



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

AYGAZ

30 Haziran 2010

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	9
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	10
Bilgi alma ve inceleme hakları	11
Azınlık hakları	11
Genel kurula katılım hakkı	11
Oy hakkı	13
Kâr payı hakkı.	13
Payların devri	14
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	14
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	15
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	16
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	17
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	17
Bağımsız denetimin işlevi	18
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	18
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	19
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	20
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	20
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	21
Şirket mal varlığının korunması	22
Şirketin insan kaynakları politikası	22
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	23
Etik kurallar	23
Sosyal sorumluluk	24
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	26
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	27
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	27
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	28
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	29
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayısı, yapı ve bağımsızlığı	29
Yöneticiler	29
Notların Anlamı	31

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

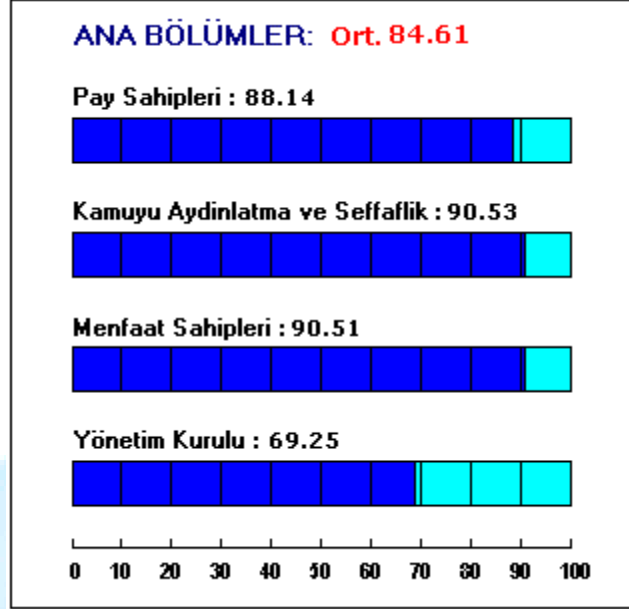
AYGAZ A. Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.46

İrtibat:

S. Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com



YÖNETİCİ ÖZETİ

Aygaz A.Ş.'nin (Aygaz), Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Aygaz, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8,46** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Aygaz'ın, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Pay Sahipleri başlığı altında **8,81** alan Aygaz'ın Türkiye ortalamalarının üzerinde bir gayret içinde olduğu görülmektedir. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları yeterli düzeyde sağlanmaktadır. Genel kurulların hazırlanması, gerçekleştirilmesi, sonuçlarının duyurulması süreçleri tatmin edicidir. Bununla birlikte; pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını talep edememesi ve birikimli oy sisteminin kullanılmaması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Aygaz, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,05** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Buna karşılık, şirketin hisse değerini etkileyecek önemli yönetim kurulu kararları tutanaklarının internet sitesinde yer almaması ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle bir tablo halinde kamuya açıklanmaması bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Aygaz'ın **9,05** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı, şirketin kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında en iyi durumda bulunduğu konuları kapsamaktadır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler son derece olumludur; haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer hiçbir olay gözlenmemiştir. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Müşterilerin şirketin ürün ve hizmetlerine ilişkin taleplerinin karşılanma düzeyi de memnuniyet vericidir. Şirketin, kamu idareleri ile ilişkileri ve sivil toplum kuruluşlarının aktivitelerine katılım düzeyi de oldukça iyidir.

Yönetim Kurulu başlığından **6.93** alan Aygaz'ın misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Şirkette etkin bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması kurulmuş ve işlemektedir. Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haizdirler. Denetim komitesinin çalışmaları ve etkinlik düzeyi de oldukça iyidir. Ne var ki, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmamaktadır. Bunlara ek olarak; yönetim kurulu üyelerinin müteselsilen sorumluluk beyanlarının olmaması ve esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmünün bulunmaması iyileştirme gerektiren alanlar olarak tespit edilmiştir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Aygaz A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Aygaz A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2008, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Aygaz A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayınladığı ve daha sonra Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.


Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%35**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%25**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Aygaz A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı Rahmi M. Koç Genel Müdür Yağız Eyüboğlu
Büyükdere Cad., No: 145-1 Zincirlikuyu, 34394 İstanbul www.aygaz.com.tr	Mali Genel Müdür Yardımcısı Gökhan Tezel Tel: (0212) 354 15 15

1961 yılında Aygaz, Gazsan Likit Gaz Tic. ve San. A.Ş. adı altında faaliyetlerine başlamıştır. Bir yıl sonra İzmit İpraş Rafinerisi'nin yanında Yarımca Dolu Tesisi kurarak LPG dolmu ve dağıtımına başlayan Aygaz, aynı yıl yurt genelinde bayi teşkilatlarının temellerini atmıştır. 1963 yılında Gazsan'ın ünvanı Aygaz Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Koç Topluluğu'nun enerji sektöründe faaliyet gösteren ilk şirketi Aygaz, kurulduğu 1961'den bu yana Türkiye'de LPG sektörünün lideri olmuştur, gerçekleştirdiği atılımlarla Avrupa'nın en büyük beş LPG şirketi arasına girmeyi başarmıştır. Aygaz, LPG'nin otogaz, tüplügaz ve dökmegaz olarak dağıtımının yanı sıra, gaz aletleri üretimi ve satışını da gerçekleştirmektedir.

81 ilde 3.300'e yakın tüplügaz bayisi ve otogaz istasyonu ile hizmet veren Aygaz'ın ayrıca, Gebze İşletmesi'nde üretilen LPG tüpleri, tankları, valfleri ve regülatörleri Avrupa, Ortadoğu ve Afrika'da 15 ülkeye ihraç edilmektedir. Aygaz, Koç enerji grubu bünyesindeki akaryakıt ve rafineri dışında kalan enerji şirketlerini de şemsiyesi altında toplamıştır.

Türkiye'nin özel sektörde en büyük 9.sanayi şirketi olan Aygaz, LPG sektöründe faaliyet gösteren ve halka açık tek şirkettir. Geniş dağıtım ağı sayesinde Aygaz tüpü her gün 100 bin haneye girerken, 1 milyona yakın araç da Aygaz'ın otogaz ürünü Aygaz Euro LPG+ ile yolculuk yapmaktadır.

Şirketin halka açık olan hisseleri "AYGAZ" kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, İMKB Kimya, Petrol, Plastik (XKMYA), İMKB Ulusal 50 (XU50), İMKB Ulusal 100 (XU100), İMKB Ulusal Tüm (XUTUM), İMKB 100-30 (XYUZO), İMKB Ulusal Sınai (XUSIN), İMKB İstanbul (XSIST) ve artık İMKB Kurumsal Yönetim (XKURY) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Aygaz'ın %40,68 oranındaki hissesi Koç Grubu'na aittir. Diğer büyük ortak Liquid Petroleum Gas Development Cy.'nin %24,52 ortaklık hissesi bulunmakta olup, %24,27'si ise halka açıktır.

Aygaz A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Koç Holding A.Ş.	122.053.514	%40,68
Temel Ticaret A.Ş.	15.883.936	%5,29
Koç Ailesi	15.705.118	%5,24
Liquid Petroleum Gas Dev. Cy.	73.545.662	%24,52
Diğer (Halka açık)	72.811.770	%24,27
Toplam	300.000.000	%100,00

En büyük hissedar konumundaki Koç Holding A.Ş.'nin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Koç Holding A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Semahat Arsel	154.947.202,01	%6,42
Rahmi M. Koç	126.311.080,93	%5,23
Suna Kırac	126764.308,03	%5,25
Mustafa V. Koç	77.270.856,04	%3,20
M. Ömer Koç	67.730.350,22	%2,80
Y. Ali Koç	77.186.287,31	%3,20
İpek Kırac	46.557.669,87	%1,93
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.023.794.483,88	%42,39
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	48.049.093,63	%1,99
Vehbi Koç Vakfı	172.767.009,37	%7,15
Rahmi M.Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	2.532.180,09	%0,10
Halka Açık	491.230.478,61	%20,34
Toplam	2.415.141.000,00	%100,00

Şirketin 7 Nisan 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, cari dönem kârından 100.000.000 TL 'nin hissedarlara brüt nakit temettü olarak dağıtılmasına, 8.500.000 TL'sinin II. Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılmasına, bakiye tutarın da fevkalade ihtiyat olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

11 Haziran 2008 tarihinde, şirketin sermayesi 250.695.318 TL'den 300.000.000 TL'ye artırılmasına Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilmiştir.

Aygaz'ın Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Aygaz A.Ş. Yönetim Kurulu		
İsim	Görevi	İcracı/Değil/Bağımsız
Rahmi M. Koç	Başkan	İcracı Değil
Ömer M. Koç	Başkan Vekili	İcracı Değil
Temel K. Atay	Üye	İcracı Değil
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye	İcracı Değil
Shelby R. Du Pasquier	Üye	İcracı Değil
Erol Memioğlu	Üye	İcracı Değil
Osman Turgay Durak	Üye	İcracı Değil

Aygaz'ın yıllar itibarıyla satışlar ve kârlılık profili aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

Milyon TL	2007	2008	2009
Net Satışlar	3.190	3.579	3.787
Brüt Kâr	406	476	553
Faaliyet Kârı	167	244	293
Vergi Öncesi Kâr	412	63	374
Net Kâr	442	26	315

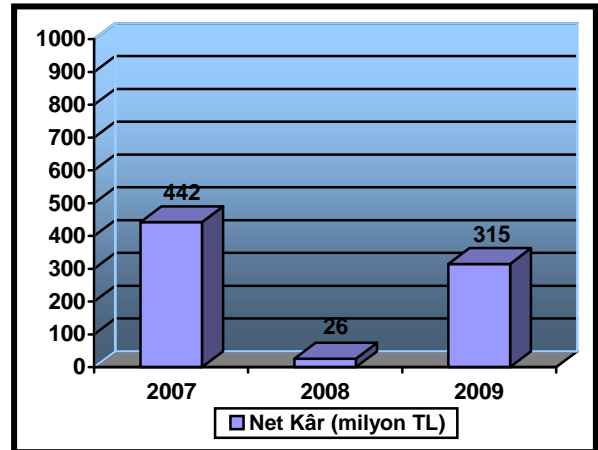
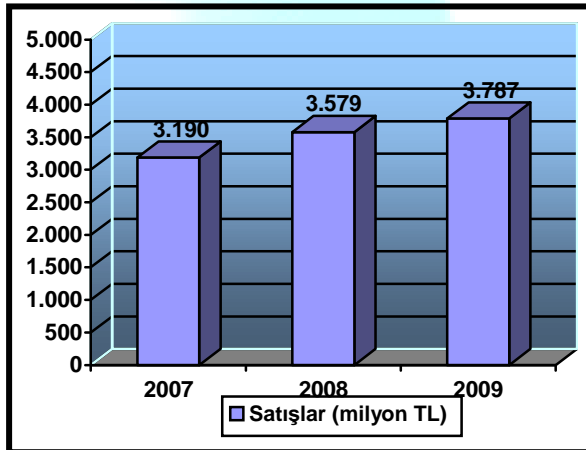
Aygaz'ın yıllar itibarıyla net kârlılık, likidite ve özkaynak oranları aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

	2007	2008	2009
Brüt Kâr Marjı	%13	%13	%15
FAVÖK Marjı	%8	%9	%10
Net Kâr Marjı	%14	%1	%8
Cari Oran	1,38	0,97	1,54
Özkaynak Oranı	0,65	0,60	0,67

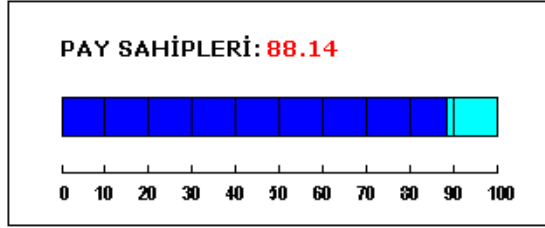
Aygaz'ın yıllar itibarıyla bilanço büyüklükleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

Milyon TL	2007	2008	2009
Dönen Varlıklar	506	799	862
Duran Varlıklar	1.788	1.666	1.746
Toplam Varlıklar	2.294	2.465	2.608
Kısa Vadeli Borçlar	368	823	559
Uzun Vadeli Borçlar	427	169	292
Toplam Yabancı Kaynaklar	795	992	851
Özkaynaklar	1.498	1.474	1.757

Aygaz'ın yıllar itibarıyla iş hacmi ve kârlılığı ile ilgili grafikler aşağıda yer almaktadır.



1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Kâr dağıtım politikası var
+	Pay sahipleriyle ilişkiler birimi mevcut ve faal
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edici
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Oy hakkında üst sınır ve imtiyaz yok
+	Payların devrinde bir kısıtlama yok
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
-	Azınlık hakları konusunda yasal oranların aynen benimsenmesiyle yetinilmiş
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütmektedir. Bu birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta, pay sahiplerinin bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları

hazırlamakta, oylama sonuçlarının kayıtlarını tutmakta, sonuç tutanaklarını pay sahiplerine ulaştırmakta ve şirketin internet sitesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncel tutmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli olan bilgilerin sunumunda şirketin (www.aygaz.com.tr) adresindeki internet sitesi aktif olarak kullanılmakta, şirket ile ilgili bilgiler, zamanında, tam ve dürüst biçimde verilmektedir.

Bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim ya da denetim bakımından ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişilerle şirket arasındaki ilişkiler de açıklanmaktadır. Buna karşın, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep etme hakkı esas sözleşmede yer almamıştır.

Şirket, azınlık hakları bakımından mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları (%5) aynen benimsemiştir. Ne var ki, SPK kurumsal yönetim ilkelerinin, bu genel oranın ana sözleşmelere konacak hükümlerle daha da aşağı çekilmesi yönündeki eğiliminin dikkate alınması uygun olacaktır.

Ana sözleşme, azınlıktaki pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini sağlayacak olan birikimli oy kullanma yöntemine de yer vermemektedir.

Şirketin genel kurulları genel olarak hissedar haklarına üst düzeyde riayet eden bir yapılanma içinde, mevzuatın emredici hükümlerine ve SPK

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun şekilde gerçekleşmektedir.

Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler, esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmenin tadil metni pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantılarına tüm yönetim kurulu üyeleri katılmamaktadır. Ancak, toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan bilgiler, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde düzenlenmekte, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde yazılmakta, gündemde "diğer" ve "çeşitli" gibi muğlak maddelere yer verilmemektedir.

Genel kurula asaleten katılamayacak olanlar için vekâletname örneklerini usulüne uygun ilân edilmekte, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar yönetim kurulu tarafından dikkate alınmaktadır.

Oy kullanma prosedürü elektronik ortamda her zaman ulaşılabilir vaziyettedir ve toplantı öncesinde, bilgilendirme dokümanı içerisinde pay sahiplerine duyurulmuştur. Buna ilaveten, genel kurulda kullanılacak toplam oy adedi, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiş olup bu iznin hangi faaliyetlerde kullanılacağı konusunda bilgi faaliyet raporunda mevcuttur.

Şirketin her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmış, genel kurulda kullanabilecek oy sayısına herhangi bir

üst sınır getirilmemiştir. Esas sözleşmede oy hakkında herhangi bir imtiyaz hükmü bulunmamaktadır. Aynı şekilde, pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere de esas sözleşmede yer verilmemiştir. Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almaktadır.

Esas sözleşmede, payların devri konusunda herhangi bir kısıtlama yoktur.

Şirkette azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmış ve şirketin pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay sahiplerine zarar verme kastı ile hareket ettiklerine ilişkin herhangi bir karineye de rastlanmamıştır.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, bünyesinde yer alan Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi aracılığıyla yürütmektedir. Bu birimin faaliyetleri Mehmet Özkan ve Selin Sanver tarafından yürütülmektedir.

Birimin sayı, yapılanma ve deneyim bakımından yeterli olduğu; birim çalışanlarının da şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması için aktif ve istekli oldukları gözlemlenmiştir.

Birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta; pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğinde olmadıkça yanıtlamakta; genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve şirketin bu konuyla ilgili iç düzenlemelerine uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta, oylama sonuçlarının kaydının tutulması ve sonuç tutanaklarının pay sahiplerine ulaşmasını sağlamak, şirketin internet sitesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncel tutmak için gerekli çalışmaları yapmaktadır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirket, pay sahipliği haklarının kullanılmasında bakımından gerekli olan; pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu birimdeki görevlilerin kimlik ve görevleri, genel kurulların zamanı ve buna ilişkin öteki ayrıntılar, oy ve azınlık hakları, payların devrinde izlenecek usuller gibi bilgileri pay sahiplerine sunmaktadır. Bilgilerin sunumunda şirketin (www.aygaz.com.tr) adresindeki internet sitesi aktif olarak kullanıldığı gibi, telefon ve yazılı yanıt olanaklarından da yararlanılmaktadır.

Şirket ile ilgili bilgiler, zamanında, tam ve dürüst biçimde verilmektedir. Bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim ya da denetim bakımından ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişilerle şirket arasındaki ilişkiler de açıklanmaktadır. Bu kapsamda, bağlı ortaklıklarla, yönetim kurulu üyeleriyle ve ortaklarla şirket arasındaki ilişkilere ilişkin bilgilere de finansal raporlarda ve faaliyet raporlarında yer verilmektedir.

Pay sahiplerinin, belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve

aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep etme hakkının esas sözleşmede yer almamış olması, bu başlıkta iyileştirilmesi gereken bir alan olarak dikkati çekmektedir.

1.3. Azınlık Hakları:

Şirket, azınlık hakları bakımından mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları (%5) aynen benimsemiştir. Ne var ki, SPK kurumsal yönetim ilkelerinin, bu genel oranın ana sözleşmelere konacak hükümlerle daha da aşağı çekilmesi yönündeki eğiliminin dikkate alınması uygun olacaktır.

Ana sözleşme, azınlıktaki pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini sağlayacak olan birikimli oy kullanma yöntemine de yer vermemektedir. Bu hususlar, bu başlık altında geliştirilmeye muhtaç alanlardır.

Öte yandan, şirketin ana sözleşmesinde, oy hakkına üst sınır getirilmemiş olması ve oy hakkında imtiyaz ile ilgili hiçbir hüküm bulunmaması kurumsal yönetim ilkeleri açısından olumlu bir durumdur. Yurt dışındaki ve yurt içindeki, genel kurula bizzat katılamayacak durumda olan pay sahipleri için vekaletname örnekleri şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Genel kurul öncesinde, gerçek pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, nama yazılı hisse sahipleri pay defterine kaydedilmiştir. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili gerekli dokümanları hazırlamış ve bunları kamuya duyurmuştur.

Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin imkanları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı

sağlayacak şekilde, şirketin internet sitesi ve iki ayrı ulusal gazetede yayımlanmıştır. Genel kurul ilânları, kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak, toplantı tarihinden 3 hafta önce yapılmıştır.

Tüm bildirimlerde; toplantı gün ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, esas sözleşmede değişen maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı ve faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler, esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmenin tadil metni genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Şirket geçmiş hesap döneminde gerçekleşen yönetim ve faaliyet organizasyonu değişikliklerini özel durum açıklamalarıyla İMKB'ye bildirmekte ve internet sitesinde kamuya duyurmaktadır.

Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde düzenlendiği, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde yazıldığı, gündemde "diğer" ve "çeşitli" gibi muğlak maddelere yer verilmediği görülmüştür.

Genel kurula asaleten katılmayacak olanlar için vekâletname örneklerinin

usulüne uygun ilân edildiği tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususların, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olmasının sağlanmaya çalışıldığı anlaşılmıştır.

SAHA derecelendirme uzmanlarının bizzat izledikleri son genel kurul toplantısında; toplantı mekânının bütün pay sahiplerinin ulaşmasına olanak verecek bir yapıda olduğu, toplantıdan önce muhtemel katılımcı sayısının tespit edilmeye çalışıldığı, toplantının yapılış şekli ile başkanın yönetim tarzının, pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek nitelikte olduğu gözlenmiştir. Bazı yönetim kurulu üyelerinin, mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin, denetçilerden birinin ve gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişilerin toplantıda hazır buldukları görülmüştür. Toplantıda hazır bulunmayan yönetim kurulu başkanının gerekçesi toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

Oy kullanma prosedürü elektronik ortamda her zaman ulaşılabilir vaziyettedir. Ayrıca, toplantı başlangıcında pay sahiplerine dağıtılan bilgilendirme dokümanında açıkça belirtilmiştir. Oylama ana sözleşmeye uygun şekilde açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış olup, toplantı başlangıcında oy kullanma şekli sözlü olarak duyurulmamıştır. Genel kurulda kullanılacak toplam oy adedi, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiş, bu iznin hangi faaliyetlerde kullanılacağı konusunda

genel kurul faaliyet raporu vasıtasıyla bilgilendirilmiştir.

Toplantı başkanı, toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönetmiş ve pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır. Aynı şekilde, toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve performans göstergelerinin tartışılması olanağı pay sahiplerine verilmiştir.

Toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanakları yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir durumdadır.

İzlenen son olağan genel kurulda, bir yeni yönetim kurulu üyesi seçilmiştir. Bir önceki yönetim kurulunda görev alan üyeler hakkındaki bilgiler faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde bulunmaktadır, ancak, yeni üye hakkında genel kurul bilgilendirilmemiştir. Toplantıda pay sahiplerinin de yeni aday hakkında soru sormadığı tespit edilmiştir.

Yönetim kurulu üyeliğine yeni aday olan kişinin, başka hangi şirketlerin yönetim kurullarında görev aldığı ve münhasıran bu konuda belirlenen şirket içi düzenlemelere uyulup uyulmadığı hakkında pay sahipleri bilgilendirilmemiştir. Adaylar hakkında hangi bilgilerin asgari olarak açıklanacağı hususu şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşu; mali tabloların, sermaye yeterlilik tablosunun ve diğer raporların standartlara uygunluğu; bilgilerin doğruluğu ve dürüstlüğü; şirkete ve bağlı ortaklıklarına verdiği hizmetlerde bağımsızlığını etkileyen herhangi bir husus olup olmadığı konularında; denetim raporunda pay sahiplerine yazılı açıklama yapmıştır.

Şirketin sermayesinde, yönetim yapısında ve mal varlığında değişiklik yaratan bölünme ve hisse değişimi, önemli (şirket aktif toplamının %10'u veya daha fazlası) tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı gibi kararların genel kurullarda alınacağı yönünde esas sözleşmeye bir hüküm konulmamış olması bu başlık altında iyileştirme gereken bir alandır.

1.5. Oy Hakkı:

Şirkette sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir ve oy hakkının edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Esas sözleşmede oy hakkında herhangi bir imtiyaz hükmü bulunmamaktadır. Aynı şekilde, pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere de esas sözleşmede yer verilmemiştir.

Oy kullanmaya kimin yetkili olduğu yetki belgesinde gösterilmiş, kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmiştir. Kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullanımında açık temsil ilkesi geçerli olmuştur.

Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir. Genel kurulda her bir paya bir oy hakkı tanınmaktadır.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Son bilanço dönemindeki kârın bir kısmının nakit temettü şeklinde

dağıtılması yönündeki yönetim kurulu önerisi genel kurulda oylanarak kabul edilmiş, kârın kalan kısmı ise fevkalade ihtiyat olarak ayrılmıştır.

Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ana sözleşmede belirlenen kâr dağıtım politikasında (madde 22), pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında denge gözetilmiş olduğu kanaatine varılmıştır.

Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almakla beraber bugüne kadar uygulanmamıştır.

1.7. Payların Devri:

Payların devri hususunda; hem halka açık olan %24,27'lik kısım hem de halka açık olmayan kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

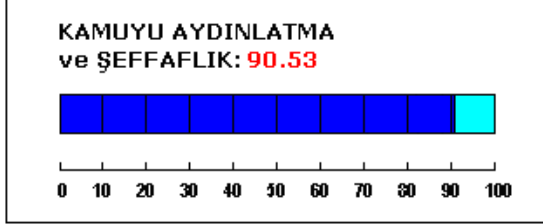
Şirket esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmeler sonucunda; azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler ile yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, ya da imtiyazlı bir şekilde çeşitli bilgilere ulaşma imkânı olan kimselerin, kendileri adına şirketin faaliyet konusu kapsamında herhangi bir işlem yapmadıkları, şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Şirketin pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay

sahiplerine zarar verme kastı ile hareket ettiklerine ilişkin herhangi bir karineye de rastlanmamıştır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Kâr dağıtım politikası kamuya açıklanmış
+	Periyodik mali tablolar mevzuata uygun
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygun
+	Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta
+	İnternet sitesinde Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazirun cetvelleri yer almakta
+	Genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu, bilgilendirme politikasında yer alıyor
-	Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmamış
-	Kurumsal yönetim uyum raporu olmasına rağmen uyulmayan maddelerin gerekçeleri yok. Çıkar çatışmalarıyla ilgili tek taraflı irade beyanı yok
-	Faaliyet raporunda bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü yok

Şirket, bünyesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu bildirimleri için görevlendirilmiş dört yönetici bulunmaktadır. Şirketin kamuya açıklanmış olan bilgilendirme politikası, pay ve menfaat sahiplerinin bilgilencmelerini sağlama işlevini iyi biçimde yerine getirmektedir. Özel durum açıklamaları düzenli ve zamanındadır.

Şirketin internet sitesi; içerik, ulaşım ve kullanım rahatlığı bakımından mükemmel yakındır.

Pay sahiplerinin şirketin sermaye piyasası araçları üzerinde yaptıkları işlemler kamuya düzenli olarak duyurulmaktaysa da; gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle dökümlü bir tablo halinde faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Periyodik mali tabloların, mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmış olduğu; yıllık faaliyet raporlarının da faaliyet konusu, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı, sektör hakkında genel bilgiler ve şirketin sektör içindeki yeri, makro düzeyde faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin açıklamalar, finansal durum ve faaliyet sonuçları gibi pek çok bilgiyi içerdiği; buna karşılık bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık yapısı tablosuna ilişkin bilgilere yer verilmediği tespit edilmiştir.

Şirketin bağımsız denetimi deneyimli bir firma tarafından yapılmakta olup bu

sürecin bütün yönleriyle mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi ve pay sahipleri ile ilişkiler, Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimleri bilgilendirmek için bu birim faaliyet göstermektedir. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için üç yönetici görevlendirilmiştir.

Uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Aynı şekilde, kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme politikası genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Bilgilendirme politikası; kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun aydınlatılması için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceği, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve benzeri hususları içermektedir. Buna karşılık, geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümlere şirketin bilgilendirme politikasında yer verilmiştir.

Genel kurul toplantıları ve internet sitesi, kamunun aydınlatılmasında

etkin olarak kullanılmaktadır. Ayrıca, mevzuatın gerektirdiği hallerde SPK ve İMKB'ye doğrudan bilgi verilmektedir. Şirketin değerini etkileyecek karar ve durumlar "özel durum açıklamaları" ile, yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır.

Kamunun aydınlatılması kapsamında; yönetim kurulunun ve üst düzey yönetimin yapısı ve nitelikleri, şirketin temel faaliyet alanları ve tüzel kişilik yapısı, bağlantılı kişi ve kuruluşlarla ilişkilerin mahiyeti gibi hususlar kamuya duyurulmaktadır. Buna karşılık, yönetici ücretleri ve primler gibi şirketin teşvik sistemine dair bilgi kamuya açıklanmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair kurumsal yönetim uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Ancak, uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı uyum raporunda yer almamaktadır. Şirketin kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin etik kuralları internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Ancak henüz genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmamıştır.

Faaliyet raporunda, şirketin geleceğe yönelik faaliyetlerine ilişkin bilgi verilmektedir.

Bilgilendirme politikasında; yaşanan çeşitli gelişmelerle ilgili kamuoyuna doğru ve kontrollü bilgi akışı sağlanması amacıyla, rutin bilgilendirme toplantıları dışında, basına yazılı olarak açıklama yapılacağı yönünde madde bulunmaktadır.

Şirketin internet sitesi, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesinin

kullanımı rahat ve kapsamlıdır, kolayca erişilebilmektedir. Site İngilizce olarak da aynı kapsamlı içerikte hazırlanmıştır. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi bulunmaktadır. İnternet sitesi, şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere erişim olanağı verecek şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir.

İnternet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibariyle ortaklık ve üst düzey yönetim yapısı, temel örgütsel yapı, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, vizyon, misyon ve ana stratejiler, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının gündemleri, hazırlanmış cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar gibi bilgiler yer almaktadır. Buna karşılık, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları yer almamaktadır.

2.2. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliğinde %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber, yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağına dair şirket politikalarının olduğu ifade edilmiştir. Şirket, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmamıştır. Aynı şekilde, şirketin ortaklık yapısındaki gerçek kişi pay sahiplerinin payları, dökümlü bir tablo halinde faaliyet raporu ve mali

tabloların dip notlarında yer almamaktadır.

Diğer taraftan, yönetici, yönetim kurulu üyesi ve şirket sermayesinin belli bir oranında pay sahibi olanların yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkili olduğu diğer şirketlerle olan ticari ve benzeri iş ve işlemlerin kamuya açıklanması SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Şirketin periyodik mali tabloları ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmış olduğu, uygulanan muhasebe politikalarına bu dip notlarında yer verildiği görülmüştür. Periyodik mali tablo dipnotları, şirketin; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve konsolidasyon kapsamı dışındaki gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Mali tablo dipnotlarında yer almayan özel durumlar da ilgili mevzuat uyarınca kamuya duyurulmaktadır.

Yıllık faaliyet raporunun; şirketin yönetim kurulu başkanı, genel müdürü, denetim komitesi üyeleri ve bunların hazırlanmasından sorumlu yetkililer tarafından imzalandığı beyan edilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu; şirketin faaliyet konusunu, şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak yönetimin analiz ve değerlendirmesini, plânlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesini, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumunu, grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki

işlemlerle ilgili açıklamaları içermektedir.

Aynı şekilde, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı değişiklikleri, istatistiki bilgiler ve grafikler, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve sermayenin en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin yönetim kontrolünü ellerinde bulundurdukları şirketlerle şirket arasında ticari iş ve işlemler, kâr dağıtım politikası, genel kurulların fonksiyonu, sektör hakkında genel bilgilerle şirketin sektör içindeki yerine ilişkin bilgiler, makro düzeyde faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin açıklamalar, pay sahiplerinin sahip oldukları haklar ve bu hakların kullanımına ilişkin esasların açıklandığı metinlere ulaşım bilgileri faaliyet raporuna dahil edilmiştir.

Buna karşılık; bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü ile şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış şekilde gösteren ortaklık yapısı tablosu faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Faaliyet raporunda; yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin özgeçmişlerine, görev ve sorumluluklarına ilişkin bilgiler verilmiştir. Buna karşılık; bu kişilerin bireysel ücretleri, ikramiyeleri, yapılan diğer düzenli ya da arazi nakdi ödemeler, mülkiyet devri yoluyla ya da kullanım için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayrinakdi ödemeler ve sağlanan diğer tüm menfaatler; yapılan bütün bu ödemelerin belirlenmesindeki kriterler gibi bilgiler yer almamaktadır. Çalışanlara yapılan ödemelere ilişkin bu bilgiler, faaliyet raporu dışındaki başka bir yolla da kamuya duyurulmamaktadır.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Güney Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup firma uluslararası deneyim sahibi Ernst&Young grubuna bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci; Denetim Komitesi'nin uygun gördüğü denetim firmalarının tekliflerini inceleyip birini yönetim kuruluna sunması, yönetim kurulunda da teklif edilen firmayı genel kurulun onayına sunması biçiminde gerçekleşmektedir.

Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bağımsız denetim sözleşmesi, SPK'nın bu konudaki mevzuatına uygun biçimde tanzim edilmekte ve SPK'ya gönderilmektedir. Şirketin işlerinden doğmuş yasal kovuşturmalar dolayısıyla maruz kalınabilecek risklere karşı bağımsız denetim kuruluşuna sözleşmesel bir dokunulmazlık sağlanmamış, SPK yönetmeliği referans alınmıştır.

Bağımsız denetim kuruluşunun, ortak ve yöneticilerinin, denetim elemanlarının, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde şirkete ayrıca bir danışmanlık hizmeti vermedikleri de beyan edilmiştir.

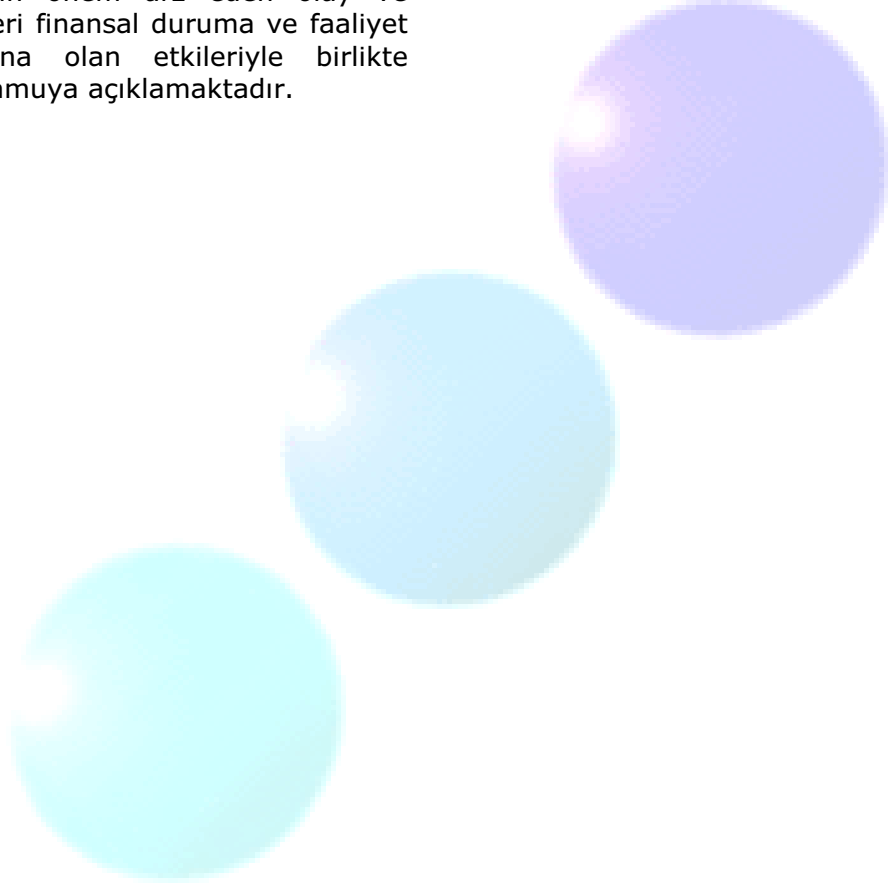
2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Şirketin iç yönetmeliklerinde ticari sır kavramının tarifi yapılmıştır. İçerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için alınan tedbirler şirketin iç yönetmeliklerinde yer almaktadır. Aynı şekilde, şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek durumda olan yöneticilerle hizmet alınan üçüncü şahısların ayrı bir liste halinde hazırlandığı ve bilgilendirme politikası çerçevesinde bu kişilerin kamuya duyurulduğu tespit edilmiştir.

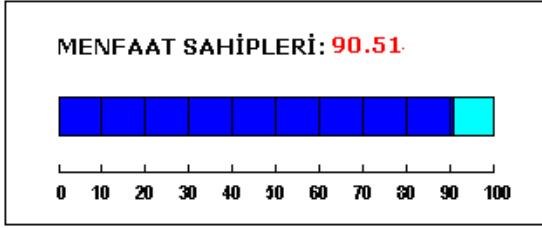
2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusundaki inceleme ve gözlemlerimiz neticesinde, şirketin bu alanda SPK ve İMKB mevzuatına tamamen uyduğu kanaati hasıl olmuştur.

Şirket; ortaklık yapısındaki ve öncelikli faaliyet konularındaki değişiklikleri, şirket için önem arz eden olay ve gelişmeleri finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte derhal kamuya açıklamaktadır.



3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Şirkette faal iki sendika var
+	Etkin ve kapsamlı bir İK politikası mevcut
+	Üretilen mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
+	Kamu otoriteleriyle ilişkiler iyi düzeyde
+	Etkin bir satış ve hizmet ağı
=	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımını destekleyici modeller iç düzenlemelerde var, ancak esas sözleşmede yer almıyor

Şirketin pay sahipleri ve yönetim kurulu dışındaki ilişkili özel ve kamu kişilerini oluşturan menfaat sahiplerine ilişkin olarak:

- Şirket politikası,
- Şirket yönetimine katılımları,
- Şirket mal varlığının korunması,
- Şirketin insan kaynakları politikası,
- Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler,
- Sosyal sorumluluk anlayışı
- Etik Kuralları

konularında metodolojimizde yer alan 40 mertebesinde alt başlıkta yapılan incelemede; özellikle şirket politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, etik kuralları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında yaptığımız tespitler olumludur.

Bu olumlu neticeye varmamızda; menfaat sahiplerinin haklarının gerek kanunlar çerçevesinde gerekse haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğunun gözlemlenmesi etkili faktör olmuştur.

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuş ancak henüz genel kurulun bilgisine sunmamıştır.

Şirketin kurumsal sosyal sorumluluk çalışmalarının üst düzeyde olduğu, sivil toplum kuruluşlarının eğitim, çevre, spor, kültür sanat gibi çalışmalarına destek verildiği gözlemlenmiştir.

Şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulduklarına dair hiçbir karineye rastlanmamıştır.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirket, Türkiye’de sanayi, ticaret ve finans gibi çok çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren ve ülkenin önde gelen gruplarından biri olan KOÇ Grubu’nun hakim olduğu bir kuruluştur. Bu sebeple kurumsal bir kimliği haizdir. Bu kimlik dolayısıyla şirketin gerek kamu gerekse özel kesim ile ilişkili politikaları oldukça gelişmiş durumdadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır. Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede

olduğu ve menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulduğu ve standartların korunmasına özen gösterildiği belirlenmiştir. Bu çerçevede standartların altında kalan mal ve hizmetler tüketici kanunları çerçevesinde telafi ve tazmin edildiği, kapsamlı bir bayi-müşterilerden iade prosedürü olduğu tespit edilmiştir.

Şirketin menfaat sahipleriyle yaşanacak anlaşmazlıkların çözüme ulaştırılmasında öncü rol üstlendiği; menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda ise iyi niyet kuralları ve şirket itibarı çerçevesinde çözümler üretilmesine çalışıldığı kanaati hasıl olmuştur.

Ayrıca şirket yetkilileri, müşteri dilek ve şikayetlerinin tüm kayıtlarının şirkette izlendiğini ve değerlendirildiğini belirtmişlerdir. Bu amaçla müşteri memnuniyet anketleri düzenlenmekte, anketler değerlendirilerek sonuçlarına göre bayi ve müşteri eğitimleri düzenlenmektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi (www.aygaz.com.tr) ve intranet aktif olarak kullanılmaktadır.

Şirket, "mutlak müşteri memnuniyeti" ilkesinden hareketle, menfaat sahiplerinin mevzuat, karşılıklı anlaşma ve sözleşmelerle elde ettikleri haklarına saygı duymakta ve korumaktadır. Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime

iletmesine imkân verecek yapıda olduğu görülmüştür.

Bu paralelde şirketin bayilik teşkilatını oluşturan çok sayıda bayi, şirket ile doğrudan ilişki içerisinde bulunan önemli bir menfaat grubunu oluşturmaktadır. Bayileri şirket politikaları, hedefleri ve ekonomik gelişmeler hakkında bilgilendirmek ve bayilerin sorunlarını dinleyerek sistemi daha etkin hale getirebilmek amacıyla, yıl içerisinde düzenli olarak bölgesel ve genel bayi toplantılarının düzenlendiği öğrenilmiştir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda, şirket esas sözleşmesinde bir hüküm olmamakla beraber menfaat sahiplerinin yönetime katılımının öneri ve anket gibi araçlarla şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklendiği; çalışma koşulları, ortamı ve çalışanlara sağlanan haklar konusunda yapılacak uygulama değişiklikleri için işçi sendikalarının görüş ve mutabakatının alındığı, ayrıca bayi toplantıları vasıtasıyla şirket ile doğrudan iş ilişkisi bulunan bayilerin görüş ve önerilerinin üst yönetime iletilmesinin sağlandığı görülmüştür.

Şirket içi ilişkilerde ve yönetime katılım konusunda Türkiye Metal ve Denizciler sendikalarının aktif olduğu tespit edilmiştir. Mavi yakalı çalışanların ve gemi adamlarının sendika üyesi olduğu şirkette, toplu sözleşme kapsamındaki çalışanlarla ilişkilerin sendika temsilcileri vasıtasıyla yürütüldüğü, bu kapsamda 2008-2010 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmelerinin yürürlükte olduğu belirtilmiştir.

Şirketin yönetim ve faaliyetlerini izleme yönünden daha öncelikli konumda bulunan menfaat sahiplerinin, bu öncelikleri nedeniyle

öğrendikleri ticari sır niteliğindeki bilgileri, diğer menfaat grupları ile aralarındaki fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullandıkları yönünde bir bulguya rastlanmamıştır.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Şirketin hissedarlık yapısı ve İMKB kotasyonu dolayısıyla mal varlığının korunmasına azami dikkat gösterilmektedir.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla şirket mal varlığında azalmaya yol açacak tasarruflarda bulduklarına ilişkin bir karineye rastlanmamıştır.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur. Hizmet içi eğitim ve personel terfi uygulamaları ile sendika ilişkileri ileri düzeydedir.

Şirketin, detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu politikanın temel esasları şunlardır:

- Uluslararası şirket olma ufkunu taşıyacak ve çalışanları geleceğe hazırlayacak İnsan Kaynakları Sistemleri'ni kurmak.

- Tüm bu insan kaynakları konularında yönetimin ve çalışanların danışmanı olmak ve rehberlik etmek.

- Hem Aygaz'da çalışmaya aday kişiler, hem de mevcut çalışanlar için Aygaz'ı en çok tercih edilen firma yapmaya katkıda bulunmak.

Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir ve uygulamada bu kriterlere uyulmaktadır. Bu amaçla seçme ve değerlendirme sürecinde; her yönetim kademesinden sağlanan katılım ile grup mülakatları, vaka çalışmaları, sunumlar, İngilizce testleri vb. aşamaların kullanıldığı; uygun eğitim, bilgi, yetkinlik ve deneyime sahip tüm adaylara eşit fırsatların sağlandığı ve tüm adayların tanımlı yöntemler kullanılarak değerlendirildiği belirtilmiştir.

Şirkette eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılarak eğitim politikaları oluşturulmaktadır.

Aygaz'da performans yönetiminin amacı, şirkette mükemmel performansı yakalamak ve çalışanların performanslarını objektif bir şekilde değerlendirerek yönetmektir. "Performans Yönetim Sistemi", hedeflerin üst yönetimden başlayarak tüm çalışanlara yayılımı prensibine dayanmaktadır. Çalışanların performansları hedef kartları ile takip edilmekte ve sayısal kriterlerle değerlendirilmektedir. "Performans Yönetimi Sistemi"nin sonuçları, gelecek dönem ücretlerinin belirlenmesinde, kişisel gelişim planlamasında ve yönetici potansiyel tespitinde kullanılmaktadır.

Aygaz her kademedeki çalışanın eğitimi ve gelişimi için kaynak ayırmaktadır. Aygaz'da 360° yetkinlik değerlendirme sistemleri ile çalışanların yetkinlikleri ölçülmekte, bu doğrultuda çalışanların gelişim planları yapılmaktadır.

2006 yılından itibaren "Koç Akademi Sistemi" ile birlikte "Toplu Eğitim Planlama"dan "Bireysel Gelişim Planlama"ya geçiş sağlanmıştır. Gelişim araçları olarak geleneksel sınıf eğitimleri yanında, e-eğitimi, okuma

materyalleri, outdoor eğitimler, rotasyonlar ve proje çalışmaları kullanılmaktadır.

Çalışanları, şirket hedefleri doğrultusunda sürekli gelişmeyi sağlayacak şekilde teşvik etmek, başarıları ve çabalarından dolayı motive etmek amacıyla "Ödül ve Öneri Sistemleri" uygulanmaktadır. "Üstün Başarı Ödülü", "Hizmet Ödülü", "En Başarılı Koçlular Ödülü", "Sporda Başarı Ödülü" ve "Durumsal Ödüller" verilmekte, "Öneri Havuzu" uygulamaları ile "Fonksiyonlararası Proje Çalışmaları" yapılmaktadır.

Aygaz 1996 yılından bu yana "Çalışma Hayatı Değerlendirme Araştırması" uygulamaktadır. Bu uygulama ile çalışanların iş hayatındaki memnuniyet ve bağlılık düzeyi ölçülmekte, iyileştirmeye yönelik faaliyet planları oluşturularak hayata geçirilmektedir.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbiri aldığı görülmüştür.

Aygaz, ürün ve hizmetleri ile ilgili mutlak müşteri memnuniyeti sağlanmasını temel stratejilerinden biri haline getirmiştir. Şirket, müşterilerine sunduğu ürün ve hizmet kalitesinin müşteriler nezdindeki değerlendirmesini, gerek kendisi gerekse bağımsız kuruluşlar tarafından periyodik olarak yapılan "Müşteri Memnuniyeti" araştırmalarıyla takip etmekte ve hizmet kalitesinin geliştirilmesi ile ilgili hedeflerini bu ölçümlerle şekillendirmektedir. Şirket ISO 9001-2000 ve ISO-14001 belgelerine sahip olup bunların gerektirdiği prosedürler uygulanmaktadır.

Müşterinin sürekli temas halinde bulunduğu bayi ve bayi servis elemanlarının kıyafetleri, bayi mağazaları ve araçlarının standart hale getirilmesi için belirli bir program dahilinde çalışmalar yapılmış ve hedefler yakalanarak müşterilerin Aygaz'ı belli standartlar çerçevesinde tanıması sağlanmıştır.

Bayilerin, Aygaz servis ve sipariş görevlilerinin, çeşitli yönlerden gelişimlerini hızlandırmak ve onlara yeni bilgiler vermek amacı ile belirli periyotlarla iletişim, geliştirme, organizasyon, temel finans bilgileri gibi eğitimler düzenlenmiştir.

Aygaz Eğitim Otobüsü ile 2009 yılında toplam 121 eğitimle 1.629 abone servis ve sipariş görevlisine, "Mükemmel Hizmet ve Güvenlik Eğitimi" verilmiştir.

2009 yılı boyunca Aygaz eğitim otobüsünde 400'e yakın tüketiciye, 12 ayrı noktada tüpgazın güvenli ve sorunsuz kullanımını konu alan tüketici bilgilendirme eğitimleri verilmiştir.

Aygaz'ın müşteri şikayet ve önerilerini takip amaçlı çağrı merkezi uygulaması da bulunmaktadır.

Şirkette gerek satış öncesi, gerekse satış sonrası üretilen mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulduğu ve bu standartların korunmasına azami önem verildiği gözlemlenmiştir. Bu amaçla kaliteye ilişkin belirli bir garanti sağlanmaktadır ve standartın altında kalan mal ve hizmetlerde tüketici kanunları çerçevesinde telafi ve tazmin mekanizması işletilmektedir.

3.6. Etik Kurallar:

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuş ancak henüz genel kurulun bilgisine sunmamıştır.

Personelin etik ve operasyonel kurallara aykırı davranışlarının saptanması halinde izlenecek süreçler, personel yönetmeliğinde ayrıntılı olarak yer almaktadır.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı ve vergi daireleri ile yaşanmış sorun bulunmadığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Şirket bünyesine iki avukatın görev yaptığı, gerektiğinde şirket dışından avukatlık hizmetinin alındığı belirtilmiştir.

Kurumsal sosyal sorumluluk projelerini üç başlık altında toplayan Aygaz, bir taraftan kültür-sanat projeleriyle geçmişe sahip çıkarken diğer taraftan da eğitim ve sağlık projeleriyle geleceğe yatırım yapmayı hedeflemektedir. Şirket, sürdürülebilir kalkınma ve topluma katkı sağlamak amacıyla sosyal gelişimin temelini oluşturan birçok projeye destek vermektedir.

Koç Topluluğu ile kendi değer, hedef ve stratejileri doğrultusunda oluşturulmuş vizyon ve misyonu ile Aygaz, çevrenin korunmasına önem vermekte ve iş süreçlerini sürekli olarak gözden geçirerek iyileştirmektedir. Gerek dönem içinde gerekse geçmiş yıllarda, çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine dava açılmamış, herhangi bir uyarı alınmamıştır. Faaliyetlerin planlanması aşamasında mevzuat gerekliliklerinin yanı sıra mevzuat ötesindeki uygulamalar da incelenerek çevresel etkiler değerlendirilmektedir.

Aygaz, çevreye yönelik çalışmalarının yanı sıra, eğitim alanında da projeler yürütmektedir. "LPG Yetkili Personel Kursları Eğitimci Mühendis Yetki Belgesi" olarak LPG Yetkili Personel kurslarında eğitmen olmaya hak

kazanan şirket eğitmenleri 2009 yılı döneminde bayi ve abone servis görevlisi, tanker operatörü, tüplü gaz nakliye şoförü, Altışveren - Mavi Yaka, tesis personeli ve teknik personel (Beyaz Yaka, Teknik Servis, Abone Çağrı Merkezi vs.) olmak üzere 1750 kişinin eğitim alması sağlanmıştır.

Aygaz, 2002 yılından bu yana sürdürdüğü "Dikkatli Çocuk Bilinçlendirme Kampanyası"nın içeriğini 2008 yılında, çevre, enerji tasarrufu, koruyucu sağlık önlemleri konusunda kamuoyundaki duyarlılığın artmasıyla yenilemiştir. Yeni içerik çerçevesinde, ilköğretim öğrencilerine ev kazaları, deprem, yangın, trafik kuralları, koruyucu sağlık, ilkyardım, çevre ve tasarruf konularında eğitim verilmektedir. 2008 yılı sonunda, "Dikkatli Çocuk Kampanyası" 347.000 ilköğretim öğrencisine ulaşmıştır.

Aygaz, antik Sagalassos kentinin prestij sembolü olan Antoninler Çeşmesi Restorasyonu'na 2005 yılı itibari ile destek vermeye başlamıştır ve 2010 yılında restorasyon tamamlanana kadar bu desteğini sürdürecektir. Aygaz, Sagalassos restorasyon çalışmalarına destek veren Türkiye'deki tek özel sektör kuruluşudur.

1996 yılından bu yana yürüttüğü "Aygaz Kitaplığı" projesi ile Aygaz, geçmişe ışık tutmaktadır. "II. Meşrutiyet'in İlk Yılı" Aygaz Kitaplığı'nın 10. eseridir.

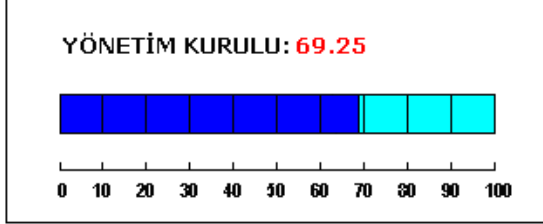
Aygaz sağlık alanında yürüttüğü sosyal sorumluluk çalışmalarında aile ve çocuk sağlığını ön plana çıkarmaktadır. Bu nedenle, sağlık altyapısının geliştirilmesine ve sağlıklı nesiller yetiştirilmesine yönelik çalışmalar yürütmektedir. Bu çerçevede, Türkiye Aile Sağlığı ve Planlaması (TAP) Vakfı tarafından geliştirilen Güvenli Annelik projesinin destekçisi olmuştur. Proje kapsamında 2009 yılında, Diyarbakır'da toplam 50 sağlık

personeline 4 Hizmet içi eğitim programı ile Güvenli Annelik Hizmet Kullanıcı Eğitim/Danışmanlık Programı uygulanmış, 3 toplantı ile 73 kişiye bilgilendirme toplantısı yapılmıştır. 105 Haneye 3'er defa eğitim-izleme-değerlendirme amaçlı gidilmiş ve 200'er paket temizlik malzemesi dağıtılmıştır. 81 doğurgan ağ, 29 menopoz dönemindeki, 75 ergen yaştaki kadına eğitim danışmanlık hizmeti verilmiştir. 172 kadın hane halkı dışından eğitime dahil olmuştur. 13 kadın KETEM'e (Kanser Erken Teşhis Tarama ve Eğitim Merkezi) götürülmüştür.

Sağlık alanında destek verilen bir diğer proje ise ocuk ve Adolesan Diyabetikler Derneği'nin çalışmalarıdır. 2004 yılından bu yana destek verilen ocuk ve Adolesan Diyabetikler Derneği'nin Enez'de düzenlediği yaz kampı Aygaz desteğiyle gerçekleştirilmektedir. 2009 yılında, Enez Kampı'na 120 ocuk katılmıştır.

Aygaz'dan Sağlık Işığı projesinde ise 81 ilde 81 aşı odası yenilenmiş ve Ayışığı Müfettişleri aşı odalarını düzenli aralıklarla kontrol ederek gerekli düzenlemeleri yerine getirmiştir.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Etkin ve nitelikli üyeler
+	Yönetim kurulunda icracı üye yok
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
+	Denetim komitesi var ve çalışmakta
=	Kurumsal yönetim komitesi yeni kurulmuş
-	Bağımsız üye yok
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları yok
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok

Yönetim kurulu; şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedeflerini belirlemiş olup kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Yönetim kurulu başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması

oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlenmesi için gerekli önlemleri almıştır.

Yönetim Kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamakta, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirleyerek kamuya açıklanmasını sağlamaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır. Kurul içinde icracı üye yoktur. Ancak, yönetim kurulu üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan olan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu bünyesinde kurulmuş olan denetim komitesi; iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almakta, bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve periyodik mali tabloların ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetlemektedir.

Şirket yöneticileri, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürütmekte ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket etmektedirler. Yöneticiler bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatılmışlar ve yeterli profesyonel nitelikleri haizdirler.

Buna karşılık; yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmaması, dolayısıyla

komitelerde de bağımsız üye olmaması ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bu başlık altındaki iyileştirme gereken alanlardır.

Keza seçilen yönetim kurulu üyelerinin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleriyle menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair, kuruldaki görevlerine başlarken imzaladıkları, yazılı beyanları yoktur.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim Kurulu Aygaz'ın misyonunu; "Koç Topluluğu değerlerine uygun çalışma prensibi ile; yüksek kalite ve güvenlik standartlarını ön planda tutarak, topluma ve çevreye duyarlı bir şekilde başta LPG olmak üzere faaliyet gösterdiği her alanda en iyi ürün ve hizmeti sunmak." şeklinde tanımlamıştır.

Şirketin vizyonu ise şöyledir; Başta LPG ve doğalgaz olmak üzere Türkiye ve potansiyel pazarlarda enerji çözümleri sunan öncü şirket olmak.

Yönetim Kurulu Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir. Bu amaçla yönetim kurulu toplantıları esnasında, şirket hedefleri ile gerçekleşen faaliyetleri, önceki dönem performanslarını da kapsayacak şekilde takip edilerek yeni hedefler ve stratejiler geliştirilmektedir.

Yönetim kurulu; yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve

yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atayabilmektedir.

Yönetim kurulu başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır. 2009 yılı içerisinde yapılan Aygaz iş süreçlerinin gözden geçirilmesi kapsamında, Kurumsal Risk Yönetimi (KRY) Stratejik Planlama ve Yönetim ana sürecinin bir alt başlığı olarak ele alınmış ve şirket süreçlerine eklenmiştir. Şirkette KRY ana çatısını oluşturmak ve kısa vadede uygulamaya geçmek amacıyla çalışmalar başlatılmıştır.

İç denetim müdürlüğü, şirket hedeflerine ulaşma yolunda üst yönetimin ihtiyaç duyduğu sistematik, bağımsız ve objektif analiz, danışmanlık ve enforsasyon sağlamak misyonu ile şirket süreçlerinin değerlendirip, riskli görülen hususları üst yönetime raporlayarak daha etkin bir iç kontrol yapısı oluşturma yolunda çalışmalarına devam etmektedir. Söz konusu birim genel müdüre bağlı olup denetimden sorumlu komiteye de raporlama yapmaktadır. Denetim komitesi sürekli olarak sistemin işleyiş ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, yeri geldikçe risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili sorunları ve çözüm önerilerini yönetim kuruluna sunmaktadır.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, ayrıca genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamaktadır. Yönetim Kurulu, şirketin bilgilendirme politikası ve etik

kurallarını belirlemiş olup kamuya açıklanmasını da sağlamıştır.

Yönetim kurulu; pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilere yönelik politikaları belirlemekte ve şirket organizasyon şemasının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almaktadır.

Buna karşın, yönetim kurulu üyelerinin, şirkette göreve başlamadan önce, mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarını ve uymadıkları takdirde şirketin, pay ve menfaat sahiplerinin bu nedenle uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları yoktur.

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Bu yetki ve sorumluluklar yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir nitelikte olup, bu çerçevede yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır.

Yönetim Kurulu, 2009 yılı içinde fiili olarak 4 kez toplanmıştır ancak çok sayıda kurul kararı imzalanmıştır. Dolayısıyla, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine göre yönetim kurullarının en az ayda 1 kez toplanması yönündeki şekil şartına uyulmamıştır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Etik kuralları içeren "İnsan Kaynakları Politikaları, Ortak Değerler ve İş Ahlâkı İlkeleri" dökümanında Aygaz yönetim kurulu üyeleri ve çalışanlarının, kendilerine yada yakınlarına çıkar

sağlama anlamına gelebilecek her türlü eylem ve davranıştan kaçınacaklarına dair hüküm bulunmaktadır.

Yönetim kuruluna bilgi akışını aksatıcı veya engelleyici hareketlerde bulunan şirket çalışanlarına gerektiğinde uyarı ve iş akdinin sona erdirilmesine kadar giden yaptırımlar uygulanacağına ilişkin esaslar şirketin iç düzenlemelerinde yer almaktadır. Bu kapsamdaki düzenlemeler Aygaz personel yönetmeliğinde yazılı hale getirilmiştir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler, toplantıdan en az yedi gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmakta, bu zamanlamaya uymanın mümkün olmadığı hallerde, yönetim kurulu üyelerine eşit bilgi akışının sağlanmasına azami özen gösterilmektedir. Ancak, yönetim kurulu toplantı dokümanının ne şekilde yönetim kurulu üyelerine ulaştırılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmemiştir. Aynı şekilde, esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur. Kurul içi iletişimi sağlamak için özel bir sekreteryaya kurulmamış olmakla beraber bu görev şirket içi birimler tarafından yerine getirilmektedir.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup şirket yönetimi görevini lâyıkıyla yerine getirebilecek yeterliliktedirler. Ancak, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Yönetim Kurulunun hiçbir üyesi icracı değildir. Aynı şekilde, Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra başkanı/Genel Müdür aynı kişi değildir.

Şirketin Yönetim Kurulunda bağımsızlık koşullarını sağlayan üye yoktur. Yönetim Kurulunda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından önemli birer eksikliklerdir.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Şirketin ana sözleşmesine göre yönetim kurulu üyelerine sağlanacak haklar genel kurulda kararlaştırılmaktadır. Son genel kurulda yönetim kurulu üyelerine aylık ücret verilmesi hissedarlarca uygun görülmüştür.

Bunun dışında, yönetim kurulu için yazılı performans kriterlerine dayalı bir ödüllendirme politikası bulunmamaktadır.

4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirketin yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi kurulmuştur. Komitenin başkanı, şirkette bağımsız üye bulunmadığından bağımsız üyelere seçilememiştir. Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir.

Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak periyodik mali tabloların ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetlemektedir. Bu durumu bağımsız denetim kuruluşunun görüşünü de alarak yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluştan alınacak hizmetler, denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçtikten sonra şirket yönetim kuruluna sunulmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını incelemekte ve teklifini buna göre yapmaktadır.

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuş bir kurumsal yönetim komitesi de bulunmaktadır. Komite yeni kurulmuş olup çalışmaları tarafımızca takip edilecektir.

4.6. Yöneticiler:

Şirket yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir.

Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse

olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Tüm çalışanlardan işe girişte alınan taahhütnamelerde işten ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmaktadır.

Yöneticilerin yapılan işlerin esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygunluğu konusunda yönetim kuruluna periyodik raporlar verdikleri şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Ayrıca, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak mesleki sorumluluk sigortasının bulunduğu tespit edilmiştir.

Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakkedilmiş ve ulusal standartlara uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.