AYGAZ A.Ş.
1 Ocak – 30 Haziran 2022
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Aygaz Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1. Giriş

Aygaz Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2022 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 15 Ağustos 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

2. Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

3. Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Cihan Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2022

FAALİYET KONUSU

Şirketin esas faaliyet konusu sıvılaştırılmış petrol gazının ('LPG') yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan temini, stoklanması, dolumu, tüpgaz, dökmegaz ve otogaz olarak dağıtımı ve tüketiciye ulaştırılmasıdır. Aygaz A.Ş ('Şirket' veya 'Aygaz') 'nin uluslararası standartlara uygun, en modern teknolojiyle işletilen beş deniz terminali, altı dolum tesisi ve yedi dağıtım merkezinin yanı sıra bir de basınçlı kap ve aksesuarların üretildiği işletmesi vardır. 2022 Haziran sonu itibarıyla 2.265 tüpgaz bayi ve 1.813 otogaz istasyonu ile müşterilerine hizmet vermektedir.

Şirket, LPG'nin tüketicinin kullanımına sunulması için yardımcı ürünler olan; LPG tüp, LPG tank, regülatör ve yardımcı malzemelerin üretilmesi, tedarik edilmesi, satışı ve satış sonrası hizmetlerin yanı sıra, LPG ile çalışan cihazların üretimi ve dağıtımı faaliyetinde de bulunmaktadır.

Şirket İstanbul Ticaret Siciline 80651-0 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 23 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.

30 Haziran 2022 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) Liquid Petroleum Gas Dev. Co.' nun %100'üne sahip olduğu Hilal Madeni Eşya Ticaret Sanayi ve Yatırım A.Ş.'ye aittir.

YÖNETİM KURULU

30 Mart 2022 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarındaki görev dağılımı 31 Mart 2022 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
Dr.Şadan Kaptanoğlu Dikici	Bağımsız Üye

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

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
Dr.Şadan Kaptanoğlu Dikici	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kutsan Çelebican	Başkan
Yağız Eyüboğlu	Üye
Gökhan Dizemen	Üye

Risk Yönetim Komitesi

Dr.Şadan Kaptanoğlu Dikici	Başkan
Dr.Bülent Bulgurlu	Üye

YÖNETİM KADROSU

Gökhan Tezel	Genel Müdür
Gökhan Dizemen	Genel Müd.Yrd. (Mali)
Ayşe Abamor Bilgin	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
Şenol Zafer Polat	Tüplügaz Satış Direktörü
Hakan Öntürk	Otogaz Satış Direktörü
Elifcan Yazgan	Tedarik Zinciri Direktörü
Esra Topkoç	İnsan Kaynakları 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
Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Kargo Taşıma/Dağıtım
Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş	Türkiye	Su Ticareti

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

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
United LPG Ltd.(*)	Bangladeş	LPG temini, dolumu ve dağıtımı

Finansal Yatırımlar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyeti
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	Türkiye	Finans
Ram Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	Ticaret
Tat Gıda Sanayi A.Ş.	Türkiye	Gıda

(*)20 Ocak 2021'de imzalanan protokol ile Ortak Girişim Şirketi'nin adının United Aygaz LPG Ltd. olmasına karar verilmiş olup, ilgili Bakanlık'ın gerekli izin süreçlerini tamamlamasını takiben yapılacak başvuruyla unvan değişikliği gerçekleşecektir.

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 "Kuleli" isimli gemi nakden satılmıştır. 14 Mart 2019 tarihinde Kuleli Tankercilik A.Ş., Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ('Bal Kaynak') %100 hissesini satın almıştır. Bal Kaynak'ın sermayesi 3 Mart 2022 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul ile 50.000 bin TL artış ile 133.000 bin TL'ye yükseltilmiştir. Bal Kaynak sürdürülebilir üretim sağlamak hedefiyle su ticareti faaliyetini devam ettirmektedir.

Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin ("Akpa"), esas faaliyet konusu gerek kendi organizasyonu gerekse bayi kanalı vasıtası ile tüplü gaz satışı, akaryakıt istasyonu ile perakende satış ve toptan akaryakıt ve madeni yağ satışıdır.

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.

Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Sendeo") kurum içi girişimcilik projesi olarak kargo taşıma/dağıtımı faaliyetine 2020 yılında başlamıştır. Şirket'in 30 Temmuz 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, McKinsey Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. ("McKinsey") ile başarı primine dayalı uzun vadeli bir Danışmanlık Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme ile birlikte Şirket, kendisi ve/veya pay sahibi olunması halinde diğer Koç Topluluğu şirketleri tarafından, hizmet döneminde Sendeo'ya şirketin faaliyetleri ve operasyonel ihtiyaçları dikkate alınarak 60 milyon ABD Doları'na kadar nakit sermaye konacağı yönündeki niyeti beyan etmiştir. 3 Ağustos 2021 tarihinde Sendeo'nun sermayesinin %45'ini temsil eden, toplam 15.975 bin TL nominal değerdeki pay, toplam 15.975 bin TL peşin bedel karşılığında Koç Holding A.Ş.'ye devredilmiştir. Sendeo'nun sermayesi sırasıyla 19 Şubat

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

2021 ve 2 Eylül 2021 tarihlerinde 500 bin TL'den 35.500 bin TL'ye, 35.500 bin TL'den de 143.500 bin TL'ye yükseltilmiştir. 14 Şubat 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile Sendeo'nun sermayesinin 143.500 bin TL'den 423.500 bin TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Aygaz payına isabet eden 154.000 bin TL'nin 77.000 bin TL'lik kısmı 9 Şubat 2022'de, kalan 77.000 bin TL'lik kısım ise 7 Temmuz 2022'de nakden ödenmiştir. Sendeo, 2021 yılı Mayıs ayında başlayan İstanbul Operasyonu sonrasında, 2022 yılı Şubat ayında 81 şehirde operasyonel hale gelmiştir. Şirket, 8 transfer merkezi, 5 dağıtım deposu ile 2022 yılı Haziran ayında günlük maksimum 45 bin paketin üzerinde teslimata ulaşmıştır.

Enerji Yatırımları A.Ş. ("EYAŞ"), 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.

Ana ortaklığımız Koç Holding A.Ş.'nin %49,62 oranında, Aygaz'ın %49,62 oranında payına sahip olduğu elektrik üretimi konusunda faaliyet gösteren Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek"), 4 Ağustos 2021 tarihinde 60 MW'lık elektriksel kurulu gücü olan rüzgar enerji santraline sahip Süloğlu Elektrik Üretimi A.Ş. (Eski unvanı: STEAG Rüzgar Süloğlu Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.) ile Enspire Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş. (Eski unvanı: STEAG Turkey Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş.) şirketlerinin hisselerini nakden 58,9 milyon USD bedel karşılığında STEAG GmbH'den satın almıştır. Entek, bu satın alımla birlikte 30 Haziran 2022 itibarıyla 324 MW'ı yenilenebilir enerjide olmak üzere Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 264 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali (HES), Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ve Edirne'de bulunan 60 MW'lık rüzgâr enerji santrali (RES) ile toplamda 436 MW kurulu güce sahip olmuştur. Süloğlu rüzgâr santralinin lisans kurulu gücünü 60 MW'den 66 MW'ye çıkarmak için başvuru yapılmış ve lisans güncellemesi 12 Mayıs 2022 tarihli EPDK kararı ile onaylanmıştır. Aygaz, Koç Holding ve Tüpraş tarafından 25 Nisan 2022'de Kamuoyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") yapılan bildirimlerde Koç Holding'in ve Aygaz'ın Entek sermayesinde sahip oldukları Entek sermayesinin toplam %99,24'üne denk gelen hisselerin kısmi bölünme yoluyla Tüpraş tarafından devralınmasına dair kararlar açıklanmıştır. İşlem, 7 Temmuz 2022 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır. Yine KAP üzerinden 20 Temmuz 2022'de yapılan bildirimde kamuya açıklandığı üzere 25 Ağustos 2022 tarihinde gerçekleşecek olağanüstü genel kurullar ile işlem Aygaz, Koç Holding ve Tüpraş pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

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.

5 Şubat 2020 tarihinde Koç Grubu ile UniCredit S.P.A ("UniCredit)'nın iş ortaklığının sonlanması ile birlikte Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (''KFS'') sermayesini temsil eden payların %100'ü Koç Grubu'na KFS'deki payları oranında geçmiş; ayrıca KFS'ye ait Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("YKB") paylarının %31,93'ü UniCredit S.P.A'ya, %9,02'si ise Koç Holding A.Ş.'ye devredilerek KFS'nin YKB'deki payı %81,9'dan %40,95'e düşmüştür. Bu çerçevede şirketimizin KFS'deki payı %1,97'den %3,93'e çıkmıştır. Koç Grubu ile UniCredit'in iş ortaklığının UniCredit'in stratejik hedefleri doğrultusunda sonlandırılması kapsamında, UniCredit tarafından 6 Şubat 2020 tarihinde Şirket'e nakden 22.421 bin TL fesih bedeli ödemesi yapılmıştır.

Yurtdışı Faaliyetler:

AYGAZ UK Londra Şubesi: Aygaz, sektördeki benzer uygulamaların ve gelişmelerin değerlendirilmesi sonucunda, uluslararası piyasalardaki fırsatları daha yakından takip ederek, yurt dışı piyasalarda üçüncü taraflar ile ticaret hacmimizi arttırmak; ithalat, ihracat

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

ve transit operasyonlarımızı desteklemek ve tedarik zincirinden ek değer üretebilmek amaçlarıyla LPG ticareti yapmak üzere 2019 yılında Londra'da bir şube (‘Aygaz UK’) açmıştır. Aygaz UK bu çerçevede faaliyetlerine devam etmektedir.

Bangladeş Yatırımı: Aygaz, yurtdışında büyüme stratejisi çerçevesinde, Yönetim Kurulu’nun 5 Mart 2019 tarihli kararı ile Bangladeş'te kurulu United Group'a bağlı United Enterprises & Co. Ltd. (‘’Satıcı’’) ile halihazırda LPG faaliyetleri için ön lisansa sahip olan ancak henüz faaliyete başlamayan bağlı ortaklığı United LPG Ltd. Hisselerinin %50'sinin satın alınmasına ilişkin bir Hisse Devir Sözleşmesi (‘Sözleşme') imzalamıştır. Sözleşme’de belirlenen ön koşulların gerçekleşmesiyle birlikte, 20 Ocak 2021’de 50.000 bin Bangladeş Takası (“BDT”) (4.507 bin TL) hisse alım bedelinin Satıcı'ya nakden ödenmesi ile hisse devir işlemi tamamlanmıştır. Şirket’in 1 Temmuz 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı’nda iş ortaklıklarından United LPG Ltd.’nin sermayesinin 100.000 bin BDT’den 1.120.000 bin BDT'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup Şirket payına isabet eden 510.000 bin BDT’yi (52.150 bin TL) 8 Temmuz 2021 tarihinde nakden ödemiştir. 10 Şubat 2022 ve 25 Mayıs 2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararları’nda United LPG Ltd.’nin sermayesinin sırasıyla 1.020.000 bin BDT ve 1.120.000 bin BDT yükseltilmesine karar verilmiş olup Şirket payına isabet eden sırasıyla 510.000 bin BDT (79.235 bin TL) ve 560.000 bin BDT (95.404 bin TL) sırasıyla 14 Şubat 2022 ve 29 Haziran 2022 tarihlerinde nakden ödenmiştir. İlk faaliyete başlanan Chittagong Terminali'nde iki LPG stok küresinin inşası tamamlanarak devreye alınmıştır. 2022 yılı Ağustos ayı itibarıyla Bangladeş Enerji Düzenleme Komisyonu (‘BERC’) tarafından verilen ticari lisansını alan United LPG Ltd., Bangladeş pazarında tüpgaz satışlarına başlamıştır.

LPG PİYASASINDA HUKUKİ ve EKONOMİK GELİŞMELER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (‘EPDK’) tarafından aylık olarak yayımlanan sektör raporu, son olarak 2022 yılı Mayıs ayı itibarıyla yayımlanmıştır. 2022 yılı beş aylık verilerine göre Türkiye toplam LPG satışları geçen yıl aynı dönemine kıyasla %0,6 gerileyerek 1.386.321 ton olarak gerçekleşmiştir (2021 Ocak-Mayıs: 1.394.049 ton).

PAZAR – SATIŞLAR - ÜRETİM

Pazardaki öncü konumu devam eden Aygaz Grubu’nun toplam LPG satışları 2022 yılı Haziran sonu itibarıyla 987 bin ton seviyesine ulaşmış olup 15.969 milyon TL konsolide ciro elde edilmiştir.

Şirketimizin yurtiçi perakende LPG satışları toplamda 436 bin ton olup, bunun 117 bin tonu tüpgaz, 301 bin tonu ise otogaz satışı olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz yurtdışı satış gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan yurtdışı LPG ve transit satışları 2022’nin ilk altı ayında 253 bin ton olup, 214 milyon USD ciro elde edilmiştir. (2021 6 aylık: 241 bin ton – 131 milyon USD).

Aygaz UK şubesinin trading satış faaliyetleri kapsamında ilk altı ayda ciroya etki eden işlem hacmi 48 bin ton olmuş ve 35,1 milyon USD ciro elde edilmiştir. (2021 6 aylık: 139 bin ton – 74,9 milyon USD)

LPG satış, dağıtım ve tüketiminde kullanılan tüp, tank, valf ve regülatör gibi basınçlı kap ve cihazlar Şirketimiz bünyesinde üretilmektedir. 2022’nin ilk altı ayında yapılan cihaz ihracatı ile 17,8 milyon USD döviz girdisi sağlanmıştır (2021 6 aylık: 5 milyon USD).

YATIRIMLAR

2022 yılı yatırım programı kapsamında LPG’nin dağıtımında kullanılan tüplerin yenilenmesi, tesislerin ve otogaz istasyonlarının modernizasyonu ve kargo dağıtım işimize

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

yönelik devam eden yatırımların toplam tutarı, altı aylık dönemde 120,6 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. (2021 6 aylık: 78 milyon TL)

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2022 yılının ilk altı ayında Şirketimiz bünyesinde yapılan ar-ge masraf ve yatırım harcamalarının toplam tutarı 8,9 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir.
(2021 6 aylık: 5,3 milyon TL)

PERSONEL

Aygaz Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 2022 ilk altı aylık dönemde ortalama 1.571'tır. (Ocak-Haziran 2021 ortalama: 1.380)

Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2021-31.08.2023 dönemini ve Gebze işletmemizdeki işçilerimizi kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi 12.01.2022 tarihinde imzalanmıştır.

Türkiye Denizciler Sendikası ile gemi çalışanlarımızı kapsayan 01.01.2021– 31.12.2022 dönemi Toplu İş Sözleşmesi 18.02.2021 tarihinde imzalanmıştır.

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı ve izin karşılığı 103.073 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 soruşturma açılmadığı ve denetime esasen ceza verilemeyeceği gerekçesiyle lehimize neticelenmiştir. EPDK tarafından bu karara binaen açılan soruşturma neticesinde aynı sürece ilişkin 2 tesisimiz aleyhine asgari bedel üzerinden 22 Temmuz 2020 ve 4 Ağustos 2020 ve 7 Ocak 2021 tarihlerinde kesilmiş toplam 750.000 TL tutarında idari para cezaları bulunmaktadır.

TEMEL FİNANSAL GÖSTERGELER

30 Haziran 2022 itibarıyla temel bazı göstergeler geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir.

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Ocak – 30 Haziran 2021
Brüt Kar Marjı	%6	%9
Faaliyet Kar Marjı	-%0,3	%3
Net Kar Marjı*	%8	%3

	30 Haziran 2022	31 Aralık 2021
Cari Oran	1,10	1,20
Net Fin. Borç/Özkaynak	%58	%32

*Ana ortaklık payı

GENEL KURUL

Şirketin 30 Mart 2022 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 Dr. Şadan Kaptanoğlu Dikici seçilmiştir.

Temettü Ödemesi ve Kar Dağıtımı:

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 670.105.000 TL ana ortaklığa ait net dönem karı, VUK kayıtlarına göre ise 270.608.631,21 TL cari yıl karı bulunduğu görülerek;

a. Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, 31.12.2021 itibariyle VUK kayıtlarında mevcut genel kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaştığı için, 2021 yılı için ayrılmaması,

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre elde edilen 670.105.000 TL net dönem karına 10.014.031,75 TL tutarındaki bağışların eklenmesi sonucu ulaşılan kâr payı matrahının 680.119.031,75 TL olduğu;

VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre; 270.608.631,21 TL net dağıtılabilir kar olduğu;

Görülmüş olup, buna göre;

b. Sermaye Piyasası mevzuatı ile Şirket Esas Sözleşmesinin 17. maddesine ve 31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından onaylanan Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak; piyasa beklentileri, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu da dikkate alınarak kar payı dağıtımının;

- 150.000.000,00 TL pay sahiplerine birinci kar payı dağıtılması,
- 13.500.000,00 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,

şeklinde gerçekleştirilmesi,

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

c. Pay sahiplerine ödenecek temettü toplamı olan 150.000.000,00 TL'nin tamamının nakden ödenmesi;

d. VUK'na göre hazırlanan kayıtlarımız esas alınarak ortaklara ödenecek toplam 150.000.000,00 TL kâr payının ve 13.500.000,00 TL tutarındaki genel kanuni yedek akçenin tamamının cari yıl diğer kazançlarından karşılanması;

e. VUK kayıtlarına göre oluşan cari yıl karından pay sahiplerine ödenen kâr payı ve ayrılan genel kanuni yedek akçe sonrası kalan 107.108.631,21 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasının; TFRS'ye göre olulşan kardan pay sahiplerine ödenen kar payı ve ayrılan genel kanuni yedek akçe sonrası kalan 506.605.000,00 TL'nin geçmiş yıl karlarına aktarılması;

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza; 1,00 TL nominal değerli pay için %50,00000 oranında ve 0,50000 TL brüt=net nakit kar payı;
- diğer hissedarlarımıza ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %50,00000 oranında ve 0,50000 TL brüt; %45,00000 oranında ve 0,45000 TL net nakit kar payı

ödenmesi ve kâr payı ödemesine 6 Nisan 2022 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Kâr 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 kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır. Kâr 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, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak ve yasal kayıtlarımızdaki dönem kârından karşılanabildiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %50'si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Kâr 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 kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir."

Bağış ve Yardımlar:

Şirketin 2021 yılında sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 10.014.031,75 TL'lik bağışta bulunduğu ortakların bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul tarafından, 2022 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının önceki yıl hasılatının %0,4 (bindedört)'ü olması kararlaştırılmıştır.

Diğer:

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 2022 yılı hesap dönemindeki Finansal Raporların denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine onay verilmiştir.

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Şirketimizin faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.05.2021 ve 26/763 sayılı kararı ile onaylanan 500.000.000 TL ihraç limiti kapsamında;

(i) 720 gün vadeli, 22.06.2023 itfa tarihli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, BIST TLREF referans oran üzerine 140 bps ek getirili, TRSAYGZ62318 ISIN kodlu, nitelikli yatırımcılara 100,000,000 TL;

(ii) 725 gün vadeli, 11.12.2023 itfa tarihli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, BIST TLREF referans oran üzerine 215 bps ek getirili, TRSAYGZA2312 ISIN kodlu, nitelikli yatırımcılara 180,000,000 TL;

(iii) 368 gün vadeli, 03.02.2023 itfa tarihli, vade sonunda yıllık %24,00 sabit faizli kupon ödemeli, TRSAYGZ22312 ISIN kodlu, nitelikli yatırımcılara 150.000.000 TL

tahvil ihraçları gerçekleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.07.2022 ve 37/1053 sayılı kararı ile onaylanan 1.000.000.000 TL ihraç limiti kapsamında;

281 gün vadeli, 09.05.2023 itfa tarihli, vade sonunda %25,64 kupon ödemeli, TRFAYGZ52316 ISIN kodlu, nitelikli yatırımcılara 100,000,000 TL tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

KREDİ DERECELENDİRMESİ

14 Haziran 2022 tarihinde Şirketimizin JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme süreci tamamlanmış olup, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Notu "AA+(Tr) / (Stabil Görünüm)", Kısa Vadeli Ulusal Notu "J1+(Tr) / (Stabil Görünüm)", Uzun Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "BB / (Stabil Görünüm)" ve Kısa Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "J3 / (Stabil Görünüm)" olarak belirlenmiştir.

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, 2021 yılında yürürlükte bulunan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır.

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne de tam uyum amaçlanmakta ve bu konuda azami çaba gösterilmekle birlikte ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirket'in 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 altyapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi değerlendirilebilecektir.

2021 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. Genel kurul öncesinde bağımsız üye adaylarının belirlenmesi ve kamuya duyurulmasına ilişkin süreç düzenlemelere uygun şekilde gerçekleştirilmiş, genel kurul düzenlemelere uygun şekilde seçim tamamlanmıştır. 2021 yılında yapılan Olağan Genel Kurulumuzda Yönetim Kurulumuz ve sonrasında Yönetim Kurulu komitelerimiz Kurumsal Yönetim Tebliği'ndeki düzenlemelere uygun olarak oluşturulmuştur. 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 ilkelerde 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.

Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır. Zorunlu olmayan ilkelere tam uyum sağlanamaması nedeniyle Şirketimizin maruz kaldığı çıkar çatışması bulunmamaktadır.

SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanan ve Aygaz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2021 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ayrıca kamuya açıklanmıştır.

Aygaz kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu alarak ve Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil kalarak göstermektedir. Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) lisansıyla kurumsal yönetim derecelendirme faaliyetlerini yürüten Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri, Aygaz'ın 9,50 olan derecelendirme notunu 21 Haziran 2022 tarihinde 9,56'ya yükseltmiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çerçevesinde, farklı oranda ağırlıklandırılmış dört ana başlık altında belirlenmektedir. Nota ilişkin artış "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" ve "Yönetim Kurulu" bölümlerinde gerçekleşmiştir. Bu not artışındaki temel faktör; 04 Ağustos 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulan "Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası" ile ilke olarak Aygaz A.Ş Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranında 5 yıl içinde %25 oranına ulaşılması hedefi olmuştur. Şirket'in uyum alanındaki risklerinin daha etkin yönetimi ve kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik alanındaki uyum çalışmaları kapsamında Etik İlkeler, Toplumsal Yatırım Politikası, Uyum Politikası, Yaptırımlar ve İhracat Kontrolleri Politikası ve İhbar Politikası da 18 Mayıs 2022 tarihinde şirket yönetim kurulunca kabul edilerek, kamuyu aydınlatma platformu ve şirket internet sitesinde açıklanmıştır. Aygaz, mevcut kurumsal yönetim notuyla, notun alındığı tarih itibarıyla Türkiye'nin kurumsal yönetim notu en yüksek şirketlerinden biri olmuştur.

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

Başlıklar itibarıyla değerlendirme sonuçları şöyledir:

Alt Kategoriler	Ağırlık	Alınan Not
Pay Sahipleri	0,25	95,83
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	94,93
Menfaat Sahipleri	0,15	99,51
Yönetim Kurulu	0,35	94,25
Toplam	1,00	95,61

Detaylı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporuna şirketimiz web sitesi üzerinden ulaşılabilir. Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2021 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndaki Şirketimiz kurumsal yönetim sayfasından da ulaşılabilir. (www.kap.org.tr)

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 21 Şubat 2022 tarihinde imzalanan sözleşmenin geçerlilik süresi 2 yıldır ve 21 Şubat 2024 tarihine dek geçerliliğini koruyacaktır.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİNE UYUM

Aygaz, SPK'nın Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde belirtilenler dahil sürdürülebilirlik alanındaki iyi uygulamaları yakından takip etmekte ve çalışmalarını bu alanda genel kabul görmüş en iyi uygulamalara olabildiğince uyum sağlama hedefiyle yürütmektedir. Aygaz'ın sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında yönettiği konuların birçoğu, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 2020 yılında yürürlüğe konulan "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi"nde belirtilen ilkeler ile örtüşmektedir. Bu çerçevede Aygaz A.Ş. tarafından SPK'nın "uy ya da açıkla" yaklaşımı ile hazırladığı zorunlu olmayan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde belirtilen ilkelerin birçoğuna uyum sağlanmıştır. Söz konusu ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, genel ulusal ve uluslararası arenadaki belirsizlikler, bazı ilkelerin Şirket'in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi, devam eden çalışmalarda elde edilecek bulgulara göre uyum esaslarının belirlenecek olması gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Şirketimizin sürdürülebilir değer yaratma hedefine katkı sağlayacak şekilde küresel uygulamaların incelenmesi, geliştirilen teknik altyapı ile veri temin çalışmalarının tamamlanması gibi devam etmekte olan çalışmalar tamamlandığında henüz tam uyum sağlanmamış olan ilkelerde de uygulamaya geçilmesi hedeflenmektedir.

Aygaz, 2018 yılından itibaren BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.

Aygaz'ın sürdürülebilirlik konusundaki uygulamaları ve performansı hakkında bilgiler içeren Aygaz 2021 Sürdürülebilirlik Raporu şirketimiz internet sitesinde (www.aygaz.com.tr) kamuya açıklanmıştır.

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 şekilde, bütünsel, sistematik ve proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. Şirketin mevcut değerini korumak ve arttırmak amacıyla risklerin tespit edilmesi, yönetilmesi ve eşzamanlı doğabilecek fırsatlardan da yararlanılması amaçlanmakta, etkin kurumsal risk yönetimi ile şirket

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

genelinde ortak bakış açısı ve stratejiler geliştirmek odak noktası olmaya devam etmektedir

Finansal risk kapsamında; kur, faiz, likidite 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 söz konusu “doğal hedge” kapsamındaki stoklar 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. İşletme sermayesi ihtiyacı ve likidite riski en aza indirilmektedir. Uzun vadeli yükümlülükler büyük oranda sabit faizli ve esnek yapıda tutularak, bunun dışında potansiyel olarak maruz kalınabilecek faiz oranı riskinin türev ürünlerle yönetilmesi politikası benimsenmiştir. Bankalar ile kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlenmektedir.

Emtia riskine yönelik, uluslararası piyasalarda fiyatlardaki dalgalanmaların etkisini sınırlaması açısından, operasyonel stoklara ilişkin türev işlemi yapılmaktadır.

Aygaz’ın alacakları yaygın faaliyet yapısı nedeniyle, çok sayıda bayi ve müşteriyi kapsayan farklı sektörlere 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 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 vb), söz konusu teminatlar sistemsel olarak takip edilmekte 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 Şirket’in hedefi, ortaklarına getiri sağlarken faaliyetlerini sermaye maliyetini azaltan en uygun sermaye yapısıyla sürdürerek beklenmedik durumlarda Şirket’e ve paydaşlara zarar gelmesini engellemektir. Bu amaçla dikkate alınan en önemli göstergeler Net Finansal Borç/FAVÖK, 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 Şirket’in faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde sürdürecek 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 30 Haziran 2022 itibarıyla 3.894 milyon TL tutarındaki ana ortaklığa düşen özkaynaklarıyla korunmaktadır.

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

Stratejik planlama ve yönetim süreçleri kapsamında yürütülen kurumsal risk yönetimi faaliyetleri hakkında Yönetim Kurulu, üst yönetim ve Risk Yönetimi Komitesi aracılığıyla bilgilendirilmektedir. Süreçlerin güncellenmesi ve entegrasyonu kapsamında Londra'da kurulu Aygaz UK şubesinin işleyişi çerçevesinde de risk değerlendirmeleri yapılmış, Risk Politikası güncel şartlar çerçevesinde gözden geçirilmiş ve bu kapsamda gerekli politika limitleri belirlenmiştir.

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. Benzer çerçevede, siber riskin etki ve olasılığını azaltmak amacıyla siber risk sigorta poliçesi başta olmak üzere çeşitli araçlar devreye alınmıştır. Operasyonel riskler şirket içi ilgili birimler tarafından takip edilmekte ve belli sıklıkla üst yönetime raporlanmaktadır.

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.

DİĞER KONULAR

Aygaz'ın stratejik planları çerçevesinde, özellikle yurt dışı LPG yatırımlarına ve kargo dağıtımı gibi diğer iş alanlarına odaklanan Şirket'in mevcut sermayesi ve borçlanma kapasitesinin bu alanlarda kullanılarak değer yaratılması ve Entek yatırımıyla bugüne kadar yaratılmış değerin Şirket yatırımcıları için likit hale getirilmesi hedefiyle, yapılan değerlendirmeler sonucunda; Aygaz aktifindeki Entek sermayesinin %49,62'sine denk gelen Entek paylarının ortaklara pay devri modeliyle, kısmi bölünme yoluyla Tüpraş'a devredilmesine karar verilmiş olup, eşzamanlı olarak Koç Holding aktifindeki Entek sermayesinin %49,62'sine denk gelen Entek payları da Koç Holding tarafından iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle Tüpraş'a devredilecektir.

Bölünme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup, hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'na göre bölünme suretiyle devralma nedeniyle; Aygaz'ın çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL'den 219.800.767 TL'ye azaltılacak, Tüpraş'ın çıkarılmış sermayesi ise söz konusu işlem nedeniyle 250.419.200 TL'den 275.256.514 TL'ye çıkarılacaktır. Artırılan 24.837.314 TL tutarındaki Tüpraş sermayesinin 12,418,659 TL tutarındaki kısmı Aygaz pay sahiplerine tahsis edilecek olup, bu çerçevede her bir Aygaz pay sahibine Aygaz'daki sermaye azaltımı sonrasında sahibi oldukları paylar esas alınarak 0,05649962 adet Tüpraş payı verilecektir.

Bölünme işlemi 07 Temmuz 2022 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır. KAP üzerinden 20 Temmuz 2022'de yapılan bildirimde kamuya açıklandığı üzere 25 Ağustos 2022 tarihinde gerçekleşecek olağanüstü genel kurullar ile işlem Aygaz, Koç Holding A.Ş. ve Tüpraş pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER

2022 yılına ilişkin olarak;

Satış tonajı beklentilerimiz:
Tüpgaz için 250-260 bin ton (*),
Otogaz için 670-700 bin ton (**) aralığındadır.

(*önceki 280-290 bin ton)
(**önceki 690-720 bin ton)

(*), (**) Uç fiyattaki artışların talebe etkisi çerçevesinde tüpgaz ve otogaz satış tonajlarımız revize edilmiştir.

Pazar payı beklentilerimiz ise:
Tüpgaz için %41,0-%43,0,
Otogaz için %21,5-%22,5 aralığındadır.

AYGAZ A.Ş.
www.aygaz.com.tr

Bu doküman Kurum İçi olarak sınıflandırılmıştır. This document is classified as Internal.