

AYGAZ A.Ş.
1 Ocak – 30 Eylül 2020
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'ın 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 2020 Eylül sonu itibarıyla 2.305 tüpgaz bayi ve 1.740 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 2020 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) LPGDC'nin %100'üne sahip olduğu Hilal Madeni Eşya Ticaret Sanayi ve Yatırım A.Ş.'ye aittir.

YÖNETİM KURULU

10 Mart 2020 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aralarındaki görev dağılımı 13 Mart 2020 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
Ferda Erginoğlu	Üye

Risk Yönetim Komitesi

Dr.Şadan Kaptanoğlu Dikici	Başkan
Dr.Bülent Bulgurlu	Üye

YÖNETİM KADROSU

Gökhan Tezel	Genel Müdür
Ferda Erginoğlu	Genel Müd.Yrd. (Mali)
Ali Kızılkaya	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
Ahmet Ercüment Polat	Tüplügaz Satış Direktörü
Ayşe Abamor Bilgin	Tedarik Zinciri Direktörü
Şenol Zafer Polat	Otogaz Satış 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
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 2020 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
<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

(*) ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin unvanı, 11.08.2020'de tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. olarak, ana faaliyeti de Kargo Taşıma/Dağıtım olarak güncellenmiştir.

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, net defter değeri 589 bin TL olan "Kuleli" isimli gemi 3.500 bin ABD Doları karşılığında nakden satılmıştır. 14 Mart 2019 tarihinde Kuleli Tankercilik A.Ş., üzerinde faaliyetine dair tüm izin ve ruhsatlara sahip Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin tamamını ve bu şirketin hali hazırda doğal kaynak suyu faaliyetini sürdürdüğü dolum tesisini ve bu tesisin üzerinde kurulu bulunduğu gayrimenkulleri 47.806 bin TL karşılığında satın almıştır. Bu satın alımla su faaliyetini yaygınlaştırmak ve su faaliyetinde sürdürülebilir üretim sağlamak hedeflenmiştir.

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. 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 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. Şirket, Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesinin toplam %0,85'ini oluşturan 280 bin TL nominal değerli payın 2.548 bin TL peşin bedelle ve Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.'nin sermayesinin %0,41'ini oluşturan 37 bin TL nominal değerli payın 40 bin TL peşin bedelle kontrol gücü olmayan paylardan

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

satın alınmasına ilişkin pay ve devir işlemlerini 25 Ocak 2017 tarihinde gerçekleştirmiştir. Böylece bağlı ortaklığındaki sermaye payını %100'e çıkarmıştır.

Ana faaliyet konusu doğalgaz olan ADG Enerji Yatırımları A.Ş.'nin ("ADG Enerji"), 11.08.2020'de tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile unvanı Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiş; ana faaliyet konusu da e-ticaret ve ekonomideki gelişmelere paralel büyüyen kargo dağıtım sektöründe yer alması amacı ile güncellenmiştir. Bu çerçevede kurum içi girişimcilik projesi olarak başlayan Aykargo Kargo Dağıtım Projesi kapsamındaki faaliyetlerin, Aygaz A.Ş.'nin mevcut bayi ağı ve eve teslimat tecrübesi kullanılarak, kargo dağıtım işinin münhasır bu konuda faaliyet gösterecek Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. üzerinden geliştirilmesi öngörülmektedir.

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 Kurulu 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"), Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 265 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali (HES) ve Kocaeli'nde bulunan 97 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda 362 MW kurulu güce sahiptir. Elektrik piyasasında son yıllarda varlık fiyatlarının makul seviyelere gelmesiyle birlikte oluşan alıcı piyasası durumunu büyüme fırsatı olarak değerlendiren Entek, bu kapsamda 2017'nin Eylül ayında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından açılan Menzelet ve Kılavuzlu HES'lerinin (178 MW) 49 yıllığına işletme hakkının devralınmasına ilişkin Özelleştirme İhalesi'nde en yüksek teklifi vermiştir. İhale 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.

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 Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısı'nda sermayenin 150.000 bin TL'den 250.000 bin TL'ye çıkarılması, artırılan 100.000 bin TL'nin şirketimiz payına isabet eden 50.000 bin TL'lik kısmının şirketimizce muvazaadan ari olarak nakden taahhüt edilmesine karar verilmiştir. 28 Haziran 2017'de 12.500 bin TL, 13 Temmuz 2017'de 12.500 bin TL ve son olarak 28 Ağustos 2017 tarihinde 25.000 bin TL olmak üzere tüm tutar nakden ödenmiştir.

5 Şubat 2020 tarihinde Koç Grubu ile UniCredit S.P.A ("UniCredit")'nin 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, 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.

LPG PİYASASINDA HUKUKİ ve EKONOMİK GELİŞMELER

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) tarafından aylık olarak yayımlanan sektör raporu, son olarak 2020 yılı Ağustos ayı itibarıyla yayımlanmıştır. 2020 yılı sekiz aylık verilerine göre Türkiye toplam LPG satışları geçen yıl aynı döneme göre %8 daralarak 2.560.367 ton olarak gerçekleşmiştir (2019 Ocak-Ağustos: 2.783.166 ton).

PAZAR – SATIŞLAR - ÜRETİM

Pazardaki öncü konumu devam eden Aygaz Grubu'nun toplam LPG satışları 2020 yılı Eylül sonu itibarıyla 1.548 bin ton seviyesine ulaşmış olup 7.195 milyon TL konsolide ciro elde edilmiştir.

Şirketimizin yurtiçi perakende LPG satışları toplamda 749 bin ton olup, bunun 226 bin tonu tüpgaz, 501 bin tonu ise otogaz satışı olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz yurtdışı satış gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturan LPG ihracatı ve transit satışları 2020'nin ilk dokuz ayında 370 bin ton olup, 124 milyon USD ciro elde edilmiştir (2019 9 aylık: 466 bin ton – 201 milyon USD).

Aygaz UK şubesinin trading satış faaliyetleri kapsamında ise finansal ticaret dahil toplam ticareti 2020'nin ilk dokuz ayında 218 bin ton olmuştur. İlk çeyrek gerçekleşen 36 bin ton ve ikinci çeyrek gerçekleşen 41 bin ton finansal ticaret hariç değerlendirildiğinde ise Aygaz UK'in ilk dokuz ayda ciroya etki eden işlem hacmi 141 bin ton olmuş ve 47 milyon USD ciro elde edilmiştir.

LPG satış, dağıtım ve tüketiminde kullanılan tüp, tank, valf ve regülatör gibi basınçlı kap ve cihazlar şirketimiz bünyesinde üretilmektedir. 2020'nin ilk dokuz ayında yapılan cihaz ihracatı ile 9,8 milyon USD döviz girdisi sağlanmıştır (2019 9 aylık: 10,2 milyon USD).

YATIRIMLAR

2020 yılı yatırım programı kapsamında LPG'nin dağıtımında kullanılan tüplerin yenilenmesi, tesislerin ve otogaz istasyonlarının modernizasyonu ve yenilenmesine yönelik devam eden bütün yatırımların toplam tutarı, dokuz aylık dönemde 54,8 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. (2019 9 aylık: 73 m TL)

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2020 yılının ilk dokuz ayında şirketimiz bünyesinde yapılan ar-ge masraf ve yatırım harcamalarının toplam tutarı 6,4 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir.

PERSONEL

Aygaz Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 2020 ilk dokuz aylık dönemde ortalama 1.300'dür. (Ocak-Eylül 2019 ortalama: 1.320)

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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.

Türkiye Denizciler Sendikası ile gemi çalışanlarımızı kapsayan 01.01.2019 – 31.12.2020 dönemi Toplu İş Sözleşmesi 11.03.2019 tarihinde imzalanmıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı ve izin karşılığı 60.814 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 tarihlerinde kesilmiş toplam 500.000 TL tutarında idari para cezaları bulunmaktadır.

DİĞER HUSUSLAR

Yönetim Kurulu'nun 05.03.2019 tarihli kararı ile yurtdışında büyüme stratejimiz çerçevesinde, Bangladeş'te kurulu United Group ile Bangladeş pazarına yönelik olarak LPG temini, dolumu ve dağıtım konularında faaliyette bulunmak üzere eşit yönetim esaslarına dayalı bir ortaklık kurulması ("Ortak Girişim Şirketi") ve gerekli yatırımların yapılması amacıyla, United Group'a bağlı United Enterprises & Co. Ltd. ile Şirketimiz Aygaz A.Ş. arasında, 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') imzalanmıştı. Ortak Girişim Şirketi'nin faaliyetleri için gerekli izinlerin alınması dâhil belirlenen ön koşulların en geç 31 Mart 2020 tarihine kadar gerçekleşmesini öngören Sözleşme'deki bazı ön henüz tamamlanamamış olup, 31 Mart 2020 tarihinde taraflar arasında kapanışının en geç 31 Aralık 2020 tarihinde gerçekleşebilmesine imkan veren bir Sözleşme değişikliği imzalanmıştır.

Şirketimize ait Bursa Organize Sanayi Bölgesi'ndeki atıl arsa ve üzerindeki taşınmazların 50.050.000 TL bedel ile satışı 24 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirilmiş ve satış bedeli nakden tahsil edilmiştir.

TEMEL FİNANSAL GÖSTERGELER

30 Eylül 2020 itibarıyla temel bazı göstergeler geçmiş dönem karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir.

	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2020</u>	<u>1 Ocak – 30 Eylül 2019</u>
Brüt Kar Marjı	%9	%9
Faaliyet Kar Marjı	%3	%3
Net Kar Marjı	-%1	%3
	<u>30 Eylül 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Cari Oran	1,12	1,06
Net Fin. Borç/Özkaynak	%29	%24

GENEL KURUL

Şirketin 10 Mart 2020 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 Dağıtım:

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 273.477.000,00 TL net dönem kârı, VUK kayıtlarına göre ise 336.751.029,98 TL cari yıl karı bulunduğu görüldü.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, 31.12.2019 itibarıyla VUK kayıtlarında mevcut genel kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaştığı için, 2019 yılı için ayrılmamasına karar verilmiştir.

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre elde edilen 273.477.000,00 TL net dönem kârına 3.641.185,31 TL tutarındaki bağışların eklenmesi sonucu ulaşılan kâr payı matrahının 277.118.185,31 TL olduğu; VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre; 336.751.029,98 TL net dağıtılabılır kâr olduğu görülmüştür. Buna göre 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 kâr payı dağıtımının;

- 138.559.092,66 TL pay sahiplerine birinci kâr payı,
- 11.440.907,35 TL pay sahiplerine ikinci kâr payı,
- 13.500.000,00 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,

Şeklinde gerçekleştirilmesi,

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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

Yukarıdaki kâr dağıtım teklifinin kabulü halinde 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;

VUK kayıtlarına göre oluşan cari yıl karından pay sahiplerine ödenen kâr payı ve ayrılan genel kanuni yedek akçe sonrası kalan 173.251.029,98 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması;

- 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; %42,50000 oranında ve 0,42500 TL net nakit kâr payı ödenmesi;

ve kâr payı ödemesine 17 Mart 2020 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

Bağış ve Yardımlar:

Sosyal yardım amacıyla vergi muafiyetine haiz vakıf ve derneklere 3.641.185,31 TL'lik bağışta bulunduğu ortakların bilgisine sunulmuştur. Genel Kurul tarafından, 2020 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının önceki yıl hasılatının %0,2 (bindeki)'si 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 dağıtımını 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 dağıtılabilir."

ÇIKARILMIŞ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Şirket faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla, Yönetim Kurulumuzun 13.11.2017 tarihli kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.11.2017 tarih ve 43/1440 sayılı onayı kapsamında ihraç edilen TRSAYGZ12024 ISIN kodlu nominal 75.000.000 TL tahvilin ana para itfası 24.01.2020 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulumuzca 16.11.2018 tarihinde, Şirketimizin 300.000.000 TL tutara kadar, ihraç limitinin geçerli olduğu sürede, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere borçlanma aracı (tahvil ve/veya finansman bonosu) ihraç etmesine ilişkin kararını takiben yapılan başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.12.2018 ve 63/1427 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu çerçevede;

(i) 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 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 satış işlemi 20.06.2019 tarihinde tamamlanmıştır. İşlemin takası 21.06.2019 tarihinde gerçekleşmiştir. 90.000.000 TL tutarındaki tahvil için "faiz oranı swap işlemi" yapılmıştır ve faiz oranı sabitlenmiştir. Tahvilin 20.09.2019 tarihli birinci kupon ödemesi 5.800.229,98 TL; 20.12.2019 tarihli ikinci kupon ödemesi 3.644.100,00 TL; 20.03.2020 tarihli üçüncü kupon ödemesi 2.637.179,98 TL; 19.06.2020 tarihli dördüncü kupon ödemesi 2.267.729,98 TL; 18.09.2020 tarihli beşinci kupon ödemesi 1.912.139,97 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

(ii) 728 gün vadeli, 3 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli, 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 satış işlemi 06.08.2019 tarihinde tamamlanmıştır. İşlemin takası 07.08.2019 tarihinde gerçekleşmiştir. 80.000.000 TL tutarındaki tahvil için "faiz oranı swap işlemi" yapılmış ve faiz oranı sabitlenmiştir. Tahvilin 06.11.2019 tarihli birinci kupon ödemesi 3.878.239,99 TL; 05.02.2020 tarihli ikinci kupon ödemesi 2.884.079,98 TL; 06.05.2020 tarihli üçüncü kupon ödemesi 2.150.319,98 TL; 05.08.2020 tarihli dördüncü kupon ödemesi 1.785.119,99 TL olarak gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kurulumuzca 16.12.2019 tarihinde, Şirketimizin 300.000.000 TL (Üçyüzmilyon Türk Lirası) tutara kadar, ihraç limitinin geçerli olduğu sürede, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ve/veya tahsisli olarak satılmak üzere borçlanma aracı (tahvil ve/veya finansman bonosu) ihraç etmesine ilişkin kararını takiben yapılan başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.01.2020 ve 1/4 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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, daha önce 1 Temmuz 2016, 22 Haziran 2017, 22 Haziran 2018 ve 21 Haziran 2019 tarihlerinde uzun vadeli kredi derecelendirme notu (TR) AAA, kısa vadeli kredi derecelendirme notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmişti. 22 Haziran 2020 tarihinde de aynı kredi derecelendirme kuruluşu, Şirketimizin (Ulusal) uzun vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) AAA, (Ulusal) kısa vadeli kredi derecelendirme notunu (TR) A1+ olarak derecelendirmiş, görünümü ise stabil olarak teyit etmiştir.

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 A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Aygaz olarak, 2019 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 amaçlanmakla birlikte, ilkelerin 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 tam uyum sağlanmamış ilkeler üzerinde çalışılmakta olup; şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik altyapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi değerlendirilebilecektir. Aşağıda şirketimiz bünyesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde yürütülen kapsamlı çalışmalar ve ilgili bölümlerde henüz uyum sağlanamayan ilkeler ve varsa bundan kaynaklanan çıkar çatışmaları açıklanmıştır.

2019 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. 2019 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.

SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanan ve Aygaz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan 2019 yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ayrıca kamuya açıklanmıştır.

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 22 Haziran 2020 tarihinde 9,42 olarak teyit etmiştir. 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' ile 'Menfaat Sahipleri' ana bölümlerinde gerçekleşmiştir. Şirket internet adresinde İngilizce içeriklerde yapılan iyileştirmeler 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.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Başlıklar itibarıyla değerlendirme sonuçları şöyledir:

<u>Alt Kategoriler</u>	<u>Ağırlık</u>	<u>Alınan Not</u>
Pay Sahipleri	0,25	95,36
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0,25	93,87
Menfaat Sahipleri	0,15	99,16
Yönetim Kurulu	0,35	91,39
Toplam	1,00	94,17

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.

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, sistematik ve proaktif bir yaklaşımla yönetilmektedir. Etkin risk takibiyle bu risklerin olasılık ve etkilerine göre önceliklendirilmesi ve doğru şekilde yönetilmesi sağlanmaktadır.

Finansal risk kapsamında; kur, faiz 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 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 kalılabilecek 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 müşteriye kapsayan farklı sektörlerle ve coğrafi alanlara dağılmıştır. Belirli bir alanda veya müşteride yoğunlaşma olmamasına dikkat edilmektedir. Ticari alacaklar düzenli raporlamalar ve

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

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, alacak sigortası vb) 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 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/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 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 2020 itibarıyla 2.059 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. 2019 yılında Londra'da kurulan Aygaz UK şubesinin işleyişi çerçevesinde de risk değerlendirmeleri yapılmış, Risk Politikası oluşturularak, süreçlerde oluşabilecek riskler için planlama yapılmıştır.

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. 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 yönetim tarafından alınmıştır. COVID-19 salgınından dolayı gerek Şirket'in içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalara rağmen, Şirket'in 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, tüplü gaz pazarında artan evsel talep nedeni ile kısmi bir büyüme yaşanmıştır.

AYGAZ A.Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Bu esnada Şirket tarafından, 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 azalması ile birlikte üretim ve satış faaliyetleri kesintisiz devam etmekte olup, özellikle talepte meydana gelen toparlanmanın Şirket'in faaliyetlerine olumlu etkisi olmuştur.

COVID-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, Aygaz 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem 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 2020 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER

2020 yılına ilişkin olarak;

Satış tonajı beklentilerimiz:

Tüpgaz için 285-300 bin ton,

Otogaz için 660-700 bin ton aralığındadır.

Pazar payı beklentilerimiz ise:

Tüpgaz için %41,5-%43,5,

Otogaz için %21,4-%22,6 aralığındadır.

AYGAZ A.Ş.

www.aygaz.com.tr