

AYGAZ A.Ş.
1 Ocak – 31 Mart 2018
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU



FAALİYET KONUSU

Şirketin esas faaliyet konusu sıvılaştırılmış petrol gazının (LPG) yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan temini, stoklanması, dolumu, tüpgaz, dökme gaz ve otogaz olarak dağıtım ve tüketiciye ulaştırılmasıdır. Aygaz'ın uluslararası standartlara uygun, en modern teknolojiyle işletilen beş deniz terminali, altı dolum tesisi ve 9 dağıtım merkezinin yanı sıra bir de basınçlı kap ve aksesuarların üretildiği işletmesi vardır. Aygaz Grubu olarak Mart sonu itibarıyla 2.382 tüpgaz bayi ve 1.716 otogaz istasyonu ile müşterilerimize hizmet verilmektedir.

Esas faaliyet konusunu destekleyen LPG'nin tüketicinin kullanımına sunulması için gerekli LPG tüp, LPG tank, regülatör ve yardımcı malzemelerin üretilmesi, tedarik edilmesi satışı ve satış sonrası hizmetlerin yanı sıra, LPG ile çalışan cihazların üretimi ve dağıtım faaliyetinde de bulunmaktadır.

Şirket İstanbul Ticaret Siciline 80651 no ile kayıtlı olup (Mersis No: 0-1190-0510-2700141), merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri www.aygaz.com.tr adresinde yer almaktadır.

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 300.000.000.- TL olup son artış işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6 Haziran 2008 tarihli kararıyla kayda alınmış ve 19 Haziran 2008 tarihinde T.Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirketin;

Çıkarılmış Sermayesi : 300.000.000,00 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 500.000.000,00 TL'dir.

31 Mart 2018 İtibariyle Ortaklık Yapısı	TL	%
Koç Holding A.Ş.	122.053.514,26	40,68
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	17.324.090,53	5,77
Koç Ailesi	14.264.964,78	4,76
Liquid Petroleum Gas Dev. Co.	73.545.660,24	24,52
Halka açık*	72.811.770,18	24,27
Toplam	300.000.000,00	100,00

* Halka açık kısım içinde yer alan 2.725.041,31 TL tutarındaki pay (sermayeye oranı %0,91) LPGDC'nin %100'üne sahip olduğu Hilal Madeni Eşya Ticaret Sanayi ve Yatırım A.Ş.'ye aittir.

YÖNETİM KURULU

21 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarındaki görev dağılımını 26 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

YÖNETİM KURULU

Rahmi M.Koç	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer M. Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Alexandre F.J. Picciotto	Üye
Dr.Bülent Bulgurlu	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
Yağız Eyüboğlu	Üye
Kutsan Çelebican	Bağımsız Üye
Kemal Ege Cansen	Bağımsız Üye
Şadan Kaptanoğlu Dikici	Bağımsız Üye

Yürütme Komitesi

Rahmi M.Koç	Başkan
Ömer M. Koç	Üye
Ali Y. Koç	Üye
Alexandre F.J. Picciotto	Üye
Caroline N. Koç	Üye

Denetimden Sorumlu Komite

Kutsan Çelebican	Başkan
Kemal Ege Cansen	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kutsan Çelebican	Başkan
Yağız Eyüboğlu	Üye
Ferda Erginoğlu	Üye

Risk Yönetim Komitesi

Şadan Kaptanoğlu Dikici	Başkan
Dr.Bülent Bulgurlu	Üye

YÖNETİM KADROSU

Gökhan Tezel	Genel Müdür
Ferda Erginoğlu	Genel Müd.Yrd. (Mali)
Ali Kızılkaya	Genel Müd.Yrd. (Teknik ve Yatırımlar)
Fikret Coşar	Genel Müd.Yrd. (Satış)
Rıdvan Uçar	Genel Müd.Yrd. (Pazarlama ve İnovasyon)
Nurettin Demirtaş	İştirakler ve Muhasebe Direktörü
Ahmet Ercüment Polat	Tüplügaz Satış Direktörü
Kenan Denizhan Ege	Otogaz Satış Direktörü
Ayşe Abamor Bilgin	Tedarik Zinciri Direktörü

Yönetim Kurulu üyelerinin ve Şirket yönetim kadrosunun özgeçmiş bilgilerine ve Yönetim Kurulu'nda oluşturulan komitelerin mevcut çalışma esaslarına Aygaz internet sitesinden (www.aygaz.com.tr) ulaşılabilir.

BAĞLI ORTAKLIK ve İŞTİRAKLER

Aygaz'ın konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Gemi İşletme
Kandilli Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Gemi İşletme
Kuleli Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Gemi İşletme
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş.	Türkiye	Gemi İşletme
Akpa Day. Tük. Lpg ve Akar. Ürün. Paz. A.Ş.	Türkiye	Pazarlama
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Doğalgaz
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.	Türkiye	Doğalgaz
ADG Enerji Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Doğalgaz

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İştirakler ve İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyeti
Enerji Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Enerji
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul

Şirket, bünyesinde bulunan gemi işletme faaliyetlerini tüzel kişilikler altında yapılandırarak, 2010 yılı Temmuz ayı içerisinde, sermayedeki pay oranı %100 olacak şekilde, Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş., Kandilli Tankercilik A.Ş., Kuleli Tankercilik A.Ş. ve Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. şirketlerini kurmuştur. İlgili şirketlerin esas faaliyet konusu; deniz tankeri satın alarak, inşa ettirerek veya kiralayarak bunları yurtiçi ve/veya uluslararası ham petrol, petrol ürünleri, sıvılaştırılmış petrol gazı, doğal gaz, katı, sıvı, sıvılaştırılmış her nevi maddenin deniz nakliyatında kullanmak ve işletmektir. 13 Ekim 2017 tarihinde, Kuleli Tankercilik A.Ş. aktifinde yer alan ve likit petrol gazı taşımacılığında kullanılan, net defter değeri 589 bin TL olan “Kuleli” isimli gemi 3.500 bin ABD Doları karşılığında nakden satılmıştır.

Akpa Dayanıklı Tüketim Lpg ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi (“Akpa”), bugünkü yapısına Koç Holding Enerji Grubu’na bağlı dört şirketin 2001 yılı sonunda birleşmesiyle oluşmuştur. Birleşme öncesi her biri ayrı tüzel kişilik olarak Bursa, Eskişehir, Ankara ve Antalya’da faaliyet gösteren bu şirketler, başlangıçta Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş. adı altında birleşmiş, 17 Mart 2005 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul’da şirketin unvanı “Akpa Dayanıklı Tüketim Lpg ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir. Akpa’nın esas faaliyet konusu gerek kendi organizasyonu gerekse bayi kanalı vasıtası ile tüplü gaz ve su satışı, akaryakıt istasyonu ile perakende akaryakıt ürünleri satışı ve toptan akaryakıt ve madeni yağ satışı ile dayanıklı tüketim ürünleri satışlarıdır. Akpa’nın 2016 yılı Temmuz sonu itibarıyla dayanıklı tüketim satışları sonlandırılmıştır.

Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ve Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.’nin (birlikte “Aygaz Doğal Gaz” olarak anılacaktır) esas faaliyet konusu Türkiye içinden ve/veya dışından doğal gaz satın almak, Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gazı satmak ve pazarlamak, doğal gazın depolanması ve modülasyonu için gerekli düzenlemeleri yapmak, bu işleri yapmak için gereken işletme ve tesisleri kurmaktır. Şirket, Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.’nin sermayesinin toplam % 0,85’ini oluşturan 280 bin TL nominal değerli payın 2.548 bin TL peşin bedelle ve Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.’nin sermayesinin %0,41’ini oluşturan 37 bin TL nominal değerli payın 40 bin TL peşin bedelle kontrol gücü olmayan paylardan satın alınmasına ilişkin pay ve devir işlemlerini 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirmiştir. Böylece bağlı ortaklığındaki sermaye payını %100’e çıkarmıştır.

ADG Enerji’nin esas faaliyet konusu Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gaz üretimi yapmak, Türkiye içinden ve/veya dışından doğal gaz satın almak, Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gazı satmak ve pazarlamak ve ihraç etmek, doğal gazın depolanması, taşınması ve dağıtılması için gerekli yatırımları yapmak, bu işleri yapmak için gereken işletme ve tesisleri kurmaktır. 20 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Enram Su ve Çevre Yatırımları A.Ş.’nin yeni ticaret ünvanı ADG Enerji Yatırımları A.Ş. (“ADG Enerji”) olarak belirlenmiştir. 14 Aralık 2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, ADG Enerji’nin 26.100 bin TL’lik sermayesinin 25.600 bin TL’si nakden sermaye azaltımında payların iptal edilmesi yöntemi suretiyle 500 bin TL’ye tenzil edilmesine karar verilmiştir. Azaltılan bu tutarın tamamı 9 Mart 2018 tarihinde Şirket’e nakden ödenmiştir.

Enerji Yatırımları A.Ş., 2005 yılı Aralık ayında, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.’nin (“TÜPRAŞ”) %51 blok hissesinin alınması, Türkiye’de petrol rafinerileri kurulması, ilgili sektörlerde faaliyet gösterilmesi, bu konularda yatırımlar yapılması ve TÜPRAŞ’ın yönetimi ve karar alma sürecinde yer alınması amacıyla kurulmuştur.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Ana ortaklığımız Koç Holding A.Ş.'nin %49,62 oranında, Şirketimizin %49,62 oranında payına sahip olduğu elektrik üretimi konusunda faaliyet gösteren Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek"), Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 87 MW'lık altı adet hidroelektrik santrali (HES) ve Kocaeli'nde bulunan 157 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda 244 MW kurulu güce sahiptir. Entek, Eylül 2017'de özelleştirme ihalesinde en yüksek teklifi vererek 178 MW'lık Menzelet ve Kılavuzlu HES'lerinin işletme hakkını 49 yılına devralmıştır. Konsolide bazda Entek'in Kurulu gücü 422 MW'a ulaşmıştır. Menzelet ve Kılavuzlu HES'leri, Entek'in %100 hissesine sahip olduğu Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretimi A.Ş. tarafından 2018 yılının ilk çeyreğinde işletilmeye başlanmıştır. Sermayesinin %49,62'sine sahip olunan Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin 09 Şubat 2018 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısı'nda, sermayesinin; 411.095 bin TL'lik kısmı nakden, 405 bin TL'lik kısmı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 538.500 bin TL'den 950.000 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Şirket'e isabet eden 203.974 bin TL'lik kısım 1 Mart 2018 tarihinde nakden ödenmiştir.

Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş., Şirket ve akaryakıt dağıtım faaliyetinde bulunan iş ortağı Opet Petrolcülük A.Ş.'nin %50 eşit ortaklığı ile 20 Eylül 2013'te kurulmuştur. Ana faaliyet konusu akaryakıt ve otogaz istasyonları kurmak, tesis etmek, satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek veya işletmeye vermektir. 22 Haziran 2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısı'nda sermayenin 150.000 bin TL'den 250.000 bin TL'ye çıkarılması, artırılan 100.000 bin TL'nin şirketimiz payına isabet eden 50.000 bin TL'lik kısmının şirketimizce muvazaadan ari olarak nakden taahhüt edilmesine karar verilmiştir. 28 Haziran 2017'de 12.500 bin TL, 13 Temmuz 2017'de 12.500 bin TL ve son olarak 28 Ağustos 2017 tarihinde 25.000 bin TL olmak üzere tüm tutar nakden ödenmiştir.

LPG PİYASASINDA HUKUKİ ve EKONOMİK GELİŞMELER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından aylık olarak yayımlanan sektör raporu, son olarak 2018 yılı Şubat ayı itibarıyla yayımlanmıştır. 2018 yılı iki aylık verilerine göre Türkiye toplam satışları geçen yıl aynı döneme göre %7,7 artışla 604.105 ton olarak gerçekleşmiştir (2017 Ocak-Şubat: 560.800 ton).

PAZAR – SATIŞLAR - ÜRETİM

Pazardaki öncü konumu devam eden Aygaz Grubu'nun toplam LPG satışları 2018 yılı Mart sonu itibarıyla 489 bin ton seviyesine ulaşmış olup 2.063 milyon TL konsolide ciro elde edilmiştir.

Şirketimizin yurtiçi perakende LPG satışları toplamda 252,8 bin ton olup, bunun 74 bin tonu tüpgaz, 166 bin tonu ise otogaz satışı olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz yurtdışı satış gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan LPG ihracatı ve transit satışları 2018'nin ilk üç ayında 155 bin ton olup, 81 milyon USD ciro elde edilmiştir (2017 3 aylık: 152 bin ton – 73 milyon USD).

LPG satış, dağıtım ve tüketiminde kullanılan tüp, tank, valf ve regülatör gibi basınçlı kap ve cihazlar şirketimiz bünyesinde üretilmektedir. 2018'nin ilk üç ayında yapılan cihaz ihracatı ile 6 milyon USD döviz girdisi sağlanmıştır (2017 3 aylık: 4 milyon USD).

YATIRIMLAR

2018 yılı yatırım programı kapsamında LPG'nin dağıtımında kullanılan tüplerin yenilenmesi, tesislerin modernizasyonu ve yenilenmesine yönelik devam eden bütün yatırımların toplam tutarı, üç aylık dönemde 28,8 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2018 yılının ilk üç ayında şirketimiz bünyesinde yapılan araştırmalara toplam 0,7 milyon TL tutarında harcama yapılmıştır.

PERSONEL

Aygaz Grup Bünyesinde çalışan personel sayısı 2018 ilk üç aylık dönemde ortalama 1.352'dir. (Ocak-Mart 2017 ortalama: 1.381)

Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2017-31.08.2019 dönemini ve Gebze İşletmemizdeki işçilerimizi kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi 30.01.2018 tarihinde imzalanmıştır.

Türkiye Denizciler Sendikası ile gemi çalışanlarımızı kapsayan 01.01.2017– 31.12.2018 dönemi Toplu İş Sözleşmesi 15.06.2017 tarihinde imzalanmıştır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı ve izin karşılığı 40.541 bin TL'dir.

HUKUKİ AÇIKLAMALAR

Dava ve Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte dava ve mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

Kamu Denetimi ve Özel Denetimler

Şirkette yürütülmekte olan denetim çalışmalarına ek olarak Maliye Bakanlığı, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ve ilgili düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından çeşitli bilgi ve belge taleplerinde bulunulmuş, olağan ve sınırlı denetimler gerçekleştirilmiştir.

EPDK tarafından 4 tesisimizde yapılmış olan ürün denetimleri ile ilintili olarak 2013 yılında başlatılan idari süreçte, EPDK tarafından lisans iptali, idari para cezası ve müsadere yaptırımlarını içeren idari kararlar tesis edilmiş ve bu kapsamda dört tesisimizin iptal edilen depolama lisanslarının, yapılan başvurular ile kısa süre içinde yenilenmesi sağlanmıştır. Söz konusu denetimler sonrasında EPDK tarafından verilen idari yaptırım kararları nedeniyle, Şirketimiz tarafından idari işlemlerin iptaline ve EPDK tarafından da müsadereye yönelik davalar açılmış olup, ilgili idari ve dava süreçleri halen devam etmektedir. EPDK tarafından Şirketimiz taraf gösterilerek açılan 4 adet müsadere talepli dava lehimize neticelenmiştir.

TEMEL FİNANSAL GÖSTERGELER

31 Mart 2018 itibarıyla temel bazı göstergeler geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir.

	<u>1 Ocak – 31 Mart 2018</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2017</u>
Brüt Kar Marjı	% 6	% 9
Faaliyet Kar Marjı	% 1	% 4
Net Kar Marjı	% 3	% 8

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

	<u>31 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Cari Oran	1,09	1,24
Net Fin. Borç/Özkaynak	% 20	%13

GENEL KURUL

Şirketin 21 Mart 2018 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Hazır Bulunanlar Cetveli www.aygaz.com.tr adresli internet sitesinde ilan edilmiştir. Genel Kurul Toplantısında karara bağlanan önemli hususlar özetle;

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu Üyeliklerine, Mustafa Rahmi Koç, Mehmet Ömer Koç, Alexandre François Julien Picciotto, Dr. Bülent Bulgurlu, Levent Çakıroğlu, Yağız Eyüboğlu seçilirken, bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olarak Kutsan Çelebican, Kemal Ege Cansen ve Şadan Kaptanoğlu Dikici seçilmiştir.

Temettü Ödemesi ve Kar Dağıtımı:

Şirketin Konsolide Bilançosunda Aktif toplamının 4.969.220.000,00 TL olduğu, 2017 yılı faaliyetlerinden 577.019.000,00 TL ana ortaklığa ait konsolide vergi sonrası net kâr, VUK kayıtlara göre ise 309.023.352,64 TL net dönem kârı elde ettiği görülmektedir;

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, 31.12.2017 itibariyle VUK kayıtlarında mevcut kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaştığı için 2017 yılı için ayrılmaması,

Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak 577.019.000,00 TL dağıtılabılır dönem kârı elde edildiği, bu tutara yıl içinde vakıf ve derneklere yapılan 7.480.734,87 TL bağışın eklenmesi ile oluşan 584.499.734,87 TL'nin birinci kâr payı matrahı olduğu, VUK kayıtlarında ise 309.023.352,64 TL'si cari yıl kârı olmak üzere toplam 703.041.790,07 TL dağıtılabılır kâr olduğu görülmüştür.

Yürütme Komitesi'nin görüşü dikkate alınarak, Kar Dağıtım Politikası'nda belirtildiği üzere yatırım ve finansman politikalarına uygun olarak ve nakit akış durumunu da göz önünde bulundurarak SPK Tebliğlerine uygun şekilde hesaplanan ekte yer alan kâr dağıtım tablosunda gösterildiği üzere cari yıl kârından;

- 292.249.867,44- TL ortaklara birinci kâr payı,
- 167.750.132,56- TL ortaklara ikinci kâr payı olarak ödenmesi,
- 44.500.000,00- TL II. Genel Kanuni Yedek Akçe olarak ayrılması,

Şeklinde gerçekleştirilmesi,

Ortaklara ödenecek birinci ve ikinci kâr payı toplamı olan 460.000.000,00 TL'nin tamamının nakden ödenmesi,

VUK kayıtları esas alınarak ortaklara ödenecek toplam 460.000.000,00 TL kâr payının 282.293.956,95- TL'sinin cari yıl kazançlarından, bakiye 177.706.043,05 TL'sinin ise olağanüstü yedeklerden karşılanarak ödenmesi ve II.Tertip Yasal Yedek Akçe tutarı olan 44.500.000,00 TL'sinin 26.729.395,69 TL'lik kısmının cari yıl kazançlarından ve bakiye 17.770.604,31 TL'lik kısmının olağanüstü yedeklerden karşılanması; TMS/TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolardaki bakiye 72.519.000 TL'nin geçmiş yıl karlarına aktarılması,

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza 1 TL nominal değerli hisse için %153,3333 oranında ve 1,533333 TL brüt=net nakit kâr payı,
- Diğer ortaklarımıza ise 1 TL nominal değerli hisse için %153,3333 oranında, 1,533333 TL brüt ve %130,3333 oranında, 1,303333 TL net nakit kâr payı ödenmesi,

ve kâr payı ödemesine 29 Mart 2018 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Bağış ve Yardımlar:

Sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetine haiz vakıf ve derneklere 7.480.734,87 TL’lik bağışta bulunulduğu ortakların bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul tarafından, 2018 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının önceki yıl hasılatının %0,2 (bindeiki)’si olması kararlaştırılmıştır.

Kar Dağıtım Politikası:

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, Şirketimizin Kâr Dağıtım Politikası, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu’nda ve şirket internet sitesinde aşağıdaki gibi duyurulmuştur.

“Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak ve yasal kayıtlarımızdaki dönem karından karşılanabildiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem karının asgari %50’si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Kar dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi’ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılabilir.”

ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Şirket faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla, Yönetim Kurulumuzun 16.02.2015 tarihli kararı ile 300.000.000 TL tutara kadar, 3 yıl vadeyi aşmayacak şekilde, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmişti.

Bu karar doğrultusunda yapılan başvuru üzerine Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13.03.2015 tarih ve 7/313 sayılı kararı ile olumlu karşılanan 300.000.000 TL nominal ihraç tavanı kapsamında;

- 728 gün vadeli, 182 günde bir kupon ödemeli, sabit faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 100.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 18.03.2015 tarihinde,
- 1092 gün vadeli, 91 günde bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 60.000.000.TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 30.03.2015 tarihinde,

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- 728 gün vadeli, 182 günde bir sabit faizli kupon ve vade sonunda anapara ödemeli 75.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 28.01.2016 tarihinde tamamlanmıştır.

Gerçekleşen ihraçlara Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmiştir. Bahsi geçen 728 gün vadeli, 182 günde bir sabit faizli kupon ödemeli tahvillerden 100.000.000 TL ve 75.000.000 TL nominal değerli tahviller sırasıyla 16.03.2017 ve 26.01.2018 tarihlerinde itfa etmiş; nominal 60.000.000 TL tutarındaki anapara itfası ise 26.03.2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

Yönetim Kurulumuz 14.02.2017 tarihli, 200.000.000 TL tutara kadar, 3 yıl vadeyi aşmayacak şekilde, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine yönelik karar almıştır.

Bu karar doğrultusunda yapılan başvuru üzerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.03.2017 tarih ve 13/396 sayılı kararı ile olumlu karşılanan 200.000.000 TL nominal ihraç tavanı kapsamında;

- 728 gün vadeli, 6 ayda bir sabit faizli kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ödemeli, 85.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 07.04.2017 tarihinde, takası 11.04.2017 tarihinde,
- 728 gün vadeli, 6 ayda bir sabit faizli kupon ödemeli ve vade sonunda anapara ödemeli 50.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 19.10.2017 tarihinde, takası 20.10.2017 'de tamamlanmıştır.

Bahsi geçen iki ihraca, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmiştir.

-TRSAYGZ41916 ISIN kodlu nominal 85.000.000 TL tutarındaki tahvilin 10.10.2017 tarihli birinci kupon ödemesi 5.525.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

-TRSAYGZ41916 ISIN kodlu nominal 85.000.000 TL tutarındaki tahvilin 10.04.2018 tarihli ikinci kupon ödemesi 5.525.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

-TRSAYGZE1914 ISIN kodlu nominal 50.000.000 TL tutarındaki tahvilin 20.04.2018 tarihli birinci kupon ödemesi 3.480.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kurulumuzca 13.11.2017 tarihinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde yer alan yetkiye istinaden, Şirketimizin; 300.000.000 TL'ye kadar, ihraç limitinin geçerli olduğu sürede, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere tahvil ihraç etmesine karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda yapılan başvuru üzerine söz konusu tahvile ilişkin ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.11.2017 tarih ve 43/1440 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Söz konusu ihraç limiti kapsamında, Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 728 gün vadeli, 6 ayda bir sabit faizli kupon ödemeli, 24.01.2020 itfa tarihli, TRSAYGZ12024 ISIN kodlu tahvili için gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 75 milyon TL olarak kesinleşmiş ve satış işlemi 24.01.2018 tarihinde tamamlanmıştır. İşlemin takası 26.01.2018 tarihinde gerçekleşmiştir.

Kredi Derecelendirmesi

Aygaz'ın yurtiçi pazardaki geçmişi ve konumuna ek olarak, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, 1 Temmuz 2016'da uzun vadeli kredi derecelendirme notu (TR) AAA, kısa vadeli kredi

derecelendirme notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmiştir. 22 Haziran 2017 tarihinde ise aynı kredi derecelendirme kuruluşu, Şirketimizin (Ulusal) uzun vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) AAA, (Ulusal) kısa vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) A1+ olarak derecelendirmiş, görünümü ise stabil olarak teyit etmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Aygaz, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin, şirketler ve tüm sermaye piyasası açısından fayda ve öneminin bilincindedir. Küreselleşen dünyada uluslararası standartlara uyum, sürdürülebilir hissedar değeri yaratmak, yurt dışı piyasalardan fon sağlamak ve istikrarlı büyüme için çok büyük önem taşımaktadır. Bu bağlamda kurumsal yönetim; şirketlerin yönetim kalitelerini artırmaya, risklerin azaltılıp daha iyi yönetilmesine, finansman ve sermaye piyasalarında güvenilirlik ve saygınlığın yükseltilmesine de ciddi katkı sağlamaktadır.

Aygaz olarak, yürürlükte bulunan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine de tam uyum amaçlanmakla birlikte, bunların bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazılarındaysa piyasanın ve şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır. Aşağıda şirketimiz bünyesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler ve varsa bundan kaynaklanan çıkar çatışmaları açıklanmıştır.

2017 yılı içinde Kurumsal Yönetim alanındaki çalışmalar, SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili düzenlemelerini içeren Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanarak hazırlanan tebliğlere uygun biçimde yürütülmüştür. 2017 yılında yapılan Olağan Genel Kurulumuzda Yönetim Kurulumuz ve Yönetim Kurulu komitelerimiz Kurumsal Yönetim Tebliği'ndeki düzenlemelere uygun olarak oluşturulmuştur. Kurulan Yönetim Kurulu komiteleri etkin olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetici ücret politikası belirlenerek genel kurulda ortakların bilgisine sunulmuştur. Hazırlanan genel kurul bilgilendirme dokümanı ile ilkelere açıklanması zorunlu olan imtiyazlı paylar, oy hakları, organizasyonel değişiklikler gibi genel kurul bilgileri, yönetim kurulu üye adayları özgeçmişleri, yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ücret politikası, ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak hazırlanması gereken raporlar ve açıklanması gereken bilgiler genel kuruldan 3 hafta önce yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur. Ayrıca şirketimiz kurumsal internet sitesi ve faaliyet raporu gözden geçirilerek, ilkelere tam uyum açısından gerekli revizyonlar gerçekleştirilmiştir.

Aygaz A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu olarak ve Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil kalarak göstermektedir. Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) lisansıyla kurumsal yönetim derecelendirme faaliyetlerini yürüten Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri tarafından yapılan çalışma sonucunda, Aygaz'ın 1 Temmuz 2016 tarihinde 9,36 olan derecelendirme notu 22 Haziran 2017 tarihinde 9,36 olarak teyit edilmiştir. Şirket kurumsal yönetim uygulamalarında iyileştirmeye açık alanlar olarak; şirket bağış politikasının oluşturulup açıklanması ve Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmesi ve bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturulması sıralanmıştır. Aygaz, mevcut kurumsal yönetim notuyla, notun alındığı tarih itibarıyla Türkiye'nin kurumsal yönetim notu en yüksek şirketlerinden biri olmuştur.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Başlıklar itibarıyla değerlendirme sonuçları şöyledir:

<u>Alt Kategoriler</u>	<u>Ağırlık</u>	<u>Alınan Not</u>
Pay Sahipleri	0,25	95,34
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	92,01
Menfaat Sahipleri	0,15	98,79
Yönetim Kurulu	0,35	91,38
Toplam	1,00	93,64

Detaylı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporuna şirketimiz web sitesi üzerinden ulaşılabilir.

Şirketimiz ve Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. arasında 23 Şubat 2018 tarihinde imzalanan sözleşmenin geçerlilik süresi 2 yıldır.

RİSK YÖNETİMİ

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda ve uluslararası standartlarla uyumlu bir biçimde uygulanmaktadır. Faaliyet gösterilen sektörün yapısı gereği başta finansal, operasyonel ve hukuki alanlarda çeşitli risklerle karşı karşıya kalınması sebebi ile riskler kurumsal risk yönetimi çerçevesinde, süreçlerle güncellenen ve kuruma yayılan risk değerlendirmeleriyle entegre, sistematik ve proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. Etkin risk takibiyle bu risklerin olasılık ve etkilerine göre önceliklendirilmesi ve doğru şekilde yönetilmesi sağlanmaktadır.

Finansal risk kapsamında; kur, faiz ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle oluşan riskler tanımlanmakta, değerlendirilmekte ve gerektiğinde riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılmaktadır. Kur riski, ticari faaliyetler gereği yabancı para cinsinden yapılan alımlar ya da likidite amaçlı alınan yabancı para cinsi krediler nedeniyle oluşmaktadır. Kurdaki değişimlerin ürün satış fiyatlarına yansıtılması ile sağlanan "doğal hedge" sayesinde bu risk sınırlandırılmakta ve sonrasında oluşan, kur riskine maruz döviz pozisyonunun özsermayeye oranı ise sürekli takip edilmekte ve etkin şekilde yönetilmektedir. Riskler, gerektiğinde vadeli döviz alım ve satım ya da türev işlem sözleşmeleriyle hedeflenen limitler dahilinde kısıtlanmaktadır.

Faiz riski, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde etkisini göstermektedir. Faiz riskinin olumsuz etkileri finansal borçların kısa vade/uzun vade ve sabit faiz/değişken faiz dengelenmesinin sağlanması suretiyle ortadan kaldırılmaktadır.

Likidite riski, mevcut nakit pozisyonu ve öngörülen nakit akımları yakından izlenerek yönetilmekte, varlıklarla yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanmasına dikkat edilmektedir. Kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla net işletme sermayesi yakından izlenmekte, sermaye piyasalarında meydana gelebilecek hareketliliklere karşı yeterli seviyede nakit ve nakit benzeri varlık tutulmaktadır. Ortalama alacak ve stok gün sayıları mümkün olduğunca kısa vadeli. Böylelikle işletme sermayesi ihtiyacı ve likidite riski en aza indirilmektedir. Uzun vadeli yükümlülüklerin büyük oranda sabit faizli tutulması, bunun dışında potansiyel olarak maruz kalınabilecek faiz oranı riskinin türev ürünlerle yönetilmesi politikası benimsenmiştir.

Aygaz'ın alacakları yaygın faaliyet yapısı nedeniyle, çok sayıda bayi ve müşteriye kapsayan farklı sektörlerle ve coğrafi alanlara dağılmıştır. Belirli bir alanda veya müşteride yoğunlaşma olmamasına dikkat edilmektedir. Ticari alacaklar düzenli raporlamalar ve değerlendirmeler ile takip edilerek, ticari alacaklardan doğan müşteri kredi riskinin

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

onaylanan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilmektedir. Kredi güvenilirliği olan taraflarla işlem yapılmasına, mevcut risklerin alınan teminatlarla azaltılmasına özen gösterilmektedir.

Tahsilat riskini önlemek amacıyla alacaklar karşılığı teminat alınmakta (akreditif, teminat mektubu, ipotek, alacak sigortası vb) ve işlem bazında riskler kontrol edilmektedir. Tahsilatlar banka sistemleri aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Çeşitli ödeme sistemlerinin kullanılması da tahsilatı kolaylaştıran ve riskleri azaltan bir unsurdur.

Sermaye riski açısından şirketin hedefi, ortaklarına getiri sağlarken faaliyetlerini sermaye maliyetini azaltan en uygun sermaye yapısıyla sürdürerek beklenmedik durumlarda şirkete ve paydaşlara zarar gelmesini engellemektir. Bu amaçla dikkate alınan en önemli göstergeler Net Finansal Borç/VAFÖK, Toplam Finansal Borçlar/Özsermaye, Cari ve Likidite Oranları, Finansal Borç vade yapısı ile Net İşletme Sermayesi'dir. Tüm bu göstergelerin belirlenen limitler dahilinde kalmasının sağlanması ile Aygaz A.Ş.'nin faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde sürdürecektir sermaye yapısına ve borç kapasitesine sahip olduğu görülmektedir. Şirket yönetimi tarafından hazırlanan ve Risk Yönetim Komitesi'ne periyodik olarak sunulan raporlarla Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir.

Şirketin 300 milyon TL olan çıkarılmış sermayesi 31 Mart 2018 itibarıyla 2.505 milyon TL tutarındaki ana ortaklığa düşen özkaynaklarıyla korunmaktadır.

Operasyonel, yasal ve stratejik riskler ilgili birimlerce değerlendirilmekte, bu alanda üst yönetimin aldığı kararlar bu komite aracılığıyla Yönetim Kurulu tarafından takip edilmektedir. Yönetim Kurulu ayrıca, stratejik planlama ve yönetim süreçleri kapsamında yürütülen kurumsal risk yönetimi faaliyetleri hakkında üst yönetim ve Risk Yönetimi Komitesi aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

Operasyonel ya da diğer risklerin gerçekleşmesi durumunda doğabilecek zararların karşılanması için bağlı ortaklıklar da dahil olmak üzere çeşitli konu başlıkları için sigorta yaptırılmaktadır. Sigorta süreci ile transfer edilebilir tüm riskler üçüncü taraflara aktarılmaktadır.

Mevzuatta meydana gelen değişiklikler, başta Hukuk Müşavirliği olmak üzere tüm ilgili birimler tarafından takip edilerek yasal risklerden kaçınmak için gerekli bilgilendirme, eğitim ve uyum programı faaliyetleri yürütülmektedir.

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER

2018 yılına ilişkin olarak;
Satış tonajı beklentilerimiz:
Tüplügaz için 320-335 bin ton aralığında,
Otogaz için 750-785 bin ton aralığındadır.

Pazar payı beklentilerimiz ise:
Tüplügaz için %41,5-%43,5 aralığında,
Otogaz için %23,2-%24,5 aralığındadır. (önceki: %24,2-%25,4)

EPDK aylık raporlarına göre, 2018 yılının ilk iki ayında pazar büyümesinin beklentilerin üstünde olması nedeni ile otogaz satış tonajında değişikliğe gidilmeksizin, pazar payı beklentimiz %23,2-%24,5 aralığında değerlendirilmiştir.

AYGAZ A.Ş.
www.aygaz.com.tr