir. (30 Eylül 2024: pay başına kazanç 0,253 TL). Pay başına kazanç/(kayıp) net dönem karının/(zararının) Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır.

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Pay başına kazanç/(kayıp)	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Dönem boyunca mevcut olan				
hisselerin ortalama sayısı (tam değer)	690.000.000	690.000.000	690.000.000	690.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	533.381.158	70.810.202	174.782.514	62.600.183
Faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	0,773	0,103	0,253	0,091
Sulandırılmış pay başına kazanç				
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç/(kayıp)	0,773	0,103	0,253	0,091

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN
KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)**

Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilebilmelerinin ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur.

Likidite riski

Likidite riski genel olarak Şirket faaliyetlerinin fonlanması ve pozisyonların yönetilmesi esnasında ortaya çıkar. Bu risk uygun vadelerde ve oranlarda varlıkları fonlayamama ve uygun bir zaman diliminde makul bir fiyatla bir varlığı elden çıkaramama risklerini de içermektedir.

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, döviz kuru ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden ticari ve finansal borçlarının TL'ye çevriminde kullanılan kurların oranlarının değişiminden ötürü kur riskine maruzdur.

Faiz oranı riski

Şirket, değişken faizli banka borçlarından ötürü faiz oranı riskine maruzdur. Şirket, faiz doğuran varlıkları çok kısıtlı olduğundan değişken faizli banka borçlarından kaynaklanan faiz riskine maruz kalmaktadır.

Risk Yönetimi Açıklamaları

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülmezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Sermaye risk oranı

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borç tutarından (borçlanmalar ve kiralama yükümlülükleri toplamı) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Net Borç / Toplam Sermaye Oranı

Şirket'in bu şekilde hesaplanmış net borç oranı, 30 Eylül 2025 itibarıyla % 1,2'dir (31 Aralık 2024: %(0,3)).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net finansal borç/toplam sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal borçlar	371.534.946	434.684.097
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(315.269.857)	(447.008.148)
Net borç / (Nakit fazlası)	56.265.089	(12.324.051)
Toplam özkaynak	4.516.403.200	4.481.489.689
Toplam sermaye	4.572.668.289	4.469.165.638
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	% 1,2	% (0,3)

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları'dır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Şirket, kur riskini azaltabilmek için yabancı para açık pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para cinsinden varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMAR) (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu riski aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	(134.314.247)	(1.914.459)	(1.127.844)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(134.314.247)	(1.914.459)	(1.127.844)
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(183.160.839)	(4.100.444)	(267.205)
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(183.160.839)	(4.100.444)	(267.205)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(317.475.086)	(6.014.903)	(1.395.049)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(317.475.086)	(6.014.903)	(1.395.049)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(317.475.086)	(6.014.903)	(1.395.049)
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	(111.773.324)	(1.697.635)	(1.414.614)
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(111.773.324)	(1.697.635)	(1.414.614)
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(205.488.460)	(4.479.233)	(1.298.621)
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(205.488.460)	(4.479.233)	(1.298.621)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(317.261.784)	(6.176.868)	(2.713.235)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(317.261.784)	(6.176.868)	(2.713.235)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(317.261.784)	(6.176.868)	(2.713.235)
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması veya değer kaybetmesi durumunda özkaynaklar ve gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
1 Ocak-30 Eylül 2025		
	Kar/zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(24.960.885)	24.960.885
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(24.960.885)	24.960.885
Avro kurunun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.786.624)	6.786.624
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(6.786.624)	6.786.624
Toplam (3+6)	(31.747.509)	31.747.509

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
1 Ocak-31 Aralık 2024		
	Kar/zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(23.096.843)	23.096.843
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(23.096.843)	23.096.843
Avro kurunun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(10.663.150)	10.663.150
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(10.663.150)	10.663.150
Toplam (3+6)	(33.759.992)	33.759.992

26. FAVÖK MUTABAKATI

FAVÖK, TFRS'de tanımlanmış bir performans ölçütü değildir 30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemi için Şirket yönetiminin tanımladığı şekli ile FAVÖK mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Net dönem karı	533.381.158	174.782.514
Vergi geliri/(gideri)	419.123.817	111.708.099
Finansman gelirleri	(152.896.259)	(71.708.429)
Finansman giderleri	44.120.093	53.654.945
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 19)	290.824.418	449.114.322
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(11.354.550)	(34.459.969)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	3.266.940	8.480.434
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	16.434.343	9.596.393
Parasal Kayıp/(Kazanç)	930.178	207.191.744
FAVÖK	1.143.830.138	908.360.053

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihli satın alma tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI
GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.