

AYGAZ A.Ş.
1 Ocak – 30 Eylül 2016
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU



FAALİYET KONUSU

Şirketin esas faaliyet konusu sıvılaştırılmış petrol gazının (LPG) yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan temini, stoklanması, dolumu, tüpgaz, dökme gaz ve otogaz olarak dağıtım ve tüketiciye ulaştırılmasıdır. Aygaz'ın uluslararası standartlara uygun, en modern teknolojiyle işletilen beş deniz terminali, beş dolum tesisi ve 12 dağıtım merkezinin yanı sıra bir de basınçlı kap ve aksesuarların üretildiği işletmesi vardır. Aygaz Grubu olarak Eylül sonu itibarıyla 2.135 tüpgaz bayi ve 1.762 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:0-1190-0510-2700017), merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri www.aygaz.com.tr adresinde yer almaktadır.

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

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

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

30 Eylül 2016 İtibariyle Ortaklık Yapısı	TL	%
Koç Holding A.Ş.	122.053.514,26	40,68
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	15.883.935,60	5,29
Koç Ailesi	15.705.119,72	5,24
Liquid Petroleum Gas Dev. Co.	73.545.660,24	24,52
Halka açık*	72.811.770,18	24,27
Toplam	300.000.000,00	100,00

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

YÖNETİM KURULU

04 Nisan 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarındaki görev dağılımını 6 Nisan 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiştir. Koç Holding Enerji Grubu Başkanlığı görevini Erol Memioğlu'ndan devralan Yağız Eyüboğlu, 04 Nisan 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilerek Yönetim Kurulu üyemiz olmuştur.

Şirketimizin 31 Aralık 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, Aygaz A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (Satış) görevinde bulunan Mehmet Tufan Mut'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile emekliye ayrılacak olması sebebi ile boşalacak bu pozisyona Aygaz iştiraki olan Akpa A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini yürüten Fikret Coşar'ın 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla atanmasına karar verilmiştir. İlgili karar 15 Ocak 2016 tarihli ve 8990 numaralı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanarak tescil olmuştur.

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
Ayşe Canan Ediboğlu	Bağımsız Üye
Mansur Özgün	Bağımsız Üye
Tunç Uluğ	Bağımsız Üye

Yürütme Komitesi

Rahmi M.Koç	Başkan
Ömer M. Koç	Üye
Ali Y. Koç	Üye
Alexandre F.J. Picciotto	Üye
Bülent Bulgurlu	Üye

Denetimden Sorumlu Komite

Tunç Uluğ	Başkan
Mansur Özgün	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mansur Özgün	Başkan
Yağız Eyüboğlu	Üye
Ferda Erginoğlu	Üye

Risk Yönetim Komitesi

Ayşe Canan Ediboğlu	Başkan
Bülent Bulgurlu	Üye

YÖNETİM KADROSU

Gökhan Tezel	Genel Müdür
Ferda Erginoğlu	Genel Müd.Yrd. (Mali)
Ali Kızılkaya	Genel Müd.Yrd. (Teknik – Yatırımlar)
Fikret Coşar	Genel Müd.Yrd. (Satış)
Nurettin Demirtaş	İştirakler ve Muhasebe Direktörü
Ramazan Pulat Oktay	Üretim Direktörü
Özgür Asena Yıldırım	Tüpgaz Satış Direktörü
Kenan Denizhan Ege	Otogaz Satış Direktörü
Ercüment Polat	Pazarlama Direktörü
Ayşe Abamor Bilgin	Tedarik Zinciri Direktörü

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

BAĞLI ORTAKLIK ve İŞTİRAKLER

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

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

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

Şirket, bünyesinde bulunan gemi işletme faaliyetlerini tüzel kişilikler altında yapılandırarak, 2010 yılı Temmuz ayı içerisinde, sermayedeki pay oranı %100 olacak şekilde, Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş. ("Anadolu Hisarı"), Kandilli Tankercilik A.Ş. ("Kandilli"), Kuleli Tankercilik A.Ş. ("Kuleli") ve Kuzguncuk Tankercilik A.Ş. ("Kuzguncuk") şirketlerini kurmuştur. İlgili şirketlerin esas faaliyet konusu; deniz tankeri satın alarak, inşa ettirerek veya kiralarak 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.

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

Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş. ve Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.'nin (birlikte "Aygaz Doğal Gaz" olarak anılacaktır) esas faaliyet konusu Türkiye içinden ve/veya dışından doğal gaz satın almak, Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gazı satmak ve pazarlamak, doğal gazın depolanması ve modülasyonu için gerekli düzenlemeleri yapmak, bu işleri yapmak için gereken işletme ve tesisleri kurmaktır.

ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin esas faaliyet konusu Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gaz üretimi yapmak, Türkiye içinden ve/veya dışından doğal gaz satın almak, Türkiye içinde ve/veya dışında doğal gazı satmak ve pazarlamak ve ihraç etmek, doğal gazın depolanması, taşınması ve dağıtılması için gerekli yatırımları yapmak, bu işleri yapmak için gereken işletme ve tesisleri kurmaktır.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Aygaz A.Ş., 2014 yılı Mart ayı içerisinde pay devir temlik sözleşmesi sonucunda Enram Su ve Çevre Yatırımları A.Ş. hisselerinin %100'ünün sahibi olmuştur. 20 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Enram Su ve Çevre Yatırımları A.Ş.'nin yeni ticaret ünvanı ADG Enerji Yatırımları A.Ş. olarak belirlenmiş ve esas sözleşme tadili çerçevesinde, sermayesinin 3.600.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Artırılan 21.400.000 TL'nin 5.350.000 TL tutarındaki kısmı 20 Mart 2014 tarihinde nakden ödenmiş olup kalan 16.050.000 TL de 11 Şubat 2016 tarihinde ödenmiştir. Şirket 24 Şubat 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında, Esas Sözleşmenin Sermaye başlıklı 6 numaralı maddesini değiştirerek, sermayesini 25.000.000 TL'den 26.100.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan 1.100.000 TL tutar Aygaz A.Ş. tarafından 02 Mart 2016 tarihinde nakden ödenmiştir.

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

Koç Topluluğu şirketlerinden elektrik üretimi konusunda faaliyet gösteren Entek Elektrik Üretimi A.Ş. ("Entek"), 2015 yılsonu itibarıyla 300 MW'ı iki doğal gaz çevrim santrali (Kocaeli ve Bursa), 2 MW'ı gaz motoru bazlı kojenerasyon tesisi (İstanbul Koç Üniversitesi) ve 62 MW'ı (ikisi Karaman'da, biri Samsun'da) üç hidroelektrik üretim santrali olmak üzere toplam 364 MW gücünde kurulu kapasiteye sahiptir. Entek'in işletmedeki santrallerinin yanı sıra, 625 MW'lık bir ithal kömür santral projesinde %50 hissesi bulunmaktadır. Entek Bursa'daki doğal gaz çevrim santrali ve Koç Üniversitesi'nde bulunan kojenerasyon tesislerinin faaliyetlerini 2016 yılında durdurmuştur. 13 Ekim 2014 tarihinde, AES Entek Elektrik Üretimi A.Ş.'nin sermayesinin %24,81'ine denk gelen 133.594 bin TL nominal değerli payların Şirket tarafından 62.500 bin USD bedel karşılığında, diğer %24,81'ine denk gelen 133.594 bin TL nominal değerli payların ise Grup'un ana ortağı Koç Holding A.Ş. tarafından 62.500 bin ABD Doları bedel karşılığında AES Mont Blanc Holdings B.V 'den satın alınmasına yönelik olarak Şirket, Koç Holding A.Ş. ve AES Mont Blanc Holdings B.V. arasında Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır.

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. Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.'nin 10 Mart 2014 tarihli Genel Kurul toplantısında, sermayesinin 90.000 bin TL'den 150.000 bin TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu artışın tamamı pay sahiplerince nakden ödenmiştir.

LPG PİYASASINDA HUKUKİ ve EKONOMİK GELİŞMELER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından aylık olarak yayımlanan sektör raporu, son olarak 2016 yılı Ağustos ayı itibarıyla yayımlanmıştır. 2016 yılı 8 aylık kümüle verilerine göre Türkiye toplam satışları geçen yıl aynı döneme göre %1,2 artışla 2.716.286 ton olarak gerçekleşmiştir (2015 Ağustos: 2.684.103 ton).

PAZAR – SATIŞLAR - ÜRETİM

Pazardaki öncü konumu devam eden Aygaz Grubu'nun toplam LPG satışları 2016 yılı Eylül sonu itibarıyla 1.595 bin ton seviyesine ulaşmış olup 4.905 milyon TL konsolide ciro elde edilmiştir.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Şirketimiz yurtdışı satış gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan LPG ihracatı ve transit satışları 2016'nın dokuz ayında 258 bin ton olup, 84,7 milyon USD ciro elde edilmiştir (2015 9 aylık: 275 bin ton – 111,7 milyon USD).

LPG satış, dağıtım ve tüketiminde kullanılan tüp, tank, valf ve regülatör gibi basınçlı kap ve cihazlar şirketimiz bünyesinde üretilmektedir. 2016'nın ilk dokuz ayında yapılan cihaz ihracatı ile 18,5 milyon USD döviz girdisi sağlanmıştır.

YATIRIMLAR

2016 yılı yatırım programı kapsamında LPG'nin dağıtımında kullanılan tüplerin yenilenmesi, tesislerin modernizasyonu ve yenilenmesine yönelik devam eden bütün yatırımların toplam tutarı, dokuz aylık dönemde 66,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2016 yılının ilk dokuz ayında şirketimiz bünyesinde yapılan araştırmalara toplam 2,6 milyon TL tutarında harcama yapılmıştır.

PERSONEL

Aygaz Grup Bünyesinde çalışan personel sayısı 30 Eylül 2016 dönem sonu itibariyle 1.447'dir. (30 Eylül 2015: 1.390).

Türk Metal Sendikası ile Aygaz Gaz Aletleri Üretim Tesisindeki işçilerimizi kapsayan 01.09.2014-31.08.2017 dönemi Toplu İş Sözleşme 15.12.2014 tarihinde imzalanmıştır.

Türkiye Denizciler Sendikası ile gemi çalışanlarımızı kapsayan 01.01.2015 - 31.12.2016 dönemi Toplu İş Sözleşmesi 03.08.2015 tarihinde imzalanmıştır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı ve izin karşılığı 36.174 bin TL'dir

HUKUKİ AÇIKLAMALAR

Dava ve Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini 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.

Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından 2013 yılında başlatılan vergi incelemeleri sonucunda tebliğ edilen vergi ve ceza ihbarnameleri ile ilgili olarak tarh edilen tüm tutarlar için faiz dahil toplam 25 milyon TL ödenmesi hususunda uzlaşma sağlanmış olup, söz konusu ihtilaf ile ilgili hukuki süreç sona ermiştir.

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

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

depolama lisanslarının, yapılan başvurular ile kısa süre içinde yenilenmesi sağlanmıştır. Söz konusu denetimler sonrasında EPDK tarafından verilen idari yaptırım kararları için, idari işlemlerin iptaline yönelik davalar açılmış olup, ilgili idari ve dava süreçleri halen devam etmektedir. Bu çerçevede, EPDK tarafından bugüne kadar Şirketimizin taraf gösterildiği 4 adet müsadere talepli dava açılmış, bunların tümü lehimize neticelenmiştir.

Rekabet Kurulu'nun Şirketimize 13 Ağustos 2015'de tebliğ edilen Soruşturma Bildirim Yazısı'nda; Kurul'un 05.08.2015 tarih ve 15-33/477-M sayılı kararı ile bayilerinin yeniden satış fiyatını belirlemek suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un (4054 sayılı Kanun) 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespitine yönelik olarak, Şirketimiz hakkında soruşturma açılmasına karar verildiği belirtilmiş ve bu kapsamda şirketimizden savunma talep edilmiştir. 13 Eylül 2015 tarihinde ilk yazılı savunmamız Rekabet Kurulu'na iletilmiş olup, Rekabet Kurulu'nun inceleme süreci halen devam etmektedir.

Rekabet Kurumu tarafından bir şirket aleyhine soruşturma açılması, soruşturmaya konu teşebbüslerin ya da teşebbüs birliklerinin 4054 sayılı Kanunu ihlal ettikleri, Kanun kapsamında ceza yaptırımı ile karşı karşıya kaldıkları veya kalacakları şeklinde yorumlanamaz. Şirketimiz işlemlerini gerek Rekabet Kanunu ve gerekse ilgili diğer mevzuat kapsamında yürütmektedir. Şirketimiz tarafından Soruşturma Bildirim Yazısı'nın geldiği tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden bir özel durum açıklaması yapılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde duyurulması gerekli diğer gelişmeler gerektiğinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

TEMEL FİNANSAL GÖSTERGELER

30 Eylül 2016 itibarıyla temel bazı göstergeler geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir.

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2016</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2015</u>
Brüt Kar Marjı	% 12	% 10
Faaliyet Kar Marjı	% 5	% 3
Net Kar Marjı	% 6	% 6
	<u>30 Eylül 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Cari Oran	1,36	1,21
Net Fin. Borç/Özkaynak	% 3	%10

GENEL KURUL

Şirketin 04 Nisan 2016 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 Ayşe Canan Ediboğlu, Mansur Özgün ve Tunç Uluğ seçilmiştir.

Temettü Ödemesi ve Kar Dağıtımı:

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

2015 yılı konsolide mali tablolarımızda Net Dönem Kârı olan 418.375.000,- TL'den, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. 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;

- 212.204.356,64.- TL'nin pay sahiplerine birinci brüt nakit temettü,
- 102.795.643,36.- TL'nin pay sahiplerine ikinci brüt nakit temettü olarak ödenmesi,
- 30.000.000,00.- TL'nin II. Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılması,
- 73.375.000,00.- TL'nin ise olağanüstü yedekler hesabına aktarılması,

ve pay sahiplerine ödenecek birinci ve ikinci temettü toplamı olan 315.000.000,00 TL'nin tamamının nakden ödenmesine;

• Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza %105,00000 nispetinde 1 Kr nominal değerde bir adet pay senedine 1,0500000 Kr brüt=net nakit temettü,

• Diğer pay sahiplerimize brüt 1,0500000 Kr, net 0,8925000 Kr nakit temettü ödenmesine, ve temettü ödemesine 11 Nisan 2016 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Bağış ve Yardımlar:

Sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetine haiz vakıf ve derneklere 6.033.713,28 TL'lik bağışta bulunulduğu ortakların bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul tarafından, 2016 yılında yapılacak bağışların üst sınırının 10.000.000 TL olması kararlaştırılmıştır.

Kar Dağıtım Politikası:

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

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

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

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

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

ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

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

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

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

- 728 gün vadeli, 182 günde bir kupon ödemeli, sabit faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 100.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 18.03.2015 tarihinde,
- 1092 gün vadeli, 91 günde bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 60.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 30.03.2015 tarihinde,
- 2016 yılı içinde ise 728 gün vadeli, 182 günde bir sabit faizli kupon ve vade sonunda anapara ödemeli 75.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 28.01.2016 tarihinde tamamlanmıştır. Gerçekleşen tüm ihraçlara Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık etmiştir.

Şirketimiz tarafından ihraç edilen;

-TR SAYGZ31719 ISIN kodlu nominal 100.000.000 TL tutarındaki sabit faiz oranlı tahvilin 17.03.2016 tarihli ikinci kupon ödemesi 5.130.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

- TR SAYGZ31818 ISIN kodlu nominal 60.000.000 TL tutarındaki tahvilin 28.03.2016 tarihli dördüncü kupon ödemesi 1.817.999,99 TL olarak gerçekleştirilmiş ve 27.06.2016 tarihli beşinci kupon faizi %2,83 olarak tespit edilmiştir.

- TR SAYGZ31818 ISIN kodlu nominal 60.000.000 TL tutarındaki tahvilin 27.06.2016 tarihli beşinci kupon ödemesi 1.697.999,99 TL olarak gerçekleştirilmiş ve 26.09.2016 tarihli altıncı kupon faizi %2,59 olarak tespit edilmiştir.

- TR SAYGZ11810 ISIN kodlu nominal 75.000.000 TL tutarındaki sabit faiz oranlı tahvilin 29.07.2016 tarihli birinci kupon ödemesi 4.747.500 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

-TR SAYGZ31719 ISIN kodlu nominal 100.000.000 TL tutarındaki sabit faiz oranlı tahvilin 16.09.2016 tarihli üçüncü kupon ödemesi 5.160.000 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

- TR SAYGZ31818 ISIN kodlu nominal 60.000.000 TL tutarındaki tahvilin 26.09.2016 tarihli altıncı kupon ödemesi 1.553.999,99 TL olarak gerçekleştirilmiş ve 23.12.2016 tarihli yedinci kupon faizi %2,52 olarak tespit edilmiştir.

Kredi Derecelendirmesi

Aygaz'ın yurtiçi pazardaki geçmişi ve konumuna ek olarak, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, 1 Temmuz 2016'da uzun vadeli kredi derecelendirme notu (TR) AAA, kısa vadeli kredi derecelendirme notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmiştir.

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, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine de tam uyum amaçlanmakla birlikte,

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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.

2015 yılı içinde Kurumsal Yönetim alanındaki çalışmaların başında SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili yeni düzenlemelerini içeren Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayanılarak hazırlanan tebliğlere uyum çalışmaları gelmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yürürlüğe alınan Özel Durumlar Rehberi ve muhtelif SPK İlke Kararları ile Özel Durumlar Tebliğinin uygulama esasları detaylandırılmış, bazı değişiklik ve yenilikler yapılmıştır. Yeni düzenlemeler kapsamında Yönetim Kurulumuzun 15.07.2015 tarihli kararı ile şirketimizin bilgilendirme politikasında geleceğe yönelik bilgiler başta olmak üzere bazı konularda değişiklikler yapılmıştır. Konuya ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden yapılan özel durum açıklaması ile beraber güncellenen politika şirket internet sitesi üzerinden tüm paydaşlarımızın bilgisine sunulmuştur.

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 Endeksine dahil kalarak göstermektedir. Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) lisansı ile kurumsal yönetim derecelendirme faaliyetlerini yürüten Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri, Aygaz'ın 1 Temmuz 2014 tarihinde 9,29 olarak güncellenen notunu 1 Temmuz 2015 itibarıyla tekrar değerlendirmeye almış ve 9,36 olarak belirlemiştir. Söz konusu not artışındaki temel faktörler; 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 ve Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına dair bir şirket içi dokümanın hazırlanmış olması olarak belirtilmiştir. 2016 yılı içinde yapılan son değerlendirme sonucu Aygaz'ın kurumsal yönetim derecelendirme notu 1 Temmuz 2016 itibarıyla 9,36 olarak teyit edilmiştir.

Başlıklar itibarıyla değerlendirme sonuçları şöyledir:

<u>Alt Kategoriler</u>	<u>Ağırlık</u>	<u>Alınan Not</u>
Pay Sahipleri	0,25	95,26
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	91,99
Menfaat Sahipleri	0,15	98,79
Yönetim Kurulu	0,35	91,38
Toplam	1,00	93,61

Detaylı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporuna şirketimiz web sitesi üzerinden ulaşılabilir.

RİSK YÖNETİMİ

Kurumların paydaşlarına yarattığı değeri en yüksek seviyede tutmak, sürdürülebilir kârlılık ve büyümeyi sağlamak için, kurumsal risk yönetim ilkelerini kullanarak uygun şekilde yönetmesi önem taşımaktadır.

Aygaz, faaliyet gösterdiği sektörün yapısı gereği finansal, operasyonel ve hukuki alanlarda çeşitli risklerle karşı karşıya bulunmaktadır. Bu riskleri kurumsal risk yönetimi çerçevesinde entegre, sistematik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir. Risk yönetimi,

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2016 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda ve uluslararası standartlarla uyumlu bir biçimde uygulanmaktadır.

Kur, faiz ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler ve dalgalanmalar nedeniyle oluşan finansal riskler bu çerçevede tanımlanmakta, değerlendirilmekte ve gerektiğinde riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılmaktadır. Yabancı para cinsinden yapılan alımlar nedeniyle oluşan kur riski, kurdaki değişimlerin ürün satış fiyatlarına yansıtılması sayesinde sınırlandırılmakta, kur riskine maruz “doğal hedge” sonrası oluşan döviz pozisyonunun özsermayeye oranı ise takip edilmekte ve etkin şekilde yönetilmektedir. Riskler gerektiğinde, vadeli döviz alım ve satım işlemleriyle de hedeflenen limitler dahilinde kısıtlanmaktadır.

Likidite riski, mevcut nakit pozisyonu ve öngörülen nakit akımları yakından izlenerek yönetilmekte, varlıklarla yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanmasına dikkat edilmektedir. Uzun vadeli yükümlülüklerin büyük oranda sabit faizli tutulması, bunun dışında potansiyel olarak maruz kalılabilecek faiz oranı riskinin türev ürünlerle yönetilmesi politikası benimsenmiştir.

Yaygın faaliyet yapısı nedeniyle Aygaz'ın alacakları, çok sayıda bayi ve müşteriyi kapsayan farklı sektörlerle ve coğrafi alanlara dağılmıştır. Belirli bir alanda veya müşteride yoğunlaşma olmamasına dikkat edilmektedir. Müşterilerin durumu devamlı olarak izlenerek ticari alacaklardan doğan kredi riskinin onaylanan sınırlar içinde kalmasına dikkat edilmektedir. Yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlem yapılmasına, mevcut risklerin banka teminatlarıyla azaltılmasına özen gösterilmektedir. 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 sürdürmektir. Bu amaçla dikkate alınan en önemli göstergeler Net Finansal Borç/VAFÖK, Toplam Finansal Borçlar/Özsermaye, Cari ve Likidite Oranları, Finansal Borç vade yapısı ile Net İşletme Sermayesi'dir. Tüm bu göstergelerin belirlenen limitler dahilinde kalmasının sağlanması ile Aygaz A.Ş.'nin faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde sürdüreceği sermaye yapısına ve borç kapasitesine sahip olduğu görülmektedir. Şirketin 300 milyon TL olan çıkarılmış sermayesi 30.09.2016 itibarıyla 2.672 milyon TL tutarındaki ana ortaklığa düşen özkaynaklarıyla korunmaktadır.

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.

Yönetim Kurulu, Kurumsal Risk Yönetimi Komitesi'ne periyodik olarak sunulan raporlarla bilgilendirilmektedir. 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.

AYGAZ A.Ş.

www.aygaz.com.tr