

AYGAZ A.Ş.
FAALİYET RAPORU
1 Ocak – 31 Mart 2013
ARA DÖNEM



FAALİYET KONUSU

Şirketin esas faaliyet konusu sıvılaştırılmış petrol gazının (LPG) yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan temini, stoklanması, dolumu, tüpgaz, dökme gaz ve otogaz olarak dağıtım ve tüketiciye ulaştırılmasıdır.

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.

Aygaz Grubu olarak LPG dağıtım zincirinin tüm halkalarında faaliyet gösterilmekte olup, yurt çapında 5'i deniz terminali olmak üzere 11 dolum tesisi, 2.288 tüpgaz bayi ve 1.498 otogaz istasyonu ile müşterilerimize hizmet verilmektedir.

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

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

Şirketin;

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

31 Mart 2013 İtibariyle Ortaklık Yapısı	TL	%
Koç Holding A.Ş.	122.053.514,27	40,68
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	15.883.935,60	5,29
Koç Ailesi	15.705.117,91	5,24
Liquid Petroleum Gas Dev. Co.	73.545.662,14	24,52
Halka açık*	72.811.770,08	24,27
Toplam	300.000.000,00	100,00

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

YÖNETİM KURULU

Rahmi M.Koç	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer M. Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Alexandre F.J. Picciotto	Üye
Dr.Bülent Bulgurlu	Üye
Osman Turgay Durak	Üye
Erol Memioğlu	Üye
Ayşe Canan Ediboğlu	Bağımsız Üye
Mansur Özgün	Bağımsız Üye
Tunç Uluğ	Bağımsız Üye

Yürütme Komitesi

Rahmi M.Koç	Başkan
Ömer M. Koç	Üye
Bülent Bulgurlu	Üye
Erol Memioğlu	Üye

Denetimden Sorumlu Komite

Tunç Uluğ	Başkan
Mansur Özgün	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mansur Özgün	Başkan
Osman Turgay Durak	Üye

Risk Yönetim Komitesi

Ayşe Canan Ediboğlu	Başkan
Bülent Bulgurlu	Üye

YÖNETİM KADROSU

Yağız Eyüboğlu	Genel Müdür
Mehmet Tufan Mut	Genel Müd.Yrd. (Satış)
Gökhan Tezel	Genel Müd.Yrd. (Mali)
Ali Kızılkaya	Genel Müd.Yrd. (Teknik – Yatırımlar)
Ercüment Polat	Pazarlama Direktörü
Nurettin Demirtaş	İştirakler ve Muhasebe Direktörü
Ramazan Pulat Oktay	Üretim Direktörü
Özgür Asena Yıldırım	Tüpgaz Satış Direktörü
Kenan Denizhan Ege	Otogaz Satış Direktörü
Ayşe Abamor Bilgin	Lojistik Direktörü

BAĞLI ORTAKLIK ve İŞTİRAKLER

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

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
Mogaz (*)	Türkiye	LPG
Anadoluhisarı	Türkiye	Gemi İşletme
Kandilli	Türkiye	Gemi İşletme
Kuleli	Türkiye	Gemi İşletme
Kuzguncuk	Türkiye	Gemi İşletme
Akpa	Türkiye	Pazarlama
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Doğalgaz
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.	Türkiye	Doğalgaz

(*) Şirket'in, 2012 yılsonu itibarıyla sermayesinin %100'üne sahip olduğu ve LPG sektöründe birlikte faaliyet gösterdiği bağlı ortaklığı Mogaz ile 30 Haziran 2012 tarihli bilançosunda görülen tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde devralma yoluyla birleşmesine ilişkin tescil işlemleri 22 Ocak 2013 tarihinde gerçekleşmiş olup birleşme süreci tamamlanmıştır.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyeti
EYAŞ	Türkiye	Enerji
AES Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("AES Entek")	Türkiye	Elektrik
Zinerji (*)	Türkiye	Enerji

(*) Grup'un sahiplik oranı %56 olmasına rağmen Zinerji A.Ş.'nin aktif faaliyeti olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmiştir.

AES Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin ("AES Entek") 25 Aralık 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, AES Entek sermayesinin 98.919 bin TL'den 402.000 bin TL'ye yükseltilmesi nedeniyle yapılan sermaye artırımında; Şirketimizin iştirak oranı dahilinde bedelsiz olarak edinilecek 750 bin TL tutarındaki hisseye ilaveten, rüçhan hakkımıza isabet eden kısmın 72.759 bin TL'sini 19 Aralık 2012 tarihli özel durum açıklamamıza konu AES Entek'e verilen hissedar kredisinden mahsup edilmesine, bakiye 1.679 bin TL tutarındaki rüçhan hakkının ise Genel Kurul'un tescilini izleyen 24 ay içerisinde nakden ödenmesi suretiyle karşılanmasına karar verilmiş, söz konusu bakiye 1.679 TL 2013 yılı Mart ayı içerisinde ödenmiştir.

LPG PİYASASINDA HUKUKİ ve EKONOMİK GELİŞMELER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından 3'er aylık periyotlar halinde yayımlanan sektör raporu, 2013 yılı ilk üç aylık dönem için faaliyet raporumuzun kamuya açıklandığı tarih itibarıyla henüz yayımlanmamıştır. Ocak ayı verilerine göre Türkiye toplam satışları geçen yıl Ocak ayına göre yüzde bir azalarak 270.961 ton olarak gerçekleşmiştir.

PAZAR – SATIŞLAR - ÜRETİM

Pazardaki öncü konumu devam eden Aygaz Grubu'nun toplam satışları yılın ilk üç ayında 399 bin ton seviyesine ulaşmış olup 1.377 milyon TL ciro elde edilmiştir.

Şirketimiz yurtdışı satış gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan LPG ihracatı ve transit satışları 2013'ün ilk üç ayında 102 bin ton olup, 96 milyon USD ciro elde edilmiştir. (2012 3 aylık: 139 bin ton – 141 milyon USD)
LPG satış, dağıtım ve tüketiminde kullanılan tüp, tank, valf ve regülatör gibi basınçlı kap ve cihazlar şirketimiz bünyesinde üretilmektedir. 2013'ün ilk üç ayında yapılan ihracat ile 7 milyon USD döviz girdisi sağlanmıştır.

YATIRIMLAR

2013 yılı yatırım programı kapsamında LPG'nin dağıtımında kullanılan tüplerin yenilenmesi, tesislerin modernizasyonu ve yenilenmesine yönelik devam eden bütün yatırımların toplam tutarı ilk üç aylık dönemde 11,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2013 yılının ilk çeyreğinde şirketimiz bünyesinde yapılan araştırmalara toplam 697 bin TL tutarında harcama yapılmıştır.

PERSONEL

Aygaz Grup Bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 31 Mart 2013 itibarıyla 1.427'dir. (31 Aralık 2012: 1.413).

Türk Metal Sendikası ile Aygaz Gaz Aletleri Üretim Tesisi'ndeki işçilerimizi kapsayan 01.09.2012 – 31.08.2014 dönemi Toplu İş Sözleşmesi devam etmektedir.

Türkiye Denizciler Sendikası ile gemi çalışanlarımızı kapsayan 01.01.2013 – 31.12.2014 dönemi Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri devam etmektedir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 20,8 milyon TL'dir.

TEMEL FİNANSAL GÖSTERGELER

31 Mart 2013 itibarı ile temel bazı göstergeler geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir.

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2012</u>
Brüt Kar Marjı	% 8	% 9
Faaliyet Kar Marjı	% 3	% 4
Net Kar Marjı	% 3	% 7

	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Cari Oran	1,56	1,56
Net Borç/Özkaynak Oranı	**	**

** Net nakit pozisyon bulunmaktadır

GENEL KURUL

Şirketin 3 Nisan 2013 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Hazirun 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, Osman Turgay Durak, Erol Memioğlu seçilirken, bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olarak Ayşe Canan Ediboğlu, Mansur Özgün ve Tunç Uluğ seçilmiştir.

Ana Sözleşme Değişiklikleri

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nin aşağıda belirtilen maddelerinde 3 Nisan 2013 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurulu'nda değişiklikler yapılmıştır. T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Mart 2013 tarih ve 29833736-110.03.02-908/3187 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 2 Nisan 2013 tarih ve 67300147/431.02-169-393437-3599 2498 sayılı iznine istinaden Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Ticaret Ünvanı" başlıklı 2. Maddesi, "Çalışma Mevzuları" başlıklı 3. Maddesi, "Merkez ve Şubeler" başlıklı 4. Maddesi, "Sermaye" başlıklı 6. Maddesi, "Sermayenin Artırılması veya Azaltılması" başlıklı 7. Maddesi, "Kurucu İntifa Senetleri" başlıklı 8. Maddesi, "Tahvil ve Kar Ortaklığı Belgesi İhracı" başlıklı 9. Maddesi, "İdare Meclisi" başlıklı 10. Maddesi, "Murakıplar" başlıklı 11. Maddesi, "Umumi Heyetler" başlıklı 12. Maddesi, "Vekalet Bildirme ve Komiser" başlıklı 13. Maddesi, "Rey Hakkı" başlıklı 14. Maddesi, "Vekaleten Temsil" başlıklı 15. Maddesi, "Umumi Heyet Reisliği" başlıklı 16. Maddesi, "Rey Verme Şekli" başlıklı 17. Maddesi, "Umumi Heyete Müteallik Hükümler" başlıklı 18. Maddesi, "Esas Mukavele Tadilatı" başlıklı 19. Maddesi, "Senelik Raporlar" başlıklı 20. Maddesi, "Senelik Hesaplar" başlıklı 21. Maddesinin tadil edilmesi ve , "Karin Dağıtımı" başlıklı 22. Maddesi, "Karin Tevzi Tarihi" başlıklı 23. Maddesi, "İlan" başlıklı 24. Maddesi, "Esas Mukavelenin Bastırılması ve Vekalet Verilmesi" başlıklı 25. Maddesi, "Umumi ve Kanuni Hükümler" başlıklı 26. Maddesi, "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 27. Maddesi, Muvakkat Madde 1, Muvakkat Madde 2 ile Geçici Madde 3'ün iptal edilmesi oy çokluğuyla kabul edilmiştir.

Temettü Ödemesi ve Kar Dağıtımı:

2012 yılı konsolide mali tablolarımızda Net Dönem Kârı olan 303.487.000,- TL'den, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 Kanuni İhtiyat, önceki

yıllarda ayrılan tutar tavanı aştığı için cari yılda ayrılmamıştır. SPK mevzuatına göre cari dönem dağıtılabilir kârından hesaplanan 300.000.000,00 TL'nin hissedarlara brüt nakit temettü olarak ödenmesine, 28.500.000,00 TL'nin II.Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılmasına,

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza % 100,00 nispetinde 1 Kr nominal değerde bir adet hisse senedine 1 Kr brüt=net nakit temettü,
- Diğer hissedarlarımıza brüt 1 Kr, net 0,85 Kr nakit temettü ödenmesine ve temettü dağıtım tarihinin 9 Nisan 2013 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Bağış ve Yardımlar:

Sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetine haiz vakıf ve derneklere 4.742.534 TL bağışta bulunulduğu ortakların bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul tarafından, 2013 yılında yapılacak bağışların üst sınırının vergi öncesi karın %5’i olması kararlaştırılmıştır.

Kar Dağıtım Politikası:

Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, 2013 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Kâr Dağıtım Politikası hakkında, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu’nda ve şirket internet sitesinde yer aldığı üzere ve aşağıdaki şekilde Genel Kurul’un bilgisine sunulmuştur.

“Şirketimiz; uzun vadeli stratejileri, yatırım, finansman planları ve kârlılık durumu da dikkate alınarak, SPK tebliğ ve düzenlemelerine istinaden hesaplanan dağıtılabilir kârdan, SPK tarafından belirlenen asgari kar dağıtım oranından az olmamak üzere bir oranda temettüyü nakit veya bedelsiz pay vermek veya belli oranda nakit ve belli oranda bedelsiz pay vermek suretiyle dağıtılabilir. Bu politikada yapılacak herhangi bir değişiklikte kamuoyu ayrıca bilgilendirilecektir.”

ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Yönetim Kurulumuzun 15.02.2013 tarihli kararı ile 24 ay vadeli, 6 ayda bir kupon ve vade sonunda anapara ödemeli 150 Milyon TL nominal değerde tahvilin tahsisli satış veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemiyle ihraç edilmesine karar verilmiştir. KAP aracılığı ile yapılan açıklamalarda da bildirildiği gibi, tahvillerin satışı 18 Nisan 2013 tarihinde yıllık %7,1281 basit faizle gerçekleşmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Aygaz, Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin, şirketler ve tüm sermaye piyasası ve açısından fayda ve öneminin bilincindedir. Küreselleşen dünyada uluslararası standartlara uyum, sürdürülebilir hissedar değeri yaratmak, yurtdışı 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. 2005 yılı Genel Kurul’undan itibaren, 9 dönemdir “Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporları” hazırlanmakta ve şirket internet sitesinde (www.aygaz.com.tr) ve faaliyet raporları içinde yayımlanmaktadır. Aygaz’ın köklü kurumsal kimliği, bu yöndeki adımlarını hızlandırırken, yönetim yapısı ve süreçleri, bu düzenleyici kurallara uyumlu olarak şekillenmiştir.

Aygaz olarak, Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınladığı Seri:IV, No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” (Seri: IV, No:56 sayılı Tebliğ) kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyum amaçlanmakla birlikte, bunların bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden

tartışmalar, bazılarındaysa piyasanın ve şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır. Aşağıda şirketimiz bünyesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler ve varsa bundan kaynaklanan çıkar çatışmaları açıklanmıştır.

2012 yılı içinde Kurumsal Yönetim alanındaki çalışmaların başında SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili yeni düzenlemelerini içeren Seri: IV, No:56 sayılı Tebliği'ne ve yeni Türk Ticaret Kanunu'na uyum çalışmaları gelmektedir. 2012 yılında yapılan olağan genel kurulumuzda Şirketimizin esas sözleşmesinde tebliğde öngörülen tüm değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca Yönetim Kurulu üye sayımıza göre yeterli sayıda bağımsız üye adaylarının belirlenmesi ve kamuya duyurulmasına ilişkin süreç gerçekleştirilmiş, düzenlemelere uygun şekilde seçim tamamlanmıştır. Halihazırda var olan yönetim kurulu komiteleri ve yeni kurulanlar etkin bir faaliyet yılını geride bırakmışlardır. Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücret politikası belirlenerek genel kurulda ortakların bilgisine sunulmuştur. Hazırlanan genel kurul bilgilendirme dokümanı vasıtasıyla ilkelerde açıklanması zorunlu olan imtiyazlı paylar, oy hakları, organizasyonel değişiklikler gibi genel kurul bilgileri, Yönetim Kurulu üye adayları özgeçmişleri, Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücret politikası, ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak hazırlanması gereken raporlar ve açıklanması gereken bilgiler genel kuruldan 3 hafta önce yatırımcıların bilgisine sunulmuştur. Tüm ilişkili taraf işlemleri yönetim kurulunun bilgisine sunulurken, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin de onayı ile söz konusu işlemlerin devamına karar verilmiştir. Ayrıca Şirket internet sitesi ve faaliyet raporu gözden geçirilerek, ilkelere tam uyum yolunda gerekli revizyonlar gerçekleştirilmiştir.

Önümüzdeki dönemde de İkelere uyumun artırılması amacıyla mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

Aygaz A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını, Kurumsal Yönetim Derecelendirmesine notu alarak ve Kurumsal Yönetim Endeksine dahil kalarak göstermektedir. Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) lisansıyla İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer alacak şirketlerin kurumsal yönetim derecelendirme faaliyetlerini yürüten Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri, Aygaz'ın 2011 yılında 8,50 (84,95) olarak belirlenen kurumsal yönetim derecelendirme notunun 30 Haziran 2012 tarihine kadar geçen on iki aylık süre içinde gerçekleştirilmiş iyileştirmeleri göz önüne alınarak 8,96'ya (89,57) yükseldiğini açıklamıştır. Aygaz, yeni kurumsal yönetim notuyla, notun alındığı tarih itibarıyla Türkiye'nin kurumsal yönetim notu en yüksek üçüncü şirketi olmuştur.

Kurumsal yönetim derecelendirme notu, SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çerçevesinde, farklı oranda ağırlıklandırılmış dört ana başlık altında belirlenmektedir. Aygaz'ın özellikle internet sitesini bilgilendirmelerinde çok etkin olarak kullanması "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" başlığı altında 91,27 gibi yüksek bir not almasında etken olmuştur. Gerek çalışanları, gerek müşterileri ile kurduğu pozitif ilişkileri ve gelişmiş kurumsal yönetim uygulamaları ile "Menfaat Sahipleri" başlığında da 90,51 ile Türkiye ortalamasının üzerinde not aldığı memnuniyetle gözlemlenmiştir. Bunun dışında "Pay Sahipleri" başlığı 89,58 ve "Yönetim Kurulu" başlığı 86,64 notları ile değerlendirilmiştir. Bu konulardaki performansımızın artırılması yönündeki çabalar sürdürülmektedir.

AYGAZ A.Ş.

www.aygaz.com.tr