

AYGAZ A.Ş.
1 Ocak – 30 Eylül 2021
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU



FAALİYET KONUSU

Şirketin esas faaliyet konusu sıvılaştırılmış petrol gazının (LPG) yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan temini, stoklanması, dolumu, tüpgaz, dökmegaz ve otogaz olarak dağıtım ve tüketiciye ulaştırılmasıdır. Aygaz A.Ş. ('Şirket') '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. Aygaz Grubu olarak 2021 Eylül sonu itibarıyla 2.279 tüpgaz bayi ve 1.765 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 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 Eylül 2021 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

31 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarındaki görev dağılımı 01 Nisan 2021 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

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

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. (eski unvanı:Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.)	Türkiye	Kargo Taşıma/Dağıtım
Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Su Ticareti

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

<u>İştirakler ve İş Ortaklıkları</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Ana faaliyeti</u>
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
<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Ana faaliyeti</u>
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	Türkiye	Finans
Ram Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	Ticaret
Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (**)	Türkiye	Pazarlama
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.
(**)Hisselerin devrine karar verilmiş olup, işlemlerin yılsonuna kadar tamamlanması öngörülmektedir.

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 sürdürülebilir üretim sağlamak hedefiyle su faaliyetini devam ettirmektedir.

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 ulaşmıştır. 17 Mart 2005 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul’da şirketin unvanı “Akpa Dayanıklı Tüketim Lpg ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi” olmuştur. Akpa’nın 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 satışlarıdır. Şirket sermayesinin azaltılarak, azaltılan tutarın pay sahibi Aygaz tarafından daha verimli kullanılabilmesi hedefiyle, 6 Ağustos 2020 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul ile Şirket sermayesinin 10.700.000-TL’den 5.700.000-TL nakdi azaltım ile 5.000.000-TL’ye düşürülmesine karar verilmiştir.

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.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 11.08.2020'de tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile unvanı Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.("Aykargo") olarak değiştirilmiş; doğalgaz olan ana faaliyet konusu kargo taşıma/dağıtım olarak güncellenmiştir. Bu çerçevede kurum içi girişimcilik projesi olarak başlayan kargo dağıtım faaliyetleri, Aygaz A.Ş.'nin mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi kullanılarak, münhasır bu konuda faaliyet gösterecek Aykargo üzerinden yürütülmeye başlanmıştır. Aykargo'nun 19 Şubat 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, sermayesinin 500.000.- TL'den 35.500.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş, 35.000.000 TL'nin tamamı Şirket tarafından 6 Nisan 2021 tarihinde ödenmiştir. Şirket'in 30 Temmuz 2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile, McKinsey Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. ("McKinsey") ile 15 Ocak 2021 tarihinde imzalanan Ortaklık Çerçeve Sözleşmesi'nin yerine, Aykargo'nun McKinsey'den aynı hizmetlerin alımını kapsayan başarı primine dayalı uzun vadeli bir Danışmanlık Sözleşmesi imzalanarak işbirliğine devam edilmesine karar verilmiştir. Sözleşme ile birlikte Aygaz, kendisi ve/veya pay sahibi olunması halinde diğer Koç Topluluğu şirketleri tarafından, hizmet döneminde Aykargo'ya şirketin faaliyetleri ve operasyonel ihtiyaçları dikkate alınarak 60 milyon Amerikan Doları'na kadar nakit sermaye konacağı yönündeki niyeti beyan etmiştir. 3 Ağustos 2021 tarihinde Aykargo'nun sermayesinin %45'ini temsil eden, toplam 15.975.000 TL nominal değerdeki pay, toplam 15.975.000 TL peşin bedel karşılığında Koç Holding A.Ş.'ye devredilmiş ve bedelin tamamı Şirket tarafından nakden tahsil edilmiştir. 2 Eylül 2021'de tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Aykargo'nun unvanı Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Sendeo") olarak değiştirilmiş, sermayesi 143.500.000 TL'ye yükseltilmiş ve sermaye ödemeleri tamamlanmıştır.

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. EYAŞ'ın 20 Aralık 2018 tarihindeki Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda sermayesinin; 1.000.000 bin TL azaltılarak 3.347.000 bin TL'den 2.347.000 bin TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. Şirket'e isabet eden 200.000 bin TL'lik kısım 28 Mart 2019 tarihinde nakden tahsil edilmiştir.

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"), yenilenebilir enerjide 324 MW olmak üzere toplam 436 MW kurulu güce sahiptir. 2017'nin Eylül ayında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından açılan Menzelet ve Kılavuzlu hidroelektrik santrallerinin (HES) (178 MW) 49 yıllığına işletme hakkının devralınmasına ilişkin Özelleştirme İhalesi'nde en yüksek teklif verilmiş ve ihale sonrasında ilgili makamların onaylarını takiben Menzelet ve Kılavuzlu HES'leri, Entek'in %100 hissesine sahip olduğu Menzelet Kılavuzlu Elektrik Üretimi A.Ş. tarafından 9 Mart 2018 tarihi itibarıyla devralınarak işletilmeye başlanmıştır. Entek ,60 MW'lık elektriksel kurulu gücü olan rüzgar enerji santraline (RES) sahip STEAG Rüzgar Süloğlu Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. ile STEAG Turkey Enerji Yatırımları ve Hizmetleri A.Ş. şirketlerinin %100 hisselerinin satın alınmasına ilişkin, söz konusu şirketlerin paylarının tamamına sahip olan STEAG GmbH ile bir hisse alım sözleşmesi imzalamıştır. İlgili hisse alım işlemi, nihai onay ve izinler sonrasında STEAG GmbH'ye yapılan 58,9 milyon USD tutarındaki ödeme ile 4 Ağustos 2021 tarihinde tamamlanmıştır. Bu santral ile birlikte Entek, Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 264 MW'lık sekiz adet HES, Edirne ilinde bulunan 60 MW'lık elektriksel kurulu güce sahip RES ve Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda 436 MW elektriksel kurulu güce sahip olmuştur.

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

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısı sonrasında sermayesi 150.000 bin TL'den 250.000 bin TL'ye çıkmıştır.

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 (Koç Holding, Koç şirketleri, Koç Ailesi, Koç Ailesi tarafından kontrol edilen ortaklıklar ve ilişkili vakıflar) 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 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 50.000.000 Taka (yaklaşık 605.000 ABD doları) hisse alım bedelinin Satıcı'ya nakden ve peşinen ödenmesi ile hisse devir işlemi tamamlanmıştır.

Yönetim Kurulumuzun 01 Temmuz 2021 tarihinde aldığı karar ile United LPG Ltd.'nin sermayesinin 100.000.000 Bangladeş Takası'ndan 1.120.000.000 Taka'ya (yaklaşık 12.000.000 USD) yükseltilmesi çerçevesinde söz konusu sermaye artırımına payımız oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir, Şirket payına isabet eden 510.000.000 BDT (yaklaşık 6.000.000 USD) 8 Temmuz 2021 tarihinde nakden ödenmiştir.

LPG PİYASASINDA HUKUKİ ve EKONOMİK GELİŞMELER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından aylık olarak yayımlanan sektör raporu, son olarak 2021 yılı Ağustos ayı itibarıyla yayımlanmıştır. 2021 yılı sekiz aylık verilerine göre Türkiye toplam LPG satışları geçen yıl aynı dönemine yakın seviyede 2.595.282 ton olarak gerçekleşmiştir (2020 Ağustos: 2.561.989 ton).

PAZAR – SATIŞLAR - ÜRETİM

Pazardaki öncü konumu devam eden Aygaz Grubu'nun toplam LPG satışları 2021 yılı Eylül sonu itibarıyla 1.689 bin ton seviyesine ulaşmış olup 10.170 milyon TL konsolide ciro elde edilmiştir.

Şirketimizin yurtiçi perakende LPG satışları toplamda 763 bin ton olup, bunun 221 bin tonu tüpgaz, 515 bin tonu ise otogaz satışı olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz yurtdışı satış gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan LPG ihracatı ve transit satışları 2021'nin ilk dokuz

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ayında 404 bin ton olup, 239 milyon USD ciro elde edilmiştir (2020 9 aylık: 370 bin ton – 124 milyon USD).

Aygaz UK şubesinin trading satış faaliyetleri kapsamında ilk dokuz ayda ciroya etki eden işlem hacmi 234 bin ton olmuş ve 142 milyon USD ciro elde edilmiştir.

LPG satış, dağıtım ve tüketiminde kullanılan tüp, tank, valf ve regülatör gibi basınçlı kap ve cihazlar şirketimiz bünyesinde üretilmektedir. 2021'nin ilk dokuz ayında yapılan cihaz ihracatı ile 8,5 milyon USD döviz girdisi sağlanmıştır (2020 9 aylık: 9,8 milyon USD).

YATIRIMLAR

2021 yılı yatırım programı kapsamında LPG'nin dağıtımında kullanılan tüplerin yenilenmesi, tesislerin ve otopark istasyonlarının modernizasyonu ve yenilenmesine yönelik devam eden bütün yatırımların toplam tutarı, dokuz aylık dönemde 115,8 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. (2020 9 aylık: 54,8 m TL)

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2021 yılının ilk dokuz ayında şirketimiz bünyesinde yapılan ar-ge masraf ve yatırım harcamalarının toplam tutarı 8,6 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir.

PERSONEL

Aygaz Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 2021 ilk dokuz aylık dönemde ortalama 1.396'dır. (Ocak-Eylül 2020 ortalama: 1.300)

Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2019-31.08.2021 dönemini ve Gebze işletmemizdeki işçilerimizi kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi 29.01.2020 tarihinde imzalanmıştır. Yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri devam etmektedir.

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

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı ve izin karşılığı 69.260 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

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 Eylül 2021 itibarıyla temel bazı göstergeler geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir.

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2021</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2020</u>
Brüt Kar Marjı	%9	%9
Faaliyet Kar Marjı	%4	%3
Net Kar Marjı	%5	-%1
	<u>30 Eylül 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>
Cari Oran	1,05	1,18
Net Fin. Borç/Özkaynak	%23	%26

GENEL KURUL

Şirketin 31 Mart 2021 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 24.889.000,00 TL net dönem zararı, VUK kayıtlarına göre ise 288.855.078,84 TL cari yıl karı bulunduğu görüldü.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, 31.12.2020 itibarıyla VUK kayıtlarında mevcut genel kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaştığı için, 2020 yılı için ayrılmaması,

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre oluşan 24.889.000,00 TL net dönem zararına 3.039.229,36 TL tutarındaki bağışların eklenmesi sonucu 21.849.770,64 TL bağışlar eklenmiş net dönem zararına ulaşıldığı görülmüş olup, 24.889.000,00 TL tutarındaki net dönem zararının geçmiş yıl karları ile mahsup edilmesi, VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre; 288.855.078,84 TL tutarında net dağıtılabilir dönem karı olduğu görülmüş olup, buna göre, Sermaye Piyasası mevzuatı ile

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirket Esas Sözleşmesinin 17. maddesine ve 31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından onaylanan Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde; piyasa beklentileri, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu da dikkate alınarak kâr payı dağıtımının;

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

şeklinde gerçekleştirilmesi,

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

Yukarıdaki kar dağıtım teklifinin Genel Kurulca kabulü halinde ortaklara ödenecek toplam 150.000.000,00 TL kâr payının ve 13.500.000,00 TL tutarındaki II. Tertip genel kanuni yedek akçenin tamamının TFRS'ye göre geçmiş yıl karlarından yukarıda bahsi geçen mahsup işlemi sonrası oluşan 1.586.794.000,00 TL tutarındaki geçmiş yıl karlarından, VUK'na göre hazırlanan kayıtlarımızda ise cari yıl diğer kazançlarından karşılanması;

VUK kayıtlarına göre oluşan cari yıl karından pay sahiplerine ödenen 150.000.000,00-TL kâr payı ve ayrılan 13.500.000,00-TL II. Tertip genel kanuni yedek akçe sonrası kalan 125.355.078,84 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması;

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimî 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 pay sahiplerimize ise 1,00 TL nominal değerli hisse için %50,00000 oranında ve 0,50000 TL brüt; %42,50000 oranında ve 0,42500 TL net nakit kar payı ödenmesi;

ve kar payı ödemesine 7 Nisan 2021 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 dağıtımını 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 dağıtılabilir."

Bağış ve Yardımlar:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 8 Mart 2021 tarihinde aldığı kararla kabul edilen Bağış ve Sponsorluk Politikası ve Şirketin 2020 yılında sosyal yardım amacıyla vakıf ve derneklere 3.039.229,36-TL'lik bağışta bulunduğu ortakların bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul tarafından, 2021 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının önceki yıl hasılatının %0,3 (bindeüç)'ü olması kararlaştırılmıştır.

Diğer:

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'nın 08 Şubat 2021 tarih ve E-29833736-110.04.04-1503 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 17 Şubat 2021 tarih ve E-50035491-431.02-00061561334 sayılı iznine istinaden Yönetim Kurulu'nun Şirket Esas Sözleşmesi'nin; "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin değişikliğine;

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 2021 yılı hesap dönemindeki Finansal Raporların denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesine;

onay verilmiştir.

ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Şirketimizin faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.12.2018 ve 63/1427 sayılı kararı ile onaylanan 300.000.000 TL ihraç limiti kapsamında;

(i) 728 gün vadeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 65 bps ek getirili, 18.06.2021 itfa tarihli, TRSAYGZ62110 ISIN kodlu tahvil işlemi sonucunda, ihraç tutarı toplam 90.000.000 TL olarak kesinleşmiş ve takası 21.06.2019 tarihinde gerçekleşmiştir. 90.000.000 TL tutarındaki tahvil için "faiz oranı swap işlemi" yapılmıştır ve faiz oranı sabitleştirilmiştir. Tahvilin 18.06.2021 tarihinde ana para itfası ve sekizinci son kupon ödemesi gerçekleştirilmiştir.

(ii) 728 gün vadeli, 3MTRLIBOR referans oran üzerine 55 bps ek getirili, 04.08.2021 itfa tarihli, TRSAYGZ82118 ISIN kodlu tahvilin ihraç tutarı toplam 80.000.000 TL olarak kesinleşmiş ve takası 07.08.2019 tarihinde gerçekleşmiştir. 80.000.000 TL tutarındaki tahvil için "faiz oranı swap işlemi" yapılmış ve faiz oranı sabitleştirilmiştir. Tahvilin 04.08.2021 tarihinde ana para itfası ve sekizinci son kupon ödemesi gerçekleştirilmiştir.

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;

720 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, BIST TLREF referans oran üzerine 140 bps ek getirili, 22.06.2023 itfa tarihli, TRSAYGZ62318 ISIN kodlu tahvilin, nitelikli yatırımcılara satılan ihraç tutarı toplam 100.000.000 TL olarak kesinleşmiş ve takası 02.07.2021'de gerçekleşmiştir. Tahvilin 30.09.2021 tarihli birinci kupon ödemesi 5.117.499,86 TL ve birinci kupon ödemesine ilişkin faizi %5,1175 olarak gerçekleştirilmiştir.

KREDİ DERECELENDİRMESİ

14 Haziran 2021 tarihinde Şirketimizin JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme süreci tamamlanmış olup, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Notu "AA+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Kısa Vadeli Ulusal Notu "A-1+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Uzun Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "BB / (Stabil Görünüm)" ve Kısa Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "B / (Stabil Görünüm)" olarak belirlenmiştir.

Aygaz'ın geçtiğimiz senelerde SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından 1 Temmuz 2016, 22 Haziran 2017, 22 Haziran 2018, 21 Haziran 2019 ve 22 Haziran 2020 tarihlerinde uzun vadeli kredi derecelendirme notu (TR) AAA, kısa vadeli kredi derecelendirme notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmişti.

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, 2020 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.

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.

2020 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. 2020 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 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.

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 2020 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ayrıca kamuya açıklanmıştır.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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 dâhil kalarak göstermektedir. Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) lisansıyla kurumsal yönetim derecelendirme faaliyetlerini yürüten Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri, Aygaz'ın 9,42 olan derecelendirme notunu 21 Haziran 2021 tarihinde 9,50 olarak güncellemiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çerçevesinde, farklı oranda ağırlıklandırılmış dört ana başlık altında belirlenmektedir. Nota ilişkin artış özellikle 'Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık' ile 'Yönetim Kurulu' ana bölümlerinde gerçekleşmiştir. Şirket Bağış Politikası'nın oluşturulup kamuya duyurulması, kurumsal yönetim komitesinin etkin çalışması ve Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin yapılan sigortanın faaliyet raporu içeriğinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla kamuya açıklanmış olması olumlu değerlendirilmiştir. Aygaz, mevcut kurumsal yönetim notuyla, notun alındığı tarih itibarıyla Türkiye'nin kurumsal yönetim notu en yüksek şirketlerinden biri olmuştur.

Başlıklar itibarıyla değerlendirme sonuçları şöyledir:

<u>Alt Kategoriler</u>	<u>Ağırlık</u>	<u>Alınan Not</u>
Pay Sahipleri	0,25	95,83
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	94,86
Menfaat Sahipleri	0,15	99,51
Yönetim Kurulu	0,35	92,44
Toplam	1,00	94,95

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 21 Şubat 2020 tarihinde imzalanan sözleşmenin geçerlilik süresi 2 yıldır.

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 ilkelere de uygulamaya geçilmesi hedeflenmektedir.

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

Aygaz'ın sürdürülebilirlik konusundaki uygulamaları ve performansı hakkında bilgiler içeren Aygaz 2020 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 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, doğal hedge amacıyla tutulan stoklara ilişkin türev işlemi yapılmaktadır.

Aygaz'ın alacakları yaygın faaliyet yapısı nedeniyle, çok sayıda bayi ve müşteriyi 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 onaylanan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilmektedir. Kredi güvenilirliği olan taraflarla işlem yapılmasına, mevcut risklerin alınan teminatlarla azaltılmasına özen gösterilmektedir. 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

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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/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 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 30 Eylül 2021 itibarıyla 2.617 milyon TL tutarındaki ana ortaklığa düşen özkaynaklarıyla korunmaktadır.

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

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Aygaz'ın faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Grup yönetimi tarafından alınmıştır. COVID-19 salgınından dolayı gerek Aygaz'ın içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalara rağmen, Aygaz Grubunun esas faaliyet konusu olan LPG'de tedarik sürecinde aksama olmazken, talep daralmasına bağlı satış süreçlerinde (dönemsel) dalgalanmalar yaşanmıştır. Özellikle sokağa çıkma yasaklarının uygulandığı dönemlerde otogaz pazarında daralma yaşanırken, tüplügaz pazarında artan evsel talep nedeni ile kısmi bir büyüme yaşanmıştır. Bu esnada yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stoklardaki artışın minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir. Salgının yayılmasını engellemeye yönelik kısıtlamaların

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2021 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

azalması ile birlikte üretim ve satış faaliyetleri kesintisiz devam etmekte olup, özellikle talepte meydana gelen toparlanmanın faaliyetlerine olumlu etkisi olmuştur.

COVID-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye’de ne kadar süre ile devam edeceği net olarak tahmin edilememektedir. Bununla birlikte, Grup, 30 Eylül 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Bu kapsamda, 30 Eylül 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER

2021 yılına ilişkin olarak;

Satış tonajı beklentilerimiz:

Tüpgaz için 285-295 bin ton,

Otogaz için 670-700 bin ton (*) aralığındadır.

(*önceki 690-720 bin ton)

Pazar payı beklentilerimiz ise:

Tüpgaz için %41,0-%43,0,

Otogaz için %21,5- %22,5 aralığındadır.

() Yükselen emtia fiyatları ve kurun uç fiyata yansımalarının talebe etkisi çerçevesinde otogaz satış tonajlarımız güncellenmiştir.*

AYGAZ A.Ş.

www.aygaz.com.tr