

Hasılat

Şirket, müşterilerin doğal gaz tüketimini mekanik veya elektronik sayaçlar yoluyla ölçer. Şirket, mekanik veya elektronik sayaç kullanan müşterilere dağıtımı gerçekleştirilen doğal gaz satış miktarını, aylık aralıklarla, her bir müşterinin sayacı üzerinde görünen endeks değerini okuyup kaydetmek ve bu endeks değerine dayalı olarak müşterilere fatura düzenlemek suretiyle takip eder. Mekanik sayaç kullanan müşterilere gerçekleştirilen doğal gaz satışlarından elde edilen hasılat, tahakkuk esasına dayalı olarak, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasında iki endeks rakamı arasında gerçekleşen farkın karşılaştırılması suretiyle hesaplanan gaz kullanım miktarına, EPDK tarafından onaylanmış, ilgili tarihte geçerli olan perakende fiyatının uygulanması yoluyla kaydedilir. Elektronik sayaç kullanan ön ödemeli müşterilere gerçekleştirilen doğal gaz satışlarından elde edilen hasılat, okuma tarihinde müşteri sayacı üzerinde görüntülenen doğal gaz miktarının, ön ödemesi gerçekleştirilmiş (peşin ödenmiş) toplam doğal gaz satış miktarından çıkartılması yoluyla kaydedilir. Bilanço tarihleri itibarıyla elektronik sayaç kullanan ön ödemeli müşterilere ait henüz kullanılmamış doğal gaz miktarına, 29 Temmuz 2018 tarihinden önce satın alınmış gazlar için ilgili tarihteki perakende fiyatlar uygulanır, anılan tarihten sonra yapılan gaz alımları için ise tahsil edilen tutar borç kaydedilir ve söz konusu hasılat kalemi, finansal durum tablosunda "Ertelenmiş Gelirler" olarak sınıflandırılır.

Mesken abonelerine veya Şirket'ten doğal gaz satın alan serbest tüketicilere doğal gaz dağıtımı yapıldığında; (i) (aboneye aynen yansıtılan bir kalem olarak ve özel tüketim vergisi dâhil), birim doğal gaz alım fiyatı, (ii) sistem kullanım bedelleri ve (iii) Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği kapsamında düzenlenen vergi ve vergi benzeri yükümlülüklerden oluşan perakende satış fiyatı uygulanır. Şirket, EPDK tarafından onaylanan perakende gaz fiyatının dışında tüketicilerden ilave herhangi bir ücret tahsil etme hakkına sahip değildir. Buna ek olarak, Şirket'in, müşterilerine uyguladığı perakende doğal gaz fiyatı, (özel tüketim vergisi dâhil) toplam doğal gaz alım fiyatını ve EPDK tarafından onaylanan sistem kullanım bedelleri üst sınırını aşamaz.

Şirket, net satışlar rakamını, sayaç okuma sırasında yapılan hatalı faturalamaların düzeltilmesinden oluşan fatura düzeltmelerinin, toplam doğal gaz satış miktarından düşülmesi suretiyle hesaplamaktadır. Doğrudan BOTAŞ'tan doğal gaz satın alan serbest tüketicilere veya özel bir toptan satış şirketine (Şirket'in, sadece taşıma hizmeti sunduğu tüketiciler), taşıma hizmeti sunulması sırasında, Şirket, geçerli sistem kullanım bedellerini uygulamakta ve söz konusu serbest tüketicilere fatura düzenlemek yerine, taşıma hizmeti maliyetlerini, aylık esasta, doğrudan BOTAŞ'a veya özel toptan satış şirketine fatura etmektedir.

Stoklar

Şirket, stoklarını, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerler. Şirket, (sabit ve değişken genel yönetim giderlerin uygun bir kısmını da içermekte olan) maliyetlerini, sahip olduğu stoklara, ilgili stok sınıfı için en uygun yöntem yoluyla, tayin eder; ancak stokların büyük bir çoğunluğu, ağırlıklı ortalama esasına dayalı olarak hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatı eksi tüm tahmini tamamlanma giderleri ve bir satışı gerçekleştirmek için gerekli olan maliyetleri temsil etmektedir. Stokların net gerçekleşebilir değeri, maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine kadar defter değerinden düşülür ve aradaki fark, değer düşüklüğünün olduğu veya defter değerinden düşülmenin yapıldığı dönemin kâr veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere dek defter değerinden düşülmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya ekonomik ortamdaki değişen koşullar nedeniyle stokların net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu yönünde açık bir kanıtın mevcut olduğu durumlarda, yapılan değerden düşülme tutarıyla sınırlı olmak kaydıyla defter değerinden düşülme işlemi terse çevrilir. Şirket, her dönem sonunda, boru hatlarındaki doğal gaz miktarını ("yatak gazı") ölçer ve söz konusu miktar, ilgili dönem sonunda BOTAŞ tarafından Şirket'e uygulanan birim fiyat üzerinden muhasebeleştirilir.

Güvence Bedelleri

Şirket, ödemeleri güvence altına almak amacı ile mekanik sayaç kullanan müşterilerden güvence bedeli tahsil etmekte ve bu güvenceleri saklamaktadır. Müşterilerden tahsil edilen güvence bedelleri, belirli bir değerlendirme yöntemine dayalı olarak cari tarihe yeniden değerlendirilmesinden sonra ve söz konusu müşterilerin ödenmemiş borç ve yükümlülükleri nedeniyle yapılabilecek kesintilere tabi olmak kaydıyla abonelik sözleşmesinin sona ermesinin ardından on beş gün içinde müşterilere iade edilmektedir.

Şirket, tahsil ettiği güvence bedellerini, geçerli düzenlemeler uyarınca yeniden değerlemeye tabi tutmaktadır. 1 Mayıs 2003 öncesi alınan güvence bedelleri için, toplam doğal gaz hacmine dayalı olarak hesaplanmış olan güvence bedeli, Mayıs 2003 itibarıyla metreküp başına doğal gaz fiyatı üzerinden yeniden değerlemeye tabi tutulur. 1 Mayıs 2003'ten sonra alınan güvence bedelleri için, güvence bedelinin yeniden değerlemesi, tahsilat tarihi ile ilgili dönem sonu arasında TÜFE'de meydana gelen değişim esas alınarak yapılır. Güvence bedellerinin yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar, kâr veya zarar tablosunda finansman gelirleri veya giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar (Arsa, Fabrika ve Teçhizat)

Maddi duran varlıklar (Arsa dışında), maliyetleri eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararı üzerinden muhasebeleştirilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi değildir ama yeniden değerlendirilmiş tutarları eksi birikmiş değer düşüklüğü zararı üzerinden muhasebeleştirilirler. Hâlihazırda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden, (yasal masraflar dâhil olmak üzere) değer düşüklüğü zararı düşülerek muhasebeleştirilirler. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve ilgili kullanım amacı için kullanıma hazır hale geldiklerinde, ilgili maddi duran varlık kategorisi altında sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer duran varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

(Arazi ve inşa halindeki varlıklar dışında), varlıklar, maliyeti veya değerlendirme tutarını gider yazmak üzere, beklenen faydalı ömürleri boyunca, sabit amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Söz konusu varlıkların beklenen faydalı ömrü ve artık değeri ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yılsonunda gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya söz konusu varlığın kullanımına devam edilmesinin gelecekte herhangi bir ekonomik fayda sağlamasının beklenmediği durumlarda, finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kâr veya zarar tablosuna dâhil edilir.

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Araçlar	:	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	:	5 yıl
Ömür ya da kapasite artırıcı maliyetler	:	5- 10 yıl

İmtiyaza bağlı Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket, sahip olduğu yeraltı ve yerüstü düzenlerini, (TFRYK tarafından yayımlandığı haliyle) TMS Yorum 12 kapsamında değerlendirmekte ve aşağıda belirtilen hususlara dayalı olarak, söz konusu yer altı ve yerüstü düzenlerini, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirmektedir:

- (i) Şirket, EPDK'dan aldığı dağıtım lisansı uyarınca Ankara il sınırları içinde 30 yıllık bir süre boyunca doğal gaz dağıtımını yapma hak ve sorumluluğuna sahiptir.

- (ii) EPDK, Şirket'in hizmetlerini, dağıtım ağı içerisinde hangi müşterilere hizmet vermesi gerektiğini ve hizmetlerini sunması sırasında müşterilere uygulayacağı fiyatı denetlemekte ve düzenlemektedir. Şirket'in lisans sözleşmesine göre, Şirket, talep üzerine, gaz verilmekte olan 17 ilçe içinde potansiyel mesken abonelerini kapsayacak şekilde dağıtım hattını genişletmekle yükümlüdür (Şirket, bu tür bir genişlemenin, teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilir olmadığı kanaatinde olmadığı sürece. Şirket'in, teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilir olmadığı kanaatinde olduğu durumlarda ise, Şirket, söz konusu talebi reddetme hakkına sahiptir). Şirket, dağıtım alanındaki genişlemeyi de dikkate almak suretiyle, dağıtım altyapısını işletmek, geliştirmek ve genişletmekten sorumludur. Şirket müşterilerinin bağlantı ücretleri ve Şirket'in sistem kullanım bedelleri, düzenlemeye tabi ücretler olup, ilgili düzenlemeler uyarınca EPDK tarafından belirlenmektedir.
- (iii) Doğalgaz Piyasası Kanunu kapsamında bir dağıtım lisansı sahibi olarak nitelendirilmiş olması itibarıyla, Şirket, Doğalgaz Piyasası Kanununda yer alan hükümlere ve dağıtım lisansı ile ilgili olarak EPDK tarafından belirlenecek usul ve esaslara uymakla yükümlüdür. Şirket'in, lisans süresinin sona ermesinin ardından lisans süresi uzatılmadığı takdirde, EPDK, Şirket'in kapsama alanı için bir ihale düzenler ve mevcut dağıtım altyapısının işletilmesi için söz konusu ihalede en uygun teklifi veren tüzel kişiye dağıtım lisansını verir. Bu durumda, EPDK, Şirket'in dağıtım altyapısının maliyetini (lisans süresi sonrasında şebeke varlıkları Şirket'in mülkiyetinde kalacağından), yeni lisans sahibinden tahsil eder ve bu tutarı Şirket'e öder. Ayrıca, bir dağıtım lisansı sahibi, EPDK'nın onayının alınması kaydıyla, mülkiyetindeki dağıtım altyapısını, lisans süresinin sona ermesinden önce başka bir tüzel kişiye satabilir.

TMS Yorum 12'nin kapsamına giren sözleşmesel düzenlemelerin şartları uyarınca, Şirket, bir hizmet sağlayıcısı olarak hareket etmektedir. Bu nedenle, Şirket, bir kamu hizmetinin sunulmasında kullanılan dağıtım altyapısını genişletmek ve yenilemek (genişleme ve yenileme hizmetleri), dağıtım altyapısını belirlenen süre boyunca işletmek ve dağıtım altyapısının bakımını (operasyonel hizmetleri) gerçekleştirmekle yükümlüdür.

Şirket, gerçekleştirdiği hizmetler için TFRS 15 uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer. Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler. Şirket, genişleme ve yenileme hizmetlerine ve işletme hizmetlerine ilişkin hasılatı ve maliyetleri TFRS 15'e göre muhasebeleştirir.

Şirket, maddi olmayan duran bir varlığı, kamu hizmeti kullanıcılarından bedel tahsil etme hakkını (lisans) elde ettiği ölçüde muhasebeleştirir. Kamu hizmeti kullanıcılarından bedel tahsil etme hakkı, nakit elde etmek için koşulsuz bir hak değildir; çünkü bu bedele hak kazanılması, bu hizmetin kullanmasına bağlıdır.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlığın faydalı ömrü, (Şirket'in lisans süresinin bitimine kadar uzamaktadır) sabit amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmakta ve ilgili değer kaybı, satışların maliyeti içerisinde "Amortisman ve itfa payları" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklarının faydalı ömürleri, 2037 yılında lisans süresinin bitiminde sona erecektir. Bu nedenle, bu İzahname tarihi itibarıyla bu süre 16 yıldır.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların tahmini maliyetleri, lisans süresi boyunca elde edilecek nakit akışına dayanan indirgenmiş nakit akışı yöntemiyle, hesaplanmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 2020 yılına ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan finansal veriler:

Borçluluk Durumu		Tutar (TL)	
31 Aralık			
	2018	2019	2020
Kısa vadeli yükümlülükler	2.096.632.972	2.546.521.283	2.734.761.527
Garantili	0	0	0
Teminatlı	161.956.765	138.343.139	196.370.186
Garantisiz/Temina tsız	1.934.676.207	2.408.178.144	2.538.391.341
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	685.373.993	882.860.951	1.172.946.316
Garantili	0	0	0
Teminatlı	345.500.000	322.500.000	554.500.000
Garantisiz/Temina tsız	339.873.993	560.360.951	618.446.316
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.782.006.965	3.429.382.234	3.907.707.843

Net Borçluluk Durumu			
A. Nakit	44.569.356	51.681.489	26.241.429
B. Nakit Benzerleri	724.608.101	480.082.909	928.330.305
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	1.755.718.587	1.651.948.945

D. Likidite (A+B+C)	769.177.457	2.287.482.985	2.606.520.679
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.191.205	1.112.972	858.835
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	160.765.560	137.230.167	195.511.351
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	143.150	36.004.149	43.393.089
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	162.099.915	174.347.288	239.763.275
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E- D)	-607.077.542	-2.113.135.697	-2.366.757.404
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	345.500.000	322.500.000	554.500.000
L. Tahviller	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	163.056.890	175.744.146
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	345.500.000	485.556.890	730.244.146
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-261.577.542	-1.627.578.807	-1.636.513.258

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan finansal veriler:

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
------------------	------------



31 Aralık		
	2018	2019
Kısa vadeli yükümlülükler	1.407.794.950	1.843.498.963
Garantili	0	0
Teminatlı	161.956.765	138.343.139
Garantisiz/Teminatlı	1.245.838.185	1.705.155.824
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.516.411.623	1.681.180.912
Garantili	0	0
Teminatlı	345.500.000	322.500.000
Garantisiz/Teminatlı	1.170.911.623	1.358.680.912
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.924.206.573	3.524.679.875

Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	44.569.356	51.681.489
B. Nakit Benzerleri	724.608.101	480.082.909
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	1.755.718.587
D. Likidite (A+B+C)	769.177.457	2.287.482.985

BASKEKİ DOĞALGAZ DİJİTAL
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Kızılırmak Mahallesi Çankaya / Ankara
No:13 / B Blok / Çankaya / Ankara
Başken / V. D. 0312 148 039 4682

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Çiğirli Mahallesi Teşvikiye Sok.
Dönüşüm Sok. No:104/37
Beşiktaş - İSTANBUL



TORUNLAR ENERJİ
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Küçükbahçe Sırtı Çukmazı
No:4 Kavacık Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi No:030 4166

E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.191.205	1.112.972
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	160.765.560	137.230.167
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	143.150	212.225
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	162.099.915	138.555.364
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-607.077.542	-2.287.482.985
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	345.500.000	322.500.000
L. Tahviller	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	11.083.265
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	345.500.000	333.583.265
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-261.577.542	-1.953.899.720

BAŞKENT DOĞALGAZ DAĞITIM
GAYRİMENKUL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kızıllırmal / Marmara / Ankara / Ankara
No:13 / V. / Ankara / Ankara
Başkan / V. / No: 148 039 4682

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / İstanbul
Domitri Sok. No:13 / 34397
Beşiktaş / İstanbul



TORUNLAR ENERJİ
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Kuşçusuz / Beşiktaş / İstanbul / İstanbul
No:4 / Kuşçusuz / Beşiktaş / İstanbul
Beykoz Vergi Dairesi 837 030 4166

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirket, esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini karşılamak ve stratejisine uygun genişleme ve devralma planlarını finanse etmek için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, bu sermaye gereksinimini, faaliyetlerinden elde ettiği nakitle finanse etmeyi amaçlamaktadır.

An itibarıyla Şirket'in ana likidite kaynağı, doğal gaz dağıtım hizmetlerinden elde ettiği sistem kullanım bedelleri geliridir. Şirket'in finansman kaynakları ve yatırım harcaması gereksinimlerini finanse etme kabiliyeti, ekonomik koşullar, düzenlemelerdeki gelişmeler, müşterilerinin talepleri ve hazır finansman bulunup bulunmaması gibi, bazıları Şirket'in kontrolünün ötesinde olan çeşitli etkenlerden etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in finansman gereksinimi, planladığı sermaye giderlerini desteklemek için ihtiyacı olan finansmanı aşabilir. Şirket, yatırım harcamalarını desteklemek için ek finansmana gereksinim duyduğu takdirde, özel veya kamuya ait finansman kaynaklarından ya da diğer kaynaklardan ek fonlar elde etmeye çalışabilir.

Şirket'in işinden gelen nakdin yüksek seviyede olması nedeniyle, Şirket geçmişte ciddi bir finansman gereksinimi yaşamamıştır.

Bu İzahnamenin tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi, Şirket'in gelecekteki yatırımlarına ilişkin taahhütlerini karşılaması için gereken kaynaklara sahip olmasını sağlayan likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman kaynaklarına erişime sahip olduğu kanaatindedir. Şirket, hissedarlarına getiri sağlamaya devam edebilecek ve optimal sermaye yapısını ve düşük maliyetlerini sürdürebilecek şekilde sermayesini yönetmektedir. Şirket, standart sektörel uygulamalara uygun diğer finansal oranlarla birlikte bir kaldıraç oranı da kullanarak sermayesini izlemektedir.

Yatırım Harcamaları

Şirket'in yatırım harcamaları, genel olarak işinin geliştirilmesiyle alakalı olup, gayrimenkul, tesis, ekipman ve maddi olmayan duran varlık satın alırken kullandığı nakit şeklindedir. Şirket'in yatırım harcamaları, dağıtım şebekesinin genişletilmesiyle (hem gaz verilen, hem de gaz verilmeyen bölgelerde) alakalıdır ve ekipmanları (borular, vanalar, yan ekipmanlar), RMS'leri, inşaat, kazı, montaj, işgücü, denetim ve inceleme maliyetlerini ve SCADA projesi gibi, bilgi teknolojisi altyapısının geliştirilmesine yönelik projeleri kapsar. Şirket, dağıtım şebekesinin bakımıyla bağlantılı bakım maliyetlerini de bakım yatırımı gideri olarak kaydetmektedir. Şirket'in bakım yatırım harcaması, RMS'lerinin ve dağıtım şebekesinin bakımı amacıyla periyodik olarak incelenmesini içermekte olup, bu incelemelerin dağıtım şebekesinin faydalı kullanım ömrünü uzattığı kabul edilmektedir.

Şirket'in, yeni tesis edilen dağıtım şebekesinden ilk gaz dağıtımını gerçekleştirene kadar dağıtım şebekesinin genişletilmesi hakkında yaptığı masrafların tamamı büyüme yatırımı gideri sayılmakta olup, TMS Yorum 12 kuralı kapsamında, "şebeke genişleme ve yenileme giderleri" ve "şebeke genişleme ve yenileme gelirleri" olarak kaydedilmektedir.

Şirket'in muhasebe kayıtlarına göre toplam yatırım harcamaları 31 Aralık 2018'de sona eren yılda 104.507.529 TL (UFRS kayıtlarına göre 139.645.398 TL) , 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 282.624.272 TL (UFRS kayıtlarına göre 233.281.684 TL) ve 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 296.967.058 TL (UFRS kayıtlarına göre 298.826.867 TL) olarak gerçekleşmiştir. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında bu tutarlar sırasıyla 132.474.935 TL ve 232.580.190 TL'dir.

BAŞKENT DOĞALGAZ DAĞITIM
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Kızıllırmak Mah. / Çankaya / Ankara
No:13/A/10000000000 / Ankara
Başkent, D. No: 13/A/10000000000

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Tepecik Sok. No: 34 Kat: 5
Beşiktaş - İSTANBUL



TORUNLAR ENERJİ
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Rüzgarlıbahçe Sırtı Çıkmaşı
No:4 Kavacık-Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 837 030 4166

Ek olarak, Şirket'in mevcut yatırım harcaması planları uyarınca Şirket, yıllık yatırım harcamalarını 2022 ve 2026 arası olması beklenen önümüzdeki tarife dönemi için ciddi oranda arttırmayı planlamaktadır. EPDK mevzuatı, yatırım harcamaları için Şirket'e takdir yetkisi tanıdığından, Şirket yönetimi daha büyük bir gelir elde etmeyi sağlamak adına yatırım harcamalarının zamanlanması bakımından çok seçici davranmaktadır.

Şirket'in özelleştirildiği 2013 yılından itibaren, doğal gaz dağıtım altyapısı tahtında kaydetmiş olduğu hiçbir varlığı satmamıştır ve geleceğe yönelik tahminlerinde de bu yönde bir satış yapılmayacağı varsayılmaktadır.

Akdi Yükümlülükler ve Ticari Taahhütler

Şirket'in doğal gaz sattığı ve doğal gaz dağıtım hizmetleri sağladığı müşterilerine dağıtacağı doğal gazı temin etmek amacıyla BOTAŞ'tan doğal gaz satın almak üzere yapacağı ödemeler başta olmak üzere, gelecekte ödeme yapmasını gerektiren çeşitli sözleşmesel yükümlülükleri ve ticari taahhütleri bulunmaktadır. Şirket her takvim yılı için BOTAŞ'la doğal gaz alım sözleşmesi imzalamaktadır ve "satın al ya da öde" yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu "satın al ya da öde" yükümlülüğü nedeniyle Şirket, yılda 75.000 m³'ten fazla tüketen mesken aboneleri haricinde, serbest kullanıcılar için belirlenen sözleşmesel hacmin en az %80'i için, BOTAŞ'tan bu miktarı satın alması dahi BOTAŞ'a ödeme yapmak zorundadır. Şirket, işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışının bu borçları karşılamaya yeterli olacağına inanmaktadır.

Bilanço Dışı Düzenlemeler

Şirket, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri hakkında üçüncü kişilere, özellikle yeni boru hatlarının kurulumu sırasındaki Şirket'in kazı işleriyle ilgili olarak AYKOME'ye teminat mektupları vermektedir. AYKOME'ye verilen teminat mektuplarının yanı sıra Şirket, davalar ve icra takiplerine ilişkin olarak mahkeme ve icra dairelerine de teminat mektupları vermektedir. Şirket'in kendi adına verdiği garanti mektuplarının tutarı 31 Aralık 2018'de 22.926.603 TL, 31 Aralık 2019'da 27.536.707 TL ve 31 Aralık 2020'de 26.067.572 TL'dir. Finansal Tablolardaki 21 numaralı açıklamaya bakınız.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla banka kredilerine bağlı bilanço dışı yükümlülükler haricinde hiçbir düzenlemesi bulunmamaktadır (kredi riski bulunan bilanço dışı kalemler, bilanço dışı türev finansal araçlar, bilanço dışı dövizle bağlı türev finansal yükümlülükler ve bilanço dışı dövizle bağlı türev finansal varlıklar dâhil olmak üzere).

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit Akışları

Aşağıdaki tablo, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki nakit akışlarını özetlemektedir.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan finansal veriler:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
		(Türk Lirası)	
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri.....	1.602.201.237	758.750.225	527.040.475
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları.....	612.958.365	961.127.279	768.620.454
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı.....	21.328.501	(1.813.894.197)	36.008.852
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları.....	(1.473.345.597)	618.120.147	(383.720.371)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalma).....	(839.058.731)	(234.646.771)	420.908.935

Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri.....	758.750.225	527.040.475	949.088.460
--	-------------	-------------	-------------

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan finansal veriler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.602.201.237	758.750.225
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	725.628.115.	1.034.887.320
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı	-3.054.652	-1.886.069.807
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-1.561.662.008	616.535.716
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalma)	-839.058.731	-234.646.771
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	758.750.225	527.040.475

İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışı

Şirket, işletme faaliyetlerinden nakit akışını, esas olarak, mesken abonelerine, ticari ve sınai müşterilerine doğal gaz satışından, serbest kullanıcılara sağladığı şebeke kullanım hizmetlerinden elde ettiği ödemeler, abone bağlantı bedelleri, güvence bedelleri, proje onaylama bedelleri, aktivasyon ve kapatma bedelleriyle sağlamaktadır. Şirket'in işletme faaliyetlerinde kullandığı nakit akışlarıysa, esas olarak tedarikçilerinden satın aldığı doğal gaz ve dağıtım şebekesinin bakımı, genişletilmesi ve yenilenmesi maliyetlerini de kapsayan diğer işletme maliyetleriyle alakalıdır.

Şirket'in işletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 768.620.454 TL iken, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 961.127.279 TL olarak gerçekleşti. Bu fark esas olarak, faturalanmamış gaz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler, güvence bedeli düzeltmelerindeki değişimler ile işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimlerdeki azalmadan kaynaklanmıştır.

Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde ettiği net nakit akışı, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda 612.958.365 TL iken, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 961.127.279 TL olarak gerçekleşti. Bu fark esas olarak işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimlerdeki artıştan kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışı

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı, , Şirket'in maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri, maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları, maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları, alınan faiz ve finansal yatırımlarla ilgili nakit akışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019'da sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden elde ettiği nakit çıkışı 1.813.894.197 TL iken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda bu faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı 36.008.852 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışındaki 1.849.903.049 TL'lik bu fark, esas olarak, finansal yatırımlarla ilgili nakit akışlarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2018'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı 21.328.501 TL iken, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda bu faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı 1.813.894.197 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu fark esas olarak finansal yatırımlarla ilgili nakit çıkışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışı

Şirket'in finansman faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı esas olarak hissedarlarına ödenen temettüler, kredi sözleşmeleri kapsamındaki ödemeler ve finansman faaliyetlerinden elde edilen diğer nakit akışlarıyla alakalıdır.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 618.120.147 TL iken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda - finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı 383.720.371 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki 1.001.840.518 TL'lik bu azalma esas olarak, ilişkili taraflardan alınan nakit avans ve borçlar kalemindeki azalmadan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı 31 Aralık 2018'de sona eren yılda - 1.473.345.597 TL iken, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 618.120.147 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu fark esas olarak, ilişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlar ile ödenen temettülerdeki artıştan kaynaklanmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Krediler

Şirket, 2018 yılında yatırım politikalarını gözden geçirip gerek lisans bölgesi içinde gerekse lisans bölgesi dışında kalan ilçeleri kapsama almak için EPDK'dan gerekli izinleri alarak genişleme yatırımlarını arttırmayı hedeflemiştir. Bu çerçevede yatırımların finansmanı için uygun koşullarda kredi teminine yönelmiştir.

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in toplam finansal yükümlülüklerin belirtilen tarihler itibarıyla dökümü yer almaktadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
		(Türk Lirası)	
Vadesi bir yıldan az olan	161.956.765	138.343.139	196.370.186
Vadesi bir yıldan iki yıla kadar olan	103.000.000	143.000.000	229.250.000
Vadesi iki yıldan üç yıla kadar olan	103.000.000	95.500.000	137.750.000
Vadesi üç yıldan dört yıla kadar olan	95.500.000	84.000.000	93.750.000
Vadesi dört yıldan beş yıla kadar olan	44.000.000	-	93.750.000
Toplam krediler	507.456.765	460.843.139	750.870.186

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Net İşletme Sermayesi

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla net işletme sermayesinin dökümü yer almaktadır.

	31 Aralık 2020
	(Türk Lirası)
Nakit ve nakit benzerleri	954.571.734
Finansal yatırımlar	1.651.948.945
Ticari alacaklar	506.221.589
Stoklar	14.831.829
Diğer dönen varlıklar	7.393.384
Toplam Dönen Varlıklar	3.134.967.481
Ticari borçlar	790.842.154
Kısa vadeli borç ve yükümlülükler	239.763.275
Güvence bedelleri	1.078.452.285
Ertelenmiş gelirler	555.680.656
Diğer borçlar	70.023.157
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.734.761.527
Toplam net işletme sermayesi	400.205.954

Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

BAŞKENT DOĞALGAZ DAĞITIM
GAYRİMENKUL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kızılırmak Bulvarı / Çankaya / Ankara
No:13 / A-B / Çankaya / Ankara
Başkent V. D. No: 148 039 4662

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşvikiye Yolu
Demirhan Sok. No: 13 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270907



TORUNLAR ENERJİ
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Rüzgarlıbaşı Sokağı Çıkma
No:4 Kavacık-Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 337 030 4166

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı, Şirket'e, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları dâhilinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkını vermiştir. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin 31 Ağustos 2037 tarihinde dolması ve lisansın EPDK tarafından yenilenmemesi halinde, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını devretmesi ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmesi gerekebilir.

2021 Yılından Sonraki Sistem Kullanım Bedelleri Yapısı

Şirket ile ilgili olarak Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun Geçici 3. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinin 4. Ve 5. cümlelerinde; "Lisansın verilmesinden itibaren dağıtım şirketinin sistem kullanım bedeli (birim hizmet ve amortisman bedeli) 0,05555 ABD Dolar/m³ karşılığı TL, sistem kullanım bedeli (taşıma bedeli) 0,0077 ABD Dolar/m³ karşılığı TL olarak uygulanır. Bu tarifenin uygulanmasına, dağıtım şirketinin hisselerinin özelleştirilmesine dair hisse satış sözleşmesinin imza tarihini takip eden sekiz yıl süresince devam edilir" hükmü getirilmiştir.

Ancak söz konusu hükümde yer alan, "dağıtım şirketinin hisselerinin özelleştirilmesine dair hisse satış sözleşmesinin imza tarihini takip eden sekiz yıl" süresi 31 Mayıs 2021 tarihinde dolmaktadır. Bu nedenle, Şirketin 1 Haziran 2021 tarihinden itibaren uygulayacağı sistem kullanım bedelleri EPDK'nın 6 Mayıs 2021 tarihli ve 10206 sayılı kurul kararı ile belirlenmiş ve 7 Mayıs 2021 tarihli ve 31477 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Söz konusu Enerji Piyasası Denetleme Kurulu kararına göre; Şirket'in uygulayacağı sistem kullanım bedelleri (KDV hariç) aşağıdaki tabloda müşteri grubu bazında 2021 yılı Haziran ayı için üst sınır fiyat olarak belirlenen birim bedelleri geçemez.

	Yıllık Tüketim Miktarı	Sistem Kullanım Bedeli (TL/Sm ³)
Kademe 1	0-100.000 Sm ³	0,387794
Kademe 2	100.001-1.000.000 Sm ³	0,235068
Kademe 3	1.000.001-10.000.000 Sm ³	0,114794
Kademe 4	10.000.001-100.000.000 Sm ³	0,056154
Kademe 5	100.000.001 Sm ³ ve üzeri	0,023292

Yukarıdaki tablodaki 2021 yılı Haziran ayı için belirlenen sistem kullanım bedeli üst sınırları, Tarife Hesaplama Usul ve Esasları'nın 26. maddesi uyarınca aylık olarak, tarifenin uygulanacağı aydan iki ay önce gerçekleşen ve önceki ay içerisinde TÜİK tarafından açıklanan TÜFE değişim oranı ile güncellenecektir.

Şirket'in bir tedarikçiden doğal gaz alan serbest tüketiciler için uygulayacağı sistem kullanım bedeli, ilgili müşteri grubu için ilgili ayda geçerli olan sistem kullanım bedeli üst sınırını geçemez.

Şirket'in doğal gaz satışı yaptığı müşterilerine uygulayacağı perakende satış fiyatı, her ay, özel tüketim vergisi dâhil doğal gaz alım fiyatına ilgili müşteri grubu için ilgili ayda geçerli olan sistem kullanım bedeli üst sınırının ilavesiyle bulunan fiyatı geçemez.

1 Haziran 2021 tarihi ile Şirket'in üçüncü tarife uygulama dönemi perakende satış tarifesinin yürürlüğe gireceği tarih arasında oluşan gelir farkları tarife hesaplamalarında ayrıca dikkate alınır.

Halen 2017 – 2021 yıllarını kapsayan ikinci tarife uygulama dönemi devam etmekte olup 1 Ocak 2022 tarihinde başlayacak üçüncü tarife uygulama döneminin süresi EPDK kurul kararıyla belirlenecektir.

Ayrıca Tarife Yönetmeliği'nin 9. maddesi uyarınca mücbir sebep hallerinde, mücbir sebepler ortadan kalkana ve yeni tarifeler onaylanana kadar Şirketin tarifesi EPDK tarafından resen belirlenebilir.

Diğer taraftan Şirket'in yeni tarifesi belirlendikten sonra EPDK, Tarife Yönetmeliği'nin 10. maddesi uyarınca resen veya Şirket'in talebi üzerine bu tarifeyi revize etme yetkisine sahiptir. Buna göre, ilgili veya diğer mevzuat hükümlerinin tarife revizyonu gerektirmesi, lisans tadillerinin tarifeyi açıkça etkileyebilecek değişikliklere yol açması, mücbir sebep halleri veya bu hallerin sona ermesi, tarife esas parametrelerde önemli değişiklikler meydana gelmesi durumunda EPDK Şirket'in tarifelerini revize edebilecektir. Tarife revizyonunun etkisi cari tarife uygulama dönemine ve/veya sonraki tarife uygulama dönemlerine yansıtılır.

Doğal gaz dağıtım şirketleri, sistem kullanım bedeli tarifelerini, işbu İzahname Ek 6'da yer alan Teknik Danışman Raporu'nun "Başkentgaz'ın İkinci ve Sonraki Tarife Dönemi (2022 ve sonrası)" başlıklı bölümünde belirtilen yöntemle göre hesaplamaktadır. Bu yöntem uyarınca, Şirket'in yeni sistem kullanım bedeli tarifeleri belirlenirken Düzenlenmiş Baz Varlık Tabanı (DVT) reel makul getirisi dikkate alınırken; DVT belirlenirken, diğerlerinin yanı sıra, Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslarda belirtilen belirli yatırım harcaması kalemleri dikkate alınır.

Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar, dağıtım şirketleri tarafından yapılacak ilgili yatırım harcamalarını (i) boru hattı yatırımları, (ii) hat vana yatırımları, (iii) RMS yatırımları, (iv) şehir besleme hattı yatırımları, (v) servis hattı yatırımları, (vi) münferit hat yatırımları, (vii) sayaç yatırımları, (viii) sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) tesis yatırımları ve (ix) kazı, ruhsat, harç giderleri, kamulaştırma giderleri, üst kaplama giderleri, kontrol şirketi maliyetleri, katodik koruma giderleri ve SCADA, haritalama ve coğrafi bilgi sistemleri yatırımları ile hat ve tesislerin devralınması neticesinde doğan giderler gibi yatırım harcaması niteliğindeki diğer yatırımlar olarak listelemektedir.

Bu kapsamda doğal gaz dağıtım şirketleri tarife önerilerini EPDK'ya sunmakta ve ardından, EPDK önerilen tarifeler üzerindeki analizi üzerine tarifelerin kullanımını onaylar. EPDK, sunulan tarife önerilerinde herhangi bir uygunsuzluk tespit etmesi halinde, öneriyi yapan şirkete söz konusu uygunsuzlukları düzeltmesi için belirli bir süre verir. Öneriyi yapan şirket eğer söz konusu uygunsuzlukları düzeltmezse, EPDK, önerilen tarifeler yerine geçecek tarifeleri kendiliğinden belirlemeye yetkilidir.

Şirket, mevcut DVT hesabının, Şirket'in işlettiği dağıtım altyapısının Şirket'in hazırlatmış olduğu değerlendirme raporu ve Şirket'in hesaplarına göre dağıtım altyapısının yeniden yapım maliyeti ve rayiç bedeli göz önünde tutulduğunda gerçek değerini yansıtmadığından bahisle, mevcut DVT tutarının yeniden belirlenmesi talebiyle 2016 yılı içerisinde EPDK'ya Mayıs ve Haziran 2016 tarihleri içerisinde iki kere başvurmuştur. EPDK, DVT hesabının mevzuata uygun olduğu gerekçesiyle Şirket'in söz konusu talebini Haziran 2016 tarihinde reddetmiştir. Bunun üzerine Şirket, İdare Mahkemesi nezdinde EPDK kararının iptali talebiyle 26 Ağustos 2016 tarihinde dava açmıştır; dava kesin olarak Şirket aleyhine sonuçlanmıştır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ
Yoktur.

BAŞKENT DOĞALGAZ DAĞITIM
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Kızılırmak Mahallesi, Ankara Cad.
No:13/17, Beşiktaş/Ankara
Başkent Ofis No: 148 039 4682

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Teşekkül Yolu
Denizkent Sok. No: 24/17
Beşiktaş/İstanbul

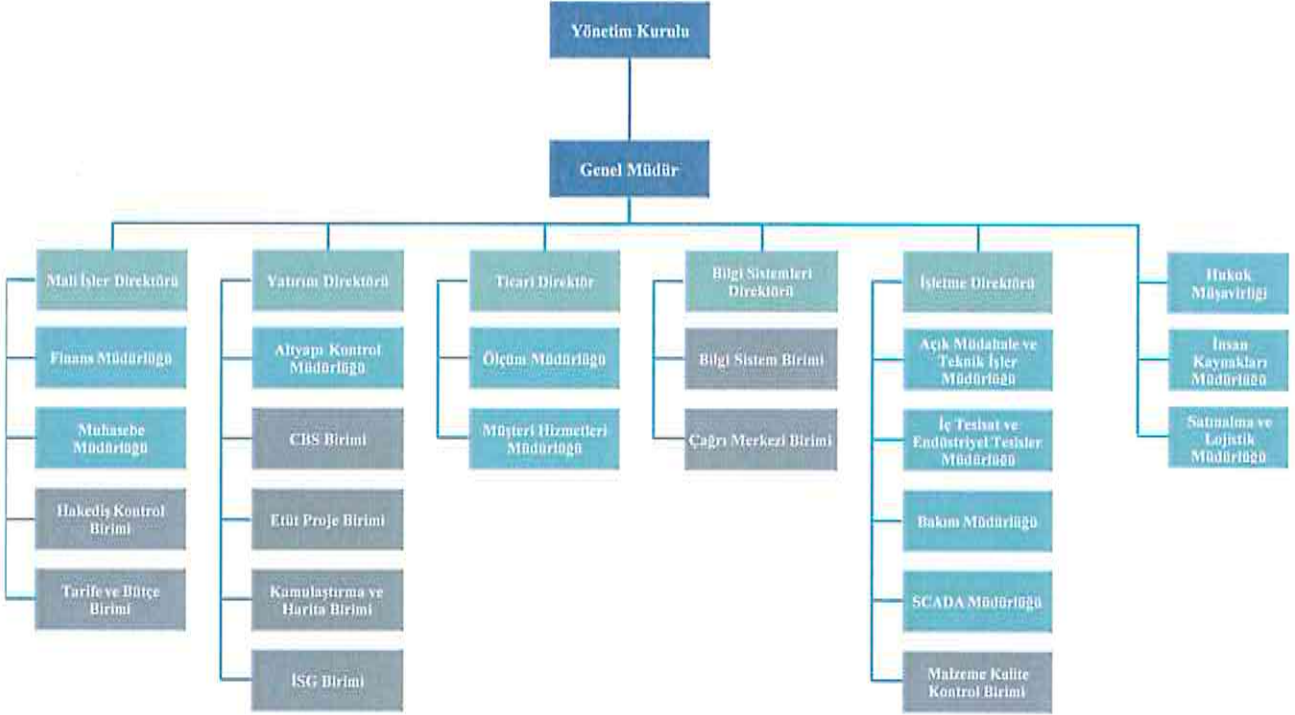


TORUNLAR ENERJİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Rüzgarlıbahçe Servis Çıkması
No:4 Kavaçak-Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 337 030 4166

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi ⁽²⁾	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Torun ⁽¹⁾	Yönetim Kurulu Başkanı	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkanı	3/2 yıl 10 ay	_(2)	_(2)
Aziz Torun ⁽¹⁾	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3/2 yıl 10 ay	_(2)	_(3)
İsmail Kazanç ⁽¹⁾	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl 10 ay	-	-
Mahmut Karabıyık	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl 10 ay	-	-
Yunus Emre Torun	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2021 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl 10 ay	-	-

Celal Altunkaynak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-(3)	2016 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl 10 ay	-	-
İlhami Özşahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-(3)	2016 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3/2 yıl 10 ay	-	-

- (1) Mehmet Torun, Aziz Torun ve İsmail Kazanç, Murahhas Yönetim Kurulu üyeleridir.
- (2) Mehmet Torun ve Aziz Torun, İhraççı'da doğrudan pay sahibi olmamakla birlikte, Torunlar Gıda nezdindeki pay sahiplikleri sebebiyle, halka arz öncesinde Başkentgaz nezdinde sırasıyla %49,97 ve %48,06 oranında dolaylı pay sahibi konumundadırlar.
- (3) Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının iş adresi Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara'dır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi ⁽¹⁾	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Asım Yüksel	Genel Müdür (CEO)	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	Süresiz	-	-
M. Ömer Ayla	Ticari Direktör (CMO)	-(1)	Yatırımlardan Sorumlu Direktör	Süresiz	-	-
Gökhan Demir	Bilgi Sistemlerinden Sorumlu Direktör (CTO)	-(1)	Bilgi Sistemleri Müdürü	Süresiz	-	-
Faruk Coşkun	Yatırımlardan Sorumlu Direktör (CIO)	-(1)	-	Süresiz	-	-
H. Işık Deniz	İşletmeden Sorumlu Direktör (COO)	-(1)	-	Süresiz	-	-
Recep Denizci	Mali İşler Direktörü (CFO)	-(1)	-	Süresiz	-	-

- (1) Yönetimde söz sahibi olan personelin tamamının iş adresi Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara'dır.

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 2007 yılında kurulmuş olup, 1 Şubat 2016'da münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir GYO'ya dönüşmüştür. GYO'ya dönüşümünden bu yana, Şirket'in tek ortağı Torunlar Enerji'dir.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 2007 yılında kurulmuş olup, 1 Şubat 2016'da münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir GYO'ya dönüşmüştür. GYO'ya dönüşüm anında, Şirket'in tek ortağı Torunlar Enerji'dir. Torunlar Enerji'nin tek pay sahibi Torunlar Gıda olup, Torunlar Gıda'nın sırasıyla %48,06 ve %49,97 oranında pay sahipleri olan Aziz Torun ve Mehmet Torun kardeşlerdir ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleridir. Ayrıca, Şirket'in yönetim kurulu üyelerinden Yunus Emre Torun, Mehmet Torun'un oğludur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

Mehmet Torun

Mehmet Torun, 1953 yılında doğmuştur ve Başkentgaz'da 2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Mehmet Torun, kariyerine 1962 yılında babasının yanında başladığı çalışma hayatına, Torunlar Grubu şirketlerinde birçok mevkiye devam etmiştir. İzahname tarihi itibarıyla, Mehmet Torun, Torunlar Gıda, Torunlar Enerji ve Pakyağ Endüstriyel Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu başkanı, Torun Yapı İnşaat Taahhüt Taşımacılık ve Lojistik A.Ş., Nokta İnşaat A.Ş. ve Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Mehmet Torun aynı zamanda Netsel Turizm Yatırımları A.Ş. ve Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesidir.

Aziz Torun

Aziz Torun, 1950 yılında doğmuştur ve Başkentgaz'da 2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nda müfettiş olarak görev yapmasının akabinde Aziz Torun, 1982 yılından itibaren Torunlar Grubu şirketlerinin yönetiminde, yönetim kurulu başkan yardımcılığı ve yönetim kurulu üyelikleri gibi aktif görev almıştır. İzahname tarihi itibarıyla, Aziz Torun, Torunlar GYO'nun Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır. Aziz Torun, İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur.

İsmail Kazanç

İsmail Kazanç, 1972 yılında doğmuştur ve Başkentgaz'da 2013 yılından beri Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Torunlar Grubu şirketlerinde çalışmaya başlamasından önce, İsmail Kazanç, Arap Türk Bankası'nda genel müdür yardımcısı, Türkiye İş Bankası'nda ise bankanın hazinesinde grup müdürü olarak görev almıştır ve toplam mesleki tecrübesi 27 yıldır. İzahname tarihi itibarıyla İsmail Kazanç, Torunlar Grubu şirketlerinde Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CFO), Torunlar GYO'da Genel Müdür Yardımcısı ve Torunlar Enerji ve Torunlar Gıda'da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. İsmail Kazanç, Bilkent Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur ve Southampton Üniversitesi'nden Uluslararası Finansal Piyasalar üzerine yüksek lisansını tamamlamıştır.

Mahmut Karabıyık

Mahmut Karabıyık, 1961 yılında doğmuştur ve 2013 yılından beri Başkentgaz'da Yönetim Kurulu üyesidir. Mahmut Karabıyık, 25 yılı aşkın bir süredir şirketler hukuku alanında serbest avukatlık yapmıştır. İzahname tarihi itibarıyla Mahmut Karabıyık, Torunlar GYO'da da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Mahmut Karabıyık, İstanbul Üniversitesi, Hukuk Fakültesi mezundur.

Yunus Emre Torun

Yunus Emre Torun, 1980 yılında doğmuştur ve 2021 yılından beri Başkentgaz'da Yönetim Kurulu üyesidir. Yunus Emre Torun Şirketin İcra Kurulu Başkanı'dır. Torunlar grubu şirketleri ile grup dışı şirketlerde Genel

Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, İcra Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur ve toplam mesleki tecrübesi 19 yıldır. Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü ve Kaliforniya Üniversitesi (UC Berkeley Extension Program) mezunudur.

Celal Altunkaynak (Bağımsız Üye)

Celal Altunkaynak, 1950 yılında doğmuştur ve 2016 yılından beri Başkentgaz'da Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. Celal Altunkaynak, Yargıtay üyeliği ve Hâkimler ve Savcılar Yüksek Kurulu asıl üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Celal Altunkaynak, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur.

İlhami Özşahin (Bağımsız Üye)

İlhami Özşahin, 1950 yılında doğmuştur ve 2016 yılından beri Başkentgaz'da Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. İlhami Özşahin, muhtelif kamu kuruluşunda mühendis ve danışman olarak görev yapmıştır. İlhami Özşahin, 1984 – 2009 yılları arasında Türk Elektrik Kurumu, EPDK ve TEİAŞ'ta muhtelif pozisyonlarda görev yapmıştır. İlhami Özşahin, Yıldız Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi'nden mezundur.

BAŞKENT DOĞALGAZ DAĞITIM
GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Kızılırmak Mah. Ufuk Yolu No: 10
No: 10 / A Blok Kat: 1 / Ankara
Başkentgaz Yatırım No: 148 039 4652

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Sıhhiye Mah. Çarşı Caddesi
Dönüşüm Sok. No: 34337
Çarşı Mah. / KAT: 10



TORUNLAR ENERJİ
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Rüzgarlıbahçe Selvi Çıkmazı
No:4 Kavasık-Beykoz/İSTANBUL
Beykoz Vergi Dairesi 657 030 4166