

Taslak İzahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 175.000.000 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortağımız Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu 175.000.000 TL nominal değerli toplam 175.000.000 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.baskentdogalgaz.com.tr adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

I.	BORSA GÖRÜŞÜ.....	8
II.	DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	9
1.	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2.	ÖZET.....	12
3.	BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	28
4.	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	29
5.	RİSK FAKTÖRLERİ.....	35
6.	İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	57
7.	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	62
8.	GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	92
9.	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	95
10.	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	103
11.	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	127
12.	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	131
13.	EĞİLİM BİLGİLERİ.....	132
14.	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	133
15.	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	134
16.	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	141
17.	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	142
18.	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	151
19.	ANA PAY SAHİPLERİ.....	153
20.	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	157
21.	DİĞER BİLGİLER.....	159
22.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	170
23.	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	175
24.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	180
25.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	185
26.	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	200
27.	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	202
28.	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	203
29.	SULANMA ETKİSİ.....	205
30.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	206
31.	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	209
32.	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	210
33.	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	213
34.	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	214
35.	EKLER.....	215

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
Artuk Mühendislik	Artuk Mühendislik Danışmanlık İnşaat Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Arz Mühendislik	Arz Mühendislik Müteahhitlik İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Avro	Avrupa Birliği para birimi
AYKOME	Ankara Büyükşehir Belediyesi Altyapı Koordinasyon Merkezi
Başkentgaz / İhraççı / Şirket	Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Baymina Enerji	Baymina Enerji A.Ş.
Baymina KÇDG Santrali	Baymina Enerji tarafından işletilen Ankara Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali
Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler	Yılda 800,000 m ³ 'ün altında tüketim yapan müşteriler
Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BOTAŞ	Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.
CNG	sıkıştırılmış doğal gaz
ÇED	Çevresel etki değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği	3 Kasım 2002 tarihli ve 24925 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği
Doğal Gaz Piyasası Kanunu	4646 sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu
Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği	7 Eylül 2002 tarihli ve 24869 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği
Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar	18 Şubat 2017 tarihli 29983 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6914 sayılı ve 9 Şubat 2017 tarihli EPDK kurul kararında yer alan Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar
DVT	Düzenlenmiş baz varlık tabanı
EGO	Ankara Elektrik, Havagazı ve Otobüs İşletme Müessesesi
Enerji Piyasası Bildirim Yönetmeliği	27 Mayıs 2014 tarihli ve 29012 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Bildirim Yönetmeliği
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Ersan Elektrik	Ersan Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
FAVÖK	Faiz, amortisman ve vergi öncesi kazanç
Garanti Yatırım	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
GPRS	Genel paket radyo hizmeti

KISALTMALAR	TANIMLAR
GPS	Küresel konumlama sistemi
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen Paylar	Torunlar Enerji'nin sahip olduğu 175.000.000 TL nominal değerli toplam 175.000.000 adet pay
Hazine	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
IITS	Entegre bilgi teknolojisi sistemleri
ISIN	Menkul kıymet tanımlama numarası
IT	Bilgi teknolojisi
İGDAŞ	İstanbul Gaz Dağıtım Sanayii ve Ticaret A.Ş.
İşkur	Türkiye İş Kurumu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kamulaştırma Kanunu	2942 sayılı Kamulaştırma Kanunu
Konsorsiyum Lideri	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Konsorsiyum Üyeleri	İzahnamenin 25.1.3 numaralı bölümünde yer alan Konsorsiyum Üyeleri tablosunda listelenen kurumlar
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LNG	Sıvılaştırılmış doğal gaz
Meteoroloji Genel Müdürlüğü	T.C. Orman ve Su İşleri Bakanlığı, Meteoroloji Genel Müdürlüğü
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Naturelgaz	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
OSB	Organize sanayi bölgesi
Özelleştirme	31 Mayıs 2013'teki özelleştirme işlemiyle Şirket'in mevcut sermayesinin %100'ünün Torunlar Enerji tarafından devralınması
Özelleştirme İdaresi	T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
RMS	Basınç Düşürme İstasyonu
SAP	SAP SE
Satış Tebliği	28 Haziran 2013 tarihli 28691 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SCADA	Veri Tabanlı Kontrol ve Gözetleme Sistemi
Sm³	15 °C sıcaklıkta ve 1,01325 bar mutlak basınçta 1 m ³ 'lük hacim dolduran, su buharı içermeyen ve üst ısıl değeri 9.155 kcal olan doğal gaz miktarı
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sungurbey Enerji	Sungurbey Enerji Mühendislik İnşaat A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
T.C. Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Tarife Hesaplama Usul ve Esasları	1 Temmuz 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7139 sayılı ve 22 Haziran 2017 tarihli EPDK kurul kararında yer alan Doğalgaz Dağıtım Şirketleri İçin Tarife Hesaplama Usul ve Esasları

KISALTMALAR	TANIMLAR
Tarife Yönetmeliği	EPDK tarafından 13 Ekim 2016 tarihli ve 29856 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Tarifeler Yönetmeliği
Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler	Yılda 800,000 m ³ ’ün üzerinde tüketim yapan müşteriler
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi
Teknovel	Teknovel Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.
TETAŞ	Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TFRYK	Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
Torun AVM	Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.
Torun Kağıt	Torun Kağıt Pazarlama A.Ş.
Torun Yapı	Torun Yapı İnşaat Taahhüt Taşımacılık ve Lojistik A.Ş.
Torunlar Doğalgaz	Torunlar Doğalgaz İthalat Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Torunlar Enerji / Halka Arz Eden Pay Sahibi	Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Torunlar Gıda	Torunlar Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Torunlar Grubu	Şirket ve Torunlar Enerji dâhil olmak üzere, Torunlar Gıda ile Torunlar GYO ve bunların bağlı ortaklıkları ve iştirakleri
Torunlar GYO	Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	Tüketici fiyat endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Vergi Yapılandırma Kanunu	7143 sayılı Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun
Yıldız Pazar	Borsa İstanbul Pay Piyasası altında yer alan Yıldız Pazar
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar.
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişiler
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	Merkezi Türkiye’de bulunan;

KISALTMALAR**TANIMLAR**

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, varlık yönetim şirketleri;
- Emekli ve yardım sandıkları, 17 Temmuz 1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,

Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar

32 Sayılı Karar

11 Ağustos 1989 tarihli ve 20249 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar

I. BORSA GÖRÜŞÜ

[•]

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

[•]

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<u>İhraççı</u> Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Yunus Emre Soyad: Torun Görev: Yönetim Kurulu Üyesi İmza: Tarih: 19.04.2021		İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad: Asım Soyad: Yüksel Görev: Genel Müdür İmza: Tarih: 19.04.2021		

<u>Halka Arz Eden</u> Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Mehmet Soyad: Torun Görev: Yönetim Kurulu Başkanı İmza: Tarih: 19.04.2021		İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad: İsmail Soyad: Kazanç Görev: Yönetim Kurulu Üyesi İmza: Tarih: 19.04.2021		

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Y. Jankat	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyad:	Bozkurt	
Görev:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	19.04.2021	
Ad:	S. Akın	
Soyad:	Kozikoğlu	
Görev:	Birim Müdürü	
İmza:		
Tarih:	19.04.2021	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Burak	2020 Yılı Bağımsız Denetim Raporu
Soyad:	Özpoyraz	
Görev:	Sorumlu Ortak	

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Erdem	2018 ve 2019 yılları Bağımsız Denetim Raporları
Soyad:	Selçuk	
Görev:	Sorumlu Ortak	

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<p>Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır.</p> <ul style="list-style-type: none">Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	<p>Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, 1.897.564 mesken abonesi, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşterisi ile toplam müşteri sayısı bazında Türkiye'nin en büyük ikinci doğalgaz dağıtım şirkettir.</p> <p>Şirket EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı, uyarınca, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara</p>

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları dâhilinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkına sahiptir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Ankara'nın 25 adet ilçesi bulunmaktadır. Bu 25 ilçe arasından Ankara'nın nüfus yoğunluğunun en yüksek olduğu 17 ilçede Şirket doğal gaz dağıtımını yapmaktadır.</p> <p>Şirket'in Ankara'da konumlu 14 adet RMS-A'sı bulunmakta olup, Gölbaşı (600.000 m³/h kapasiteli) ve Temelli (1.000.000 m³/h kapasiteli)'de konumlu 2 adet RMS-A, dağıtım şebekesine, RMS-B'lere ve RMS-B'ler üzerinden RMS-C'lere doğal gaz dağıtımında kullanılmaktadır.</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>İhraççıyı ve sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıdaki gibidir:</p> <p>EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı, Şirket'e, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları dâhilinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkını vermiştir. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin 31 Ağustos 2037 tarihinde dolması ve lisansın EPDK tarafından yenilenmemesi halinde, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını devretmesi ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmesi gerekebilir.</p> <p>Sekiz yıl süreyle sağlanan sabit tarife koruması, EPDK tarafından Başkentgaz'a Özelleştirme ile bağlantılı olarak sağlanmış bir istisnadır. 2021 yılından sonra, Doğalgaz Dağıtım Şirketleri İçin Tarife Hesaplama Usul ve Esasları uyarınca yeni Sistem Kullanım Bedelleri tarifeleri hesaplanacaktır. Belirtilen usul ve esaslara göre tarifeler belirlenirken doğal gaz dağıtım şirketleri tarife önerilerini EPDK'ya sunmakta ve ardından, EPDK önerilen tarifeler üzerindeki analizi üzerine tarifelerin kullanımını onaylar. EPDK, sunulan tarife önerilerinde herhangi bir uygunsuzluk tespit etmesi halinde, öneriyi yapan şirkete söz konusu uygunsuzlukları düzeltmesi için belirli bir süre verir. Öneriyi yapan şirket eğer söz konusu uygunsuzlukları düzeltmezse, EPDK, önerilen tarifeler yerine geçecek tarifeleri kendiliğinden belirlemeye yetkilidir.</p>
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in de dâhil olduğu Torunlar Grubu, Aziz Torun ve Mehmet Torun başta olmak üzere Torun ailesinin sahip olduğu şirketler grubudur. Torunlar Grubu, gıda (özellikle çeltik, şeker ve çay), inşaat, kâğıt, pazarlama ve alışveriş merkezi işletme sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in %100 doğrudan pay sahibi olan Torunlar Enerji'nin %100 doğrudan pay sahibi olan Torunlar Gıda, Şirket'in de %100 dolaylı pay sahibi konumundadır. 1986</p>

		<p>yılında kurulan Torunlar Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Torunlar Gıda”), Torunlar Grubu içindeki en önemli şirketlerden biridir ve tarım, yem hammaddeleri ve yağlı tohum ithalatı, gıda işleme ve saklama işleriyle iştigal etmektedir. Torunlar Gıda pancar işleme ve kristal şeker üretimiyle iştigal eden Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş., Bandırma Yağlı Tohum Kırma Tesisi, Bandırma Çeltik Fabrikası, Mersin Çeltik Fabrikası ve Uzunköprü Çeltik Fabrikası’nın sahibidir. Ayrıca Torunlar Gıda, Adana Bitkisel Yağ Fabrikası (%50 Torunlar Grubu, %50 Ülker Grubu) ile Karataş Soya Fasulyesi Fabrikası’nın (%50 Torunlar Grubu, %50 Ülker Grubu) da ortağıdır.</p> <p>Torunlar Grubu içerisindeki önemli bir diğer şirket ise Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’dir (“Torunlar GYO”). Torunlar Grubu 1977 yılından beri Türk gayrimenkul piyasasında faaliyet göstermekte olup, 1996 yılında gayrimenkul sektöründeki faaliyetlerin perakende, konut, ofis ve otel geliştirme projeleriyle genişletilmesi amacıyla Torunlar GYO’nun öncü şirketi olan Toray İnşaat kurulmuştur. Bu şirket, 2008 yılında gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşmüş ve Torunlar GYO unvanını almıştır. Torunlar GYO, perakende, konut, eğlence ve ofis amaçlı gayrimenkul geliştirme projelerine yatırım yapmaktadır.</p> <p>Torun ailesi, kâğıt işleme, ithalat ve ihracat sektörlerinde faaliyet gösteren Torun Kağıt Pazarlama A.Ş. (“Torun Kağıt”) ve yapı yönetim sektöründe faaliyet gösteren Torun Yapı İnşaat Taahhüt Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. (“Torun Yapı”) ve Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.’nin (“Torun AVM”) sahibidir. Torun ailesinin aynı zamanda Bursa’da konumlu bir alışveriş merkezi olan Zafer Plaza’nın işletmeciliğini yürütmek amacıyla kurulu Zafer Plaza İşletmecilik A.Ş.’de de hâkimiyeti bulunmaktadır.</p> <p>25 Ocak 2013 tarihinde, Torunlar Gıda tarafından sunulan 1.162 milyon ABD Doları tutarındaki ihale teklifi doğrultusunda, Şirket paylarının %100’ünü devralma yetkisi tanınmış ve Torunlar Gıda, aynı yıl içerisinde özelleştirmenin gerçekleşmesi ve Başkentgaz paylarının devralınması amacıyla Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.’yi (“Torunlar Enerji”) kurmuştur. 31 Mayıs 2013 tarihinde, Torunlar Enerji ve Özelleştirme İdaresi arasında akdedilen hisse devir sözleşmesi ile Torunlar Enerji, Şirket paylarının %100’ünü devralmıştır.</p> <p>Bu İzahname tarihi itibarıyla Şirket’in %100 pay sahibi Torunlar Enerji’dir.</p>
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahibinin adı Torunlar

	<p>isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Enerji'dir. Torunlar Enerji, Şirket'in %100 doğrudan pay sahibidir.</p> <p>Torunlar Gıda, Torunlar Enerji'nin %100 doğrudan pay sahibidir ve Şirket'in, %100 dolaylı pay sahibidir.</p> <p>Torunlar Gıda'nın ana pay sahipleri ise %49'ar oranla Aziz Torun ve Mehmet Torun ve %2 oranla diğer ortaklardır. Dolayısıyla Aziz Torun ve Mehmet Torun, dolaylı olarak Şirket üzerinde %49'ar oranla pay sahibidir.</p> <p>Esas Sözleşme'nin 11. maddesi gereğince A ve B grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin iki adedi A Grubu pay sahiplerinin, iki adedi B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ve diğer üç üye genel kurulda gösterilen adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.</p> <p>Yönetim kurulunun imtiyazın kaldırılması etkisini doğuracak imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alması Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu iznine tabidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p>Aziz Torun ve Mehmet Torun, dolaylı olarak A grubu ve B grubu payların tamamını kontrol etmektedirler.</p>
<p>B.7</p>	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahnamede yer alması gereken 31 Mart 2021, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibariyle hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte ve www.kap.org.tr'de yer almaktadır.</p> <p>Gelirler, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren on iki aylık dönem için, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren on iki aylık döneme kıyasla 976,1 milyon TL tutarında ve %24,0 oranında, artış göstererek, 4.058,8 milyon TL'den 5.034,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Gelirler, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl için, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla kıyasla 1.023,2 milyon TL tutarında ve %33,7 oranında, artış göstererek, 3.035,6 milyon TL'den 4.058,8 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 3.548,7 milyon TL olan Satış Maliyeti, 31 Aralık 2020</p>

	<p>tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 883,9 milyon TL tutarında ve %24,9 oranında artarak, 4.432,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl 2.606,9 milyon TL olan Satış Maliyeti, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 941,8 milyon TL tutarında ve %36,1 oranında artarak, 4.432,7 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 42,6 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 0,9 milyon TL tutarında ve %2,1 oranında azalarak, 42,5 milyon TL'den 41,7 milyon TL'ye düşmüştür. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda 27,2 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 15,5 milyon TL tutarında ve %15,5 oranında artarak, 42,6 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 154,7 milyon TL olan Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 66,7 milyon TL tutarında ve %43,1 oranında artarak, 221,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda 151,8 milyon TL olan Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 2,8 milyon TL tutarında ve %1,9 oranında azalarak, 154,7 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2019 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 111,9 milyon TL olan Finansman Giderleri, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 31,9 milyon TL tutarında ve %28,5 oranında artarak, 143,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda 87,2 milyon TL olan Finansman Giderleri, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 24,6 milyon TL tutarında ve %28,2 oranında artarak, 111,9 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 1.547,7 milyon TL, 2.810,6 milyon TL ve 3.135,0 milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki artış oranı 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 arasındaki artış oranı %81,6 ve 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 arasında ise artış oranı %11,5 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in duran varlıkları; diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020</p>
--	--

		<p>tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 3.208,8 milyon TL, 2.524,2 milyon TL ve 2.652,0 milyon TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 arasında %21,3 azalarak 3.208,8 milyon TL'den 2.524,2 TL'ye düşmüştür. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 arasında ise %5,1 artarak 2.524,2 milyon TL'den 2.652,0 milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli kiralama yükümlülükleri, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerle ilgili borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 2.097 milyon TL, 2.547 milyon TL ve 2.735 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki artış oranı; 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 arasında %21 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 arasında ise %7 oranında artış gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri, diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 itibarıyla, sırasıyla, 685 milyon TL, 883 milyon TL ve 1.173 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 arasında %29 oranında, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 arasında ise %33 oranında artmıştır.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Söz konusu paylar arasında herhangi bir grup ayrımı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 700.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 700.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) ▪ Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) ▪ Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) ▪ Net Dönem Karına ve Tasfiye Sonucunda Kalan Tutara Payı Oranında Katılma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) ▪ Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) ▪ Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) ▪ Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29, 30, TTK. 414, 415, 425, 1527. maddeleri) ▪ Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) ▪ Genel Kurul Kararlarının İptali İçin Dava Açma Hakkı (TTK'nın 445-451, SPKn'nin 18/6, 20/2. maddeleri) ▪ Azlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 439. maddeleri) ▪ Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) Halka arz edilen paylar herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Yıldız Pazar’da işlem görmesi için başvuruda bulunulacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket Esas Sözleşmesi ve Kâr Dağıtım Politikası’na uygun olarak her yıl kâr dağıtılmasını benimsemiş olup, dağıtılabılır kârın tamamının (%100) nakdi şekilde dağıtılmasını hedeflemektedir. Ancak, Şirket’in yatırım ve finansman politikaları ile ihtiyaçları, ekonomide meydana gelen olağanüstü ya da beklenmedik gelişmeler, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket’in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak her yıl dağıtılabılır kârın oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir.</p> <p>Kâr Dağıtım Politikası kapsamında, kârın nakden dağıtılması hedeflenmekle birlikte, ihtiyaç olması halinde dağıtılabılır kârın Şirket sermayesine eklenmesi suretiyle “bedelsiz pay” verilmesi şeklinde de kâr dağıtımını gerçekleştirilebilir. Kâr payı dağıtımını tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabılır. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr dağıtımının hangi tarihte ve ne şekilde gerçekleştirileceği hususunda yönetim kurulu tarafından benimsenen görüş ve öneri genel kurulun onayına sunulur ve genel kurulda alınan karara göre hareket edilir.</p>

D—RİSKLER		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin olarak, EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve Şirket’in müşterilerini sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı eşiğinde Şirket aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir. ▪ Şirket doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve GYO statüsü sebebiyle çeşitli hukuki düzenlemelere ve denetimlere tabi olup, Şirket’in söz konusu hukuki düzenlemeleri ihlali veya bunlara uygun hareket edememesi durumunda,

	<p>idari para cezaları ile karşı karşıya kalabilir veya doğal gaz dağıtım lisansını veya GYO statüsünü kaybedebilir.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin 31 Ağustos 2037 tarihinde dolması ve lisansın EPDK tarafından yenilenmemesi halinde, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını devretmesi ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmesi gerekebilir.▪ Şirket'in tabi olduğu mevzuat hükümlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetini gerçekleştirebilmesi için gereken doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAŞ'a dayanması ve doğal gazın büyük ölçüde yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanması birtakım riskleri ve belirsizlikleri beraberinde getirmektedir.▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı operasyonel, teknik ve elektrik kaynaklı arızalara maruz kalabilir.▪ Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinde meydana gelebilecek kesinti, arıza veya güvenlik ihlalleri Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir.▪ Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına ve genel olarak Türk ekonomisine zarar verebilir.▪ Doğal gaz talebinde yaşanabilecek bir azalma Şirket'in ve Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin büyümesini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.▪ Şirket stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanamaması Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.▪ Şirket'in hasılatı ve kâr marjı dönemsel dalgalanmalara tabidir.▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri, ölçüm hataları başta olmak üzere bir takım operasyonel risk ve tehlikelere tabidir.▪ Şirket'in BOTAŞ ile arasındaki doğal gaz alım anlaşmasında yer alan "satın al veya öde" yükümlülüğü
--	---

		<p>Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Şirket, mekanik sayaç kullanan müşterileri bakımından karşı taraf riskine maruz kalabilir.▪ Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.▪ Şirket, taşeronlarının tabi olduğu kanun ve yönetmeliklere uymaması sebebiyle bir takım uyuşmazlıklara tabi olabilir veya bir takım hukuki taleplerle karşı karşıya kalabilir.▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı ile ilgili genişleme, bakım ve tahsilat faaliyetleri üçüncü kişilerden hizmet alınmasını gerektirmekte olup, söz konusu üçüncü kişilerin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumu Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve itibarını olumsuz şekilde etkileyebilir.▪ Şirket, işinin olağan akışı gereğince önemli yatırım harcamaları yapmak durumunda kalabilir.▪ Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetlerini çoğunlukla üçüncü kişilerin mülkiyet hakları üzerinden yürütmekte olup, Şirket'in söz konusu mülkiyet haklarından kabul edilebilir koşullarda veya hiç faydalanamaması durumunda, Şirket, daha az avantajlı şartlarda alternatif düzenlemeler yapmak zorunda kalabilir.▪ Şirket'in iş planında öngörülmeyen ve kârlı olmayan veya düşük kâr marjı olan yatırımlar yapması gerekebilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.▪ Şirket, emtia fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalara ilişkin olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri Ankara ilini kapsayan dağıtım bölgesinde bulunmakta olup, etkileyen herhangi bir olay veya durum Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.▪ Şirket, faaliyetleri çeşitli çevresel, sağlık ve güvenlik riskleri barındırmaktadır.▪ Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı, işletme faaliyetinin özü itibarıyla, bir takım risk ve tehlikelere, kaza veya aksamalara maruz kalabilir.
--	--	---

- Şirket, karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta kapsamında olmayan zararlara uğrayabilir.
- Şirket'in performansı, yönetim ekibine ve diğer kalifiye personeline bağlıdır.
- Şirket ile çalışanları arasında gerçekleşecek herhangi bir huzursuzluk veya artan işgücü maliyeti ve işçilere sağlanan menfaatlerin maliyetleri, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetleri çerçevesinde elde ettiği hasılatın bir kısmı bakımından döviz kuru riskine maruz kalabilir.

Şirket'in Torunlar Grubu ile İlişisine İlişkin Riskler

- Şirket'in dolaylı olarak paylarının tamamına sahip olan Torunlar Grubu'nun menfaatleri Şirket'in veya ihraç edilen payların sahiplerinin menfaatleriyle aynı yönde olmayabilir.
- Halka arzın ardından Torunlar Grubu, Şirket paylarının önemli bir kısmı üzerinde (tüm A grubu paylar ve B grubu paylar dâhil) kontrole sahip olmaya ve Şirket'in yönetimini önemli ölçüde etkilemeye devam edebilir.
- Şirket, çeşitli ilişkili taraf işlemlerine taraftır ve mevcut iş planı çerçevesinde bu ilişkili taraf işlemlerinin devam etmesi beklenmektedir.
- Şirket paylarının tamamı (kendilerine ilişkin feragat alınmış halka arz edilen paylar ile ek paylar hariç), 2013 yılında gerçekleştirilen Özelleştirme işleminin finansmanı amacıyla alınan kredi tahtında, kredi verenler lehine rehin verilmiş olup, Torunlar Enerji'nin söz konusu kredi sözleşmesi tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde paylar üzerindeki rehmin paraya çevrilmesi mümkün olabilir.

D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler <ul style="list-style-type: none">▪ Yatırımcılara yapılacak olan kâr dağıtımları gelecekte stopaja tabi hale gelebilir.▪ Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.▪ Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabılır kâr oluşamayabilir veya dağıtılabılır kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.▪ Türk Lirası'nın değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini, Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımının Türk Lirası dışında başka bir para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini ciddi bir şekilde etkileyebilir.▪ İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ya da başkaları tarafından gerçekleştirilecek büyük miktardaki satışlar veya bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyat ileride Şirket'in sermaye artırımı yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.
------------	---	--

E—HALKA ARZ		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Torunlar Enerji, halka arzdan [●] milyon TL gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arz sadece ortak satışı yoluyla yapılacaktır. Şirket halka arz yoluyla herhangi bir gelir elde etmeyecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] milyon TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Torunlar Enerji tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile bağımsız denetim, reklam, pazarlama ve halka ilişkiler gibi diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket ve Torunlar Enerji tarafından karşılanan halka arz maliyetlerine ilişkin detaylı açıklama, işbu İzahname'nin 28.1 sayılı bölümünde yatırımcıların dikkatine sunulmuştur.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet [●] milyon TL olacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arz, Torunlar Enerji'nin paylarının bir kısmını satması yoluyla gerçekleştirilecek olup Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı tamamen Torunlar Enerji'nin tasarrufunda olacaktır. Halka arzın tamamı ortak satışı yöntemi ile gerçekleşeceği için, Şirket'in elde edeceği net gelir bulunmamaktadır.</p> <p>Halka arz ile kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması hedeflenmektedir.</p> <p>Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin [●] milyon TL olması beklenmektedir.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un ve EPDK'nın uygun görüşünün alınması</p>

		<p>gerekmektedir. [●] sayılı ve [●] 2021 tarihli EPDK Kurul kararı ile Şirket'in paylarının halka arzına izin verilmiştir.</p> <p>Halka arz edilen payların nominal değeri 175.000.000 TL olup, halka arz edilen payların temsil ettiği çıkarılmış sermayeye oranı %25'tir.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde halka arzda kullanılmak üzere açılan TR75 0006 2000 3810 0006 2509 59 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslimini takip eden üç iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Ortaklık paylarının halka arzından pay sahipleri; pay satışı geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Garanti Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali</p>

		<p>Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile ve Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile işbu İzahname ekinde sunulan Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektör Raporu) hazırlanmasından sorumlu danışmanlar ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile ve Şirket ile arasında Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektör Raporu) hazırlanmasına ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş., Şirket'e sunduğu teknik danışmanlık hizmetleri karşılığı ücret elde etmektedir.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p><i>Taahhütler ilerleyen aşamalarda verilecektir.</i></p>

E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arz işlemi mevcut payların satışı şeklinde gerçekleşeceği ve halka arz sürecinde sermaye artırımının yapılması planlanmadığı için şirket paylarında sulanma olmayacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 2020 yılı hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Burak Özpoyraz
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMM)
Adresi	:	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş/İstanbul

Şirket'in 2018 ve 2019 yılları hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Sorumlu Denetçi	:	Erdem Selçuk
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMM)
Adresi	:	Söğütözü, Eskişehir Yolu Armada Alışveriş Ve İş Merkezi No:6 D:8, 06560 Çankaya/Ankara

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

4. Mevzuatta belirtilen 7 yıllık hizmet süresinin sona ermesi sonucu bağımsız denetim şirketi 2020 yılı başında değişmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için finansal tabloları, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	1.547.710.415	2.810.568.555	3.134.967.481
Nakit ve Nakit Benzerleri	769.177.457	531.764.398	954.571.734
Finansal Yatırımlar	-	1.755.718.587	1.651.948.945
Ticari Alacaklar	369.378.458	451.343.892	506.221.589
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	369.378.458	451.343.892	506.221.589
Diğer Alacaklar	375.875.666	58.876.730	4.877.464
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	300.000.000	17.936.295	4.546.051
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	75.875.666	40.940.435	331.413
Stoklar	12.664.752	10.435.880	14.831.829
Peşin Ödenmiş Giderler	20.361.636	2.274.830	2.387.258
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12.604.993	-	-
<i>Diğer Peşin Ödenmiş Giderler</i>	7.756.643	2.274.830	2.387.258
Diğer Dönen Varlıklar	252.446	154.238	128.662
Duran Varlıklar	3.208.840.857	2.524.191.754	2.652.007.135
Diğer Alacaklar	954.075.826	71.539	205.582
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	954.000.000	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	75.826	71.539	205.582
Maddi Duran Varlıklar	45.611.647	35.473.121	26.532.615
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.203.378.560	2.301.773.169	2.461.243.824
<i>İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	2.193.765.639	2.296.445.400	2.454.746.754
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	9.612.921	5.327.769	6.497.070
Peşin Ödenmiş Giderler	5.774.824	2.092.182	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	184.781.743	164.025.114
TOPLAM VARLIKLAR	4.756.551.272	5.334.760.309	5.786.974.616

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.096.632.972	2.546.521.283	2.734.761.527
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.191.205	1.112.972	858.835
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	160.765.560	137.230.167	195.511.351
Diğer Finansal Yükümlülükler	143.150	212.225	192.909
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	-	35.791.924	43.200.180
Ticari Borçlar	659.518.185	855.867.894	790.842.154
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	9.257.408	46.011.056	70.429.836
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	650.260.777	809.856.838	720.412.318
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.666.924	5.080.042	6.231.755
Diğer Borçlar	16.599.767	33.533.010	32.038.688
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	27.425.384	28.716.385
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	16.599.767	6.107.626	3.322.303
Ertelenmiş Gelirler	486.136.354	568.177.366	555.680.656
Güvence Bedeli	700.821.861	865.363.428	1.078.452.285
Kısa Vadeli Karşılıklar	60.299.013	39.330.049	24.486.486
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	2.805.854	3.003.839	4.799.789
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	57.493.159	36.326.210	19.686.697
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.490.953	4.822.206	7.266.228
Uzun Vadeli Yükümlülükler	685.373.993	882.860.951	1.172.946.316
Uzun Vadeli Borçlar	345.500.000	322.500.000	554.500.000
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	-	163.056.890	175.744.146
Ertelenmiş Gelirler	333.819.469	390.667.953	431.637.532
Uzun Vadeli Karşılıklar			
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	6.054.524	6.636.108	11.064.638
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	685.373.993	882.860.951	1.172.946.316
Toplam yükümlülükler	2.782.006.965	3.429.382.234	3.907.707.843
ÖZKAYNAKLAR	1.974.544.307	1.905.378.075	1.879.266.773
Ödenmiş Sermaye	700.000.000	700.000.000	700.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	267.175.855	90.011.415	118.621.721
Geçmiş Yıl Karları	637.537.958	699.774.481	527.954.151
Net dönem karı	369.830.494	415.592.179	532.690.901
Toplam özkaynaklar	1.974.544.307	1.905.378.075	1.879.266.773
TOPLAM KAYNAKLAR	4.756.551.272	5.334.760.309	5.786.974.616

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
KAR/ZARAR			
Hasılat	3.035.622.626	4.058.776.051	5.034.842.325
Satışların Maliyeti	(2.606.930.885)	(3.548.746.362)	(4.432.683.908)
Brüt Kar	428.691.741	510.029.689	602.158.417
Genel Yönetim Giderleri	(27.178.190)	(42.633.437)	(41.721.516)
Pazarlama Giderleri	(3.025.491)	(4.066.095)	(4.889.148)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	113.116.952	28.580.083	62.501.914
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(224.503.297)	(119.146.778)	(170.499.357)
Esas Faaliyet Karı	287.101.715	372.763.462	447.550.310
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	151.834.831	154.674.745	221.349.262
Finansman Geliri Öncesi Kar	438.936.546	527.438.207	668.899.572
Finansman Gelirleri	59.649.707	4.182	7.544.835
Finansman Giderleri	(87.227.760)	(111.850.210)	(143.753.506)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	411.358.493	415.592.179	532.690.901
Vergi Geliri/(Gideri)	(41.527.999)	0	0
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	369.830.494	415.592.179	532.690.901
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	369.830.494	415.592.179	532.690.901

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU			
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.602.201.237	758.750.225	527.040.475
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	612.958.365	961.127.279	768.620.454
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	21.328.501	1.813.894.197	36.008.852
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(1.473.345.597)	618.120.147	383.720.371
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış	(839.058.731)	(234.646.771)	420.908.935
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	758.750.225	527.040.475	949.088.460

PORTFÖY SINIRLAMALARINA UYUMUN KONTROLÜ						
	Konsolide Olmayan (Bireysel) Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem		
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (b)	2.606.520.679	2.287.482.985		
B1	Altyapı Yatırım ve Hizmetleri ile Bu Yatırım ve Hizmetlere İlişkin Projelere ve Bunlara Dayalı Haklara Yapılan Yatırımlar	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (a)	2.454.746.754	2.296.445.400		
B2	Ortak Olmak veya Borçlanma Aracı Satın Almak Suretiyle Altyapı Şirketlerine Yapılan Yatırım	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (a)	0	0		
B3	Ortak Olmak veya Borçlanma Aracı Satın Almak Suretiyle Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Diğer Ortaklıklara Yapılan Yatırım	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (a)	0	0		
C	İştirakler	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 24/ (b)	0	0		
	İlişkili Taraflardan Alacaklar (Ticari Olmayan)	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 23/ (f)	4.546.051	17.936.295		
	Diğer Varlıklar		721.161.132	732.895.629		
D	Toplam Varlıklar (Aktif Toplamı)	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 3/ (p)	5.786.974.616	5.334.760.309		
E	Finansal Borçlar	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 31	750.870.186	460.843.139		
F	Diğer Finansal Yükümlülükler	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 31	192.909	212.225		
G	Finansal Kiralama Borçları	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 31	218.944.326	198.848.814		
H	İlişkili Taraflara Borçlar (Ticari Olmayan)	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 23/ (f)	28.716.385	27.425.384		
İ	Özkaynaklar	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 31	1.879.266.773	1.905.378.075		
	Diğer Kaynaklar		2.908.984.037	2.742.052.672		
D	Toplam Kaynaklar	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 3/ (p)	5.786.974.616	5.334.760.309		
Konsolide Olmayan (Bireysel) Diğer Finansal Bilgiler						
	Konsolide Olmayan (Bireysel) Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem		
A1	Para ve Sermaye Piyasası Araçlarının 3 Yıllık Gayrimenkul Ödemeleri için Tutulan Kısmı	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (b)	0	0		
A2	Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı ve TL Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (b)	2.522.974.041	2.285.481.142		
C1	İşletmeci Şirkete İştirak	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/ (a)	0	0		
J	Gayrinakdi Krediler	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 31	26.067.572	27.536.707		
K	Üzerinde Proje Geliştirilecek Mülkiyeti Ortaklığa Ait Olmayan İpotekli Arsaların İpotek Bedelleri	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 22/ (e)	0	0		
L	Tek Bir Şirketteki Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 22/ (l)	0	0		
	Portföy Sınırlamaları	İlgili Düzenleme	Oran	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari / Azami Oran
1	Altyapı Yatırım ve Hizmetleri ile bu Yatırım ve Hizmetlere İlişkin Projelere ve Bunlara Dayalı Haklara Yapılan Yatırımlar İle Ortak Olmak veya Borçlanma Aracı Satın Almak Suretiyle Altyapı Şirketlerine ve Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Diğer Ortaklıklara Yapılan Yatırım(*)	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24 (a)/ (b)	$((B1+B2+B3+A1)/D)$	%42	%43	>%75
2	Para ve Sermaye Piyasası Araçları ile İştirakler (*)	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 24/(b)	$(A+C-A1)/D$	%45	%43	≤%25

3	İşletmeci Şirkete İştirak	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 28/2(a)	C1/D	%0	%0	≤%10
4	Borçlanma Sınırı	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ, Md. 31	(E+F+G+H+J)/İ	%55	%38	≤%500
5	Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı ve TL Cinsinden Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı(**)	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 24 (b)	(A2-A1)/D	44	%43	≤%35
6	Üzerinde Proje Geliştirilecek Mülkiyeti Ortaklığa Ait Olmayan İpotekli Arsaların İpotek Bedelleri	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 22/ (e)	(K/D)	%0	%0	≤%10
7	Tek Bir Şirketteki Para ve Sermaye Piyasası Araçları Yatırımlarının Toplamı	Seri III – 48.I sayılı Tebliğ md. 22/ (l)	(L/D)	%0	%0	≤%10

(*) Söz konusu portföy sınırlamalarına uygunluğun sağlanması yükümlülüğünün artık aranmayacağı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Şubat 2018 tarihli yazısı ile Şirket'e bildirilmiştir.

(**) Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1)nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (III-48.1.ç) uyarınca yatırım amaçlı Türk Lirası veya yabancı para cinsinden mevduat veya katılma hesabına en fazla aktif toplamının %35'i oranında yatırım yapabilmekteydi. Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu oranın %44 olması sebebiyle Şirket, yatırım tutarının %35'i aşan kısmını 2019 Aralık ayında Ziraat Bankası'ndan 520.019.999 TL tutarında Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş Serbest Fon alımı ile değerlendirmiştir. Akabinde, 9 Ekim 2020 tarihinde yayımlanan III-48.1.e sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ile hâlihazırda yürürlükte olan mevzuatta önemli değişiklikler yapılmış olup, “Münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerine yatırım yapacak ortaklıklara ilişkin özel hükümler” başlıklı 11/A maddesinde yapılan değişiklikle maddede yer alan ve Altyapı GYO'lar açısından hâlihazırda %35 olarak uygulanmakta olan vadeli/vadesiz yerli/yabancı para cinsinden mevduat/katılma hesabı sınırlaması kaldırılmıştır.

TFRS Dışı Finansal Bilgiler

Yatırımcılara Uyarı: Aşağıda bulunan tabloda, TFRS kapsamında düzenlenmeyen belirli finansal bilgilere yer verilmektedir. Bahsi geçen bu finansal bilgiler;

- faiz ve vergi öncesi kâr (“**FVÖK**”),
- faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (“**FAVÖK**”),
- Dönem FAVÖK'ünün hasıllata bölünmesi ile elde edilen FAVÖK marjı (“**FAVÖK marjı**”) ve
- doğal gaz dağıtım altyapısının hem gaz sağlanan ilçeler dâhilinde hem de gaz sağlanmayan ilçelere genişletilmesine ilişkin boru hatları, vanalar ve ikincil ekipmana ilişkin yapılan büyüme yatırımı harcamaları ve (ii) bakım yatırım harcamalarından müteşekkil yatırım harcamaları (maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları) (“**Yatırım Harcamaları**”)

içermektedir. İşbu İzahname'ye dâhil edilen TFRS dışı finansal bilgiler, TFRS tahtında gerekli görülmemeyen veya TFRS doğrultusunda sunulmayan ve bağımsız denetimden geçmemiş ek bilgilerdir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını sağlıklı bir şekilde verebilmesi esnasında, yalnızca işbu İzahname'de yer alan TFRS dışı finansal bilgilere dayanmamalıdır.

Zira bu göstergeleri (i) genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkeleri doğrultusunda belirlendiği üzere işletmenin hasıllatı, brüt karı veya net dönem karına bir alternatif olarak veya işletmenin performansını tam olarak yansıtan bilgiler olarak, (ii) genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkeleri doğrultusunda belirlendiği üzere işletme, yatırım veya finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarına alternatif olarak veya Şirket'in likidite ihtiyaçlarını karşılayabilmesi için konulan bir gösterge olarak veya (iii) genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkeleri tahtında sair performans göstergelerine alternatif olarak değerlendirmemelidir. Bu göstergeler geçmiş faaliyetlerin tüm sonuçlarını yansıtan bir gösterge olarak değerlendirilmemelidir ve aynı

zamanda gelecekte gerçekleşebilecek sonuçların geçmiş performansa paralel olarak gerçekleşeceği anlamına da gelmemektedir.

Bu göstergeler Şirket'in yönetimi tarafından işletme ve faaliyetlerin performansını izlemek için kullanılmaktadır. Tüm şirketler bu önlemleri yeknesak bir şekilde hesaplamadığı için Şirket tarafından sunulan göstergeler diğer şirketlerce kullanılan benzer göstergelerle tam olarak karşılaştırılabilir olmayabilir.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
	(aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası)		
FVÖK ⁽¹⁾	398.488.060	463.330.157	555.547.753
FAVÖK ⁽²⁾	399.221.297	472.919.746	567.966.458
FAVÖK marjı (%) ⁽³⁾	13	12	11
Yatırım harcamaları ⁽⁴⁾	142.551.493	235.724.388	299.209.040
Ödenmiş kar payı	727.891.013	484.758.411	558.802.203
Müşteri sayısı (adet).....	1.785.283	1.818.044	1.897.564

- (1) “FVÖK”, genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri çıktıktan sonra brüt kârı ifade etmektedir.
- (2) “FAVÖK”, genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri çıktıktan sonra; (i) imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların; (ii) diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortizasyonu ve değer kaybı; (iii) genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri altında amortizasyon ve değer kaybı harcamaları öncesi, brüt kârı ifade etmektedir.

Aşağıdaki tablo FVÖK ve FAVÖK'ün her bir dönemlik hasılat ile uyuşmasını göstermektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
	(Türk Lirası)		
Hasılat.....	3.035.622.626	4.058.776.051	5.034.842.325
Satışların maliyeti	(2.606.930.885)	(3.548.746.362)	(4.432.683.908)
Brüt kâr	428.691.741	510.029.689	602.158.417
Genel yönetim giderleri	(27.178.190)	(42.633.437)	(41.721.516)
Pazarlama giderleri	(3.025.491)	(4.066.095)	(4.889.148)
FVÖK	398.488.060	463.330.157	555.547.753
Amortisman ve itfa payları ⁽¹⁾ ..	121.970.071	157.009.424	179.899.287

- (1) (i) İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların amortizasyonunu; (ii) Diğer maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortizasyonu ve değer kaybını; (iii) Genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri altında amortizasyon ve değer kaybı giderlerini içermektedir.
- (3) “FAVÖK marjı” her bir ilgili dönem için FAVÖK'ün ilgili dönemdeki hasılatla bölünmesi ile bulunmaktadır.
- (4) “Yatırım harcamaları”, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışlarından müteşekkil olup, şunlardan oluşur: doğal gaz dağıtım altyapısının hem gaz sağlanan ilçeler dâhilinde hem de gaz sağlanmayan ilçelere genişletilmesine ilişkin boru hatları, vanalar ve ikincil ekipmana ilişkin yapılan büyüme yatırımı harcamaları ve (ii) bakım yatırım harcamalarından müteşekkil yatırım harcamaları.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskleri de ihtiva etmektedir. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditeye, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Mevzuat ve Düzenleyici Çevreden Kaynaklanan İlişkin Riskler

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin olarak, EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve Şirket'in müşterilerini sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı eşliğinde Şirket aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, dağıtımını gerçekleştirdiği doğal gazın alım maliyetini doğrudan müşterilerine yansıtmaktadır. Bu nedenle, Şirket'in doğal gaz dağıtımından elde ettiği brüt kar, müşterilerine uyguladığı sistem kullanım bedelleri tarifesine bağlıdır. 31 Mayıs 2013'teki özelleştirme işlemiyle Şirket'in mevcut sermayesinin %100'ünün Torunlar Enerji tarafından devralınması ("**Özelleştirme**") kapsamında, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("**EPDK**"), Şirket tarafından müşterilere uygulanacak sistem kullanım bedelleri tarifelerini ve müşterilerin sınıflandırılmasında kullanılan tüketim miktarı eşliğini, devralma tarihinden başlamak üzere sekiz yıl süreyle sabitlemiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in sistem kullanım bedelleri tarifeleri, Mayıs 2021 tarihine kadar; yılda 800,000 m³'ün altında tüketim yapan müşterilerden ("**Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler**") alınan amortisman ve hizmet bedeli için 55,55/1.000m³ ABD Doları ve yılda 800,000 m³'ün üzerinde tüketim yapan müşterilerden ("**Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler**") alınan taşıma bedeli için 7,70/1.000m³ ABD Doları olarak sabitlenmiştir.

Uygulamada EPDK, yeni sistem kullanım bedellerini belirlerken söz konusu tarifeleri mevcut takvim yılının başından itibaren geçerli olarak yürürlüğe sokmaktadır. Dolayısıyla, her ne kadar Şirket'in mevcut sistem kullanım bedelleri tarifesi uygulaması 31 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla sona erecek olsa da, mevcut tarifenin 2022 yılında tarifenin belirleneceği tarihe kadar uygulanması beklenmektedir. Mevcut tarifenin sona ereceği 31 Mayıs 2021 tarihi ile yeni tarifenin belirleneceği dönem arasındaki lehe/aleyhe farklar tarife metodolojisi gereğince yeni tarifeye yansıtılacaktır.

EPDK, tipik olarak, sistem kullanım bedelleri tarifelerini beş yıl süreyle belirlemekte olup, sekiz yıllık sabit tarife koruması EPDK tarafından Başkentgaz'a özelleştirme kapsamında sağlanmış bir istisnadır. Dolayısıyla, mevcut sabit tarife korumasının sona ermesinin ardından, sistem kullanım bedeli tarifelerinin ve tüketim miktarı eşliğinin, Şirket ile yapılacak müzakerelerin ardından, EPDK tarafından birbirini takip eden her beş yıllık dönemin başında hesaplaması ve belirlemesi beklenmektedir. EPDK sistem kullanım bedeli tarifelerinin hesaplamasında, tarife dönemi içerisindeki her bir yıl için, yılbaşı ve yılsonu Düzenlenmiş Baz Varlık Tabanı ("**DVT**")'nın ortalamasını izin verilen gelir oranı reel makul getirisi ile çarpımı *artı* yatırımların itfası için ayrılan tutar *artı* yatırım düzeltme bileşeni *artı* işletme sermayesi giderlerinden oluşan yıllık gelir gereksinimlerini ve tarife dönemi içerisindeki tarifeye esas tüketim miktarını dikkate alan karmaşık bir metodoloji kullanılmaktadır. Tarife metodolojisi gereğince, yılsonu DVT Şirket'in yaptığı yatırımlardan tahsil ettiği abone bağlantı bedelleri ile yatırımların itfasının düşüldükten sonra hesaplanmaktadır. EPDK tarafından

tarife hesaplamasında dikkate alınacağı belirtilen işletme giderlerinden oluşan gelir gereksinimi tarifeye esas tüketim kademelerinin tüketim miktarları esas alınarak tüketim kademeleri bazında belirlenecektir. Şirket yatırım politikasını bu metodolojinin gerektirdiği şekilde planlayarak uygulamaktadır. EPDK'nın sistem kullanım bedeli tarifelerini hesaplama metodolojisinde kullandığı değişkenleri değiştirmeye karar vermesi halinde, Şirket, kazançlarında beklenenden daha az bir artış ve hatta azalma tecrübe edebilir. Ayrıca, EPDK'nın tüketim miktarı eşiğini düşürmesi ve/veya birden fazla tüketim miktarı eşiği belirlemesi durumunda, Şirket'in daha yüksek sistem kullanım bedeli uyguladığı müşterilerinin sayısında azalma gözlemlenebilir. Dolayısıyla, EPDK'nın Şirket'in sistem kullanım bedeli tarifelerinde ve tüketim miktarı eşiğinde Şirket aleyhine değişiklikler yapması halinde, Şirket'in mevcut marjlarının olumsuz şekilde etkilenmesi mümkündür ve Şirket, yönetim tarafından yatırım harcamaları için belirlenen gelir hedeflerini karşılayamaz duruma gelebilir. Bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve GYO statüsü sebebiyle çeşitli hukuki düzenlemelere ve denetimlere tabi olup, Şirket'in söz konusu hukuki düzenlemeleri ihlali veya bunlara uygun hareket edememesi durumunda, idari para cezaları ile karşı karşıya kalabilir veya doğal gaz dağıtım lisansını veya GYO statüsünü kaybedebilir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri EPDK tarafından belirlenen kapsamlı düzenlemelere tabidir. EPDK tarafından belirlenen kanun ve yönetmelikler çerçevesinde Şirket'in yürütmekte olduğu işin kapsamı belirlenmekte ve Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve operasyonlarına ilişkin olarak bir takım organizasyonel ve operasyonel koşullar ve sınırlamalar getirilmektedir. Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve operasyonlarına ilişkin olarak EPDK düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen başlıca koşullar ve sınırlamalar aşağıdaki gibidir:

- Şirket'in, söz konusu tüzel kişilerin doğal gaz piyasası içinde veya dışında faaliyet göstermesine bakılmaksızın, diğer tüzel kişilerde pay sahibi olabilmesine ilişkin sınırlamalar,
- Şirket'in dağıtım lisansı kapsamında doğal gaz dağıtım faaliyetini icra ettiği coğrafi bölgelere ilişkin sınırlamalar,
- Şirket'in müşterilerine uyguladığı sistem kullanım bedeli tarifelerinin, müşterilerinden aldığı abone bağlantı ücretlerinin ve mekanik sayaç kullanan müşterilerinden aldığı güvence bedelinin tutarlarına ilişkin sınırlamalar,
- Sigorta yaptırma zorunluluğu ve
- Derhal acil destek hizmeti gereklilikleri sağlanması gibi organizasyonel ve operasyonel kısıtlamalar ve bunlara ilişkin gereklilikler.

Şirket'in söz konusu hukuki düzenlemelere uymaması veya uyamaması halinde, Şirket, idari para cezalarıyla karşı karşıya kalabilir. Ayrıca, söz konusu hukuki düzenlemelere uymama veya uyamama durumu, Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin dolmasından önce iptal edilmesine yol açabilir. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin dolmasından önce iptal edilmesi, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını elden çıkartmasını ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini sonlandırması sonucunu doğurabilir. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının iptal edilmesi, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkiler.

Şirket, Şubat 2016'da, SPK'nın 26 Ocak 2016 tarihli onayı ile münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir gayrimenkul yatırım ortaklığı ("GYO") statüsünü elde etmiştir. GYO statüsü, Şirket'e, kurumlar vergisinden ve kâr dağıtımlarında uygulanan stopaj vergisinden muafiyet sağlamıştır. Şirket, 2016 yılında sadece GYO statüsünde olmadığı Ocak ayına ilişkin gelirleri için kurumlar vergisi ödemiş, 2016 yılının kalan dönemi için GYO statüsünde bulunmasından dolayı kurumlar vergisi beyannamelerini

kurumlar vergisinden istisnâli olarak vermiştir.

Ancak Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 1 Aralık 2017 tarihli ve 30257 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No:1)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri No:13)” ile 3 Nisan 2007 tarihli ve 26482 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No:’1)’nin "5.5.4. Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları" başlıklı bölümünün birinci paragrafından sonra gelmek üzere “...Portföyü, yukarıda belirtilen gayrimenkul yatırım fon veya ortaklıklarından farklı olarak, altyapı yatırım ve hizmetleri gibi diğer varlık ve haklardan oluşan yatırım fon veya ortaklıklarının kazançlarının Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin (4) numaralı alt bendi kapsamında istisnaya konu edilmesi mümkün değildir. Bu fon veya ortaklıkların, sermaye piyasası mevzuatına göre kurulmuş olmaları ya da unvanlarında "Gayrimenkul Yatırım Fonu" veya "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibarelerinin bulunması, bunların anılan istisnadan faydalanmasını sağlamayacaktır.” şeklinde bir düzenleme yapılmıştır.

Şirket, geçmişe dönük düzenlemeler içeren, kanuna açıkça aykırı olan, kanunda düzenlenmiş olan bir konuda yorumu aşır, bir verginin konulması sonucunu doğuran söz konusu tebliğin ivedilikle yürütmesinin durdurulması ve iptali için Danıştay’da dava açmıştır. Yürütmeyi durdurma talebi reddedilmiş olup, davanın esastan görüşülmesi süreci devam etmektedir. Danıştay savcısı tebliğin iptali yönünde görüş bildirmiştir. Şirket’in talebi ile yapılan duruşma 2 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Karar beklenmektedir.

Vergi müfettişleri tarafından yapılan inceleme 26 Temmuz 2018 tarihinde sonuçlanmıştır. Rapor ile 2016 kurumlar vergisi ve 2017 birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemlerini kapsayacak şekilde vergi tarhiyatı yapılmıştır. 2016 yılı kurumlar vergisi için yapılan tarhiyat tutarı olan 41.240.000 TL’lik vergi, Vergi Yapılandırma Kanunu’ndan yararlanılarak altı taksitte bir yılda ödenmiştir. 2017 yılı için yapılan tarhiyat, mahsup dönemi geçtiği için aynı Kanundan yararlanılarak ödenmemiştir.

Bu gelişmelerin yaşandığı 2018 yılında ise geçici vergi dönemlerinde ihtirazi kayıtla vergi beyanında bulunulmuştur. İhtirazi kayıtla yapılan her geçici vergi beyanı ve 2018 yılı kurumlar vergisi beyannamesi için vergi mahkemelerinde dava açılmıştır. Söz konusu davaların tamamı Şirket lehine sonuçlanmış, istinaf mahkemeleri tarafından da onaylanmıştır. Gelir İdaresi Başkanlığı temyiz yoluna başvurmuş olup, Danıştay’daki temyiz süreci henüz sonuçlanmamıştır.

Şirket, geçici vergi dönemleri için açtığı davalardan lehe sonuçlanan ilk davadan sonra 2019 yılı geçici birinci kurumlar vergisi beyannamesinden başlayarak vergi beyannamelerini istisna kapsamında vermeye devam etmiş ve 2018 yılında ihtirazi kayıtla ödenerek davaya konu edilen vergileri mahsup yoluyla vergi dairesinden geri almıştır. Şirket, kurumlar vergisi beyannamelerini Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/1-d-4 maddesi hükmünden yararlanarak vergiden istisnâli olarak vermekte ve vergi ödememektedir.

GYO statüsünün sonucu olarak, Şirket, SPK düzenlemelerine tabi olup, SPKn’ye ve bu kanuna dayanılarak yürürlüğe konulan ikincil mevzuata uymak ile yükümlüdür. Bu doğrultuda, Şirket’in GYO statüsünü muhafaza etmesi için, SPK tarafından halka açık şirketlere uygulanan genel hükümlerin yanı sıra, (i) portföy yönetimi ve yatırım faaliyetlerine ilişkin sınırlamalar, (ii) dönemsel raporların SPK’ya sunulması gibi GYO statüsünü haiz kuruluşlar için özel olarak belirlenen bir takım organizasyonel ve operasyonel yükümlülük ve sınırlamalara da uyum sağlaması gerekmektedir. Şirket’in, GYO statüsüne ilişkin kanun ve yönetmeliklere aykırı faaliyet göstermesi halinde, Şirket aleyhine para cezası veya idari para cezaları verilebilir. Buna ek olarak, sermaye piyasası mevzuatı ihlalleri nedeniyle Şirket’in GYO statüsünden çıkması veya altyapı GYO olarak faaliyette bulunma hakkının ortadan kalkması mümkün olabilir. Ayrıca, Şirket’in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını elden çıkartmasını gerektirecek şekilde doğal gaz dağıtım lisansının iptal edilmesi de Şirket’in GYO statüsünü kaybetmesi sonucunu doğurabilir. GYO statüsünü kaybetmesi halinde, Şirket, vergi muafiyeti kapsamında çıkacak ve vergilendirilebilir geliri üzerinden kurumlar vergisine (işbu İzahname tarihi itibarıyla %22,0 olarak uygulanmaktadır) ve kâr dağıtımları üzerinden stopaja (işbu İzahname tarihi itibarıyla %15,0 olarak uygulanmaktadır) tabi olabilir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin dolması ve yenilenmemesi halinde, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını devretmesi ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmesi gerekebilir.

Şirket, 4646 sayılı Kanun gereği EPDK'nın yayımladığı tebliğ, karar ve yönetmelikler ile bu kanunun geçici 3'üncü maddesine 5669 sayılı Kanunla eklenen (e) bendi doğrultusunda Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesinde doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla kurulmuştur. Şirket, faaliyetlerini, EPDK tarafından düzenlenen ve Şirket'e 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi sınırlarını kapsayan bölgede (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkı veren, 31 Ağustos 2007 tarihli ve DAG/1298/162 sayılı doğal gaz dağıtım lisansı aracılığıyla yürütmektedir. Yürürlükte bulunan mevzuat hükümleri uyarınca, Şirket'in, doğal gaz dağıtım lisansının mevcut süresinin dolmasından bir yıl önce, EPDK'ya doğal gaz dağıtım lisansının yenilenmesi için başvurması gerekmektedir. EPDK, Şirket'in ekonomik ve teknik gücünü, hizmet kalitesini ve abonelerinin memnuniyetini dikkate alarak, en az 10 yıl en çok 30 yıl süreyle ikinci kez dağıtım lisansı verebilir. Şirket'in sahip olduğu doğal gaz dağıtım lisansının yenilenmemesine karar verilmesi durumunda, EPDK, doğal gaz dağıtım faaliyetinin yürütüldüğü ilgili şehir olan Ankara için yeniden ihale açar ve mevcut doğal gaz dağıtım altyapısının işletme ve mülkiyeti için en uygun teklifi veren tüzel kişiye dağıtım lisansını verebilir. Bu durumda, Şirket'in mevcut doğal gaz dağıtım altyapısı ile ilişkili varlık ve hakları, bahsi geçen ihaleyi kazanan yatırımcıdan EPDK tarafından tahsil edilerek Şirket'e ödenecek tutar karşılığında, ihaleyi kazanan yatırımcıya devredilecek ve dolayısıyla Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerine son verilmesi gerekecektir. Bu durum ise, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ayrıca, ihaleyi kazanan söz konusu yatırımcı tarafından Şirket'in mevcut doğal gaz dağıtım altyapısı ve ilişkili varlık ve hakları için ödenen karşılık devir anında Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının gerçek değerini yansıtmayabilir.

Şirket'in tabii olduğu mevzuat hükümlerinde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, yürütmekte olduğu doğal gaz dağıtım faaliyeti ve GYO statüsü çerçevesinde kapsamlı ve karmaşık kanun ve yönetmeliklere tabidir. Diğer hususların yanı sıra, kanun ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek aşağıda belirtilen değişiklikler nedeniyle Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri olumsuz şekilde etkilenebilir:

- mevcut sistem kullanım bedelleri tarifesinin hesaplama metodolojisinde veya doğal gaz dağıtımına ilişkin sistem kullanım bedelleri tarifesinin belirlenmesinde kullanılan değişkenlerde yapılan değişiklikler;
- doğal gaz dağıtım lisanslarının verilmesi, yenilenmesi veya iptal edilmesine ilişkin kanun ve yönetmeliklerde yapılan değişiklikler;
- doğal gaz dağıtım şirketlerine, ek teknik yükümlülükler ve ek sigorta yükümlülükleri gibi doğal gaz dağıtımına ilişkin bir takım ek yükümlülükler getirilmesi;
- altyapı GYO'larına uygulanan kurumlar vergisi muafiyetine ilişkin meydana gelebilecek değişiklikler ve
- Şirket müşterilerinden tahsil edilen doğal gazın nihai fiyatında (katma değer vergisi ve özel tüketim vergisi dâhil olmak üzere) artışa, dolayısıyla, doğal gaz talebinde düşüşe neden olabilecek, katma değer vergisi veya özel tüketim vergisi gibi müşterilere yönelik mevcut vergi seviyelerindeki artışlar veya yeni vergilerin getirilmesi.

5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektöre İlişkin Riskler

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetini gerçekleştirebilmesi için gereken doğal gaz tedarikinin büyük ölçüde yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanması ve Şirket'in doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAS'a dayanması birtakım riskleri ve belirsizlikleri beraberinde getirmektedir.

Türkiye'de doğal gaza ilişkin yurtiçi talep, Türkiye'nin mevcut doğal gaz rezervlerindeki yetersizlik nedeniyle, Rusya, İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi başka ülkelerden yapılan doğal gaz ithalatı ile karşılanmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, doğal gaza ilişkin yurtiçi talebin ve yapılan ihracatın yaklaşık %99'u söz konusu ülkelerden yapılan ithalatlar ile geri kalan miktar ise yerli üretim ile karşılanmıştır. Ayrıca, Türkiye'de faaliyet gösteren diğer doğal gaz dağıtım şirketleri ile benzer şekilde, Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetlerine yönelik doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAS'a dayanmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda Şirket, müşterilerine dağıttığı doğal gazın yaklaşık %100'ünü BOTAS'tan satın almıştır. 2012 yılının ilk çeyreğinde, BOTAS ve diğer tedarikçiler, İran'dan sınırlı miktarda doğal gaz tedariki olması nedeniyle yeterli miktarlarda doğal gaz ithal edememiş, bu durum, BOTAS'ın yurt çapındaki iletim altyapısında düşük basınç oluşmasına yol açmıştır. Her ne kadar bu durum ilgili dönemde Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini etkilememiş olsa da, doğal gaz tedarikinde yaşanacak herhangi bir kesinti, Şirket'in müşterilerine dağıtacağı doğal gaz hacmini azaltmak suretiyle Şirket'in kazançlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket'in, Türkiye'nin gerekli miktarda doğal gaz ithal edememesi ya da BOTAS'ın yurt çapındaki iletim altyapısındaki aksamalar ya da kesintiler veya herhangi başka bir sebeple doğal gaz dağıtım faaliyetleri için yeterli miktarlarda doğal gaz temin edememesi, Şirket'in, müşterilerine düzenli olarak ve yeterli miktarlarda doğal gaz dağıtamamasına sebep olabilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı operasyonel, teknik ve elektrik kaynaklı arızalara maruz kalabilir.

Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetlerini, basınç düşürme ve ölçüm istasyonlarından ("RMS") ve dağıtım hatlarından oluşan, operasyonel, teknik ve elektrik kaynaklı arızalar yaşamaya müsait, karmaşık bir doğal gaz dağıtım altyapısı üzerinden gerçekleştirmektedir. Şirket doğal gazı, BOTAS'ın yurt çapındaki iletim altyapısından, yüksek kapasiteye sahip ana basınç düşürme ve ölçüm istasyonları olan RMS-A'larda teslim alır ve doğal gaz dağıtımını B ve C tipi istasyonları ve dağıtım hatları aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Şirket, boruların yırtılması, patlamalar, doğal gaz tedarikinin sağlanamaması veya yeterli miktarda doğal gaz tedarik edilememesi veya başkaca sebeplerle doğal gaz dağıtım sisteminde önemli bir problem yaşayabilir. Herhangi bir doğal afet (örn. deprem, ciddi bir fırtına veya sel baskını) veya beşeri kaynaklı afetler (örn. terör saldırıları, sabotaj, ayaklanma, yangın veya patlama) sebebiyle veya herhangi başka bir sebeple Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının bir kısmında meydana gelen herhangi bir arıza, Şirket'in müşterilerine yaptığı doğal gaz dağıtımında önemli aksamalara yol açabilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinde meydana gelebilecek kesinti, arıza veya güvenlik ihlalleri Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım ağının etkin bir şekilde işletilmesi Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerinin etkinliğine ("IT") dayanmaktadır. Şirket, özellikle, doğal gaz dağıtım faaliyetleri ile bağlantılı olarak ihtiyaç duyduğu donanım, yazılım, telekomünikasyon ve veri tabanı hizmetlerinin sağlanmasına ilişkin SAP'dan hizmet almakta olup, operasyonlarını büyük ölçüde SAP tarafından Şirket'in operasyonel ihtiyaçları doğrultusunda şekillendirilen bir IT geliştirme projesine dayandırmaktadır. Şirket, Mayıs 2015'te, kurumsal kaynak planlaması, bakım, envanter yönetimi, depo yönetimi, satış ve dağıtım, insan kaynakları, hazine ve nakit akışı yönetimi ile kalite ve müşteri yönetimine ilişkin entegre bir sistem geliştirmiştir. Şirket, aynı zamanda, doğal gaz dağıtım altyapısının yönetimi, veri toplama ve iletişim için yeni IT sistemlerini uygulamaya koymuştur. Bunlara ek olarak, Şirket, Veri Tabanlı Kontrol ve Gözetleme Sistemi ("SCADA") olarak anılan ve birleşik boru hattı izleme ve kontrolüne imkân veren kapsamlı bir telekomünikasyon ve IT

altyapısı için bir dizi IT yatırımı gerçekleştirmiştir. Abonelerden gelen rutin hizmet çağrılarını almak ve bunlara cevap vermek amacıyla çağrı merkezi hizmetleri ile vatandaşlardan gelen acil hizmet taleplerine ilişkin acil çağrılarını cevaplamak üzere 7/24 “187 Doğal Gaz Acil İhbar Hattı” için hizmet satın almaktadır. İlgili EPDK mevzuatınca zorunlu olduğu üzere, Şirket, IT sistemlerinde muhafaza edilen tüm operasyonel verileri SCADA sistemi tarafından takip edilen ve saklanan veriler ile birlikte, yedeklemektedir. Bu veri yedekleri, İstanbul’da bulunan yedekleme merkezinde muhafaza edilmektedir. Şirket’in SAP SE (merkezi Almanya’da bulunan, bir yazılım Şirketi) (“SAP”) ile veya IT ile ilgili hizmetler sağlayan diğer üçüncü kişiler ile arasındaki düzenlemelerdeki herhangi bir aksama veya Şirket’in takip ve iletişim altyapısındaki veya IT sistemlerinde ve yedekleme sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini büyük ölçüde etkileyebilir. Şirket, bu aksaklık veya arızaların meydana gelmesine engel olamayabilir veya bu gibi aksaklıkların meydana gelmesi halinde, meydana gelen aksaklıkların çözülmesini veya etkin bir şekilde çözülmesini sağlayamayabilir. Ayrıca, Şirket’in kullandığı IT ve yedekleme sistemlerinin güvenliğinin veri ihlalleri, saldırılar, casusluk, know-how ve veri gizliliği ihlalleri ve sızdırma gibi siber saldırılar neticesinde sekteye uğraması veya ihlal edilmesi, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin aksamasına sebep olabilir. Veri hırsızlığı, müşterilerin T.C. kimlik numarası ve vergi kimlik numarası gibi kişisel bilgilerinin amaç dışı kullanımı veya ifşası da dâhil herhangi bir siber güvenlik saldırısı da Şirket’e, Şirket’in itibarına ve Şirket’in müşterilerine zarar verebilir. Sonuç olarak, Şirket’in kullandığı IT sistemlerindeki, siber güvenlik olaylarının meydana gelmesi de dâhil Şirket’in IT sistemlerindeki herhangi bir arıza veya aksaklık Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, beklentilerini ve itibarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Şirket’in doğal gaz dağıtım altyapısına ve genel olarak Türk ekonomisine zarar verebilir.

Şirket’in finansal durumu depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir. Türkiye’nin neredeyse tamamı deprembilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye’nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Ankara’da veya Ankara çevresinde meydana gelebilecek büyük çaplı bir deprem Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve doğal gaz dağıtım hizmetinde aksamalara yol açabilir. Şirket, aynı zamanda, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, isyan, yangın ve patlama gibi başka doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dâhil olmak üzere, dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azaltmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı felaketler Şirket’i ve Şirket müşterileri de dâhil olmak üzere, Türk ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilecek olup, bu durum, Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Doğal gaz talebinde yaşanabilecek bir azalma Şirket’in ve Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin büyümesini ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyeti Türkiye’deki genel ekonomik koşullardan etkilenmektedir. Gelecekte küresel olarak veya Türkiye’de meydana gelebilecek olan ekonomik gerilemeler sebebiyle tüketim ve sanayi üretiminin olumsuz yönde etkilenmesi, doğal gaza yönelik talebin azalmasına yol açabilecek olup, doğal gaza yönelik talebin azalması, daha düşük kapasite kullanımına ve dolayısıyla karlılığın azalmasına sebep olabilir.

Ekonomik koşulların yanı sıra, doğal gaza yönelik talepteki büyüme ve trendler, büyük ölçüde Şirket’in kontrolü dışında olan bir takım faktörlere de dayanmaktadır. Bu faktörler, diğerlerinin yanı sıra, yeterli miktarda doğal gaz ithalatının sağlanması, elektrik sektöründe alternatif enerji kaynaklarının geliştirilmesi, Türk hükümetinin doğal gaz dışındaki enerji kaynaklarını (yenilebilir ve nükleer enerji gibi) kullanma politikası, doğal gazın diğer enerji kaynaklarına kıyasla fiyatı, Türkiye’deki genel siyasi ve ekonomik durum, uluslararası krizler, dönemsel dalgalanmalar ve çevre mevzuatını içerir. Şirket’in, dağıtımını gerçekleştirdiği doğal gazın alım maliyetini (özel tüketim vergisi dâhil) doğrudan müşterilerine yansıtması sebebiyle, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinden elde ettiği brüt kar, müşterilerine dağıttığı doğal gazın metreküp miktarına, dolayısıyla da, doğal gaza yönelik talepteki büyümeye dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyeti dışında herhangi bir faaliyet yürütmesi Türkiye doğal gaz düzenlemeleri tahtında

yasaklanmıştır. Bu nedenle, genel olarak Türkiye’de ve özellikle Ankara ilini kapsayan doğal gaz dağıtım bölgesinde doğal gaza yönelik talepteki herhangi bir düşüş Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyeti ve hasılatı, Şirket müşterilerinin doğal gaz taleplerinde meydana gelen bir düşüşten de etkilenebilir. Örneğin, bir doğal gaz kombine çevrim santrali işletmekte olan Baymina Enerji A.Ş. (“**Baymina Enerji**”) 31 Aralık 2018 tarihinde biten yılda 639,9 milyon Sm³ tüketim ile tüketim miktarı bakımından Şirket’in en büyük taşıma müşterisi idi. Ancak, Baymina Enerji’nin doğal gaz tüketiminin, Baymina Enerji ile devlete ait toptan elektrik satış şirketi olan Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (“**TETAŞ**”) arasında yapılmış olan ve Baymina Enerji’ye satın alınacak elektrik tutarı ve asgari satın alma fiyatı garantisi veren elektrik satın alım garantisi sözleşmesinin 2018’de sona ermesinden sonra 2019 yılında 302,7 milyon Sm³ tüketmiş, 2020 yılında hiç tüketim yapmamıştır. Doğal gaz kombine çevrim santrali bir enerji grubu tarafından satın alınmış olup, yenileme yatırımlarının tamamlanması ile birlikte Haziran 2021’de tekrar faaliyete geçerek doğal gaz tüketimine başlanması beklenmektedir. Baymina Enerji yönetimi ile görüşmeler devam etmektedir.

Baymina yerine 2017 yılında yatırımını tamamlayarak faaliyete geçen Kazan Soda ve Elektrik A.Ş. Şirket’in en büyük taşıma müşterisi olmuştur. 31 Aralık 2020 tarihinde biten yılda toplam tüketimi 538,2 milyon Sm³ olmuştur.

Bu nedenle, Şirket’in müşterilerinin doğal gaza yönelik taleplerinin herhangi bir sebeple azalması, Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanamaması Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket’in hasılatını arttırması ve büyüme ve gelişme hedeflerine ulaşması, aşağıdakiler de dâhil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli risklere tabii olarak, Şirket’in iş stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanmasına bağlıdır:

- Türk ekonomisinin veya Ankara’nın bölgesel ekonomisinin gerileme ihtimali;
- Doğal gaz talebinde yaşanacak dalgalanmalar veya doğal gaz talebine ilişkin geleceğe yönelik tahminlerin yanlış belirlenmesi;
- Türkiye’deki enerji sektörünün liberalleşmeye devam etmesi;
- Şirket’in doğal gaz dağıtım altyapısının geliştirilmesi ve genişletilmesi için önemli yatırım harcamalarının yapılamaması;
- Elektronik sayaçlardan mekanik sayaçlara yapılacak değişikliğin teşvik edilememesi;
- 2021 yılı sonu itibariyle yeni tarife dönemine ve EPDK tarafından belirlenecek diğer tarife dönemlerine geçişin başarılı bir şekilde sağlanamaması;
- EPDK’nın, yeni tarife dönemlerinde sistem kullanım bedelleri tarifelerini hesaplama metodolojisinde kullandığı değişkenleri Şirket’in gelirlerini olumsuz yönde etkileyecek şekilde belirlemesi;
- Şirket’in doğal gaz dağıtım altyapısı ve ölçüm altyapısının etkinliğinin ve güvenilirliğinin sağlanamaması;
- Doğal gaz dağıtımına ilişkin beklenenden daha sıkı ve/veya farklı hukuki düzenlemelerin öngörülmesi halinde, söz konusu hukuki gerekliliklerinin başarıyla yönetilememesi;
- Şirket dağıtım lisansının mevcut süresinin dolmasından (31 Ağustos 2037) bir yıl önce, dağıtım lisansının yenilenmesi için EPDK’ya yapılan başvuru sonucunda, dağıtım lisansı yenileme talebinin

EPDK tarafından reddedilmesi;

- Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken düzenleyici onayların alınmaması, başvuruların reddedilmesi.

Şirket'in karşı karşıya olduğu doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin özünden kaynaklanan riskler/belirsizlikler göz önünde bulundurulduğunda, Şirket, iş stratejisini başarıyla uygulayamayabilir. Şirket'in stratejik hedeflerine ulaşamaması veya bu hedeflerin, ulaşıldıktan sonra beklenen menfaatleri sağlamaması durumu Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Yukarıda belirtilenlere ek olarak, Şirket'in hedefleri ve faaliyetleri ve büyüme stratejisinin uygulanması bazı beklentilere dayanmaktadır. Söz konusu beklenti ve hedefler, diğer hususların yanı sıra, Türkiye ekonomisinin performansı ve beklentileri, doğal gaza yönelik talepte ve toplam doğal gaz tüketiminde meydana gelebilecek değişiklikler ve Şirket'in sistem kapasitesi de dâhil çeşitli varsayımlara dayanmakta olup, bu beklenti ve hedeflerin değişmesi söz konusu olabilir. Söz konusu beklenti ve hedeflerin gerçekleşmemesi Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in hasılatı ve kâr marjı dönemsel dalgalanmalara tabidir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri, kısmen dönemsel olup, Şirket genellikle yılın birinci ve dördüncü çeyreğinde, yılın ikinci ve üçüncü çeyreğine kıyasla daha yüksek hasılat ve kâr marjları elde etmektedir. Dönemsellik, ısınma amaçlı doğal gaz tüketiminin, Ankara'da sıcaklıkların düşük olduğu sonbahar ve kış aylarında ciddi ölçüde daha yüksek olmasından kaynaklanmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in hasılatı ve kar marjı, bu aylarda havanın mevsim normalleri dışında sıcak olmasından dolayı, mesken abonelerinden gelen doğal gaz talebinin düşmesi sebebiyle, olumsuz yönde etkilenebilir. Sonuç olarak, Türkiye'deki sıcaklık seviyelerinin ve dönemselliğin, doğal gaza yönelik talep üzerinde önemli bir etkisi olabilir ve bu durum, Şirket'in müşterilerine dağıttığı doğal gaz miktarının düşmesine sebep olabilir. Dolayısıyla, bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ancak Şirket'in gelirleri EPDK'nın mevcut tarife metodolojisi kapsamında düzenlendiği için oluşabilecek gelir kayıplarının, duruma göre içinde bulunulan tarife döneminde veya bir sonraki tarife döneminde düzenlenebileceği de unutulmamalıdır.

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri, ölçüm hataları başta olmak üzere bir takım operasyonel risk ve tehlikelere tabidir.

Şirket, müşterilerinin doğal gaz tüketimlerini elektronik ve mekanik sayaçlar vasıtasıyla ölçmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerinin %31,18'i elektronik sayaç kullanmaktadır. Elektronik sayaçlar, müşterilere, elektronik bir kart vasıtasıyla, doğal gaz tüketimleri için nakit ödeme karşılığında ödediği miktarda veya tutarda doğal gaz kullanımına imkân veren ön ödemeli sayaçlardır. Elektronik sayaçlar, etkinlik ve dayanıklılık bakımından mekanik sayaçlara göre daha az gelişmiş olup, Şirket'in elektronik sayaçlarının çoğunluğu 15 yaşından daha büyüktür.

Şirket, müşterilerinin doğal gaz tüketimlerini elektronik ve mekanik sayaçlar vasıtasıyla ölçmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerinin %31,18'i elektronik sayaç kullanmaktadır. Elektronik sayaçlar, müşterilere, elektronik bir kart vasıtasıyla, doğal gaz tüketimleri için nakit ödeme karşılığında metreküp cinsinden kredi satın alma imkânı veren ön ödemeli sayaçlardır. Şirket'in ön ödemeli sayaç kullanan müşterilerinin peşin ödeme karşılığında satın aldıkları doğal gazı sonraki bir tarihte tüketmeleri nedeniyle doğal gazın satın aldıkları tarih ile tükettikleri tarih arasındaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan fiyat riski, EPDK Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 40'ncü maddesinde yapılan değişiklik ile ortadan kalkmıştır. 29 Temmuz 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan bu değişiklik ile sistemde kullanılmakta olan mevcut ön ödemeli sayaçlara Türk Lirası yükleme/Türk Lirası düzeltme/Türk Lirası satış yöntemlerinin uygulanabileceği, dağıtım şirketinin uygulayacağı yöntemi Kurulun onayına sunacağı, uygulamanın değişikliğin yayımı tarihinde satın alma işlemi tamamlanmış doğal gaz alım işlemlerini

kapsamayacağı düzenlenmiştir.

Şirket bu değişiklik üzerine “Türk Lirası Düzeltme” yöntemini uygulamayı tercih etmiş ve kısaca “Adil Faturalandırma” (AF) olarak adlandırdığı bu yöntem için yazılım uygulamasında gerekli geliştirmeleri gerçekleştirerek EPDK’ya onay için başvurmuştur. EPDK, 13 Eylül 2018 tarih ve 8057/4 sayılı kurul kararı ile uygulama yöntemini onaylamıştır.

Bu yönteme göre, Şirketin aylık okuma faaliyeti sonucunda elde edilen tüketim verilerinin yazılım uygulamasına anlık olarak aktarılması sonucunda tüketim döneminde yapılan tüketimin gün bazlı ağırlıklı ortalaması hesaplanmakta, tüketim dönemine ait birim fiyatlar, ısıl değerler ve düzeltme katsayıları tespit edilmekte, ilk giren ilk çıkar (FIFO) stok değerlendirme yöntemi ile tüketim miktarları ile satın alınan miktarlar eşleştirilmektedir. Eşleştirme sonucunda fiili tüketimler üzerinde ortaya çıkan birim fiyat farkları ile ısıl değer ve düzeltme katsayısı düzeltmeleri fiyat düzeltmesi farkı “ilave” (müşteriye borç) veya “tenzil” (müşteriye alacak) şeklinde tüketicilere yansıtılmaktadır. Farkın aboneden tahsili ya da aboneye ödenmesi ilk gaz alımı sırasında gerçekleştirilmektedir.

Söz konusu yöntem ile Şirket’in ön ödemeli doğal gaz satışlarından kaynaklanan fiyat riski 29 Temmuz 2018 tarihinden sonra yaptığı ön ödemeli gaz satışları açısından ortadan kalkmıştır.

Elektronik sayaçlar, etkinlik ve dayanıklılık bakımından mekanik sayaçlara göre daha az gelişmiş olup, Şirket’in elektronik sayaçlarının çoğunluğu 15 yaşından daha büyüktür. Bu nedenle, elektronik sayaçlar, mekanik sayaçlara kıyasla ölçüm hatalarına daha yatkındır. Şirket, elektronik sayaçlar yerine mekanik sayaçların kullanılmasını teşvik etmektedir. Dağıtım bölgesinde kullanılmakta olan elektronik sayaçların yarattığı sorunların ortadan kaldırılması için EPDK tarafından 2016 yılı sonunda yapılan mevzuat düzenlemesi ile 20 yaşından büyük sayaçlar ile 14 yaşından büyük arızalı sayaçların Şirket tarafından mekanik sayaçlarla değiştirilmesine izin verilmiştir. Elektronik sayaçların değişim işlemleri bu mevzuat düzenlemesinden sonra hızlanmış ve 2016 yılı sonunda 936.927 adet olan elektronik sayaç sayısı 2020 yılı sonunda 590.482 adede düşürülmüştür. Şirket 2026 yılına kadar kalan elektronik sayaçları mekanik sayaçlarla değiştirmeyi hedeflemektedir.

Şirket, müşterilerinin doğal gaz tüketimlerini elektronik ve mekanik sayaçlar vasıtasıyla ölçmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in müşterilerinin %31,18’i elektronik sayaç kullanmaktadır. Elektronik sayaçlar, müşterilere, elektronik bir kart vasıtasıyla, doğal gaz tüketimleri için nakit ödeme karşılığında metreküp cinsinden kredi satın alma imkânı veren ön ödemeli sayaçlardır. Elektronik sayaçlar, etkinlik ve dayanıklılık bakımından mekanik sayaçlara göre daha az gelişmiş olup, Şirket’in elektronik sayaçlarının çoğunluğu 15 yaşından daha büyüktür. Bu nedenle, elektronik sayaçlar, mekanik sayaçlara kıyasla ölçüm hatalarına daha yatkındır. Şirket, elektronik sayaçlar yerine mekanik sayaçların kullanılmasını teşvik etmektedir. Ancak bazı müşteriler elektronik sayaçlara olan alışkanlıklarını değiştirmek istememeleri sebebiyle, Şirket, mekanik sayaçların sayısında hedeflediği büyümeye ulaşamayabilir. Bu durum, Şirket’in daha fazla ölçüm hatasına maruz kalmasına sebep olacak olup, Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket’in BOTAŞ ile arasındaki doğal gaz alım anlaşmasında yer alan “satın al veya öde” yükümlülüğü Şirket’in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, müşterilerine doğal gaz dağıtımını yapabilmek amacıyla, her takvim yılında, BOTAŞ ile doğal gaz alım sözleşmesi akdetmektedir. Bu minvalde Şirket, 2021 yılında dağıtımını gerçekleştirilecek doğal gazın tedariki için, BOTAŞ ile 31 Aralık 2020 tarihinde bir doğal gaz alım anlaşması akdetmiştir (“**BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi**”). BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi tahtında, Şirket, 2021 yılında, müşterilerine dağıtmak üzere 2.921.588.733 Sm³’e kadar doğal gaz satın almayı kabul etmiştir. Şirket, ilgili takvim yılında doğal gaz talebindeki düşüş veya herhangi başka bir sebeple bu miktarın altında doğal gaz satın alırsa dahi BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi tahtında bir asgari satın alım taahhüdü altındadır. Şirket bu taahhüdü gereği, 75.000 m³’ün üzerinde tüketim yapan mesken aboneleri dışındaki serbest tüketiciler için sözleşmede belirlenen hacmin (2021 yılı için 1.060.637.060 Sm³’ün) en az %80’i kadar doğal gaz satın alma, bu doğal gaz karşılığı

tutarında da BOTAŞ'a ödeme yapma yükümlülüğü altındadır. Bu asgari alım taahhüdü, Şirket bu miktarda doğal gaz satın alınmasa dahi zorunludur. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda, Şirket, BOTAŞ ile yapılan doğal gaz alım anlaşması tahtında satın alınması izin verilen doğal gaz miktarının tamamını satın almıştır. Şirket'in BOTAŞ'tan doğal gaz satın alma yükümlülüğünün Şirket'in doğal gaz dağıtım hacmini aşması ve Şirket'in satın alma taahhüdünü yerine getirememesi nedeniyle, BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi çerçevesindeki "satın al veya öde" yükümlülüğünün uygulamaya konulması, Şirket'in müşterilerine yansıtamayacağı ek masraflar üstlenmesine yol açabilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Kalecik ilçesinde 2020 Kasım ayında doğal gaz kullanımına başlanması üzerine, Naturel gaz ile Şirket arasında 1 Ekim 2020 ile 31 Aralık 2022 dönemine ilişkin olarak toplam 911.118 Sm³ CNG gaz alım sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeye göre 2020 yılında 29.616 Sm³, 2021 yılı için 221.925 Sm³, 2022 yılı için 659.577 Sm³ gaz alımı taahhüt edilmiştir. Bu sözleşmede al ya da öde yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, mekanik sayaç kullanan müşterileri bakımından karşı taraf riskine maruz kalabilir.

Şirket, mekanik sayaç müşterilerini, söz konusu müşteriler tarafından bir önceki ayda tüketilen doğal gaz tüketim miktarına göre, aylık olarak faturalandırmaktadır. Bu nedenle Şirket, mekanik sayaç kullanan müşterileri bakımından karşı taraf riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca, Şirket, elektronik sayaçlar (ön ödemeli sayaçlar) yerine mekanik sayaç kullanımını teşvik etmekte olup, bu teşvik neticesinde mekanik sayaç kullanımının artacak olması sebebiyle artan bir karşı taraf riski ile karşı karşıya kalabilir. Şirket, mevcut ve gelecekteki fatura ödemelerini teminat altına almak üzere mekanik sayaç müşterilerinden güvence bedeli tahsil etmektedir. Mekanik sayaç kullanan mesken abonelerinden tahsil edilen güvence bedeli 2021 yılı için (katma değer vergisi hariç) 35 TL ile 620 TL aralığında değişmekte olup, belirli kullanım kategorileri (örn. kombi, soba, merkezi ısıtma sistemi, fırın/ocak, su ısıtıcısı) dikkate alınmak suretiyle EPDK tarafından yıllık olarak belirlenir. Şirket'in mekanik sayaç kullanan ticari ve sınai müşterilerinden tahsil edilen güvence bedelleri, EPDK tarafından belirlenen kurallar tahtında hesaplanan müşterinin maksimum aylık tüketim kapasitesine göre belirlenir ve geçmiş on iki aylık dönem içerisindeki maksimum iki aylık tüketim kapasitesi ile sınırlıdır. Ancak, tahsil edilen bu güvence bedelinin söz konusu müşterilerin tüm sorumluluklarını karşılamaya uygun ve yeterli olacağına garantisizdir. Dolayısıyla, Şirket'in tahsil ettiği güvence bedelinin müşterilerinin sorumluluklarını karşılamakta yetersiz kalması durumu Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, işinin olağan akışı doğrultusunda, tüketici uyuşmazlıkları ve işçi uyuşmazlıkları gibi bir takım hukuki muamele ve taleplere taraf olabilir. Ayrıca, Şirket, zaman zaman, muhtelif ölümle bağlantılı tazminat taleplerine, maddi, manevi tazminat taleplerine ve meskenlerde meydana gelen ölümcül karbon monoksit zehirlenmeleri sebebiyle bir takım cezai kovuşturmalara taraf olabilir. Söz konusu talepler neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilebilir. Buna ek olarak, işinin olağan akışı sırasında çalışanların veya üçüncü kişilerin maruz kaldığı yaralanma veya sair zararlar sonucunda Şirket, adli veya cezai sorumluluğa maruz kalabilir veya para cezası alabilir ve tazminat ödemek durumunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, taşeronlarının tabi olduğu kanun ve yönetmeliklere uymaması sebebiyle bir takım uyuşmazlıklara tabi olabilir veya bir takım hukuki taleplerle karşı karşıya kalabilir.

Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısının inşaatı ve bakımı faaliyetlerini, EPDK tarafından belirlenen gerekli sertifikalara sahip üçüncü kişi taşeronlar vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket, taşeronlarının işçilerine karşı Türk iş kanunu ve işyeri sağlığı ve güvenliği düzenlemelerinden doğan yükümlülükleri bakımından, taşeron ile birlikte müteselsilen sorumludur. Bu sebeple taşeronların işçilerine karşı mevzuattan kaynaklanan

yükümlülüklerini yerine getirmemesi, örneğin, işçilerin ücretlerini veya sosyal sigorta primlerini ödenmemesi gibi durumlarda Şirket, ilgili işçilere karşı taşeron ile birlikte müteselsilen sorumlu olabilir. Şirket, taşeronlarından, söz konusu kanun ve yönetmeliklere uyup uymadıklarını değerlendirmek için yeterli bilgileri sağlamalarını talep etmektedir. Şirket, ayrıca, gelecekte taşeronların yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle maruz kalabileceği ödemeleri teminat altına almak üzere, inşaat faaliyetlerini yürüten taşeronlarından, boru hattının kurulum süreci boyunca çalışanlarının ve üçüncü kişilerin maruz kalabileceği tüm yaralanma vakalarına karşılık sigorta yaptırmalarını gerekli kılmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket, taşeronların gelecekteki ödemelerini yerine getirmemesi ve taşeronların potansiyel ayıplı ifasından kaynaklanabilecek muhtemel kaybını teminat altına almak üzere, çalışanlarının ve üçüncü kişilerin tüm yaralanma vakalarına ilişkin hak ediş ödemesinin %8,0'i ve toplam sözleşme tutarının %6,0'sı tutarında teminat almaktadır. Buna rağmen, söz konusu teminat ödemelerinin, Şirket'in taşeronlar ile birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğunu karşılamaya uygun veya yeterli olacağına hiçbir garantisi verilememektedir. Şirket, söz konusu teminat tutarlarını aşan hukuki muameleler ve taleplerle karşı karşıya kalabilir. Geçmişte, Şirket'in güvenlik hizmeti sağlayan bir taşeronu ile arasındaki hizmet sözleşmesinin feshedilmesi üzerine Şirket, Şirket'in taşeron ile ilgili mevzuattan kaynaklanan müşterek ve müteselsil sorumluluğu nedeniyle, taşeronunun ödeme yükümlülüklerini yerine getirmediği iddiasıyla iş sözleşmeleri feshedilen çalışanlar tarafından Şirket aleyhine açılan davalara maruz kalmıştır.

Şirket'in bir kısım taşeronlarla güvenlik hizmeti, sayaç okuma hizmeti, altyapı inşaatı yapım hizmeti alımı için imzaladığı sözleşmeler mevcut olup, bu taşeronların çalışanları tarafından şirket ve ilgili taşeronlar aleyhine açılan ve yargılama süreci halen devam eden 24 dava mevcuttur. Davaların toplam bedeli 371.752,17 TL'dir. 24 davanın 16'sında henüz ödeme yapılmamış olup, bu davaların toplam bedeli 218.470,00 TL'dir. Bu davaları açan işçilerin çalışmış olduğu firmalar tarafından Şirket'e ilgili sözleşmeler tahtında sunulmuş teminat mektupları bulunmaktadır. İlgili taşeronların teminatlarının toplam bedeli 2.156.470,54 TL'dir.

Şirket personeli tarafından Şirket aleyhine açılan ve yargılaması devam eden 13 dava mevcuttur. Bu davaların toplam bedeli 329.646,85 TL'dir. Davaların 6'sı Şirket lehine sonuçlanmış olup karşı taraflarca yapılan istinaf/temyiz süreçleri devam etmektedir. Şirket lehine sonuçlanan 6 davanın toplam bedeli 93.699,34 TL'dir. 12 davanın 3'ü Özelleşme tarihinden önce çalışarak Şirket'ten ayrılan personel tarafından açılmıştır.

Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı ile ilgili genişleme, bakım ve tahsilat faaliyetleri üçüncü kişilerden hizmet alınmasını gerektirmekte olup, söz konusu üçüncü kişilerin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumu Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve itibarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısının genişleme veya bakımı kapsamındaki inşaat ve bakım faaliyetlerini, EPDK tarafından belirlenen gerekli sertifikalara sahip üçüncü kişi taşeronlar vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket, tedarikçinin iflas etmesi veya her ne sebeple olursa olsun yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle, gerekli hizmet ve ekipmanı ilgili tedarikçilerden sağlayamayabilir. Şirket'in ana tedarikçilerinin sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirememesi durumu Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, işinin olağan akışı gereğince önemli yatırım harcamaları yapmak durumunda kalabilir.

Şirket, işinin olağan akışı sırasında, doğal gaz dağıtım hattının genişletilmesi ve boru hatlarının kurulumuna ilişkin olarak önemli yatırım harcamaları yapmakta olup, bu yatırımların Şirket'e potansiyel bir kazanç sağlaması uzun bir süre alabilir. Dağıtım hattının genişletilmesi ve boru hatlarının kurulumu ile ilgili zaman ve maliyetler, ilgili mercilerden gerekli onayların ve ruhsatların alınması (Ankara Büyükşehir Belediyesi Altyapı Koordinasyon Merkezi'nden ("AYKOME") alınan kazı ruhsatı gibi), inşaat malzemelerinin tedarikinde sorunlar yaşanması, uygun inşaat malzemelerinin ve ekipmanın mevcudiyeti veya usta taşeronların bulunması da dâhil olmak üzere bir takım faktörlerden etkilenebilir.

Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetlerini çoğunlukla üçüncü kişilerin mülkiyet hakları üzerinden yürütmekte olup, Şirket'in söz konusu mülkiyet haklarından kabul edilebilir koşullarda veya hiç faydalanamaması durumunda, Şirket, daha az avantajlı şartlarda alternatif düzenlemeler yapmak zorunda kalabilir.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun 12'nci maddesi gereğince, Kanun'da öngörülen faaliyetlerin gerektirmesi hâlinde Kamulaştırma Kanunu çerçevesinde kamulaştırma, kamuya ait araziler üzerinde mülkiyetin gayri ayni hak tesisi veya kiralama suretiyle doğal gaz şebekesi inşa edilebilmektedir. Kamulaştırma yapılması durumunda taşınmazın mülkiyeti Hazine'ye, kullanma hakkı ise lisans süresi boyunca dağıtım şirketine ait olmaktadır. Kullanma hakkı tesis edilmesi hâlinde de geçerlilik süresi lisans ile sınırlıdır. Mevzuat gereği doğal gaz şebekeleri kamulaştırılan alanlara inşa edilir. Bu sebeple istasyonlar (RMS A, B ve C) kullanma hakkı alınarak kamuya ait alanlara ya da ilgili belediyelerden izin alınarak kamuya ait mülkiyetsiz, imar planında teknik alan, yeşil alan ya da park olarak belirlenen yerlere konumlandırılmaktadır. Ayrıca yapılan tüm istasyonlar ve dağıtım hatlarının imar planlarına işlenmesi sağlanmaktadır. Şirket'e ait 3 adet RMS A'nın yer aldığı taşınmazların mülkiyeti kamuya ait olup kullanma hakkı Şirket'e verilmiştir ve 1 adet RMS A ise, Başkent OSB ile protokol yapılarak OSB içine konumlandırılmıştır.

Diğer RMS'lere ilişkin kalan tüm sahalar üçüncü kişilerin mülkiyetindedir. Dolayısıyla Şirket, sahibi olmadığı RMS-B, RMS-C ve dağıtım hatlarının bulunduğu arsaları, ilgili arsalar üzerinde Şirket lehine tesis edilmiş ve süresi lisans süresince 100 yıla kadar çıkan intifa haklarına istinaden kullanmaktadır. Şirket, ücretsiz olarak kullandığı RMS-C'lerin konumlu olduğu arsalar hariç, söz konusu intifa haklarına ilişkin olarak özel teşebbüslere kira ödemekte ve Hazine arazilerinin kullanımı için ise Hazine'ye ecrimisil ödemektedir. Ayrıca doğal gaz dağıtım altyapısını genişletmek üzere Şirket, özel teşebbüslere ait olan bazı arsaların, söz konusu özel teşebbüslere kamulaştırma fiyatının ödenmesi karşılığında, kamulaştırılmasını EPDK'dan talep eder. Şirket, arsa malikleri ile arsaların kullanımına ilişkin uyuşmazlıklar yaşayabilir. Söz konusu arsaların malikleri ile herhangi bir uyuşmazlık yaşanması halinde, Şirket'in üçüncü kişilerin mülkiyet hakları üzerinde kurduğu ayni hakları kabul edilebilir şartlarda devam ettirebileceğinin herhangi bir garantisi bulunmamakla birlikte, Şirket söz konusu hakları sona erdirmek durumunda da kalabilir. Şirket'in bu hakları kabul edilebilir şartlarda muhafaza edememesi ya da Özelleştirme'den önce üzerinde ayni hak tesis edilmiş olan arsalarla ilişkin olarak mülkiyet haklarının ihlalden kaynaklanan taleplerle karşı karşıya kalması nedeniyle söz konusu haklara tabi olan arsa veya mülklerden herhangi birisini tahliye etmek durumunda kalması halinde, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı ile ilgili alternatif düzenlemeler yapması gerekecek olup, söz konusu alternatif düzenlemelerin Şirket açısından kabul edilebilir şartlarda olacağına hiçbir garantisi yoktur. Ayrıca, Şirket'in bu sebeplerle doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin yerini değiştirmesi gerektiği takdirde, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar yaşanabilir, ek altyapı yatırımları yapma veya yeni arsa veya mülkler için daha fazla tutarlar ödeme gereksinimi doğabilir. Bu durum Şirket'in ek maliyetler üstlenmesine sebep olabilir.

Şirket'in iş planında öngörülmeyen yatırımlar yapması gerekebilecek olup, bu durum Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

3 Kasım 2002 tarihli ve 24925 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği ("Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği") uyarınca, Şirket'in, sorumluluk alanında bulunan 17 ilçede yer alan tüketicilerin talep etmesi halinde, dağıtım şebekesine bağlamakla yükümlüdür. Ancak bağlantı yapma yükümlülüğü, dağıtım şirketinin tasarrufu altındaki sistemin bağlantı yapmaya imkân veren kapasitede olmasına ve bağlantının teknik ve ekonomik olarak mümkün olmasına bağlıdır. Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına bağlantı talep eden potansiyel bir müşterinin Şirket'in teknik veya ekonomik uygulanabilirlik ile ilgili değerlendirmesine itiraz etmesi halinde, söz konusu değerlendirmeyi yapmaya yetkili son karar mercii EPDK'dır.

Şirket, emtia fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalara ilişkin olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, doğal gaz fiyatındaki değişikliklerden doğrudan etkilenmemektedir, zira doğal gazın alım maliyetini (özel tüketim vergisi dâhil) doğrudan müşterilerine yansıtmaktadır. Ancak, doğal gaz fiyatında meydana gelebilecek artışların müşterilerden gelen doğal gaza yönelik talebi azaltıp Şirket'in sistem kullanım bedelleri tarifesinden ücretlendireceği doğal gaz dağıtım hacminin düşmesine sebep olabilir, bu durum Şirket'in, doğal

gaz fiyatındaki değişikliklerden dolayı olarak etkilenmesine sebep olabilir. Şirket'in, ayrıca, elektronik sayaç kullanan ve peşin ödeme yapan müşterileri bakımından karşı karşıya olduğu emtia fiyat riski 29 Temmuz 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, EPDK Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 40'ncü maddesinde yapılan değişiklik ile ortadan kalkmıştır.

31 Aralık 2020 itibarıyla, ön ödemeli elektronik sayaçlar Şirket'in dağıtım ağındaki toplam sayaçların %31,18'ini oluşturmaktadır. Söz konusu müşteriler doğal gazı, satın alma işlemini gerçekleştirdikleri tarihte geçerli olan fiyatlar üzerinden peşin satın alır ve bu tarihten sonra doğal gaz fiyatında gerçekleşen herhangi bir artış, Şirket'in, söz konusu müşterilerine yansıtılmış olduğu doğal gaz maliyetinden daha yüksek bir maliyete katlanması anlamına gelecektir.

Şirket'in ön ödemeli sayaç kullanan müşterilerinin peşin ödeme karşılığında satın aldıkları doğal gazı sonraki bir tarihte tüketmeleri nedeniyle doğal gazın satın aldıkları tarih ile tükettikleri tarih arasındaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan fiyat riski, EPDK Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 40'ncü maddesinde yapılan değişiklik ile ortadan kalkmıştır. 29 Temmuz 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan bu değişiklik ile sistemde kullanılmakta olan mevcut ön ödemeli sayaçlara Türk Lirası yükleme/Türk Lirası düzeltme/Türk Lirası satış yöntemlerinin uygulanabileceği, dağıtım şirketinin uygulayacağı yöntemi EPDK'nın onayına sunacağı, uygulamanın değişikliğinin yayımı tarihinde satın alma işlemi tamamlanmış doğal gaz alım işlemlerini kapsamayacağı düzenlenmiştir.

Şirket bu değişiklik üzerine "Türk Lirası Düzeltme" yöntemini uygulamayı tercih etmiş ve kısaca "Adil Faturalandırma" (AF) olarak adlandırdığı bu yöntem için yazılım uygulamasında gerekli geliştirmeleri gerçekleştirerek EPDK'ya onay için başvurmuştur. EPDK, 13 Eylül 2018 tarih ve 8057/4 sayılı EPDK kararı ile uygulama yöntemini onaylamıştır.

Bu yönetime göre, Şirketin aylık okuma faaliyeti sonucunda elde edilen tüketim verilerinin yazılım uygulamasına anlık olarak aktarılması sonucunda tüketim döneminde yapılan tüketimin gün bazlı ağırlıklı ortalaması hesaplanmakta, tüketim dönemine ait birim fiyatlar, ısı değerler ve düzeltme katsayıları tespit edilmekte, ilk giren ilk çıkar (FIFO) stok değerlendirme yöntemi ile tüketim miktarları ile satın alınan miktarlar eşleştirilmektedir. Eşleştirme sonucunda fiili tüketimler üzerinde ortaya çıkan birim fiyat farkları ile ısı değer ve düzeltme katsayısı düzeltmeleri fiyat düzeltmesi farkı "ilave" (müşteriye borç) veya "tenzil" (müşteriye alacak) şeklinde tüketicilere yansıtılmaktadır. Farkın aboneden tahsili ya da aboneye ödenmesi ilk gaz alımı sırasında gerçekleştirilmektedir.

Söz konusu yöntem ile Şirket'in ön ödemeli doğal gaz satışlarından kaynaklanan fiyat riski 29 Temmuz 2018 tarihinden sonra yaptığı ön ödemeli gaz satışları açısından ortadan kalkmıştır.

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri Ankara ilini kapsayan dağıtım bölgesinde bulunmakta olup, dağıtım bölgesini etkileyen herhangi bir olay veya durum Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Doğal gaz düzenlemeleri doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin coğrafi kapsamına sıkı kısıtlamalar getirmiştir. Ancak, doğal gaz dağıtım lisansı sahiplerinin talebi üzerine, EPDK, operasyonel etkinlik, doğal gaz dağıtım altyapısının bütünlüğü ve coğrafi yakınlık unsurlarını dikkate alarak talebi teknik ve ekonomik açıdan kabul edilebilir bulunduğu takdirde, farklı dağıtım bölgelerini tek bir doğal gaz dağıtım lisansı altında birleştirebilir. Şirket, doğal gaz dağıtım lisansını EPDK'dan 31 Ağustos 2007 tarihinde almış olup, bu lisans, Şirket'e Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları içerisinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) doğal gaz dağıtım yetkisi vermektedir. Şirket, hâlihazırda, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına bağlı olmayıp doğal gaz sağlanmayan ve yerel doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından doğal gaz sağlanan Polatlı ve Kızılcahamam ile yerel doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından doğal gaz sağlanan Beypazarı ilçeleri hariç olmak üzere, Ankara'daki ilçelerin 17'sine doğal gaz dağıtımını yapmaktadır. Dolayısıyla, 2021 yılında lisans alanı içerisinde kalan beş ilçeye de yatırım yaparak 22 ilçenin tamamına doğal gaz arzı sağlayacaktır. Dolayısıyla, Şirket tüm kazançlarını sınırlı bir coğrafi alanda yürüttüğü faaliyetlerden elde etmekte olup, bu coğrafi alandaki ekonomik, sosyal, demografik, şehirselleme ve siyasi koşullar ve gelişmelerden özellikle

etkilenmektedir. Sonuç olarak, Ankara ilini kapsayan doğal gaz dağıtım bölgesinin doğal gaz talebinde beklenen büyümeyi göstermemesi, dağıtım bölgesini etkileyen bir felaket, doğal afet, olumsuz hava koşulları, suç veya terör eylemleri veya diğer olaylar, Şirket'in coğrafi çeşitlilikten faydalanmaması sebebiyle, Şirket'in faaliyetlerini ciddi boyutta etkileyebilir.

Şirket, faaliyetleri çeşitli çevresel, sağlık ve güvenlik riskleri barındırmaktadır.

Şirket'in, doğal gaz dağıtım altyapısının inşaatı, işletilmesi ve bakımı gibi doğal gaz dağıtım faaliyetleri, potansiyel olarak tehlikeli faaliyetlerdir. Ayrıca, tipik olarak, doğal gaz hizmetleri işleyişleri gereğince tehlikeli veya tehlike potansiyeli bulunan ürünlerin ve yan ürünlerin kullanılmasını ve üretilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin, arazi kirliliği, gaz yayımları veya doğal gaz dağıtımında kullanılan boru hatlarına ilişkin sorunlar gibi hali hazırda olumsuz etkisi olduğu kabul edilmemiş veya ispatlanmamış ancak gelecekte kabul edilebilecek veya ispatlanabilecek unsurları bulunabilir. Şirket, kirlilik, çevrenin korunması ve tehlikeli maddelerin kullanımı ve atılması ile ilgili kanun ve yönetmeliklere tabidir. Söz konusu kanun ve yönetmelikler, Şirket'i doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin maliyet ve sorumluluklarla karşı karşıya bırakmaktadır. Gelecekteki çevresel telafi yükümlülüklerinin maliyetleri, özü itibarıyla, çoğunlukla tahmin etmesi zor maliyetler olup, gelecekte Şirket faaliyetlerinin sebep olabileceği çevre zararlarının tahmin edilmesi zordur. İşbu İzahname'nin tarihi itibarıyla, Şirket, çevresel etki değerlendirmesinden muafır. 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin ("ÇED Yönetmeliği") Ek 1'i uyarınca, doğal gaz iletim ve dağıtım faaliyetlerinin çevresel etki değerlendirmesine tabi olması, bu faaliyetlerin 40.000 metreyi aşan boru hatlarından hiçbirisinin çapı 600 milimetreden büyük değildir. Dolayısıyla Şirket çevresel etki değerlendirmesinden muafır. Ancak, Şirket'in çaplı borular ile yürütülmeleri koşuluna bağlıdır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in uzunluğu 40.000 metreyi aşan boru hatlarından hiçbirisinin çapı 600 milimetreden büyük değildir. Dolayısıyla Şirket çevresel etki değerlendirmesinden muafır. Ancak, Şirket'in boru hatlarının boyutlarının söz konusu sınırları aşması halinde, Şirket'in doğal gaz iletim ve dağıtım faaliyetleri çevresel etki değerlendirmesine tabi hale gelebilir. Dolayısıyla, Şirket gelecekte, yönetmeliğe uymak için ek maliyetler üstlenebilir veya idari para cezalarına maruz kalabilir.

Şirket ayrıca, kamuyu ve çalışanlarını koruyan ve sağlık ve güvenlik konularını düzenleyen kanun ve yönetmeliklere tabidir. Şirket, söz konusu kanun ve yönetmeliklere uyulması amacıyla bir takım sermaye ve işletme giderlerine katlanmaktadır. Her ne kadar Şirket, hâlihazırda, çevre, sağlık ve güvenlik düzenlemelerine ilişkin olağan iş akışı dışında herhangi bir önemli yatırım harcaması yapmayı öngörmese de, gelecekte bazı yatırım harcamaları yapması gerekebilir. Ayrıca, bu kanun ve yönetmeliklerin ihlali Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve itibarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, devlet tarafından yapılan incelemelere ve soruşturmalara maruz kalabilecek olup, ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırılığın giderilmesi, telafi edilmesi ve/veya çevre kirliliğinin giderilmesini öngören talimatlar alabilir, sağlık, güvenlik ve çevre kanunlarına aykırı davranışlar sebebiyle idari para cezasına çarptırılabilir veya potansiyel adli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı, işletme faaliyetinin özü itibarıyla, bir takım risk ve tehlikelere, kaza veya aksamalara maruz kalabilir.

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri, aşağıda belirtilenler gibi, bu faaliyetlere özgü bazı hasar ve riskler içermektedir:

- gaz kaçağı (boru hatlardan kontrolsüz doğal gaz çıkışı);
- kazalar, yangınlar ve patlamalar;
- teknik arızalar nedeniyle yaşanan doğal gaz sızıntıları veya diğer kayıplar;
- inşaat ve tesisat ekipmanları ve diğer yüzey kullanıcılarından kaynaklananlar da dâhil üçüncü kişilerin

sebepler olduğu zararlar;

- haşerelerin boru hatlarına verdiği zararlar;
- deprem, sel, fırtına, erozyon ve diğer hava koşulları ve hasarları gibi doğal afetler ve
- olumsuz siyasi gelişmeler.

Bu riskler, Şirket'in müşterilerinin, çalışanlarının ve üçüncü kişilerin ölümü veya bedensel yaralanmasına ve/veya Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının veya ilişkili varlıklarının zarar görmesine veya imha olmasına ve dolayısıyla, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin aksamasına sebep olabilir. Şirket, genellikle, bu ve benzeri olayları önceden öngörememekte olup, her ne kadar nadiren meydana gelseler dahi, bunlar, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinde beklenmeyen kaza veya aksamalara sebep olabilir. Geçmişte yaşanan kaza veya aksaklıkların çoğunluğu müşterilerin kusurundan veya inşaat hatalarından kaynaklanmıştır. Şirket, Özelleştirmeden bu yana, ölüm veya bedensel yaralanma ile sonuçlanan veya Şirket aleyhinde önemli taleplere yol açması beklenen herhangi bir önemli gaz kesintisi, sızıntısı veya benzeri bir kaza yaşamamıştır.

Şirket, sızıntı ve diğer acil hizmet taleplerine ilişkin acil çağrılarını cevaplandırmak üzere kurulan "187 Doğal Gaz Acil" acil birimi gibi muhtemel kaza veya kesintilerin etkilerini hafifletmeye yönelik bakım ve acil destek altyapısına sahip olmak ve bu risklere ilişkin sigorta kapsamı bulundurmamakla birlikte, sigorta kapsamında olmayan veya sigorta poliçeleri çerçevesinde tabi olunan limitleri aşan herhangi bir kaza veya aksamaya maruz kalabilir.

Şirket, karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta kapsamında olmayan zararlara uğrayabilir.

Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısı ve ilişkili varlıklarına ilişkin zarar ve ziyanlara karşı sigorta yaptırmaktadır. Şirket'in personeli ile doğal gaz dağıtım altyapısı ve ilişkili varlıkları, ciddi bedensel yaralanma veya ölüm, dağıtım hattı, boru hattı ve ekipmanda ciddi hasar veya imha, çevre kirliliği veya zararı ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin durdurulmasını da içerebilecek risk ve tehlikelere maruz durumdadır. Doğalgaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin varlıklarını, doğal afetler, yangın ve diğer potansiyel risklere karşı "varlık tüm risk sigortası" ile sigortalamasını gerektirmektedir. İlaveten, doğal gaz dağıtımını "tehlike madde taşıma" faaliyeti olarak sınıflandırılmış olduğundan, 2010/190 sayılı Kanun Hükmünde Kararname uyarınca, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri sırasında meydana gelebilecek herhangi bir kazaya karşı üçüncü kişi mali mesuliyeti sigortası bulundurması da gerekmektedir. Şirket, varlık tüm risk sigortası, üçüncü kişi mali mesuliyeti sigortası ve tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası olmak üzere üç temel alanda sigorta yaptırmakta olup, ayrıca taşeronlarından da, Şirket'in malvarlığına, doğal gaz dağıtım altyapısına, çalışanlarına ve üçüncü kişilere, boru hattı kurulum faaliyetleri sırasında verilebilecek tüm hasarlara ilişkin ilgili sigortaları yaptırmalarını talep etmektedir. Şirket, mevcut sigorta kapsamını muhafaza etmeye devam etmeyi ve doğal gaz dağıtım faaliyetleri için gerekli olduğu takdirde herhangi bir ek sigorta yaptırmayı planlamaktadır. Ancak, Şirket'in sigorta kapsamının, Şirket'in maruz kalabileceği tüm zararlar, durumlar veya olaylar için yeterli tazminatı sağlayacağını hiçbir garantisi olamaz. Şirket'in sigorta poliçesi kapsamında olmayan veya Şirket'in sigorta limitlerini aşan bir zararın meydana gelmesi halinde, Şirket, etkilenen varlıklara yatırdığı sermayeyi ve bunlardan beklenen kazancı kaybedebilir.

Şirket'in performansı, yönetim ekibine ve diğer kalifiye personeline bağlıdır.

Şirket'in başarısı, yönetim ekibinin ve diğer kalifiye personelinin beceri, deneyim ve çabaları ile de desteklenmektedir. Şirket'in, operasyonel etkinliğini ve müşteri memnuniyetini korumaya devam edebilmesi için, doğal gaz dağıtım faaliyetleri bakımından gerekli uzmanlığa sahip personeli kendine çekmesi, istihdam etmesi, geliştirmesi ve elinde tutması gerekmektedir. Şirket'in başarısı, doğal gaz dağıtım endüstrisinde önemli deneyime sahip üst düzey yönetiminin, direktörlerin ve diğer kilit personelin hizmetlerinin devamlılığının sağlanmasına bağlıdır. Buna ek olarak, doğal gaz dağıtım endüstrisindeki deneyimli yönetici, mühendis,

teknisyen ve endüstri uzmanlarına ilişkin rekabetin fazla olması sebebiyle Şirket'in bu kilit personeli elinde tutabilme ve motive edebilmesi ve yeni nitelikli ve deneyimli personeli istihdam edebilmesi, Şirket'in söz konusu personeli kendisine çekmek ve elinde tutmak için çalışanlara daha yüksek ücret ve menfaatler sağlamasını gerektirebilecek olup, bu durum, işletme maliyetlerinde artışa sebep olabilir. Yönetim ekibinin veya kilit personelin elde tutulamaması veya Şirket'e çekilememesi durumu Şirket'in işini, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket ile çalışanları arasında gerçekleşecek herhangi bir huzursuzluk veya artan işgücü maliyeti ve işçilere sağlanan menfaatlerin maliyetleri, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

31 Ağustos 2020 tarihinde Şirket, Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası ("Tes-İş") ile 30 Nisan 2022'ye kadar geçerli bir toplu iş sözleşmesi ("Toplu İş Sözleşmesi") akdetmiştir. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket çalışanlarının %62'si işçi sendikasına üyedir. Her ne kadar doğal gaz şirketleri ve çalışanları için grev ve lokavt yasağı olsa da ve Şirket'in çalışanları ile arasında bugüne dek herhangi bir önemli sorun yaşanmamış olsa da, yeni bir Toplu İş Sözleşmesi (mevcut sözleşme 2022 yılında sona erecektir) üzerinde anlaşmaya varılabileceğinin veya müzakerelerin sendika veya işyeri konseyinin eylemleri olmadan veya Şirket bakımından tatmin edici koşullarda tamamlanacağına hiçbir garantisi verilememektedir. Ayrıca, imzalanacak yeni bir Toplu İş Sözleşmesi, Şirket bakımından, önemli maaş artışları, yan haklar veya ek ödeme yükümlülükleri gibi daha katı veya Şirket aleyhine hükümler içerebilir ve bunlar Şirket'in ek işgücü maliyeti üstlenmesini gerektirebilir. Şirket, ayrıca, çalışanların maaş artışı talepleri veya çalışanlar tarafından Şirket aleyhine başlatılan sair uyuşmazlıklarla karşı karşıya kalabilir. Şirket ile işçileri arasında gerçekleşecek herhangi bir huzursuzluk veya işçi sendikalarıyla yapılan toplu iş sözleşmesi müzakereleri Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, doğal gaz dağıtım faaliyetleri çerçevesinde elde ettiği hasılatın bir kısmı bakımından döviz kuru riskine maruz kalabilir.

Şirket'in mali sonuçları döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Şirket, dağıtımını gerçekleştirdiği doğal gazın alım maliyetini (özel tüketim vergisi dâhil) doğrudan müşterilerine yansıtmaktadır. Dolayısıyla, yeni tarife metodolojisine geçilinceye kadar Şirket'in kâr marjı, büyük ölçüde, ABD Doları cinsinden belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifelerinden elde edilmektedir. Ancak Şirket'in ABD Doları cinsinden belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesi 31 Mayıs 2021 tarihinde sona erecek ve 2022 yılında EPDK tarafından TL cinsinden sistem kullanım bedelleri tarifesi belirlenecektir. Mevcut tarife EPDK tarafından yeni tarife belirlenene kadar uygulanacaktır. Yeni tarife ile geçiş döneminde uygulanacak tarife arasında ortaya çıkacak fark 2022-2026 tarife dönemindeki beş yıllık sürede tarifeye yansıtılarak giderilecektir. Dolayısıyla, yeni tarife belirlenene kadar Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalardan olumsuz yönde etkilenebileceği gibi, geçiş döneminde Şirket lehine ortaya çıkacak eksik gelirin TÜFE ile güncellenerek beş yıllık tarife döneminde elde edilmesi ya da gelir fazlası çıkması durumunda ise yine TÜFE ile güncellenerek beş yıllık tarife döneminde tarife metodolojisi gereği iadesi söz konusu olabilecektir. Bu durum yatırımcıların yeni tarife döneminden daha fazla veya daha düşük hasılat ve dolayısıyla net kâr elde etmesine sebep olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Kapsamında Satışa Sunulan Paylara Yapılacak Yatırım ile İlgili Riskler

Yatırımcılara yapılacak olan kâr dağıtımları gelecekte stopaja tabi hale gelebilir.

Mevcut düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in paylarından herhangi birisine ilişkin olarak ödenen herhangi bir kar veya diğer dağıtımlar stopaja tabi olabilir. Her ne kadar Şirket'in kârları kurumlar vergisinden muaf olsa da, Şirket tarafından dağıtılan kârlar prensip olarak, %15,0 oranında stopaja tabidir. Buna rağmen, 2009/14594 sayılı Kanun Hükmünde Kararname uyarınca, şu anda, GYO'lar için stopaj oranı %0,0 olarak belirlenmiş olup, bu durum, Şirket'in pay sahiplerine yaptığı kâr dağıtımları üzerinden hiçbir stopaj ödememesine imkân

vermektedir (Türkiye’de mukim olmayan pay sahipleri de dâhil). Ancak, GYO’lara yönelik % 0,0 stopaj oranı bir Bakanlar Kurulu kararı uyarınca verilmiştir ve gelecekte değişime uğrayabilir ve bu durum, Şirket’in pay sahiplerine yapacağı kâr dağıtımları üzerinde stopaj vergisi konulmasına sebep olabilir. Ayrıca Şirket pay sahipleri, dağıtılan kâr bakımından, tabi oldukları ülke kanunları tahtında vergilendirmeye tabi olabilir.

Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa’da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket, halka arz sonrasında ihraç edilen payların piyasasının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağını garantisini verememektedir. İhraç edilen payların piyasasının likiditesi de, ihraç edilen payların sahiplerinin sayısına, bu payların piyasasını yapan menkul kıymetler aracılarının menfaatine ve diğer unsurlara bağlıdır. Aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşsa bile sürdürülebilir olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arzda satın aldıkları ihraç edilen paylar hakkında işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. İhraç edilen payların piyasasının sınırlı olması, ihraç edilen payların sahiplerinin bu menkul kıymetleri istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini zedeleyebilir ve ihraç edilen payların fiyatının değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Şirket’in paylarının mevcut piyasadaki piyasa fiyatını veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Şirket’in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. İhraç edilen payların işlem fiyatı, Şirket’in kendisinin veya rakiplerinin finansal performansı, küresel makro-ortam, rakiplerin faaliyetleri ve diğer etkenlerdeki değişikliklere ve bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullara cevaben ciddi dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket’in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar ya da analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, ihraç edilen payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları ihraç edilen payları arz fiyatından veya halka arz fiyatından yüksek bir fiyatla satamayabileceği gibi, hiç de satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arzda ihraç edilen payları satın alan yatırımcılar, ihraç edilen paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

İhraç edilen payların değeri, Şirket’in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, ihraç edilen payların işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.

Borsa İstanbul’da işlem gören şirketler TTK, ilgili sermaye piyasası mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye’de kurulu şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilir veya geçmiş yıl kârının şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir. Şirket’in kâr dağıtım kararı alması durumunda kâr payını hesaplama ve dağıtma düzenlemeleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı tarafından belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir.

Gelecekteki kâr dağıtımının fiilen ödenmesi, şekli ve miktarı, aşağıdakileri de kapsayan ama bunlarla sınırlı olmayan birçok unsura bağlıdır:

- Şirket’in uygun miktarda kâr elde etmesi,
- Dağıtılabilir kârın ve yedek akçelerin miktarı,
- Serbest nakit akışı miktarı,
- İşletme sermayesi ihtiyacı, finans maliyetleri, yatırım harcamaları ve planları,

- Borçluluk oranları,
- Türkiye’de faaliyet gösteren ve borsada işlem gören muadil şirketlerin ödedikleri kâr payı seviyesi,
- Şirket’in pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun zaman içerisinde kendi takdirine göre uygun bulacağı diğer etkenler.

Şirket, önemli miktarda kâr elde etse dahi, yönetim kurulunun elde edilen kâr tutarını yeniden yatırım veya devralma gibi başka amaçlarla kullanarak pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabilmesine inanması halinde kâr dağıtamayabilir. Bunun sonucunda da Şirket’in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir.

İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ya da başkaları tarafından gerçekleştirilecek büyük miktardaki satışlar veya bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar’ın işlem gördüğü fiyat ile ileride Şirket’in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ya da başkaları tarafından herhangi bir zamanda gerçekleştirilecek büyük miktardaki satışlar veya bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar’ın işlem gördüğü fiyat ile ileride Şirket’in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket’in Torunlar Grubu ile İlişisine İlişkin Riskler

Şirket’in dolaylı olarak paylarının tamamına sahip olan Torunlar Grubu’nun menfaatleri Şirket’in veya ihraç edilen payların sahiplerinin menfaatleriyle aynı yönde olmayabilir.

Torunlar Grubu, Torunlar Enerji vasıtasıyla Şirket sermayesinin tamamına sahiptir. Halka arzın tamamlanmasının ardından, Torunlar Grubu, Şirket’in sermayesini temsil eden payların ve oy haklarının %75’ine dolaylı olarak sahip olmaya devam edecektir. Aynı zamanda Torunlar Grubu, halka arzın tamamlanmasının ardından Şirket üzerinde önemli bir kontrol uygulamaya devam edecektir. İlâveten, Şirket’in üst düzey yönetiminin bazı üyeleri ve bazı Yönetim Kurulu üyeleri, Torunlar Grubu’nda yönetim kurulu üyeliği veya üst düzey yönetici pozisyonlarına sahiptir. Torunlar Grubu’nun menfaatleri, Şirket’in menfaatlerinden veya halka arza katılan yatırımcıların menfaatlerinden farklı olabilir. Örneğin, Torunlar Grubu, kendi yargısına göre, kendi öz kaynak yatırımlarını zenginleştirmek amacıyla, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyeti bakımından riskler içermesine rağmen, bir takım yatırımları sonlandırmak isteyebilir. Torunlar Grubu’nun, Şirket’in menfaatleri bakımından en iyi şekilde hareket edeceğinin veya Torunlar Grubu’nun menfaatlerinin halka arza katılan yatırımcıların menfaatleri ile örtüşeceğinin herhangi bir teminatı bulunmamaktadır.

Ayrıca, halka arzın tamamlanmasının ardından Torunlar Grubu Şirket üzerinde kontrole sahip olmaya devam edeceğinden, Torunlar Grubu, kâr dağıtımının zamanı ve dağıtımını, Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin seçilmesi veya görevlerinin sona erdirilmesi ve yatırımlar ve yatırım harcamalarına ilişkin politikalar gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren konular da dâhil olmak üzere, Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve politikaları üzerinde önemli ölçüde etkiye sahip olabilir. Bu kontrol, Şirket’te bir kontrol değişikliği olmasını geciktirebilir, erteleyebilir veya engelleyebilir veya Şirket’in menfaatleri bakımından en iyisi dahi olsa Şirket’in dâhil olacağı bir ticari düzenlemeye mani olabilir. Yukarıdaki faktörlerden herhangi birisi Şirket’in işini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçları ile nakit akışını olumsuz şekilde etkileyebilir. Buna ek olarak, Torunlar Grubu, Şirket’in yönetim kontrolüne sahip olduğu sürece, bu durum, Şirket’in önemli politikalarını, halka arza katılan yatırımcıların menfaatleri ile çelişebilecek şekilde etkileyebilir.

Halka arzın ardından Torunlar Grubu, Şirket paylarının önemli bir kısmı üzerinde (tüm A grubu paylar ve B grubu paylar dâhil) kontrole sahip olmaya ve Şirket'in yönetimini önemli ölçüde etkilemeye devam edecektir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla (halka arzın tamamlanmasından önce), Torunlar Grubu, Torunlar Enerji vasıtasıyla Şirket sermayesinin tamamına sahiptir. Halka arzın tamamlanmasının ardından (ve halka arzda, halka arz edilen payların maksimum sayıda satılacağını varsayarak), Torunlar Grubu, Şirket'in sermayesini temsil eden payların ve oy haklarının %75'ine dolaylı olarak sahip olmaya devam edecektir. Şirket'in ana sözleşmesi uyarınca, A ve B grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup, Yönetim Kurulu üyelerinin iki adedi A grubu pay sahiplerinin, iki adedi ise B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ve diğer üç üye ise genel kurulda gösterilen adaylar üzerinden olmak üzere seçilecektir. Halka arzdan sonra, Şirket'in tüm A grubu payları ve B grubu payları Torunlar Enerji'ye ait olmaya devam edecektir. Geriye kalan üç adet yönetim kurulu üyesi (iki bağımsız yönetim kurulu üyesi dâhil) ise genel kurul tarafından atanmaktadır. Yönetim Kurulu'nun toplantı nisabı dört, karar nisabı ise toplantıda hazır bulunanların çoğunluğundan ibarettir. Halka arzın tamamlanmasının ardından, Torunlar Grubu'nun (Torunlar Enerji vasıtasıyla), Şirket yönetimini önemli ölçüde etkileme yetkisine sahip olmaya devam etmesi ve önemli işlemlerin onaylanması, tabi olunan kurallar çerçevesinde müsaade edildiği ölçüde kâr dağıtımına izin verilmesi ve pay sahiplerinin rüçhan haklarının kısıtlanması gibi Yönetim Kurulu'nun veya pay sahiplerinin onayını gerektiren tüm konuları kontrol etmeye devam etmesi beklenmektedir. Söz konusu işlemler ile ilgili olarak karar alınırken, Torunlar Grubu'nun menfaatleri ile Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleri çatışabilir.

Şirket, çeşitli ilişkili taraf işlemlerine taraftır ve mevcut iş planı çerçevesinde bu ilişkili taraf işlemlerinin devam etmesi beklenmektedir.

İlişkili taraf işlemleri, Şirket açısından zararlı olabilecek menfaat çatışmaları içerebilir ve bu işlemlerin üçüncü kişilerle yapılan anlaşmalara kıyasla Şirket açısından daha avantajlı şartlar içereceğinin garantisi verilememektedir.

Şirket'in gelecekteki ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Şirket için daha lehte şartlarda olacağını hiçbir garantisi olamaz. Dolayısıyla, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri, münferit olarak veya toplu halde Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket paylarının tamamı (kendilerine ilişkin feragat alınmış halka arz edilen paylar ile ek paylar hariç), 2013 yılında gerçekleştirilen Özelleştirme işleminin finansmanı amacıyla alınan kredi tahtında, kredi verenler lehine rehin verilmiş olup, Torunlar Enerji'nin söz konusu kredi sözleşmesi tahtındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde paylar üzerindeki rehinin paraya çevrilmesi mümkün olabilir.

6 Mart 2015 tarihinde (i) Torunlar Enerji rehin veren olarak, (ii) Başkentgaz şirket olarak, (iii) Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("**Garanti Bankası**"), Türkiye İş Bankası Kozyatağı Kurumsal Şubesi ("**İş Bankası**"), Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. İstanbul Anadolu Kurumsal Şubesi ("**Vakıfbank**"), Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Ümraniye Ticari Şubesi ("**Yapı Kredi Bankası**") ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. Marmara Kurumsal Şubesi ("**Halkbank**") rehin alanlar olarak ve (iv) Garanti Bankası teminat temsilcisi olarak bir hisse rehin sözleşmesi ("**Hisse Rehin Sözleşmesi**") imzalamışlar ve Şirket'in tüm payları Hisse Rehin Sözleşmesi tahtında, kredi verenler lehine, (a) Torunlar Enerji'ye Özelleştirme için finansman sağlanması amacıyla (i) kredi alan sıfatıyla Torunlar Enerji ve Başkentgaz, (ii) garantör sıfatıyla Torunlar Gıda, Torunlar Enerji, Aziz Torun ve Mehmet Torun, (iii) kredi temsilcisi sıfatıyla İş Bankası, (iv) teminat temsilcisi sıfatıyla Garanti Bankası ve (v) kredi verenler, hesap bankaları, risk giderim bankaları ve düzenleyici bankalar sıfatları ile Garanti Bankası, İş Bankası, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası ve Halkbank ("**Kredi Verenler**") arasında akdedilmiş olan 30 Mayıs 2013 tarihli kredi sözleşmesi ("**Özelleştirme Kredi Sözleşmesi**") ve (b) Başkentgaz'a finansman sağlanması amacıyla (i) kredi alan sıfatıyla Başkentgaz, (ii) garantörler sıfatıyla Torunlar Gıda, Torunlar Enerji, Aziz Torun, Mehmet Torun, (iii) kredi temsilcisi sıfatıyla İş Bankası, (iv) teminat temsilcisi sıfatıyla Garanti Bankası ve (v) kredi verenler, hesap bankaları, risk giderim bankaları ve düzenleyici bankalar sıfatıyla Kredi

Verenler arasında akdedilmiş olan 14 Kasım 2014 tarihli kredi sözleşmesinin (“**Başkentgaz Kredi Sözleşmesi**”) teminatı olarak rehnedilmiştir.

Torunlar Enerji’nin Özelleştirme Kredi Sözleşmesi’nden doğan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve söz konusu aykırılığı kredi verenler tarafından gönderilen ödeme ihbarını takip eden iki gün içerisinde gidermemesi halinde, kredi verenler, paylar üzerindeki rehni paraya çevirmeye ve payları kısmen veya tamamen satmaya yetkilidirler. Buna ek olarak, Torunlar Enerji’nin temerrüdü halinde paylar üzerindeki oy hakkı ile sınırlı olmaksızın tüm haklar (mülkiyet hakkı hariç), kredi verenlere geçecektir. Kredi verenlerce paylar üzerinde rehne başvurulması halinde Torunlar Grubu Şirket üzerindeki yönetim kontrolünü kaybedebilir. Ayrıca, halka arzdan sonra rehne başvurulması halinde paylar (halka arz edilen olan paylar ile ek paylar hariç) rehin alanlar tarafından özel açık arttırma, icra takibi, pazarlık usulü ihale ile veya pazar fiyatından daha düşük indirimli bir fiyat üzerinden Borsa İstanbul’da satılabilir. Sonuç olarak, halka arz edilen payların veya ek payların pazar fiyatı da olumsuz etkilenebilir.

Şirket’in Finansal Riskleri

Piyasa Riskinin Niteliği ve Düzeyi Hakkındaki Açıklamalar

Risk Yönetimi

Şirket’in genel risk yönetimi programı, finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri asgariye indirmeyi hedeflemektedir. Şirket, bir yandan devam eden bir işletme olarak faaliyet göstermeye devam ederken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesinin optimizasyonu yoluyla hissedarlarının elde edeceği getirileri azamiye çıkarabileceği şekilde sermayesini yönetmektedir.

Şirket’in faaliyetlerinden doğan riskleri arasında sermaye riski, faiz oranı riski, likidite riski, döviz kuru riski ve kredi riski yer almaktadır. Şirket’in genel risk yönetimi hakkındaki ilkeleri, genelde sermaye riskinin, faiz oranı riskinin, likidite riskinin, döviz kuru riskinin ve kredi riskinin Şirket’in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgariye indirmeyi amaçlamaktadır. Şirket, finansal varlıklarının tamamının piyasa değerini de dikkate almaktadır.

Sermaye Riski

Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlamayı, hissedarlarına fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Şirket, sermaye yapısını korumak veya düzeltmek için, hissedarlarına ödenen temettülerin miktarını değiştirebilir, hissedarlarına sermaye iadesinde bulunabilir, yeni hisse ihraç edebilir veya borcunu azaltmak amacıyla varlıklarını satabilir. Şirket, sermayesini net borç/toplam sermaye oranına göre takip etmekte olup, bu orandaki net borç, toplam yükümlülükler (bilançoda gösterilen krediler dâhil olmak üzere) eksi nakit, nakit benzerleri ve kısa vadeli finansal yatırımlar olarak, toplam sermaye de net borç artı toplam özkaynak olarak hesaplanmaktadır. Net borç/toplam sermaye oranı, net borcun toplam sermayeye bölünmesi ve sonucun daha sonra 100 ile çarpılması yoluyla hesaplanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, belirtilen tarihler itibariyle Şirket'in net borcu ve toplam sermaye oranı yer almaktadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
		(Türk Lirası)	
Toplam yükümlülükler.....	2.782.006.965	3.429.382.234	3.907.707.843
Nakit, nakit benzerleri ve kısa vadeli finansal yatırımlar	769.177.457	2.287.482.985	2.606.520.679
Net borç	2.012.829.508	1.141.899.249	1.301.187.164
Toplam özkaynak.....	1.974.544.307	1.905.378.075	1.879.266.773
	3.987.373.81	3.047.277.32	3.180.453.93
Toplam sermaye	5	4	7
Net borç/toplam sermaye oranı	50,48	37,47	40,91

Faiz Oran Riski

Şirket, dalgalı faiz kurlarına bağlı fonları veya kredileri bulunmadığı için, faiz oranı riskine maruz değildir. Dolayısıyla da Şirket'in gelirleri ve işletmesel nakit akışları, büyük oranda, piyasadaki faiz oranlarındaki değişikliklerden bağımsızdır. Şirket'in faiz durumu hakkında Finansal Tablolardaki 25 numaralı Açıklamaya bakınız.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in finansman gereksinimlerini karşılayamama riskidir. Şirket, likidite riskini nakit akışlarını devamlı olarak takip ederek, finansal varlık ve yükümlülüklerin vade profillerini eşleştirerek ve gerekli fon ve yedekleri sürdürerek yönetmektedir. Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadeleri için Finansal Tablolardaki 25 numaralı Açıklamaya bakınız. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 itibariyle, Şirket'in hiçbir türev finansal varlığı veya yükümlülüğü yoktur.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, Şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Şirket, esas olarak, Türk lirası dışındaki para birimlerindeki kısa vadeli banka mevduatlarının bir kısmı ve ticari borçlarının bir kısmı gibi, yabancı para cinsinden olan parasal olan ve olmayan varlıklardan ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket, faaliyetlerinde esas olarak kullandığı para birimi dışındaki para birimlerinde yapılan alım satım işlemleri nedeniyle de işleme bağlı kur riskine maruz kalabilir. Bilhassa, Şirket'in hasılatının önemli bir kısmı sistem kullanım bedeli gelirlerinden oluştuğundan ve ABD Doları cinsinden olduğundan, Türk lirasının ABD Doları karşısında değer kaybetmesi Şirket'in sistem kullanım bedeli gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu İzahnamenin tarihi itibariyle, Şirket, kur riskini azaltmaya yönelik herhangi bir türev işlem veya risk giderim (*hedging*) işlemi yapmamıştır. Döviz kuruna dair hassasiyet analizi için, Finansal Tablolar Açıklama 25'e bakınız. Ancak Şirket'in ABD Doları cinsinden belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesi 31 Mayıs 2021 tarihinde sona erecek ve 2022 yılında EPDK tarafından TL cinsinden sistem kullanım bedelleri tarifesi belirlenecektir. Mevcut tarife EPDK tarafından yeni tarife belirlenece kadar uygulanacaktır. Yeni tarife ile geçiş döneminde uygulanacak tarife arasında ortaya çıkacak fark 2022-2026 tarife dönemindeki beş yıllık sürede tarifeye yansıtılarak giderilecektir. Yeni tarife döneminde Birim Amortisman Hizmet Bedeli ve Taşıma Bedeli gibi ikili bir tarife olmayacak, EPDK tarafından tüketim kademeleri bazında sistem kullanım bedelleri TL cinsinden belirlenecek ve uygulanan tarife EPDK mevzuatı uyarınca aylık olarak TÜFE ile güncellenecektir.

Kredi Riski

Kredi riski, Şirket'in tarafı olduğu düzenlemelerde karşı tarafın borçlarını ifa edememesi riskidir. Şirket, kendisine karşı sözleşmesel yükümlülükleri olan karşı tarafların taahhütlerini yerine getirmemelerinden

doğabilecek zararlardan kaynaklanan riske maruz bulunmaktadır. Şirket'in müşterilerinin çok sayıda olması ve müşterilerine sağladığı kredinin az miktarda olması nedeniyle ticari alacaklarından doğan riski kısıtlıdır.

Şirket'in kredi riski, esas olarak mekanik sayaç kullanan müşterilerinden olan alacaklarından oluşmaktadır, çünkü Şirket, bu müşterilere önceki aylık dönemdeki doğal gaz tüketimi için aylık olarak fatura kesmektedir. Şirket elektronik sayaç kullanan ön ödemeli müşterilerine ilişkin olarak karşı sözleşen kredi riskine tabi değildir, çünkü Şirket bu müşterilerden peşin ödeme almaktadır. Şirket, mekanik sayaç kullanan müşterileri hakkındaki kredi riskini azaltmak için, mevcut ve gelecekteki fatura ödemelerini teminat altına almak üzere güvence bedeli almakta olup, bu güvence bedelini EPDK yıllık olarak belirlemektedir (katma değer vergisi hariç 2021 için 35 TL ile 620 TL arasında).

Şirket, ticari alacaklarını politikaları ve prosedürleri dâhilinde değerlendirip finansal tablolarda şüpheli alacaklar olarak belirtmektedir. Şirket, değer düşüklüğüne uğramış ticari alacaklar için gerekli olan karşılık rakamını belirlerken, yaşlandırma tablolarını dikkate almakta ve vadesi 90 gün veya daha uzun bir süre önce sona eren alacakları değer düşüklüğüne uğramış alacak saymaktadır. Şirket'in kredi riski için Finansal Tablolardaki 25 numaralı Açıklamaya bakınız.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Ankara
Ticaret sicil numarası:	241246

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 10 Ağustos 2007 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket (<i>altyapı gayrimenkul yatırım ortaklığı</i>)
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi:	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara
Fiili yönetim yeri adresi:	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara
İnternet adresi:	www.baskentdogalgaz.com.tr
Telefon:	444 6 429
Faks:	0 312 230 81 09

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") mevzuatı tahtında faaliyet gösteren lisanslı bir doğal gaz dağıtım Şirketi olup, başta 2 Mayıs 2011 tarihli ve 24290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Kanunu olmak üzere, 3 Kasım 2011 tarihli ve 24925 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği, 7 Eylül 2002 tarihli ve 24869 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Lisans Yönetmeliği, 27 Mayıs 2014 tarihli ve 29012 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Bildirim Yönetmeliği'ne tabidir.

Aynı zamanda, Şirket, Ekim 2016 tarihli ve 29856 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Tarifeler Yönetmeliği, 1 Temmuz 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7139 sayılı EPDK kararıyla yayımlanan Doğalgaz Dağıtım Şirketleri İçin Tarife Hesaplama Usul Ve Esasları ve 18 Şubat 2017 tarihli ve 29983 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6914 sayılı EPDK kararıyla yayımlanan Doğal Gaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar da dâhil olmak üzere EPDK’nın düzenleyici otorite olarak aldığı kararlara tabidir.

Öte yandan Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) mevzuatı uyarınca dönüşüme uğramış bir altyapı gayrimenkul yatırım ortaklığıdır. Dolayısıyla, başta SPK olmak üzere, ilgili sermaye piyasası mevzuatı ve özellikle 28 Mayıs 2013 tarihli ve 28660 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.1) hükümlerine tabidir.

Çevresel Hususlar

Doğal gaz dağıtım şebekesinin sahibi olarak, Şirket’in faaliyetleri, tehlikeli ve tehlikeli olmayan maddelerin, malzemelerin ve atıkların yönetim, kullanım, depolama, bertaraf, emisyon ve telafisi ve bunlara maruz kalması ile ilgili ulusal ve yerel kanun ve yönetmeliklere tabidir. Diğer yandan Çevresel Hususlar için zaman zaman farklı onay ve projeler, yetkili kurum ve kuruluşlar tarafından talep edilmektedir. Bunlar 9.2’de detaylı olarak belirtilmektedir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Türkiye’nin başkenti Ankara’da 5.663.322 kişi ikamet etmekte ve Şirket’in doğal gaz dağıtım altyapısının ulaştığı ilçeler, Ankara’nın toplam nüfusunun yaklaşık %95’ine tekabül etmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in 1.897.564 mesken abonesi, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşterisi bulunmaktadır. 31 Aralık 2017 ile 31 Aralık 2020 arasında Şirket’in müşteri tabanında %10 oranında bir artış meydana gelmiş olup, bu artış özellikle, aynı dönem içinde Şirket’in dağıtım altyapısının, Şirket’in 192.529 adet yeni müşteriye erişmesini sağlayacak şekilde genişletilmiş olmasından kaynaklanmaktadır (*Kaynak: TUIK*).

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Türkiye’nin başkenti Ankara’da 5.663.322 kişi ikamet etmektedir. Dağıtım lisansı kapsamında bulunan 22 ilçede toplam 5.460.460 kişi ikamet etmekte ve bu nüfus, Ankara’nın toplam nüfusunun %96,4’üne tekabül etmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in 1.897.564 mesken abonesi, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşterisi bulunmaktadır. 31 Aralık 2017 ile 31 Aralık 2020 arasında Şirket’in müşteri tabanında %10 oranında bir artış meydana gelmiş olup, bu artış özellikle, aynı dönem içinde Şirket’in dağıtım altyapısının, Şirket’in 192.529 adet yeni müşteriye erişmesini sağlayacak şekilde genişletilmiş olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket’in yatırım harcamaları, genel olarak işinin geliştirilmesiyle alakalı olup, gayrimenkul, tesis, ekipman ve maddi olmayan duran varlık satın alırken kullandığı nakit (maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları) şeklindedir. Şirket’in yatırım harcamaları, dağıtım şebekesinin genişletilmesiyle (hem gaz verilen, hem de gaz verilmeyen bölgelerde) alakalıdır ve ekipmanları (borular, vanalar, sayaçlar, tali ekipmanlar), RMS’leri, inşaat, kazı, montaj, işgücü, denetim ve inceleme maliyetlerini ve SCADA projesi gibi, bilgi teknolojisi altyapısının geliştirilmesine yönelik projeleri kapsar. Şirket, dağıtım şebekesinin bakımıyla bağlantılı bakım maliyetlerini de bakım yatırımı gideri olarak kaydetmektedir. Şirket’in

bakım yatırım harcaması, RMS'lerinin ve dağıtım şebekesinin bakımı amacıyla periyodik olarak incelenmesini içermekte olup, bu incelemelerin dağıtım şebekesinin faydalı kullanım ömrünü uzattığı kabul edilmektedir. Şirket'in, yeni tesis edilen dağıtım şebekesinden ilk gaz dağıtımını gerçekleştirene kadar dağıtım şebekesinin genişletilmesi hakkında yaptığı masrafların tamamı büyüme yatırımı gideri sayılmakta olup, Şirket'in finansal tablolarında TMS Yorum 12 kapsamında "şebeke genişleme ve yenileme giderleri" ve "şebeke genişleme ve yenileme gelirleri" olarak kaydedilmektedir.

Şirket'in toplam yatırım harcamaları 31 Aralık 2018'de sona eren yılda 104.507.529 TL, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 282.624.272 TL ve 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 291.898.927 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, mevcut dağıtım şebekesinin bakımı ve mevcut dağıtım şebekesinin genişletilmeye devam etmesi süreci için 2021-2036 yılları arasında (2021 fiyatları ile) yılda yaklaşık 400 milyon TL yatırım harcaması yapacağını tahmin etmektedir. Bu tutara, bakım yatırım harcamaları dâhil değildir.

Şirket, dağıtım şebekesini Ankara'da gaz verilmeyen bölgelere genişletmek için de bazı yatırım harcamaları yapacaktır. Evren, Çamlıdere, Güdül, Ayaş, Nallıhan ilçelerinde ve lisansımızdaki diğer bölgelerde yeni mahalle olan yerleşim yerleri, imar genişlemeleri olan alanlarda şehir şebekesi ve giriş istasyonları yatırımı olacaktır. Ayrıca eski lisan alanında artan yerleşim ve abone sayılarından kaynaklı ilave şehir giriş istasyonları ve çelik şebeke yatırımları olacaktır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Gaz Sağlanmayan İlçelere Genişleme

Doğal gaz erişiminin bulunmadığı ilçelerde, elektrik dağıtım hattında bağlı mesken abonelerinin %60'lık bölümünün Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına erişim talep etmesi halinde, BOTAŞ yurt çapındaki iletim altyapısını Ankara'nın gaz sağlanmayan ilçelerine de genişletmekle yükümlüdür. Ankara'da nüfusu 20.000'in üzerinde olan yeni ilçelerde BOTAŞ, söz konusu yeni ilçeye yakın bir RMS-A'ya bağlanacak olan yüksek basınçlı doğal gaz iletim hattının inşa edilmesinden ve kurulmasından sorumludur. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının, Şirket'e Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları içerisinde (Polatlı, Kızılcabamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkı vermektedir. Bu sebeple Ankara'da hâlihazırda doğal gaz erişiminin bulunmadığı beş adet ilçeye doğal gaz sağlanması amacıyla Şirket EPDK'ya genişleme ve bu ilçelere CNG/LNG yöntemi ile doğal gaz yatırımı yapmak için başvurmuş ve EPDK tarafından uygun görülmüştür.

Şirket EPDK onayını almak suretiyle, doğal gaz dağıtım altyapısını, Şereflikoçhisar ilçesine 2017, Haymana ilçesine 2019, Bala ve Kalecik ilçelerine 2020 yılında genişletmiştir. Bu ilçelerden Kalecik'e CNG yöntemi ile diğerlerine ise boru gazı ile yatırım yapmıştır. Hâlihazırda doğal gaz erişiminin bulunmadığı beş ilçe olan Ayaş, Çamlıdere, Nallıhan, Güdül ve Evren ilçelerine de 2021 yılında genişletmeyi planlamaktadır. Şirket, bu ilçelere olan genişleme çalışmaları için EPDK'dan CNG/LNG yöntemiyle gaz arzı sağlama ve yatırım yapma onayı almıştır.

Şirket, bu genişleme projelerine ilişkin harcamalarının Şirket'in yatırım harcamaları programına dâhil edilmesini sağlamak amacıyla, söz konusu yatırımları 2021 yılında başlatmayı ve beş yılda tamamlamayı planlamaktadır. EPDK'nın Şirket'in 2022 yılından itibaren tabi olacağı yeni sistem kullanım bedeli tarifelerinin değerlendirmesi ve belirlenmesi sırasında bu yatırım harcamalarını da dikkate almasını hedeflemektedir.

Gaz Sağlanan İlçeler Dâhilindeki Genişleme

Doğalgaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği uyarınca, Şirket doğal gaz dağıtım hattını, talep edilen bir genişleme işleminin teknik ve ekonomik açıdan uygulanabilir olmadığı kanaatinde olmadığı müddetçe, hâlihazırda doğal gaz erişimi olan 17 ve ilave 5 adet ilçe dâhilindeki herhangi bir potansiyel mesken abonesini kapsayacak şekilde genişletmekle mükelleftir. Şirket, genişleme talebinin teknik ve ekonomik

açından uygulanabilir olmadığı kanaatine vardığı takdirde ise bu bağlantı talebini reddetme hakkına sahiptir. Şirket, teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilirliği tespit ederken, talep edilen genişlemenin, söz konusu potansiyel mesken abonelerinin buldukları konuma gidecek ek boru hatları ve servis hatlarının maliyetleri ve kurulum ve kazı maliyetleri de dâhil olmak üzere toplam maliyetini ve söz konusu genişlemeden elde etmesi beklenen kazancı dikkate alır. Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına bağlantı talep eden potansiyel bir müşterinin Şirket'in teknik veya ekonomik uygulanabilirlik ile ilgili değerlendirmesine itiraz etmesi halinde, söz konusu değerlendirmeyi yapmaya yetkili son karar mercii EPDK'dır. EPDK'nın, Şirket'in değerlendirmesinin aksine, genişletme talebinin teknik ve ekonomik açıdan uygulanabilir olduğunu tespit etmesi halinde, Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısını söz konusu potansiyel mesken abonesinin talebi doğrultusunda genişletmekle yükümlüdür.

Şirket'in teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilirlik değerlendirmesine tabi olmak üzere Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına ücretsiz erişim talep etme hakkına sahip potansiyel mesken abonelerinden farklı olarak, ticari müşteriler, sınıai müşteriler ve taşıma hizmeti verilen müşteriler, teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilirlik değerlendirmesine tabi olmaksızın Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına "maliyet artı kar" temelinde ücretlendirilmek suretiyle erişim talep edebilirler. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının genişletilmesine ilişkin yatırım harcamaları sırasıyla 104.507.529 TL, 282.624.272 TL ve 291.898.927 TL olmuştur. Şirket'in yatırım harcamaları, ekipman (boru hatları, vanalar, sayaçlar ve tali ekipman), RMS'ler ile inşaat, kazı, kurulum, işçilik, gözetim ve denetim maliyetlerini içermiştir.

Aşağıdaki tablo, belirtilen dönemler itibariyle Şirket'in doğal gaz dağıtım hattının boru hattı türüne göre genişlemesini ortaya koymaktadır:

	31 Aralık tarihinde sona eren yıl,		
	2018	2019	2020
		<i>(metre cinsinden)</i>	
Çelik boru hatları	1.676.881,385	1.748.185,289	1.880.379,537
Polietilen boru hatları	6.124.953,983	6.569.387,375	6.952.003,130
Servis hatları ⁽¹⁾	3.933.590,869	4.063.615,081	4.164.229,579
Toplam	11.735.426,24	12.381.187,74	12.996.612,25

(1) Servis hatları, Şirket'in dağıtım hattı ile müşterilerin buldukları konumda bulunan hizmet vanalarının bağlanmasında kullanılan boru hatlarını ve tali altyapıları kapsar.

Şirket, geçmişteki yatırım harcaması gereksinimini öncelikle işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit ve nakit benzerleriyle finanse etmiştir. 2018 yılında yatırım politikalarını gözden geçirip gerek lisans bölgesi içinde gerekse lisans bölgesi dışında kalan ilçeleri kapsama almak için EPDK'dan gerekli izinleri alarak genişleme yatırımlarını arttırmayı hedeflemiştir. Bu çerçevede yatırımların finansmanı için proje kredisine taraf bankalar ile görüşmüş ve uygun koşullarda kredi teminine yönelmiştir.

Bu doğrultuda Şirket:

- 2018 yılında, beş yıl vadeli, yılda bir faiz, altı ayda bir anapara ödemeli kredi kullanılmıştır. Söz konusu kredinin geri ödemeleri devam etmektedir.
- 2019 yılında, yılda bir faiz ve anapara ödemeli, 3 yıl vadeli kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin geri ödemeleri devam etmektedir.
- 2020 yılında ise, proje kredisine taraf üç bankadan iki yılı geri ödemesiz beş yıl vadeli, faiz ödemesi kullanım tarihinden itibaren yılda bir, anapara ödemesi ise ödemesiz dönem sonrasında yılda bir olmak üzere yatırım kredisi kullanmıştır.

Söz konusu kredilerin tamamının teminatı olarak kefalet verilmiştir.

6.2.3. İhraçcının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

İhraççı faaliyetlerini EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı ile yürütmektedir. İlgili enerji piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde öngörülen fiyat tarifesi uygulanmaktadır. Ancak İhraççıyla ilgili herhangi bir teşvik veya sübvansiyon bulunmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Bakış

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, 1.897.564 mesken abonesi, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşterisi ile toplam müşteri sayısı bazında Türkiye'nin en büyük ikinci doğal gaz dağıtım şirkettir. EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı, Şirket'e, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları dâhilinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkını vermiştir. İşbu İzahname tarihi itibariyle, Ankara'nın 25 adet ilçesi bulunmaktadır. Bu 25 ilçe arasından Ankara'nın nüfus yoğunluğunun en yüksek olduğu 17 ilçe hâlihazırda Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına bağlı bulunmakta, beş ilçe lisans alanında olup 2021 yılında CNG/LNG yöntemi ile doğal gaz arzı sağlanacaktır.

Polatlı ve Kızılcahamam ilçelerine hâlihazırda yerel doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından gaz sağlanmakta olup, bu İzahname'nin tarihi itibariyle henüz doğal gaz dağıtım yapılmayan Beypazarı ilçesinde ise Polgaz Polatlı Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'ye doğal gaz dağıtım lisansı verilmiştir. Dolayısıyla işbu İzahname tarihi itibariyle Şirket'in hâlihazırda 17 ilçeye doğal gaz arzı bulunmaktadır. Bu ilçeler haricinde üç ilçe ise diğer doğal gaz dağıtım şirketlerinin faaliyet alanında kalmaktadır. Geri kalan beş ilçeye ise henüz doğal gaz sağlanmamakta olup, bu ilçelere doğal gaz arzı 2021 yatırım döneminde sağlanacaktır. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Türkiye'nin başkenti Ankara'da 5.663.322 kişi ikamet etmektedir. Dağıtım lisansı kapsamında bulunan 22 ilçede toplam 5.460.460 kişi ikamet etmekte ve bu nüfus, Ankara'nın toplam nüfusunun %96,4'üne tekabül etmektedir.

Türkiye, yurtiçi doğal gaz talebini karşılamak için başta Rusya olmak üzere İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi ülkelerden doğal gaz ithal etmektedir. 233 sayılı Kamu İktisadi Teşebbüsleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnameye tabi, özel hukuk hükümlerine göre kurulmuş, anonim şirket statüsünde bir kamu iktisadi teşebbüsü olan BOTAŞ; ülke çapında doğal gaz ithalatı, satışı, fiyatlaması ve iletimi bakımından hâkim şirkettir. Doğal gazın, BOTAŞ veya EPDK tarafından düzenlenen ithalat lisansı sahibi özel şirketler tarafından boru hatları veya LNG nakliyatları vasıtasıyla ithal edilmesinin ardından, depolama ve son tüketicilere ulaştırılmak üzere özel toptan satış şirketleri ile resmi ve özel dağıtım şirketlerine iletim faaliyetleri BOTAŞ tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu faaliyetlerin gerçekleştirilmesinde BOTAŞ, üç adet doğal gaz depolama tesisini ve yurt çapında kurulu doğal gaz iletim ağını işletmektedir; söz konusu depolama tesisleri ile iletim ağının mülkiyeti BOTAŞ'a aittir. Şirket, mesken abonelerine ve ticari ve sınai müşterilerine dağıttığı doğal gazı BOTAŞ'tan ve oransal olarak çok düşük bir kısmını Kalecik ilçesinde kullanılmak üzere CNG olarak Naturelgaz'dan satın almaktadır. EPDK düzenlemelerine göre, tüm ticari ve sınai müşteriler ile yılda 75.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan tüm mesken aboneleri "serbest tüketici" olarak tanımlanmaktadır. Serbest tüketiciler, doğal gaz tedarikini Şirket'ten sağlayabilecekleri gibi doğrudan BOTAŞ'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alabilmekte olup, doğrudan BOTAŞ veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın aldıkları durumlarda Şirket, bu müşteriler için doğal gaz tedarik etmemekte ve sadece doğal gaz taşıma hizmeti sağlamaktadır.

Özel ithalat şirketleri, ithal edilen doğal gazın Ankara dâhil Türkiye içinde dağıtımını için BOTAŞ'ın yurt çapındaki doğal gaz iletim altyapısını kullanmaktadır. Doğal gazın Ankara il sınırları içerisine kadar BOTAŞ tarafından taşınmasının ardından, Şirket, müşterilerine dağıtacağı doğal gazı ana basınç düşürme ve ölçüm istasyonlarında (RMS) teslim alır. Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı, RMS'lerden ve dağıtım hattından müteşekkildir. RMS'ler, doğal gaz dağıtım altyapısının her bir bağlantı noktasında doğal gaz basıncını Şirket müşterileri için gerekli olan seviyelere indirme ve düzenleme maksadıyla kullanılmaktadır.

Şirket'in doğal gaz dağıtım hattı uzunluğu 2020 yılında 12.998.632,25 kilometreye erişmiş olup, müşteri sayısı ise, 2019 yılında 2.055.338'e, 2020 yılında ise 2.110.755'e ulaşmıştır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.897.564 mesken aboneliği, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşteriye doğal gaz dağıtımını yapılmasına imkân veren 12.998.632,25 kilometre uzunluğunda bir doğal gaz dağıtım hattı işletmekte olup, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda yaklaşık 3.504.000.000 Sm³ hacminde doğal gaz dağıtımını gerçekleştirmiştir.

Şirket, müşterilerinin doğal gaz tüketimini elektronik ve mekanik sayaçlar vasıtasıyla ölçmektedir. Bu sayaçlar, sadece bir müşteriye özel olarak münferiden kullanılabilmesi gibi, toplu sayaçlar olarak da kurulabilmektedir. Şirket, hizmet çağrılarını almak ve bunlara cevap vermek üzere işlettiği çağrı merkezi hizmetinin yanı sıra, doğal gaz sızıntılarına ve diğer acil hizmet taleplerine ilişkin acil çağrıları cevaplamak üzere 7/24 faaliyet gösteren ayrı bir "187 Doğalgaz Acil" acil durum birimi içinde çağrı merkezi hizmeti sunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 72 adet özel donanımlı araç ve 120 adet personelden müteşekkil ve doğal gaz kesintileri, sızıntıları ve diğer arıza ve kazalar üzerinde çalışmak üzere gönderilmeye hazır özel bir acil durum ekibini hazır bulundurmaktadır. Şirket, doğal gaz hizmet kapsamına alanını 26 adet acil durum bölgesine ayırmış olup, herhangi bir hizmet veya acil durum çağrısının alınmasından itibaren en geç 15 dakika içinde taleplere cevap vermeyi hedeflemektedir.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ödeme noktaları olarak kullandığı 16 adet Başkentgaz şubesine ve 100 adet Gazmatik noktasına sahiptir. Ayrıca Şirket, PTT ve ING Bank ile akdettiği sözleşmeler ile Ankara il sınırları dâhilindeki 251 adet PTT şubelerini ödeme noktası olarak kullanma yetkisini haizdir

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için, Şirket FAVÖK'ü, sırasıyla, 398.488.060 TL, 463.330.157 TL ve 555.547.753 TL olarak hesaplanmıştır. Aynı dönemlere tekabül eden Şirket FAVÖK marjları ise sırasıyla %13, %12 ve %11'dir.

Doğal Gaz Tedariki

Türkiye, yetersiz gaz rezervleri sebebiyle yurtiçi doğal gaz talebini karşılamak için Rusya, İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi ülkelerden doğal gaz ithalatı ve Katar, Norveç, İspanya, Belçika, Fransa ve Trinidad ve Tobago gibi ülkelerden spot LNG ithalatı gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda, yurtiçi doğal gaz talebinin ve yapılan ihracatın yaklaşık %99'luk kısmı söz konusu ülkelerden yapılan ithalat ile geri kalan kısmı ise yerli üretim ile karşılanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda ithal edilen toplam doğal gazın %68,67'sine tekabül eden kısmı, Rusya, İran ve Azerbaycan üzerinden, uluslararası boru hatlarıyla, %11,58'e tekabül eden kısmı Cezayir'den sıvılaştırılmış doğal gaz ("LNG") olarak, kalan %19,75 ise spot LNG ithali yoluyla gerçekleştirilmiştir.

2001 yılına kadar BOTAŞ Türkiye'de doğal gaz ithalatında tek yetkili şirket konumundayken, Türk hükümeti tarafından 2001 yılında başlatılan doğal gaz piyasasında liberalleştirme çabalarını müteakiben EPDK'dan gerekli ithalat lisanslarını haiz özel şirketlere de doğal gaz ithal etme yetkisi verilmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, 18 adet özel şirketin doğal gaz ithalat lisansı ve 52 adet özel şirketin spot LNG ithalat lisansı bulunmaktadır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda toplam doğal gazın yaklaşık %90,84'ü BOTAŞ tarafından ithal edilmiştir ve BOTAŞ Türkiye'nin başlıca doğal gaz ithalatçısı olma konumunu korumaktadır. 233 sayılı Kamu İktisadi Teşebbüsleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnameye tabi, özel hukuk hükümlerine göre kurulmuş, anonim şirket statüsünde bir kamu iktisadi teşebbüsü olan BOTAŞ; ülke çapında doğal gaz ithalatı, satışı, fiyatlaması ve iletimi bakımından hâkim şirkettir. Doğal gazın, BOTAŞ veya EPDK tarafından düzenlenen ithalat lisansına sahip özel şirketler tarafından boru hatları veya LNG nakliyatları vasıtasıyla ithal edilmesinin ardından, depolama ve son tüketicilere ulaştırılmak üzere özel toptan satış şirketleri ile resmi ve özel dağıtım şirketlerine iletim faaliyetleri BOTAŞ tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu faaliyetlerin gerçekleştirilmesinde BOTAŞ, üç adet doğal gaz depolama tesisini ve yurt çapında doğal gaz iletim ağını işletmektedir ve söz konusu depolama tesislerinin ve iletim ağının mülkiyeti BOTAŞ'a aittir.

Şirket, mesken abonelerine ve ticari ve sınıai müşterilerine dağıttığı doğal gazı BOTAŞ'tan ve oransal olarak çok düşük bir kısmını Kalecik ilçesinde kullanılmak üzere CNG olarak Naturelgaz'dan satın almaktadır. Aşağıdaki tablo, belirtilen dönemler için, doğal gaz satın alımlarını kaynakları itibariyle ortaya koymaktadır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl itibariyle,					
	2018		2019		2020	
	Toplam içindeki %		Toplam içindeki %		Toplam içindeki %	
	<i>(yüzdeler hariç, milyon Sm³)</i>					
BOTAŞ	2.456.059.997	100	2.705.637.981	100	2.827.047.978	99,9999
Naturelgaz (CNG)	0	0	0	0	6.481	0,0001
Toplam	2.456.059.997	100	2.705.637.981	100	2.827.051.459	100

Şirket, doğal gazı BOTAŞ'tan, bir takvim yılı süreyle akdettiği doğal gaz anlaşmaları uyarınca satın alır. Şirket 2021 yılındaki doğal gaz ihtiyacı için 31 Aralık 2020 tarihinde BOTAŞ ile BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi'ni akdetmiştir. BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi, Şirket'in doğal gaz satın alımına ilişkin sözleşmede yer alan taahhütlerini yerine getirmiş olması ve bir sonraki yıl boyunca her bir tedarikçiden yapması beklenen doğal gaz alımlarına ilişkin tahsis miktarlarını belirten bir tahsis protokolü akdetmesi koşuluyla, özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın almasına müsaade eder. Şirket, 2021 yılı için BOTAŞ ve Naturelgaz ile 1 Kasım 2020 tarihli bir tahsis sözleşmesi akdetmiştir.

Şirket, doğal gazı üçüncü kişi tedarikçilerden satın alan ve taşıma hizmeti verilen müşteriler dışında, doğal gaz satın alım maliyetlerini (özel tüketim vergisi dâhil) doğrudan müşterilerine yansıtır. Bunun sonucunda Şirket, doğal gaz fiyatlarındaki dalgalanma riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in elektronik sayaç kullanan müşterileri, doğal gazı kredi satın aldıkları tarihte yürürlükte olan fiyatlar üzerinden ön ödemeli olarak satın alarak peşin ödeme yaptıklarından söz konusu tarihten sonra doğal gaz fiyatındaki herhangi bir artış, Şirket'in tedarikçilerinden elektronik sayaç kullanan müşterilerine yansıtılan fiyattan daha yüksek bir fiyata doğal gaz satın almasıyla sonuçlanmakta idi. Ancak, söz konusu risk 29 Temmuz 2018 tarihinden sonra yapılan peşin ödemeli gaz alımları açısından ortadan kalkmıştır.

Şirket'in ön ödemeli sayaç kullanan müşterilerinin peşin ödeme karşılığında satın aldıkları doğal gazı sonraki bir tarihte tüketmeleri nedeniyle doğal gazın satın aldıkları tarih ile tükettikleri tarih arasındaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan fiyat riski, EPDK Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 40'ncü maddesinde yapılan değişiklik ile ortadan kalkmıştır. 29 Temmuz 2018 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan bu değişiklik ile sistemde kullanılmakta olan mevcut ön ödemeli sayaçlara Türk Lirası yükleme/Türk Lirası düzeltme/Türk Lirası satış yöntemlerinin uygulanabileceği, dağıtım şirketinin uygulayacağı yöntemi Kurulun onayına sunacağı, uygulamanın delikliğin yayımı tarihinde satın alma işlemi tamamlanmış doğal gaz alım işlemlerini kapsamayacağı düzenlenmiştir.

Şirket bu değişiklik üzerine "Türk Lirası Düzeltme" yöntemini uygulamayı tercih etmiş ve kısaca "Adil Faturalandırma" (AF) olarak adlandırdığı bu yöntem için yazılım uygulamasında gerekli geliştirmeleri gerçekleştirerek EPDK'ya onay için başvurmuştur. EPDK, 13 Eylül 2018 tarih ve 8057/4 sayılı Kurul Kararı ile uygulama yöntemini onaylamıştır.

Bu yönteme göre, Şirketin aylık okuma faaliyeti sonucunda elde edilen tüketim verilerinin yazılım uygulamasına anlık olarak aktarılması sonucunda tüketim döneminde yapılan tüketimin gün bazlı ağırlıklı ortalaması hesaplanmakta, tüketim dönemine ait birim fiyatlar, ısı değerler ve düzeltme katsayıları tespit edilmekte, ilk giren ilk çıkar (FIFO) stok değerlendirme yöntemi ile tüketim miktarları ile satın alınan miktarlar eşleştirilmektedir. Eşleştirme sonucunda fiili tüketimler üzerinde ortaya çıkan birim fiyat farkları ile ısı değer ve düzeltme katsayısı düzeltmeleri fiyat düzeltmesi farkı "ilave" (müşteriye borç) veya "tenzil" (müşteriye alacak) şeklinde tüketicilere yansıtılmaktadır. Farkın aboneden tahsili ya da aboneye ödenmesi ilk gaz alımı sırasında gerçekleştirilmektedir.

Söz konusu yöntem ile Şirket'in ön ödemeli doğal gaz satışlarından kaynaklanan fiyat riski 29 Temmuz 2018 tarihinden sonra yaptığı ön ödemeli gaz satışları açısından ortadan kalkmıştır.

Şirket, BOTAŞ ve özel şirketler tarafından ithal edilen doğal gazı tam olarak bağımlı durumdadır ve zaman zaman tedarikçilerin yeterli miktarlarda doğal gaz ithal edememesi halinde tedarikçilerinden ihtiyaç duyulan miktarlarda doğal gaz satın alınması hususunda sıkıntılar yaşayabilir. Örneğin, 2012 yılının ilk çeyreğinde, Şirket'in tedarikçileri, İran'dan sınırlı miktarda doğal gaz tedariki olması nedeniyle, talebi karşılamaya yetecek kadar doğal gaz ithal edememiş, bu durum, BOTAŞ'ın yurt çapındaki iletim altyapısında düşük basınç oluşmasına yol açmış ve yurt çapında geçici doğal gaz kesintilerine sebep olmuştur. Ancak, Şirket, bir kesinti söz konusu olması durumunda yeterli miktarlarda doğal gaz dağıtamamasından dolayı müşterilerine karşı hukuken sorumlu değildir. Doğal gaz Ankara il sınırları içerisinde teslim edildikten sonra, Şirket, doğal gazı müşterilerine dağıtmak üzere ana RMS'lerinde teslim alır.

Dağıtım Altyapısı

Şirket müşterilerine doğal gazı; Şehir Giriş İstasyonları (RMS-A'lar), orta basınç dağıtım hatları, B tipi basınç düşürme istasyonları, alçak basınç dağıtım hatları, C tipi basınç düşürme istasyonları, düşük basınç dağıtım hatları, bağlantı/servis hatları ve servis parçası/kutularından oluşan dağıtım altyapısı aracılığı ile ulaştırır. Şirket dağıtım altyapısındaki doğal gazın basıncını düzenlemek için A, B ve C tipi olmak üzere 3 seviye basınç düşürme istasyonu kullanmakta olup bunların haricinde Şirket müşterilerinin kullanımı için gerekli olan basıncı sağlayabilmek için bina/tesis/sayaç önünde bir kademe basınç düşürme işlemi daha yapmaktadır. Dağıtım hatları RMS-A istasyonlarından başlar ve müşterilerin buldukları noktalarda sona erer. Şirket dağıtım hattını oluştururken, istasyonları birbirine ve istasyonları müşterilerin buldukları noktalara bağlamak için çelik ve polietilen borular kullanır. Şirket, dağıtım altyapısı dışında, müşterilerinin doğal gaz tüketimlerini ölçmek için elektronik ve mekanik sayaçlar, tüketimin doğru ölçülmesini sağlamak için de korrektörler kullanır.

Genel Yapı

Şirketin RMS-A'ları BOTAŞ'ın mülkiyetinde olan İletim Şebekesi'ne bağlıdır. RMS-A'lar, İletim Şebekesi işletim basıncı olan ve 35-75 bar basınçla gelen doğal gazın basıncını, dağıtım şebekesine ve RMS-B'lerine dağıtmak üzere 12-19 bar çıkış basıncına indirilmesini sağlayan, yüksek kapasiteye sahip ana istasyonlarıdır. Bu RMS-A istasyonlarında doğal gazın basıncı düşürüldüğü gibi aynı zamanda ölçüm işlemleri gerçekleştirilmekte olup BOTAŞ ve/veya tedarikçiler ile bu noktada teslim/tesellüm işlemleri gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in Ankara'da konumlu 14 adet RMS-A'sı bulunmakta olup, Gölbaşı (600.000 m³/h kapasiteli) ve Temelli (1.000.000 m³/h kapasiteli)'de konumlu 2 adet RMS-A, dağıtım şebekesine, RMS-B'lere ve RMS-B'ler üzerinden RMS-C'lere doğal gaz dağıtımında kullanılmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 itibariyle yaklaşık 12.800 müşterisi bulunan ve Ankara'nın küçük ve seyrek nüfuslu bir semti olan Temelli'deki yerleşim yerlerine gaz arzını, Temelli (1.000.000 m³/h kapasiteli) şehir giriş istasyonundan beslenen 70.000 m³/h kapasiteli Temelli ASO RMS-A'sından sağlamaktadır. Şirket'in, 8 Aralık 2017 tarihinde devreye alınan ve Şereflikoçhisar ilçesini besleyen (aynı zamanda Evren ilçesine de gaz arzı sağlayacak olan) 18.000 m³/h kapasiteli bir RMS-A'sı daha bulunmaktadır. Ayrıca Kalecik ilçesine 30 Kasım 2020 tarihinde geçici CNG yöntemi ile gaz arzı sağlanmış olup, ilerleyen dönemlerde abone sayısının ve tüketimin artmasına paralel olarak boru hattı ile gaz arzı sağlanacaktır.

Başka bir ifadeyle Şirket, şehir dağıtım bakımından yerleşim yerlerine doğal gaz dağıtım faaliyetini, temelde Gölbaşı, Temelli, Şereflikoçhisar'da bulunan RMS-A'lar ve Kalecik'teki CNG istasyonu vasıtasıyla yürütmektedir.

Geriye kalan 10 adet RMS-A ise, doğrudan Baymina Enerji tarafından işletilen Ankara Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali ("**Baymina KÇDG Santrali**"), Başkent OSB, ASO, Kazan Soda, alçı fabrikaları gibi belirli sınıai müşterilere doğal gaz dağıtımında kullanılmaktadır.

Şirket, doğal gazı müşterilerine basınç düşürme ve ölçüm istasyonları olan RMS'ler ve dağıtım hatlarından müteşekkil dağıtım altyapısı vasıtasıyla dağıtır. Şirket, dağıtım altyapısı dâhilindeki doğal gaz giriş ve çıkışını düzenlemek için RMS-A, RMS-B ve RMS-C olarak anılan üç seviye RMS kullanmakta olup, bunlar, doğal gaz dağıtım altyapısının her bir bağlantı noktasında doğal gaz basıncını Şirket müşterileri için gerekli olan seviyelere indirme ve düzenleme maksadıyla kullanılmaktadır. Dağıtım hattı RMS-A istasyonlarında başlar ve müşterilerin buldukları noktada sona erer; Şirket dağıtım hattını oluştururken, RMS'leri birbirine ve RMS'leri müşterilerin buldukları noktalara bağlamak için çelik ve polietilen boru hatları kullanır. Şirket, RMS'ler ve dağıtım hattı dışında, müşterilerinin doğal gaz tüketimlerini ölçmek için elektronik ve mekanik sayaçlar, tüketimin doğru ölçülmesini sağlamak için korrektörler kullanır.

Şirketin RMS-A'ları BOTAS'ın yurt çapındaki iletim şebekesine bağlıdır. RMS-A'lar, Şirketin RMS-A giriş basıncını 35-75 bardan (BOTAS'ın iletim altyapısı için normal olan basınç), RMS-B'lerine dağıtılmak üzere 12-19 bar RMS-A çıkış basıncına indirilmesini sağlayan, en yüksek kapasiteye sahip ana istasyonlarıdır.

Şirketin Ankara'da konumlu 14 adet RMS-A'sı bulunmakta olup, Gölbaşı, Temelli, Şereflikoçhisar ve Kalecik'te konumlu 4 adet RMS-A şehir giriş istasyonu olarak kullanılmaktadır. Geriye kalan 10 adet RMS-A ise, doğrudan Baymina Enerji tarafından işletilen Ankara Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali ("**Baymina KÇDG Santrali**") ile Kazan Soda, Ankara Sanayi Odası 2. ve 3. OSB, alçı ve çimento fabrikaları gibi belirli sınıai müşterilere doğal gaz dağıtımında kullanılmaktadır.

Aşağıdaki tablolar, belirtilen dönemler itibariyle ve bu dönemlere ait, Şirketin üç ana RMS-A'sına ilişkin muhtelif verileri ortaya koymaktadır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl itibariyle,		
	2018	2019	2020
Baymina RMS-A⁽¹⁾			
Kapasite (m ³ /sa) ⁽²⁾	150.000	150.000	150.000
Kullanım oranı (%) ⁽³⁾	48,7	23,0	0
Dağıtılan doğal gaz (m ³ /yıl)	640.089.365	302.834.188	0
Gölbaşı RMS-A			
Kapasite (m ³ /sa) ⁽²⁾	600.000	600.000	600.000
Kullanım oranı (%) ⁽³⁾	18,9	23,9	22,8
Dağıtılan doğal gaz (m ³ /yıl)	993.727.717	1.253.767.266	1.197.727.070
Yapracık RMS-A			
Kapasite (m ³ /sa) ⁽²⁾	600.000	600.000	0
Kullanım oranı (%) ⁽³⁾	28	17,5	0
Dağıtılan doğal gaz (m ³ /yıl)	1.473.793.146	918.570.063	0
Temelli RMS-A			
Kapasite (m ³ /sa) ⁽²⁾	0	1.000.000	1.000.000
Kullanım oranı (%) ⁽³⁾	0	7,5	25,4
Dağıtılan doğal gaz (m ³ /yıl)	0	657.555.451	2.222.238.417
Şereflikoçhisar RMS-A			
Kapasite (m ³ /sa) ⁽²⁾	18.000	18.000	18.000
Kullanım oranı (%) ⁽³⁾	0,55	2,18	5,47
Dağıtılan doğal gaz (m ³ /yıl)	875.978	3.442.761	8.625.627
Kalecik RMS-A			
Kapasite (m ³ /sa) ⁽²⁾	0	0	1.000
Kullanım oranı (%) ⁽³⁾	0	0	0,07
Dağıtılan doğal gaz (m ³ /yıl)	0	0	6.481

(1) Baymina RMS-A münhasıran yıllık doğal gaz tüketim hacmi bazında şirketin müşterilerinden biri olan Baymina KÇDG Santrali'ne doğal gaz dağıtımına tahsis edilmiştir.

(2) RMS-A'ların sabit bir rakam olan azami doğal gaz dağıtım kapasitesini yansıtmaktadır. Yapracık RMS-A 10 Temmuz 2019 tarihinde kapanmış olup 19 Ağustos.2019 tarihinde Temelli RMS-A istasyonumuz devreye alınmıştır.

(3) Kullanım oranları, önceki yılda RMS-A tarafından dağıtılan doğal gaz hacminin RMS-A'nın kapasitesine bölünmesi ile hesaplanır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl itibariyle,		
	2018	2019	2020
Gölbaşı, Yapracık⁽¹⁾, Temelli, Şereflikoçhisar ve Kalecik RMS-A			
Müşteri sayısı ⁽²⁾			
<i>Serbest tüketiciler</i>	2.523	3.299	2.953
<i>Serbest olmayan tüketiciler</i>	1.780.371	1.809.347	1.887.271
Hizmet verilen RMS-B'lerin sayısı ⁽³⁾	63	62	62

(1) RMS-A'ların sabit bir rakam olan azami doğal gaz dağıtım kapasitesini yansıtmaktadır. Yapracık RMS-A 10 Temmuz 2019 tarihinde kapanmış olup 19 Ağustos 2019 tarihinde Temelli RMS-A istasyonumuz devreye alınmıştır.

(2) Gölbaşı RMS-A ve Yapracık RMS-A tarafından dağıtım yapılan müşterilerin toplam sayısını yansıtmaktadır. Gölbaşı RMS-A, Yapracık RMS-A ve Temelli RMS-A birbirlerine bağlıdır ve Ankara'da aynı grup müşteriye doğal gaz dağıtımını yapmaktadır.

(3) Gölbaşı, Yapracık, Temelli, Şereflikoçhisar ve Kalecik RMS-A istasyonları tarafından hizmet edilen RMS-B'lerin toplam sayısını yansıtmaktadır.

RMS-A'da çıkış basıncı 12-19 bara düşürülen doğal gaz, dağıtım şebekesi vasıtası ile B tipi istasyonlara iletilir. 12-19 bar basınçla B tipi istasyonlara gelen doğal gazın basıncı, 4 bar'a düşürülerek dağıtım şebekesine aktarılır ve C tipi istasyonlara ulaştırılır. C tipi istasyonlar sonrası doğal gazın basıncı, konut ve ticari abonelerin kullanımı için 50-75 mbar'lık basınca düşürülerek abonelere gaz arzı sağlanır. Aynı zamanda sanayi müşterileri başta olmak üzere talepte bulunan müşterilere kullanım basınçlarına göre B veya C tipi istasyonlar aracılığı ile gaz arzı sağlanmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in belirtilen tarihler itibariyle sahip olduğu ve işlettiği şehir RMS-C'lerinin (şehir çapında doğal gaz dağıtımını için kullanılan) ve müşteri RMS'lerinin (belirli müşterilere tahsis edilen) dağılımını ile birlikte RMS'lerin sayısını belirtmektedir.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
RMS-A	14	14	14
Şehir	4	4	4
Müşteri	10	10	10
RMS-B	104	117	130
Şehir	40	49	59
Müşteri	64	68	71
RMS-C	948	969	976
Şehir	511	527	528
Müşteri	437	442	448
Toplam	1066	1100	1120

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Şirket'in dağıtım hattının %85'i, 150 yıla kadar toplam tahmini kullanım ömrüne sahip dayanıklı bir madde olan polietilenden inşa edilmiştir. Aynı tarih itibariyle, Şirket'in dağıtım hattının kalan %15'i ise çelikten yapılmış olup, bu hatlara yüzey koruma ve diğer katodik koruma yöntemleri uygulanmıştır. Şirket, RMS-A ve RMS-B'ler arasındaki hattın tamamı ve RMS-B ve RMS-C'ler arasındaki hattın küçük bir kısmı için daha geniş çaplı olan çelik boru hatları kullanır.

RMS-B'ler ve RMS-C'ler arasındaki dağıtım hattının çoğunluğu ile RMS-C'lerden müşterilere giden dağıtım hattının tamamı ise polietilenden inşa edilmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Şirket'in dağıtım hattının yaklaşık %40'ı 10 ila 15 yaş arasında olup, yaklaşık %30'u ise 10 yaşından gençtir. Aynı tarih itibariyle Şirket'in dağıtım hattının ortalama yaşı 13'tür.

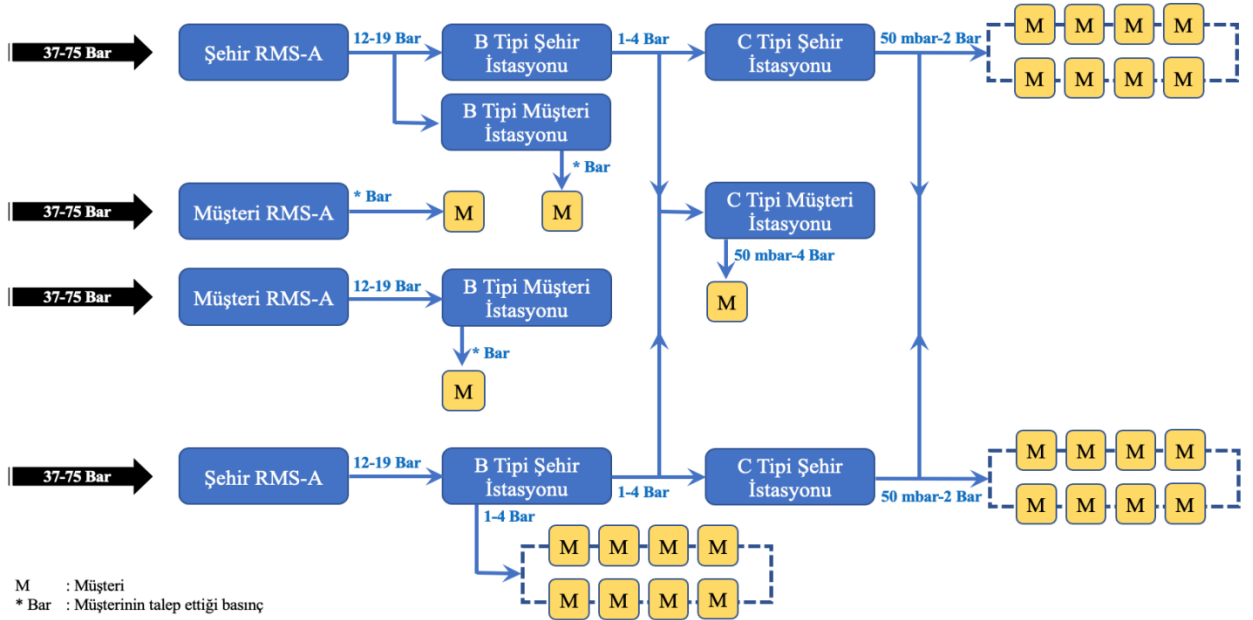
Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle Şirket'in dağıtım hattının metre cinsinden uzunluğunu ortaya koymaktadır.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
		(metre cinsinden)	
Çelik boru hatları ⁽¹⁾	1.673.593,033	1.746.739,625	1.879.900,143
Poliyeten boru hatları.....	6.120.461,973	6.565.892,636	6.949.484,271
Servis hatları ⁽²⁾	3.930.269,101	4.060.335,455	4.163.085,126
Toplam	11.724.324,107	12.372.967,716	12.992.469,540

(1) Çelik boru hatları havagazı hatlarını da içerir.

(2) Servis hatları, Şirket'in dağıtım hattının müşterilerinin buldukları noktalardaki hizmet vanalarına bağlanmasında kullanılan boru hatlarını ve tali altyapıları içerir. Servis hatları polietilenden yapılmıştır.

RMS-A kullanım oranları mevsimseldir ve müşterilerden gelen talebe bağlıdır. B veya C tipi İstasyonlara dağıtım için şehir çapında dağıtım tahsis edilmiş olan iki adet şehir RMS-A'dan, yalnızca Temelli'de bulunan RMS-A yaz mevsiminde de faal olup, Gölbaşı'nda bulunan ikinci şehir RMS-A'sı ise düşük doğal gaz talebi nedeniyle yaz mevsiminde faal değildir. Belirli müşterilere (örn. Baymina KÇDG Santrali) doğrudan dağıtım yapmak için kullanılan 10 adet müşteri RMS-A'sının kullanım oranları, söz konusu müşterilerin doğal gaz tüketimlerine bağlıdır. Aşağıdaki şema, BOTAS'ın yurt çapındaki iletim altyapısından Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı vasıtasıyla müşterilere yapılan doğal gaz akışını ortaya koymaktadır.



Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun 12'nci maddesi gereğince, Kanun'da öngörülen faaliyetlerin gerektirmesi hâlinde Kamulaştırma Kanunu çerçevesinde kamulaştırma, kamuya ait araziler üzerinde mülkiyetin gayri ayni hak tesisi veya kiralama suretiyle doğal gaz şebekesi inşa edilebilmektedir. Kamulaştırma yapılması durumunda taşınmazın mülkiyeti Hazine'ye, kullanma hakkı ise lisans süresi boyunca dağıtım şirketine ait olmaktadır. Kullanma hakkı tesis edilmesi hâlinde de geçerlilik süresi lisans ile sınırlıdır. Mevzuat gereği doğal gaz şebekeleri kamulaştırılan alanlara inşa edilir. Bu sebeple istasyonlar (RMS A, B ve C) kullanma hakkı alınarak kamuya ait alanlara ya da ilgili belediyelerden izin alınarak kamuya ait mülkiyetsiz, imar planında teknik alan, yeşil alan ya da park olarak belirlenen yerlere konumlandırılmaktadır. Ayrıca yapılan tüm istasyonlar ve dağıtım hatlarının imar planlarına işlenmesi sağlanmaktadır. Şirket'e ait 3 adet RMS A'nın yer

aldığı taşınmazların mülkiyeti kamuya ait olup kullanma hakkı Şirket'e verilmiştir ve 1 adet RMS A ise, Başkent OSB ile protokol yapılarak OSB içine konumlandırılmıştır.

Diğer RMS'lere ilişkin kalan tüm sahalar üçüncü kişilerin mülkiyetindedir. Dolayısıyla Şirket, sahibi olmadığı RMS-B, RMS-C ve dağıtım hatlarının bulunduğu arsaları, ilgili arsalar üzerinde Şirket lehine tesis edilmiş ve süresi lisans süresince 100 yıla kadar çıkan intifa haklarına istinaden kullanmaktadır. Şirket, ücretsiz olarak kullandığı RMS-C'lerin konumlu olduğu arsalar hariç, söz konusu intifa haklarına ilişkin olarak özel teşebbüslere kira ödemekte ve Hazine arazilerinin kullanımı için ise Hazine'ye ecrimisil ödemektedir. Ayrıca doğal gaz dağıtım altyapısını genişletmek üzere Şirket, özel teşebbüslere ait olan bazı arsaların kamulaştırılmasını, söz konusu özel teşebbüslere kamulaştırma fiyatının ödenmesi karşılığında, EPDK'dan talep eder.

Dağıtım Altyapısı Kapsamı

EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı, Şirket'e, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları dâhilinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkını vermiştir. Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları Kasım 2012 tarihine kadar, Ankara merkezli 50 kilometre yarıçaplı bir daire ile belirlenen mücavir alanları kapsamaktaydı. Kasım 2012'de Büyükşehir Belediyeleri Kanunu'nda yapılan bir değişiklikle birlikte, Şirket'in lisanslı işletme alanının kapsamı, Ankara il sınırlarını kapsayacak şekilde genişletilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Ankara'nın 25 adet ilçesi bulunmaktadır. Bu 25 ilçe arasından Ankara'nın nüfus yoğunluğunun en yüksek olduğu 17 ilçe hâlihazırda Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına bağlı bulunmaktadır. Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçelerine hâlihazırda yerel doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından gaz sağlanmaktadır. Dolayısıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in hâlihazırda 17 ilçeye doğal gaz arzı bulunmaktadır. Bu ilçeler haricinde üç ilçe ise diğer doğal gaz dağıtım şirketlerinin faaliyet alanında kalmaktadır. Geri kalan beş ilçeye ise 2021 yılında doğal gaz sağlanması için EPDK'dan gerekli izinler alınmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Türkiye'nin başkenti Ankara'da 5.663.322 kişi ikamet etmektedir. Dağıtım lisansı kapsamında bulunan 22 ilçede toplam 5.460.460 kişi ikamet etmekte ve bu nüfus, Ankara'nın toplam nüfusunun %96,4'üne tekabül etmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.897.564 mesken abonesi, ticari, sınai ve taşıma hizmeti verilen müşterisi bulunmaktadır. 31 Aralık 2017 ile 31 Aralık 2020 arasında Şirket'in müşteri tabanında %10 oranında bir artış meydana gelmiş olup, bu artış özellikle, aynı dönem içinde Şirket'in dağıtım altyapısının, Şirket'in 192.529 adet yeni müşteriye erişmesini sağlayacak şekilde genişletilmiş olmasından kaynaklanmaktadır. Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibarıyla Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının kapsamına ilişkin verileri ortaya koymaktadır.

	31 Aralık itibarıyla,		
	2018	2019	2020
Şirket'in lisanslı işletme bölgesinde bulunan ilçe sayısı	14	15	17
Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısı kapsamındaki ilçe sayısı .	14	15	17
Gaz sağlama süreci devam eden ilçe sayısı	5	5	5
Gaz sağlanan mesken abonelerinin sayısı	2.079.209	2.169.754	2.238.586

Tüketimin Ölçülmesi

Şirket, müşterilerinin doğal gaz tüketimlerini, münferit veya toplu sayaçlar olarak kurulabilen elektronik ve mekanik sayaçlar ile ölçer. Şirket müşterilerinin çoğunluğu, işyeri, bireysel mesken ve ticari alanların doğal gaz giriş noktalarında bulunan bireysel sayaçları kullanır. Bir kısım müşteri ise, apartman binası veya mesken sitelerin doğal gaz giriş noktalarında bulunan toplu sayaçları kullanır. Toplu sayaçların kullanıldığı durumlarda, tek bir toplu sayaç vasıtasıyla Şirket'in doğal gaz dağıtım hattına erişimi olan kullanıcıların tamamı, Şirket nezdinde sayaç başına tek bir müşteri olarak sayılır. Bu gibi durumlarda, toplu sayaçtaki her bir bireysel kullanıcının doğal gaz tüketimi, toplu sayaç kullanıcıları arasında kararlaştırılan yöntemle göre (ör: apartman aidatı) hesaplanır. Toplu sayaç kullanılan durumlarda, Şirket yalnızca toplu sayacı takip eder ve toplu

sayacı faturalandırır; bireysel tüketiciler doğal gaz tüketimleri nispetinde kendilerine düşen ücret ve maliyetlerin tahsilatı için aralarında tesis edilen yöntem vasıtasıyla mahsuplaşırlar.

Doğal gaz basıncının müşterilere dağıtım için gerekli seviyelere ayarlanması için her bir elektronik veya mekanik sayaçtan hemen önce gelmek üzere regülatörler kullanılmaktadır. Şirket, ayrıca, doğru tüketim ölçümlerinin yapılmasını sağlamak üzere bazı elektronik ve mekanik sayaçlar için korrektörler de kullanır. 300 mbar üzerinde basınçlı doğal gaz kullanan müşterilerin korrektör kullanmaları zorunludur. Buna ek olarak, korrektörler tüketim ölçümlerinde daha hassas olduğundan ve ölçüm hatalarını önemli ölçüde azalttığından, 300 mbar altında basınçlı doğal gaz kullanan bazı müşteriler de, korrektöre ilişkin maliyeti Şirket'e ödemek kaydıyla, Şirket'ten korrektör kurulmasını talep edebilmektedir.

31 Aralık 2020 itibariyle, Şirket müşterilerinin %31,18'i elektronik sayaç kullanmaktadır. Elektronik sayaçlar, müşterilerin nakit ödeme karşılığında metreküp cinsinden doğal gaz kredisi yükleyebildiği elektronik kartların kullanıldığı ön ödemeli sayaçlardır. Müşteriler doğal gazı tükettikçe elektronik kartlarındaki kredileri azalmakta, müşterinin elektronik kartında yetersiz bakiye kalması durumunda ek kredi yüklemesi yapılmaması halinde de bu müşteriye verilen doğal gaz otomatik olarak kesilmektedir. Şirket'in ön ödemeli elektronik sayaç kullanan müşterileri Şirket'in satış kanallarından kredi yüklemesi yapabilmektedir. Şirket müşterilerinin geri kalanı ise mekanik sayaç kullanmaktadır. Mekanik sayaçlar aylık bazda okunarak müşterilerin tüketimi ölçülür ve müşteriler okuma öncesindeki bir aylık dönem boyunca gerçekleştirdikleri tüketim üzerinden faturalandırılır.

Mekanik sayaçlar, elektronik sayaçlara nazaran daha verimli ve dayanıklı olduğundan ve nispeten daha düşük maliyetlerle tedarik edilebildiklerinden dolayı, Şirket, elektronik sayaçlar yerine mekanik sayaç kullanımını teşvik etmektedir. Şirket 20 yaşından büyük sayaçlar ile 14 yaşından büyük arızalı elektronik sayaçları mekanik sayaçlarla değiştirmektedir. Şirket'in mekanik sayaç kullanan müşterilerinden tahsil ettiği güvence bedelleri, Şirket'in işletme sermayesine ve işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışına olumlu katkı sağlar. Ayrıca mekanik sayaçlarda ölçüm hatalarına daha az rastlanmaktadır. Bu sebeplerle, Şirket, 2016 yılı sonunda EPDK tarafından yapılan mevzuat değişikliği sonrasında değişim işlemlerine hız vermiştir.

Şirket, yaklaşık 578.260 eski nesil elektronik sayacı ücretsiz olarak yeni mekanik sayaçlarla değiştirmeyi hedeflemektedir. Dolayısıyla, Şirket, sayaç altyapısını giderek modernleştirmeyi hedeflemekte olup, Özelleştirme'den 31 Aralık 2020'ye dek mesken aboneleri tarafından kullanılan eski nesil elektronik sayaçların yaklaşık %42'si modernize etmiştir. EPDK'nın 26 Aralık 2016 tarihli ve 29933 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6807 sayılı kararı ile çıkarılan Doğal Gaz Dağıtım Sektörü Bağlantı ve Hizmet Bedellerine İlişkin Usul ve Esaslar ("**Doğal Gaz Dağıtım Sektörü Bağlantı ve Hizmet Bedellerine İlişkin Usul ve Esaslar**") uyarınca Şirket, müşterilerce talepte bulunulması kaydıyla, mevcut ön ödemeli elektronik sayaçları yeni mekanik sayaçlarla değiştirmeye yetkilidir. Ancak, Şirket 14 yıldan eski olan işlevsiz elektronik sayaçlar ile 20 yıldan eski tüm elektronik sayaçları müşterilerden onay talep etmeksizin yeni mekanik sayaçlarla değiştirmeye yetkilidir. Şirket, sayaç altyapısının modernleştirilmesi sürecini 2026 yılsonu itibariyle tamamlamayla hedeflemektedir.

Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar uyarınca, Şirket'in sayaçların kurulumuna ilişkin masrafları ağ yatırım harcamasıdır. Fakat sayaçların, (teknik arıza haricinde) 20 yılını doldurmadan hurdaya ayrılması veya 14 yılını doldurmadan (teknik arıza nedeniyle) yenisi ile değiştirilmesi durumunda, söz konusu masraflar şebeke yatırım harcaması olarak dikkate alınmaz.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket envanterinde 20 yıldan eski 34.496 adet elektronik sayaç bulunmaktaydı. 20 yıldan eski elektronik sayaçların sayısı 2021 yılbaşı itibariyle 63.295 ve 2022 yılbaşı itibariyle 85.732 olacaktır. Şirket, 2021 yılsonu itibariyle 63.295 ve 2022 yılsonu itibariyle 85.732 sayacın tamamını değiştirmiş olmayla hedeflemektedir.

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, elektronik sayaçların (ön ödemeli müşteri sayısına tekabül eder) ve mekanik sayaçların sayısını belirtmektedir.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
Mekanik sayaçlar	1.006.682	1.127.192	1.283.356
Elektronik sayaçlar	748.862	681.294	578.260
Toplam	1.755.544	1.808.486	1.861.616

Şirket, elektronik ve mekanik sayaçların okunması ve tüketimin faturalandırılması için Ersan Elektrik'ten tedarik ettiği ve 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle 195 çalışanı bulunan bir gezici ekipten hizmet almaktadır. Bu ekip, Küresel Konumlama Sistemi ("GPS"), Genel Paket Radyo Hizmeti ("GPRS") ve Şirketin kullanımı için özel olarak tasarlanan İşletme Kaynak Planlama yazılımına (SAP sistemi) entegre mobil el terminalleri ile donatılmıştır. Bu ekip, müşterilerin tüketim verilerini toplamakla ve bunları GPRS aracılığıyla eş zamanlı olarak fatura tutarının hesaplandığı Şirket genel merkezine göndermekle görevlidir. Faturaların tesliminden sonra müşteriler Şirket'in ödeme noktalarında faturalarını ödeyebilmektedir.

Sayaç okuma ve faturalandırmadan sorumlu gezici ekip, aylık bazda ölçüm ve faturalandırma yaptığı her bir sayaca isabet eden aylık doğal gaz tüketim verilerini mobil el terminalleri vasıtasıyla elde eder. Ön ödemeli elektronik sayaç kullanan Şirket müşterilerinin faturaları, fiyat farkı da hesaplanarak ölçüm anında mobil el terminallerinde yazdırılır ve Şirket genel merkezinde ayrı bir hesaplama yapılmaksızın müşterilere teslim edilir. Mobil el terminallerinde aynı zamanda Şirket'in ön ödemeli müşterilerinin elektronik kartlarında kalan kredi bakiyesinin hesaplanması ve fiyat farkına esas oluşturan tüketimlerinin hesaplanması da yapılabilmektedir.

Şirket'in elektronik sayaç kullanan ön ödemeli müşterilerinden doğan bir karşı taraf riski bulunmamaktadır. Fakat Şirket, mekanik sayaç kullanan müşterilerinden doğan sınırlı bir karşı taraf riskine maruz kalmaktadır; şöyle ki Şirket bu müşterilere, okuma öncesindeki bir aylık dönemdeki doğal gaz tüketimleri üzerinden aylık bazda faturalar göndermektedir. Bu riske karşılık olarak Şirket, mevcut ve gelecekteki fatura ödemelerini teminat altına almak üzere mekanik sayaç kullanan müşterilerinden güvence bedeli toplamaktadır. Mekanik sayaç kullanan mesken abonelerinden tahsil edilen güvence bedeli 2021 yılı için (katma değer vergisi hariç) 35 TL ile 620 TL aralığında değişmekte olup, belirli kullanım kategorileri (örn. kombi, soba, merkezi ısıtma sistemi, fırın/ocak, su ısıtıcısı) dikkate alınmak suretiyle EPDK tarafından yıllık olarak belirlenir. Şirket'in mekanik sayaç kullanan ticari ve sınai müşterilerinden tahsil edilen güvence bedelleri, EPDK tarafından belirlenen kurallar tahtında hesaplanan müşterinin maksimum aylık tüketim kapasitesine göre belirlenir ve geçmiş on iki aylık dönem içerisindeki maksimum iki aylık tüketim kapasitesi ile sınırlıdır. Mekanik sayaç kullanan bir müşterinin aboneliğini feshetmesi halinde, Şirket, tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") üzerinden enflasyona göre yeniden değerlemeye tabi tutulan güvence bedellerini, varsa ödenmemiş herhangi bir doğal gaz tüketimine ilişkin kesintiyi yaptıktan sonra, tamamen iade etmektedir.

Onarım, Bakım ve Güvenlik Kontrolü

Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısı için aşınma takibi ve bakım yönetimi ile birlikte hasar önleme planları oluşturmuştur. Hasar önleme planlarının bir parçası olarak Şirket'in tabi olduğu mevzuata uygun olarak Şirket araçları ve tam donanımlı mobil ekipler tarafından doğal gaz dağıtım altyapısında yapılan yeraltı taramaları ve düzenli denetimler yapılmaktadır. Ayrıca AYKOME vasıtasıyla diğer kamu hizmeti sunan şirketler ile koordinasyon sağlanmakta ve

Şirket'in Acil Müdahale Ekibi ve özel telefon hatları ile de müşterilere 7/24 destek sunulmaktadır.

Aşınma takibi ve bakım yönetiminin bir parçası olarak çelik boru hatları, doğru akım gerilimi (DCVG), kapalı aralık tetkikli inceleme (CIS) ve doğrudan değerlendirme gibi bazı teknikleri içeren katodik koruma metodlarıyla korunmaktadır. Polietilen boru hatları ise zemindeki çevresel bozulmalara karşı dayanıklı olup, minimum bakım masrafı gerektirmekte ve bakımları buldukları yerde kolaylıkla yapılabilmektedir. Şirket, polietilen boru hatlarının kurulumundan önce, bunların dayanıklılığını değerlendirmek üzere ön testleri ve kurulumdan sonra dayanıklılıklarını değerlendirmek üzere düzenli testleri yapar.

Şirket, periyodik olarak istasyonların bakım ve denetimlerini yapmaktadır ve Şirket merkezinde bulunan SCADA sistemi üzerinden RMS'lerin gerçek zamanlı işletme kontrolleri ve takipleri gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2020 itibariyle, Şirket'in RMS-A ve B tipi istasyonlarının tamamı ile RMS-C'lerin %100'ü ve RS-C'lerin %65'ini SCADA tarafından elektronik olarak izlenmektedir. Buna ek olarak, Şirket'in RMS-A'larındaki doğal gaz akışı SCADA aracılığı ile uzaktan kontrol edilebilirken, RMS-B'ler ve RMS-C'lerdeki B ve C Tipi İstasyonların doğal gaz akışının kontrolünden Şirket'in mobil ekipleri sorumludur. Şirket, Temelli, Gölbaşı, Kalecik CNG, Temelli ASO, Kazan Soda RMS-A'larında ve sürekli personel bulundurmaktadır.

Doğal gaz dağıtım hizmetlerinin doğası gereği, Şirket'e doğal gaz dağıtım altyapısının güvenliğini temin edebilmesi için, çoğunlukla resmi kurumlarınkine benzer bir takım idari yetki benzeri yetkiler verilmiştir. Örnek olarak Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısının yakınında bulunan ve muhtemel tehlike doğurabilecek bir yerleşkeyi engellemek amacıyla, belediye tarafından önerilen herhangi bir imar planını ve mevcut imar planlarına ilişkin tadilleri inceleme ve bunların tadili talep etme hakkını haizdir. Şirket, yeni müşterileri için bağlantı projelerini (örn. bir bağımsız birim veya ofis içerisinde kurulacak ve söz konusu bağımsız birim veya ofisin Şirket doğal gaz dağıtım altyapısına erişimi için iç tesisat kurulumu) değerlendirmeye yetkili olup, söz konusu projeler Şirket tarafından onaylanmadığı müddetçe, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına erişim tesis edilememektedir. Şirket, herhangi bir bağımsız birime (örn. daire) ilk kez doğal gaz sağlanmadan önce, inşaatın onaylanan proje özellikleri doğrultusunda yapıldığına emin olmak adına bağlantı sonrası kontrolleri de yapmakla yetkilidir. Öte yandan, Şirket'in onayı olmadan doğal gaz dağıtım altyapısına herhangi bir bağlantı tesis edildiği takdirde, Şirket, söz konusu bağlantıyı mühürlemeye yetkilidir.

Doğal gaz kokusuz ve renksiz bir madde olduğundan, Şirket, güvenlik önlemlerinin bir parçası olarak, Temelli, Gölbaşı ve Temelli ASO RMS-A'larda, uluslararası uygulamalara da uygun olarak doğal gaz kokulandırma yöntemleri kullanmaktadır. Kokulandırma yöntemleri, Şirket'in doğal gaz kaçağı durumunda kaçak veya sızıntıyı tespit edebilmesi için doğal gaza çürük yumurta benzeri kokusu maddesi verilmesi yöntemiyle gerçekleştirilmektedir.

Şirket, hizmet çağrılarını almak ve bunlara cevap vermek üzere bir çağrı merkezi ile doğal gaz kaçağı ve diğer acil hizmet taleplerine ilişkin acil çağrılarını cevaplamak üzere 7/24 faaliyet gösteren ayrı bir "187 Doğal Gaz Acil" birimi işletmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in 63 adet özel donanımlı araç ve 120 adet personelden oluşan ve doğal gaz kesintileri, sızıntıları ve diğer arıza ve kazalar üzerinde çalışmak üzere ilgili bölgeye gönderilmeye hazır özel Acil Müdahale Ekibi bulunmaktadır. Şirket, kapsama alanını 22 adet acil durum bölgesine bölmüş olup, hizmet veya acil durum çağrısının alınmasından itibaren 15 dakika içinde taleplere cevap vermeyi hedeflemektedir. İlgili resmi mercilere yapılan başvuruların 2015 yılında onaylanmasının ardından, Şirket'in acil durum çağrılarında müdahale etmekte kullandığı acil durum araçlarına, ambulans ve polis araçlarına verilen, trafikte öncelik hakkı verilmiştir.

Aşağıdaki tablo, belirtilen dönemler için toplam geçici gaz kesintilerinin sebeplerini ortaya koymaktadır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl için,		
	2018	2019	2020
Ödenmemiş faturalar	113.935	141.721	100.986
Kaçak veya yasadışı kullanım	38.900	39.676	20.741
Toplam	152.835	181.397	121.727

Aşağıdaki tablo, belirtilen dönemler için Şirket'in "187 Doğalgaz Acil" hattına gelen acil çağrılarının toplam sayısının dağılımını ortaya koymaktadır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl için,		
	2018	2019	2020
Acil çağrılar	57.049	49.025	42.683
Öncelikli olmayan acil çağrılar ^{(1) (2)}	335.981	391.808	278.984
Toplam	393.030	440.833	321.667

(1) Acil Müdahale Müdürlüğünden gelen verilerde “öncelikli olmayan acil çağrılar” kısmı çağrı üzerinden gelmeyen iş emirlerini de kapsamaktadır. Bu sebeple rapor tablosuna çağrı merkezinden gelen rakamlar girilmiştir. Ancak diğer veriler de aşağıdaki tablolarda paylaşılmıştır.

(2) Gaz kesintisi, sayaç pillerinin değiştirilmesi ve sayaç arızaları gibi can ve mal güvenliği ile ilgili olmayan çağrılar öncelikli olmayan acil çağrılar olarak sınıflandırılır.

Şirket, müşteri şikâyetlerini kayıt altına almakta ve bunları sağladığı hizmetin kalitesinin temininde bir gösterge olarak kullanmaktadır. Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda, Türkiye genelinde alınan ve Şirket'in faaliyet bölgesinde alınan müşteri şikâyetlerinin kırılımını ortaya koymaktadır.

	31 Aralık 2020 itibariyle,			
	Türkiye		Başkentgaz	
	Şikâyet Adedi	Toplam Müşteri Sayısına Yüzdesi	Şikâyet Adedi	Toplam Müşteri Sayısına Yüzdesi
Faturalamaya ilişkin şikâyetler.....	[●]	[●]	2.565	0,1385
Müşteri hizmetlerine ilişkin şikâyetler	[●]	[●]	1.468	0,0793
Sayaç şikâyetleri	[●]	[●]	157.726	8,5191
Sertifika sahiplerine ilişkin şikâyetler	[●]	[●]	293	0,0158
Fiyat/Tarife ile ilgili şikâyetler.....	[●]	[●]	18	0,0010
Abonelik ile ilgili şikâyetler.....	[●]	[●]	819	0,0442
Diğer şikâyetler	[●]	[●]	389.105	21,0164
Toplam	[●]	[●]	551.994	29,8143

Müşteriler

EPDK düzenlemelerine uyarınca, tüm ticari ve sınai müşteriler ile yılda 75.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan tüm mesken aboneleri “serbest tüketicisi” olarak tanımlanır. Serbest tüketiciler, dilerlerse Şirket'ten, dilerlerse doğrudan BOTAŞ'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alabilmekte olup, serbest tüketicilerin Şirket dışında üçüncü bir taraftan doğal gaz satın almayı tercih etmesi halinde Şirket, serbest tüketicilere sadece taşıma hizmeti sağlamaktadır. Şirket, üçüncü bir taraftan doğal gaz satın alan müşterilerini “taşıma hizmeti verilen müşteriler” olarak sınıflandırır.

Her ne kadar yılda 75.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan tüm mesken aboneleri üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz satın almayı seçebilecek olsa da, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Şirket'in üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz satın almayı tercih eden herhangi bir mesken abonesi bulunmamaktadır. Aynı şekilde, Şirket'in bu kategorideki ticari müşterilerinin tamamının EPDK düzenlemeleri uyarınca üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz alma hakkı bulunmasına rağmen, 31 Aralık 2020 itibariyle hiçbir ticari müşteri Şirket haricinde BOTAŞ dışında üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz almamaktadır.

Serbest tüketicilerin Şirket dışında üçüncü bir taraftan doğal gaz satın almayı tercih etmesi halinde, Şirket, söz konusu serbest tüketiciler ile sözleşmeye dayalı bir ilişki içerisinde bulunmamakta ve sistem kullanım bedelleri, BOTAŞ'tan veya duruma göre serbest tüketicilere doğrudan doğal gaz satan özel toptan satış şirketlerinden tahsil edilmektedir. Yılda 75.000 m³'ün altında tüketimi olan mesken aboneleri “serbest olmayan tüketicisi” olarak tanımlanır. Serbest olmayan tüketiciler yalnızca Şirket'ten doğal gaz satın alabilir ve Şirket'in söz konusu serbest olmayan tüketiciler ile doğrudan sözleşmeye dayalı bir ilişkisi bulunmaktadır.

Şirket'in müşteri portföyü aşağıdakileri kapsamaktadır:

- (i) Şirket'ten doğal gaz satın almak zorunda olan serbest olmayan tüketiciler (yılda 75.000 m³'ün altında tüketimi olan mesken aboneleri),
- (ii) Şirket'ten doğal gaz satın almayı tercih eden serbest tüketiciler (Başkentgaz'dan doğal gaz satın alan yılda 75.000 m³'ün üzerinde tüketimi olan mesken aboneleri, bütün ticari müşteriler ve sınai müşteriler), ve
- (iii) Doğrudan BOTAS'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın almayı tercih eden ve Şirket'in sadece taşıma hizmeti sağladığı serbest tüketiciler (taşıma hizmeti verilen müşteriler).

Şirket'in, serbest olmayan tüketicilerden ve Şirket'ten doğal gaz satın alan serbest tüketicilerden elde ettiği tutarlar, Şirket'in müşteriye yansıttığı doğal gaz fiyatından (özel tüketim vergisi dâhil) ve doğal gaz alım maliyeti üzerine uygulanan sistem kullanım bedellerinden müteşekkildir. Şirket, müşterilerine hangi sistem kullanım bedelini uygulayacağını belirlerken, EPDK'nın yıllık 75.000 m³ olan serbest tüketim miktarı eşiğini veya başka bir deyişle, müşterinin EPDK mevzuatı tahtında serbest tüketici niteliğini haiz olduğu hallerde, Şirket'ten doğal gaz satın alıp almadığını dikkate almaz.

EPDK tarafından 13 Ekim 2016 tarihli ve 29856 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Doğalgaz Piyasası Tarifeler Yönetmeliği ("**Tarife Yönetmeliği**") uyarınca yeni tarife metodolojisine geçinceye kadar Şirket, uygulayacağı sistem kullanım bedelini tespit ederken yıllık 800.000 m³ olan ve Başkentgaz'a has olarak EPDK tarafından belirlenmiş olan tüketim miktarı eşiğini dikkate alır. Sonuç olarak, Şirket, tüm serbest olmayan tüketicilerine ve yılda 800.000 m³'ün altında tüketim yapan serbest tüketicilerine Birim Amortisman Hizmet Bedeli (Mark-Up 1) tarifelerini uygular. Şirket, yılda 800.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan serbest tüketicilerine ise Taşıma Bedeli (Mark-Up 2) tarifelerini uygular. Şirket, yılda 800.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan serbest tüketicilerine ise Taşıma Bedeli (Mark-Up 2) tarifelerini uygular. Yeni tarife metodolojisine geçildikten sonra tüketim kademlerine göre hesaplanan sistem kullanım bedeli yine doğal gazın Başkentgaz'dan alınıp alınmadığından bağımsız olarak müşteri faturalarına yansıtılacaktır.

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibarıyla Şirket'in mesken aboneleri veya ticari müşteri ve sınai müşteri olarak sınıflandırılan müşterilerinin toplam sayılarını ortaya koymaktadır.

	31 Aralık itibarıyla,		
	2018	2019	2020
Mesken aboneleri	1.704.020	1.739.072	1.807.865
Ticari müşteriler.....	81.152	78.855	89.580
Sanayi müşteriler.....	90	94	94
Taşıma hizmeti verilen müşteriler	21	23	25
Toplam müşteri sayısı	1.785.283	1.818.044	1.897.564

Şirket'in toplam müşteri sayısı 31 Aralık 2018 ile 31 Aralık 2019 tarihleri arasında %3, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında %2,2 oranında artmıştır. Müşteri sayılarındaki bu artışlar, başta Şirket'in dağıtım altyapısının genişlemesiyle bağlantılıdır.

Şirket, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020'de sona eren yıllar itibarıyla, sırasıyla, toplam hasılatının %62, %60 ve %63'üne tekabül etmek suretiyle, hasılatının büyük bölümünü mesken abonelerinden elde etmiştir.

Şirket'in bu dönemlerdeki tek başına en büyük hacimli müşterileri, taşıma müşterisi Kazan Soda ve Elektrik A.Ş. (2020 yılı tüketimi 538,2 milyon Sm³) ve doğal gazı Şirket'ten tedarik eden abone olarak ise Ankara Şehir Hastanesi (2020 yılı tüketimi 21,4 milyon Sm³)'dir.

Tüketim Seviyesine Göre Sınıflandırma

Uygulanacak sistem kullanım bedelini belirlemek amacıyla Şirket, müşterilerini, herhangi bir müşterinin EPDK mevzuatı uyarınca serbest tüketici olarak tanımlanmasından bağımsız olarak veya herhangi bir

müşterinin mesken abonesi, ticari, sınavi müşteri veya taşıma hizmeti verilen müşteri olarak sınıflandırılmasına bakmaksızın, tüketim seviyelerine göre sınıflandırır.

Bu kapsamda yeni tarife metodolojisine geçinceye kadar Şirket, bir önceki yıldaki doğal gaz tüketimlerine göre, yılda 800.000 m³’ün altında tüketim yapan müşterilerini “**Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler**” ve yılda 800.000 m³’ün üzerinde tüketim yapan müşterilerini “**Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler**” olarak sınıflandırır. Aşağıdaki tablo, Şirket’in müşterilerinin tüketim seviyesine göre sınıflandırmasını uygulanan Sistem Kullanım Bedelleri ile birlikte belirtmektedir.

Müşteri Türü	Tüketim Hacmi (Sm ³ /yıl)	Perakende Satışlar		Doğal Gaz Tedariki
		EPDK Serbest Tüketici Tanımlaması	Başkentgaz Sistem Kullanım Bedeli Tanımlaması	Tedarik Kaynağı
Mesken ⁽¹⁾	0-75.000	Serbest olmayan	Birim Amortisman Hizmet Bedeli	BOTAŞ
Ticari ve Sınavi	0-300.000	Serbest	Birim Amortisman Hizmet Bedeli	BOTAŞ
	300.000-800.000	Serbest	Birim Amortisman Hizmet Bedeli	BOTAŞ
	800.000’den fazla	Serbest	Taşıma Bedeli	BOTAŞ veya üçüncü kişi tedarikçiler

- (1) Her ne kadar Şirket’in yılda 75.000 m³’ün üzerinde tüketimi olan mesken aboneleri üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz satın almayı seçebilecek olsa da, 31 Aralık 2020 itibariyle, Şirket’in yılda 75.000 m³’ün üzerinde tüketimi olan mesken abonelerinden, üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz satın almayı tercih eden herhangi bir mesken abonesi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, toplam müşteri sayısını yıllık tüketim seviyelerine göre tasnif etmektedir.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler			
0 – 75.000 Sm ³	1.782.739	1.817.722	1.848.476
75.001 Sm ³ – 300.000 Sm ³	2.080	2.970	2.592
300.001 Sm ³ – 800.000 Sm ³	289	199	219
Toplam Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler	1.785.108	1.820.891	1.851.287
Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler			
800.00 Sm ³ ’ten fazla	21	23	25
Toplam Taşıma Bedeli Uygulanan Müşterileri	154	130	142
Toplam Müşteri Sayısı	1.785.283	1.818.044	1.897.564

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler’e ve Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler’e dağıtılan doğal gaz hacimlerini göstermektedir. Aşağıdaki tabloda ayrıca serbest tüketici olan ve Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler’in, Şirket’ten doğal gaz satın alan veya doğrudan BOTAŞ’tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alan ve dolayısıyla Şirket’in yalnızca taşıma hizmeti verdiği Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler olarak kırılımı da belirtilmektedir.

31 Aralık'ta sona eren yıl için,

	2018		2019		2020	
		Toplam içindeki %		Toplam içindeki %		Toplam içindeki %
	(yüzdeler hariç, milyon Sm ³ cinsinden)					
Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteri	2.075,4	54,8	2.334,3	64,2	2.408,7	68,7
Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteri	1.709,7	45,2	1.302,4	35,8	1.095,4	31,3
<i>Taşıma hizmetleri</i> ⁽¹⁾	1.329,1	35,1	931,2	25,6	677,1	19,3
<i>Doğal gaz satışı</i> ⁽²⁾	380,6	10,1	371,2	10,2	418,2	11,9
Toplam	3.785,1	100	3.636,8	100	3.504,1	100

- (1) Doğrudan BOTASŞ'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alan ve dolayısıyla Şirket'in yalnızca taşıma hizmeti verdiği serbest tüketiciler tarafından tüketilen doğal gaz tutarına tekabül eder.
- (2) Doğrudan Şirket'ten doğal gaz satın alan serbest tüketiciler tarafından tüketilen doğal gaz tutarına tekabül eder.

Fiyatlandırma

Şirket, (i) müşterilerinin yıllık doğal gaz tüketim hacimlerine göre değişen sistem kullanım bedeli tarifeleri ve (ii) abone bağlantı bedelleri (sayaç gelirleri dâhil), güvence bedelleri, proje onay ücretleri, açma ve kapama bedelleri gibi diğer ücretler vasıtasıyla gelir elde eder. Şirket müşterilerine yapılan doğrudan dağıtımlar bakımından, Şirket, doğal gaz alış maliyetlerinin %100'ünü (özel tüketim vergisi dâhil) müşterilerine yansıtır. Şirket'in brüt karı, ister Birim Amortisman Hizmet Bedeli ister Taşıma Bedeli olsun müşterilerinin yıllık doğal gaz tüketim hacimlerine göre uyguladığı ilgili sistem kullanım bedeli tarifesinden doğar.

Müşterinin bir serbest tüketici olması ve doğrudan BOTASŞ'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın almayı seçmesi halinde, Şirket söz konusu müşteriye yalnızca taşıma hizmeti verir ve müşterinin yıllık doğal gaz tüketim hacmine göre tabi olunan sistem kullanım bedeli tarifesini uygular. Diğer ücretler, ister Şirket'ten ister BOTASŞ'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alınsın, tüm müşterilere uygulanır.

Yansıtılan Maliyetler

Şirket, mesken abonelerine veya Şirket'ten doğal gaz satın alan serbest tüketicilere doğal gaz dağıtımını yaptığında, doğal gaz satın alma maliyetlerini (özel tüketim vergisi dâhil) söz konusu mesken abonelerine ve serbest tüketicilere yansıtır. Şirket, sadece taşıma hizmeti verdiği ve doğrudan BOTASŞ'tan veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alan müşterileri (taşıma hizmeti verilen müşteriler) için doğal gaz satın almadığı için, bu müşterilerine fatura ettiği meblağlarda doğal gaz maliyeti bulunmamaktadır. Sonuç olarak Şirket, doğal gaz alış ve satışından herhangi bir gelir elde etmemekte, sadece taşıma geliri elde etmektedir.

Şirket, müşterilerine dağıtmak üzere BOTASŞ'tan doğal gaz satın aldığı için, yıllık 300.000 m³ üstü tüketim yapan müşteriler ile elektrik üretimi dışında doğal gaz kullanan müşterilerine, BOTASŞ'ın m³ başına 2021'in Nisan ayı için 1,479845 TL'lik (özel tüketim vergisi dâhil) doğal gaz fiyatını uygulamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in tüketim seviyelerine göre müşterilerine uyguladığı sistem kullanım bedellerini belirtmektedir.

Yıllık Tüketim Seviyesi	Tüketim Seviyesine Göre Uygulanan Sistem Kullanım Bedeli
0 ila 300.000 m ³	Birim Amortisman Hizmet Bedeli
300.000 m ³ ila 800.000 m ³ ..	Birim Amortisman Hizmet Bedeli
800.000 m ³ 'ten fazla	Taşıma Bedeli

Sistem Kullanım Bedeli Tarifeleri

Mevcut Yapı

Şirket, hasılatının önemli bir kısmını sistem kullanım bedelleri tarifelerinden elde eder. Şirket, müşterilerine, tüketim seviyelerine göre, Birim Amortisman Hizmet Bedeli ve Taşıma Bedeli olmak üzere iki farklı sistem kullanım bedeli uygular. Şirket'in Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşterileri, yılda 800.000 m³'ün altında tüketim yapan ve Şirket'in 55,55/1.000m³ ABD Doları tutarındaki Birim Amortisman Hizmet Bedeli tarifesine tabi olan müşterilerdir.

Her ne kadar yılda 75.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan mesken aboneleri üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz satın almayı seçebilecek olsa da, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in yıllık 75.000 m³'ün üzerinde tüketimi olan hiçbir mesken abonesi Şirket dışında üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz almamaktadır. Benzer şekilde, tüm ticari müşteriler teknik olarak üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz satın almayı seçebilecek olsa da, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in hiçbir ticari müşterisi Şirket dışında üçüncü kişi tedarikçilerden doğal gaz almamaktadır. Bu nedenle, aynı tarih itibarıyla Şirket, tüm mesken aboneleri ve ticari müşterilerine Birim Amortisman Hizmet Bedelini uygulamaktadır.

Şirket'in Taşıma Bedeli Uygulanan Müşterileri, yılda 800.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan ve Şirket'in 7,70/1.000m³ ABD Doları tutarındaki Taşıma Bedeli tarifesine tabi olan müşterilerdir. Müşteriler Türk Lirası üzerinden faturalandırıldığından dolayı Şirket, Sistem Kullanım Bedelleri'ni T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış oranı üzerinden aylık olarak ABD Doları'ndan Türk Lirası'na çevirir. Çeviriye esas alınacak döviz kuru ise, T.C. Merkez Bankası tarafından bir önceki ayın 19. gününde başlayan ve fatura ayının 20. gününde sona eren dönemde yayınlanan döviz kurlarının aritmetik ortalaması alınarak hesaplanır. Şirket, Sistem Kullanım Bedelleri tarifelerinde (ve kur çevirmelerinde) esas aldığı döviz kurlarını EPDK'ya rapor etmektedir.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu ve Tarife Yönetmeliği uyarınca, Şirket'e özel olarak uygulanan kanuni bir tarifenin mevcudiyeti sebebiyle, Şirket'in hem Birim Amortisman Hizmet Bedeli hem Taşıma Bedeli tarifeleri Doğal Gaz Piyasası Kanunu uyarınca EPDK tarafından özel olarak belirlenmiş olup, sistem kullanım bedeli tarifelerini uygularken, EPDK tarafından diğer doğal gaz dağıtım şirketlerine uygulanan serbest ve serbest olmayan tüketici sınıflandırmasını veya indirimli veya normal fiyat alınması amacıyla BOTAŞ tarafından belirlenen tüketim eşiği Şirket'e uygulanmaz.

Şirket müşterilerinin hangi sistem kullanım bedeline tabi olacakları yıllık bazda belirlenir. Şirket, müşterilerinin ilgili yıl için Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteriler veya Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteriler olarak sınıflandırılması ve tabi olunacak sistem kullanım bedeli tarifelerinin belirlenmesi amacıyla, müşterilerin bir önceki yıldaki tüketim seviyelerini gösterge olarak kullanır.

Bir önceki yıldaki tüketim seviyesine göre Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteri olarak sınıflandırılan bir müşteri, ilgili tüketim yılı içerisinde 800.000 m³'lük yıllık eşiği aşması halinde, Şirket, bu müşteriyi bir sonraki sene için Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteri olarak sınıflandırır ve bir sonraki yılda söz konusu müşteriye Taşıma Bedeli uygulanır. Benzer şekilde, bir önceki sene Taşıma Bedeli Uygulanan Müşteri olarak sınıflandırılan bir müşteri, ilgili tüketim yılı içerisinde 800.000 m³'lük yıllık eşiği aşamaz ise Şirket, bu müşteriyi bir sonraki sene için Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteri olarak sınıflandırır ve bir sonraki yılda söz konusu müşteriye Birim Amortisman Hizmet Bedeli tarifelerini uygular. Örneğin, 2018 yılında 800,000 m³'ün altında tüketim yapmış olan bir Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşteri'nin 2019 yılında 800,000 m³'lük eşiği aşması halinde, Şirket 2020 yılında o müşterisine Taşıma Bedeli tarifelerini uygulayacaktır. Tarife Yönetmeliği uyarınca Şirket'in hem sistem kullanım bedelleri, hem de 13 Ekim 2016 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Tarife Yönetmeliği değişikliği uyarınca 800.000 m³ olan sistem kullanım bedelleri eşiği, 1 Haziran 2013 tarihinden başlamak üzere sekiz yıl süreyle sabitlenmiştir.

Diğer Ücretler

Sistem kullanım bedellerine ek olarak, Şirket ayrıca aşağıda belirtilen kalemlerden de nakit yaratmaktadır:

Abone Bağlantı Bedelleri: Şirket, dağıtım alt yapısına bağlantı yaptığı her yeni müşterisinden abone bağlantı bedeli tahsil eder. Her bir yeni mesken abonesi için abone bağlantı bedeli EPDK tarafından 2021 yılı için 749 TL (katma değer vergisi hariç) olarak belirlenmiştir. Mesken aboneleri hariç diğer müşterilerden (ticari müşterilerden ve sınıai müşteriler) tahsil edilen müşteri bağlantı bedelleri ise yine EPDK tarafından belirlenen ve maliyet + %10 ücret tutarında toplanmaktadır. Şirket'in doğal gaz dağıtım hattına ilk kez bağlantısı sağlanan mesken abonelerinden, ticari müşterilerden ve sınıai müşterilerden tahsil edilen müşteri bağlantı bedelleri, sayaç maliyetlerini de içerir. Abone bağlantı bedeli, yeni bir müşteri Şirket'in doğal gaz dağıtım hattına bağlandığı esnada bir kereye mahsus olmak üzere alınır ve müşteriye iade edilmez. Mevcut bir mesken aboneliğini devralan yeni bir müşteriden (örn. mesken amaçlı bir mülkün sahibinin veya kiracısının değişmesi halinde yeni mülk sahibi veya kiracıdan) abone bağlantı bedeli alınmaz. Abone bağlantı ücretleri, tahakkuk tarihinin başlangıcından itibaren ertelenmiş gelir olarak kaydedilir ve lisans sözleşmesinin tahmini faydalı ömrü boyunca amorti edilir.

Güvence Bedelleri: Şirket, ödemeleri teminat altına almak üzere mekanik sayaç kullanan müşterilerinden güvence bedeli tahsil eder. Şirket'in ticari ve sınıai müşterileri güvence bedellerini nakden yatırmak yerine Şirket'e banka teminat mektubu da verebilirler. Nakden tahsil edilen güvence bedellerinin aksine, Şirket, banka teminat mektubu aracılığıyla yatırılan güvence bedellerini sermayesinde ve işletme giderlerinde kullanamaz. Tabi olduğu mevzuat uyarınca Şirket, müşterilerinden aldığı güvence bedellerini abonelik sözleşmesinin fesih tarihinden itibaren on beş gün içerisinde, güncel tarihe göre yeniden değerledikten ve varsa müşterilerinin herhangi bir ödenmemiş yükümlülük ve sorumluluğuna ilişkin kesintileri gerçekleştirdikten sonra, müşterilerine iade eder. Şirket, bahsi geçen yeniden değerlemelerde, güvence bedellerinin tahsilat tarihi ile ilgili dönemin sonu arasında oluşan TÜFE farkını kullanır. Yeniden değerlendirme zararı, kar ve zarar tablosunda finansman giderleri altında muhasebeleştirilir.

Mekanik sayaç kullanan mesken abonelerinden tahsil edilen güvence bedeli 2021 yılı için (katma değer vergisi hariç) 35 TL ila 620 TL aralığında değişmekte olup, belirli kullanım kategorileri (örn. kombi, soba, merkezi ısıtma sistemi, fırın/ocak, su ısıtıcısı) dikkate alınmak suretiyle EPDK tarafından yıllık olarak belirlenir. Şirket'in mekanik sayaç kullanan ticari ve sınıai müşterilerinden tahsil edilen güvence bedelleri, EPDK tarafından belirlenen kurallar tahtında hesaplanan söz konusu müşterinin maksimum aylık tüketim kapasitesine göre belirlenir ve geçmiş on iki aylık dönemdeki maksimum iki aylık tüketim kapasitesi ile sınırlıdır.

Proje Onay Ücretleri: Şirket, yeni müşterileri için bağlantı projelerini (örn. bir bağımsız birim veya ofis içerisinde kurulacak ve söz konusu bağımsız birim veya ofisin Şirket doğal gaz dağıtım altyapısına erişimi için iç tesisat kurulumu) için proje onay ücreti tahsil eder. Şirket söz konusu projeleri onaylamadığı müddetçe Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına dâhili erişim kurulmaz; Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına erişim Şirket'in onayı olmadan tesis edilmiş ise, Şirket söz konusu erişimi mühürlemeye yetkilidir. Proje onay ücretleri, kapasitesine göre her biri "G" değeri ile belirlenen ve G4 ila G400'den büyük aralıktaki sayaçların ölçüm kapasitelerine göre (katma değer vergisi hariç) 52 TL ila 397 TL aralığında değişen altı kademe üzerinden alınmaktadır.

Açma ve Kapama Ücretleri: Şirket'in müşterilerinin faturalarını muaccel olduklarında ödememeleri durumunda, Şirket, bu müşterilerin doğal gaz dağıtım altyapısına bağlantılarını kesebilir ve bir kapama ücreti tahsil edebilir. Kapama ücretinin tutarı 2021 yılı için (katma değer vergisi hariç) 30 TL olup, söz konusu bedel sadece sayaç kapatılırken tahakkuk ettirilir.

Aşağıdaki tablo, 2021 yılına ilişkin (her biri bakımından katma değer vergisi hariç olmak üzere) abone bağlantı bedelleri, güvence bedelleri, proje onay ücretleri ve açma - kapama bedellerini belirtmektedir.

	Tutar (Türk Lirası)
Abone bağlantı bedelleri	
Yeni müşteri ücreti (mesken abonelerinden, sayaç dâhil)	749
İletim hattı kontrol ücreti (ilk 100 metre için)	651
Güvence bedelleri	
Kombi	620
Soba	551
Merkezi ısıtma sistemi	551
Fırın/Ocak	35
Su ısıtıcısı	70
Proje onay ücretleri	
G4-G6	52
G10-G16-G25	97
G40-G65-G100	194
G160-G250-G400	295
G400'ten fazla	397
Sayaç açma - kapama bedeli	30

Satış Kanalları ve Ödeme Noktaları

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ödeme noktaları olarak kullandığı 16 adet Başkentgaz şubesine ve 100 adet Gazmatik noktasına sahiptir. Ayrıca Şirket, PTT Ankara il sınırları dâhilindeki 251 adet PTT şubelerini ödeme noktası olarak kullanma yetkisini haizdir. İlaveten, Şirket, PTT dışında 20 adet banka ile de, mekanik sayaç kullanan müşterilerinin bu bankaların şubelerini ödeme noktası olarak kullanmasını sağlayan sözleşmeler akdetmiştir. Öte yandan, Gazmatik noktaları, PTT ve diğer bankalar kendi işletme maliyetlerini Şirket müşterilerinden doğrudan tahsil eder. Şirket politikası olarak, Başkentgaz şubelerini kullanan müşterilerden yaptıkları işlemler için herhangi bir ücret alınmamaktadır. Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibarıyla, satış kanalları ve ödeme noktalarının sayısını belirtmektedir.

	31 Aralık itibarıyla,		
	2018	2019	2020
Başkentgaz şubeleri	17	14	16
PTT şubeleri	289	311	251
Gazmatik noktaları	62	79	100

Aşağıdaki tablo, sayaç türü itibarıyla ödeme noktaları ve satış kanallarına ilişkin bazı bilgileri belirtmektedir.

	Ödeme noktaları		Yeni müşteri kaydı (satış kanalları)	
	Mekanik sayaçlar	Elektronik sayaçlar	Elektronik sayaçlar	Mekanik sayaçlar
Başkentgaz genel merkezi ve şubeleri	Evet	Evet	Evet	Evet
PTT şubeleri	Evet	Evet	Hayır	Hayır
Gazmatik noktaları	Evet	Evet	Hayır	Hayır
Diğer bankalar şube ve ödeme noktaları	Evet	Hayır	Hayır	Hayır

Pazarlama

Yeni yatırım bölgelerinde pazarlama faaliyetleri Şirket tarafından aşağıdaki süreçler ilerletilerek yapılmaktadır.

- (i) Alt yapı hizmeti götürülecek olan yerlerde muhtarlarla iletişim sağlayarak mobil araç ile abonelik işlemleri tamamlanmaktadır.
- (ii) Belediyelerin anons sistemi aracılığı ile tüm halka duyuru yapılmaktadır.
- (iii) Resmi kurumlara doğal gaz hattı başvuruları için yazı yazılarak başvuru yapılması sağlanmaktadır.
- (iv) Doğal gaz hattı çekilecek olan binaların başvuru sahiplerine SMS atılmaktadır.

- (v) Binasının önüne servis hattı koyduğumuz ancak abonelik işlemi yapılmayan adreslere sms gönderimi yapılmaktadır.

Sigorta

Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısı için, tazminat sınırı ve kapsamı açısından sektör uygulamaları ile uyumlu olarak ve Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri ile bağlantılı olarak ortaya çıkabilecek, maddi hasar, genel mesuliyet ve bazı olaylarda çevresel sorumluluk da dâhil bir takım risklere karşı koruma sağlayan geniş kapsamlı bir sigorta kapsamı altındadır. Şirket yönetimi, sigorta koruma kapsamının Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin miktarı ve kapsamı açısından yeterli olduğunu düşünmektedir. Şirket'in sigorta poliçeleri çoğunlukla birer yıllık sürelerle yapılmış olup, sürelerinin dolmasının ardından yıllık olarak Haziran ayında yenilenmektedir. Şirket, tüm sigorta poliçelerini Haziran 2020'de bir yıl süreyle yenilemiştir.

Doğalgaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği Şirket'i, doğal gaz dağıtım faaliyetlerine ilişkin varlıklarını, doğal afet, yangın, kaza ve diğer potansiyel risklere karşı "varlık tüm risk sigortası" ile sigortalamakla yükümlü kılmaktadır. Ayrıca, doğal gaz dağıtımını "tehlikeli madde taşıma" faaliyeti olarak sınıflandırıldığından, 2010/190 sayılı Kanun Hükmünde Kararname uyarınca, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri sırasında meydana gelebilecek herhangi bir kazaya karşı üçüncü kişi mesuliyeti sigortası bulundurması gerekmektedir.

Şirket, aşağıdaki alanlara ilişkin sigorta kapsamındadır:

- (i) *Varlık tüm risk sigortası*: Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısının (RMS'ler, boru hatları, elektronik ekipman ve tüm diğer yerüstü ve yeraltı varlıkları da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) tamamına ilişkin zorunlu varlık tüm risk sigortası bulundurmaktadır. Mevcut poliçe, 5 Haziran 2021 tarihinde, Mapfre Sigorta A.Ş., Ray Sigorta A.Ş., HDI Sigorta A.Ş., Axa Sigorta A.Ş. ve Ak Sigorta A.Ş. tarafından düzenlenmiş olup, poliçe bir yıl süreyle geçerlidir. Şirket'in varlık tüm risk sigortası, muhtelif sınırlamalara tabi olmakla birlikte, yangın, hırsızlık, sel, terör, deprem, yangına dayalı kar kaybı, makine arızası, işveren mesuliyeti, üçüncü kişi mesuliyeti, ölümcül şahsi kaza, tedavi ve sakatlık (taşeronlar dâhil) risklerini kapsar.
- (ii) *Üçüncü kişi mali mesuliyet sigortası*: Varlık tüm risk sigortası kapsamındaki üçüncü kişi *mali mesuliyet sigortası* kapsamına ek olarak, Şirket, daha geniş bir koruma kapsamı temin etmek adına ilave üçüncü kişi mesuliyeti sigortası bulundurmaktadır. Şirket'in ilave üçüncü kişi mesuliyeti sigortası 5 Haziran 2020 tarihinde HDI Sigorta A.Ş. tarafından düzenlenmiş olup, 1 yıl süreyle geçerlidir.
- (iii) *Tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası*: Şirket tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası bulundurur. Şirket'in tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, doğal gaz dağıtım faaliyetleri esnasındaki üçüncü kişilere karşı mesuliyeti kapsar. Şirket'in tehlikeli madde sigortası 19 Haziran 2020 tarihinde Mapfre Sigorta A.Ş. tarafından düzenlenmiş olup, 1 yıl süreyle geçerlidir.
- (iv) *Alt yüklenici sigortaları*: Şirket, yapı işlerinde kullandığı alt yüklenicilerin, boru hattı döşeme faaliyetleri sırasında, Şirket mallarını, doğal gaz dağıtım altyapısını, çalışanlarını ve üçüncü kişileri koruma kapsamı bulandıran sigorta yapturmalarını zorunlu tutmaktadır. Şirket, söz konusu alt yüklenicilerin gerekli sigorta poliçelerine sahip olduğunu tevsik eden belgeleri alıncaya kadar alt yüklenicilerin çalışmaya başlamasına izin vermemektedir.

Şirket, önemli bir bakım veya değiştirme masrafına veya doğal gaz dağıtım faaliyetlerinin temelli olarak durmasına sebep olacak herhangi bir esaslı doğal afet, kaza veya başkaca bir olaya maruz kalmamıştır. İlaveten, Şirket, sigorta şirketleri ile yapmış olduğu sigorta taleplerine ilişkin herhangi bir önemli uyuşmazlık yaşamamıştır. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için, Şirket'in sigorta masrafları sırasıyla 2.832.692 TL, 3.787.283 TL ve 4.260.225 TL olmuştur.

Pandemi döneminde alınan önlemler

2020 yılında Şirketin aldığı önlemlerle tüm dünyayı etkileyen COVID-19 virüsünden kaynaklanan herhangi bir olumsuzluk yaşanmamıştır. Şirket Türkiye’de ilk vakanın görülmesinden önce maske ve saha ekiplerinin tek kullanımlık tulum tedarikine başlamış, çalışma ofislerinin dezenfekte edilmesi, ofis personelinin evden çalıştırılması, saha hizmetlerine yönelik olarak hem azalan operasyonlardan dolayı işgücüne duyulan ihtiyacın azalması hem de acil durumlara müdahale edilebilmesi için personelin yedeklenmesi amacıyla kısa çalışma uygulamasına gitmiştir. Müşteri hizmetleri ofisleri açık tutulmuş, personelin birbiriyle temasının önlenerek sokağa çıkma kısıtlamaları nedeniyle azalan müşteri işlemlerine paralel olarak işlem merkezlerinde çalışan personel azaltılarak kısa çalışma uygulamasına tabi tutulmuştur.

İşlem merkezlerindeki yoğunluğu azaltabilmek ve işlem süreçlerinde abonelerin temasını önlemek amacıyla işlem gişelerinde teması azaltacak siperlikler dizayn edilmiş, web sitesi üzerinden veya çağrı merkezi aracılığı ile randevu alınarak işlem yapılabilmesine imkân veren “Randevu Sistemi” geliştirilmiş, abonelik, sayaç değişimi ve fesih süreçlerinin mobil uygulama üzerinden yapılabilmesini sağlamak üzere “Başkentgaz Mobile” uygulaması devreye alınmıştır.

Alınan önlemlerle iş süreçlerinde aksaklık yaşanmamış, oluşan şebeke hasarlarına zamanında müdahale edilerek doğal gaz arzında herhangi bir kesinti yaşanmamıştır.

Pandemi sürecinde doğal gaz arzının kesintisiz olarak sürdürülmesinin ısınma ve hijyen açısından önemi dikkate alınarak, Mart-Haziran döneminde sektör genelinde mesken aboneleri ile esnaf olarak nitelendirilen ticari müşterilerin ödenmemiş fatura borçlarından dolayı doğal gaz arzı durdurulmamıştır. Şirket de bu genel uygulamaya katılmıştır. 2020 yılı tahakkuk/tahsilat oranı %99,80 olmuştur (bu oran 2021 Ocak ayı için %98,94’tür).

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye’de Doğal Gaz Piyasasının Yapısı

Türkiye’de doğal gaz şebekesinin kurulduğu günden bu yana uzun bir süre faaliyetler sadece BOTAŞ aracılığıyla gerçekleşmiştir. 15 Ağustos 1974 tarihinde kurulan BOTAŞ, 1987 yılına kadar ağırlıklı olarak boru hatları ile petrol taşımacılığı gerçekleştirmiştir. Bu tarihten sonra faaliyetlerine doğal gaz taşımacılığı ve doğal gaz ticaretini de eklemiştir. 9 Şubat 1990 tarihli ve 397 sayılı Doğal Gazın Kullanımı Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile BOTAŞ, doğal gazın ithalatı, dağıtımını (şehir içi dağıtım hariç), satışı ve fiyatlandırmasında tekel statüsüne kavuşmuştur. Bu kanun hükmünde kararname, Doğal Gaz Piyasası Kanunu’nun çıktığı 2 Mayıs 2001 tarihine kadar geçerliliğini korumuş, bu tarihten sonra ise piyasa özel sektöre açılabilmiştir.

BOTAŞ halen iletim sisteminin sahibi ve işletmecisi konumunda olup, ülke genelinde iletim hatları yatırımlarının tamamı BOTAŞ tarafından gerçekleştirilmiştir. Türkiye’ye ilk ithal doğal gazı getiren boru hattı olan Rusya Federasyonu-Türkiye Doğal Gaz Boru Hattı, Malkoçlar üzerinden giriş yapıp Ambarlı, İstanbul, İzmit, Bursa ve Eskişehir rotasını izleyerek Ankara’ya ulaşmıştır. Bu güzergâh, Kırklareli, Ambarlı, Pendik, Bursa ve Eskişehir kompresör istasyonlarını içermektedir. Güzergâh özelinde, doğal gaz ilk olarak 23 Haziran 1987’de Hamitabat’a, Ağustos 1988’de ise Ankara’ya ulaşmıştır. Doğal gazın ilk getirilmesinden sonra sürekli

yapılan yatırımlarla BOTAŞ boru hatları 2019 yılı sonu itibarıyla 18.311 km uzunluğa ulaşmıştır (Teknik Danışman Raporu tarihi (Doğalgaz Sektör Raporu) itibarıyla BOTAŞ henüz 2020 Faaliyet Raporu'nu yayımlamamıştır). Şebeke üzerinde bulunan sekiz kompresör istasyonunda basınçlandırılan doğal gaz, iletim hatları ile ülke genelindeki dağıtım noktalarına ulaşmaktadır.

Ana hatların gelişimi 1980'lerde Rusya Federasyonu hattının Ankara'ya ulaşması ile başlamış, İzmit ve Karadeniz Ereğli hattının 1996'da tamamlanmasıyla devam etmiştir. 1996 yılında Bursa - Çan hattının yapımının ardından şebeke önce Çan'a, 2000 yılında ise Çanakkale'ye ulaşmıştır. Ağrı - Ankara hattı 2001 yılında tamamlanmıştır. Bu boru hattı öncelikle İran'dan ithal edilen doğal gazın taşınması için tasarlanmış, bunun yanında Kayseri - Konya bağlantısı da gerçekleştirilmiştir. Karacabey - İzmir hattının 2002 yılında tamamlanması ile de ana dağıtım ağı İzmir'e ulaşmıştır.

Türkiye'de şehir dağıtımını 1988 yılında BOTAŞ ve ilgili belediyeler kapsamında başkent Ankara ile başlamış, sırasıyla İstanbul, Bursa, İzmit ve Eskişehir'de devam etmiştir. 2001 yılında Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesiyle dağıtım hizmetleri için ihale süreçleri başlamıştır. Eskişehir ve Bursa 2003 yılında özelleştirilmiş, Bursa ihalesini Çalık Holding, Eskişehir ihalesini Kolin İnşaat kazanmıştır. 2009 yılında İzmit Dağıtım A.Ş. (İZGAZ) özelleştirme ihalesini Engie Grup kazanmıştır. Şebekesi özelleştirme öncesi tesis edilmiş iller içinde olan Ankara - Başkent Doğal Gaz Dağıtım A.Ş. (BAŞKENTGAZ) ise 2013 yılında Torunlar Gıda'ya ihale sonucu devredilmiştir. Hâlihazırda İstanbul Doğal Gaz Dağıtım A.Ş. (İGDAŞ) halen belediye tarafından işletilen tek bölgedir.

Daha önce hiç dağıtım şebekesi tesis edilmemiş diğer tüm şehir ve bölgelerin dağıtım ihaleleri de planlanan piyasa yapısına dönüşüm kapsamında, Doğal Gaz Piyasası Kanunu ile 2001 yılında başlamıştır. İlk olarak Sakarya'nın bir ilçesi olan Adapazarı Dağıtım A.Ş. (AGDAŞ) 2001 yılında özelleştirilmiş; ancak ihaleyi kazanan firma gerekli yatırımları yapmadığından hisse senetleri 2003 yılında Erdem Holding'e satılmıştır. AGDAŞ'ı takiben Türkiye genelindeki diğer tüm bölge ve şehirlerin dağıtım ihaleleri hızla devam etmiş ve 2017 sonu itibarıyla sona ermiştir. İhale sürecinde teklifler, en düşük birim hizmet ve amortisman bedeli (BHAB) ve bağlantı ücretlerine göre belirlenmiştir. Birden fazla en düşük miktar olan 0 (sıfır) birim fiyat ve amortisman ücreti teklif eden firma olması durumunda, bağlantı ücretlerinin karşılaştırılmasıyla kazanan firma belirlenmiştir. Bu sayede, ilk 8 yıl boyunca dağıtılan doğalgazın m³'ü başına en düşük tarifeyi öneren firmalar ihalenin kazananı olmuştur. Doğal Gaz Piyasası Kanunu kapsamında ihaleyi kazanan şirketlerin, ilgili şehir veya ilçede, doğal gaz şebekesi ağı yatırımları yapması gerekmektedir. Bu kapsamda, ilgili dağıtım firmasına yatırıma başlamak için 6 ay, hatları gaz ile beslemek için 18 ay ve o şehir veya ilçedeki tüm şebekeyi tamamlamak için 5 yıl süre tanınmıştır. Bu faaliyetler EPDK tarafından sürekli olarak izlenmekte ve kontrol edilmektedir. Bu model ile doğal gaz dağıtım ağı, Türkiye genelinde özel şirketler tarafından inşa edilmiştir.

Doğal Gaz Piyasası Faaliyetleri

Doğal gaz piyasası faaliyetlerine 2001 yılından itibaren yürürlüğe giren Doğal Gaz Piyasası Kanunu köklü değişiklikler getirmiş ve sektörü yeniden tanımlamıştır. Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun amacı kısaca "*doğal gazı çevreye duyarlı, kaliteli, güvenli, sürekli, uygun fiyatlı, rekabete dayalı tedarik ile tüketiciye ulaştırmak için sektörü özelleştirerek şeffaf, istikrarlı, mali açıdan güçlü bir doğalgaz piyasası oluşturmak*" olarak belirtilmiştir.

EPDK'nın doğal gaz piyasasının bağımsız düzenleyicisi olarak görevlendirildiği Doğal Gaz Piyasası Kanunu uyarınca doğal gaz piyasasında rol alan şirketlerin faaliyetleri, hakları ve sorumlulukları tanımlanmıştır. Ayrıca, bu tüzel kişilerin TTK'ya göre tüm mal varlıklarını uhdelerinde bulunduran bir anonim veya limited şirket olma zorunlukları getirilmiştir.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun bir gerekliliği olarak doğal gaz piyasasında yapılabilecek faaliyetleri ithalat, nakliye, depolama, toptan satış, dağıtım, ihracat ve CNG faaliyetleri olarak sınıflandırmaktadır. Bu şirketlerin her faaliyeti için sorumluluk ve gereklilikleri Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilmiştir. Buradaki amaç, tekel oluşumunu ortadan kaldırmak ve müşteri haklarını korumaktır.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nda tanımlanan faaliyetlerde bulunan ruhsat sahibi birçok (EPDK verilerine göre 2020 sonu itibariyle toplam 335 adet) lisans sahibi firma bulunmaktadır. 2020 yılı sonu itibarıyla doğal gaz dağıtım lisansı sayısı 72'dir. 2016 yılında iki dağıtım şirketinin birleşmesi sonucu dağıtım lisansı sayısı o tarihte 69'dan 68'e düşmüş ve bu, şirketlerden birinin lisansının sona ermesine neden olmuştur. Bu birleşme, iki farklı bölge için doğal gaz dağıtım lisanslarının tek bir tüzel kişilik altında birleştirilmesinin ilk örneğidir. Haziran 2016'da yapılan düzenlemeyle yapılan değişikliğin ardından, bir şirket artık Türkiye'de iki şehre kadar doğal gaz dağıtım lisansına sahip olabilir. Ancak bu sayı, illerin gelişmişlik durumu, tüketim kapasitesi ve tüketici sayısı dikkate alınarak EPDK tarafından artırılabilir.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu yürürlüğe girmeden önce doğal gaz dağıtımını, belediye şirketleri ve BOTAŞ tarafından yapılmaktaydı. Bu kapsamda belediye şirketleri tarafından sadece Ankara, İstanbul ve İzmit'te, BOTAŞ tarafından Bursa ve Eskişehir'de şehir dağıtım şebekeleri kurulmuştur. 2001 yılında EPDK, Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nu hazırlamış ve 2003 yılında ise "Doğal Gaz Piyasası Reformu" olarak kendisine ait ikincil düzenlemeyi yapmıştır. Piyasa yapısına geçiş süreci kapsamı Doğal Gaz Piyasası Kanunu ile öngörülerek 2003 yılında şebekesi olmayan şehirler için dağıtım ihalelerine başlanmıştır.

İhalelerin temel amaçları; sistem kullanım bedeli (doğal gazın kWh başına dağıtım ve / veya temini için dağıtım şirketi ücreti) ile ilgili bölgeye yatırım yapmak, inşa edilen şebekeyi işletmek ve yine ilgili bölgede perakende doğal gaz satışını yapmaktır. İhale şartnamesinde, teklif edilen sistem kullanım bedelinin sekiz yıl süreyle sabit tutulacağı ve bu sürenin bitiminden sonra "Fiyat Tavanı" yöntemine göre yeniden belirleneceği belirtilmiştir. Perakende satış fiyatı, aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

$$\text{Perakende Satış Fiyatı} = \text{Doğalgaz Alım Ücreti} + \text{Özel Tüketim Vergisi} + \text{Sistem Kullanım Bedeli} + \text{Katma değer Vergisi}$$

Bugün itibariyle dağıtım lisansı sahibi tüzel kişi şirketi sayısı 72'dir. EPDK tarafından yapılan ihalelerde AKSA ve Ahlatçı sırasıyla 20 ve 13 dağıtım şirketi ile en yüksek bölge sayısını elde etmiştir. Ayrıca Akmercan'ın hâlihazırda 7 adet dağıtım lisansı bulunmaktadır.

(Bu bilgilerin yer aldığı ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. tarafından Türkçe olarak hazırlanan Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektör Raporu) tamamlandığında, Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.baskentdogalgaz.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulacaktır.)

Şirket'in Kilit Güçlü Yanları

Şirket, aşağıda belirtilenler de dâhil olmak üzere, stratejisini sürdürmeye devam etmeyi amaçladığı birçok kilit güçlü yöne sahip olduğuna inanmaktadır:

Cazip makro temeller ve Türkiye'nin stratejik konumu

Türkiye genç nüfus ve büyüyen tüketici tabanı da dâhil olmak üzere olumlu demografik karakteristiklere sahip bir pazardır. Türkiye'deki doğal gaz tüketimi aynı zamanda büyüyen tüketici tabanı ve olumlu demografik karakteristikler gösteren yüksek nüfus artışıyla da desteklenmektedir.

Doğal gazın Türkiye'de tercih edilen bir yakıt türü olması

Doğal gaz Türkiye'nin enerji talebinin karşılanmasında çok büyük bir paya sahip olup 31 Aralık 2019'da sona eren yıl için doğal gaz tüketimi içinde ısınma amacıyla yapılan konut tüketimlerinin payı yaklaşık %32 olmuştur. (Kaynak: EPDK 2019 Yılı Sektör Raporu).

Türkiye’de, merkezi ısıtma sistemi olan apartmanlardaki veya konut projelerindeki altyapı değişiklikleri ile belediye ve hükümet destekli girişimler sonucunda, özellikle mesken müşterileri bakımından ısıtma amacıyla doğal gaz kullanımında artışlar meydana gelmiştir. Ayrıca, 3 Temmuz 2009 tarihli ve 27277 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Endüstriyel Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği ve 13 Ocak 2005 tarihli ve 25699 sayılı Isınmadan Kaynaklanan Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği gibi endüstriyel yerleşimlerde ve konut yerleşimlerinde kömür kullanımını sınırlayan katı çevresel standartlar sebebiyle doğal gaz Türkiye’nin yakıt tercihidir.

Ankara’da sahip olunan münhasır doğal gaz dağıtım hakkının yanı sıra yeni yatırımlar yoluyla bölge genelinde genişleme imkânı

Şirket’in doğal gaz dağıtım lisansı Şirket’e 31 Ağustos 2037’ye kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi sınırları dâhilinde (başka yerel dağıtıcılar tarafından hizmet sağlanan Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkı sağlamaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 itibariyle Ankara ilini kapsayan doğal gaz dağıtım bölgesinde yaklaşık 1,9 milyon müşteriye hizmet verdiği kapsamlı doğal gaz dağıtım altyapısı ile müşteri sayısı açısından Türkiye’deki en büyük ikinci doğal gaz dağıtım şirkettir.

31 Aralık 2020 itibariyle Ankara’nın toplam nüfusu 5,7 milyon olup aynı tarih itibariyle Şirket’in doğal gaz dağıtım altyapısı Ankara’nın toplam nüfusunun %95’ini kapsamaktadır. Ankara doğal gaz dağıtım faaliyeti açısından cazip bir demografîye ve iklim yapısına sahiptir; şöyle ki:

- Ankara nüfus bakımından Türkiye’nin ikinci büyük şehridir. 2008 ila 2020 yılları arasındaki net iç göç, oranı %2,1 olmuştur. Aynı dönemdeki nüfus artış hızı %2,19 ile %1,56 olan Türkiye ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir (*Kaynak: TÜİK*).
- Aile yapısında çekirdek aileye yönelim trendi kapsamında Türkiye’de ortalama hane başına düşen kişi sayısı 2008’de 4,0 iken 2020’de 3,3’e gerilemiştir. Aynı şekilde, Ankara’da hane başına düşen ortalama kişi sayısı 2008’de 3,6’dan 2020’de 3,0’a düşmüştür. Bu trend aile yapısındaki, hane başına düşen kişi sayısının azaldığı çekirdek aileye yönelen değişiklikten kaynaklanmaktadır.
- Ankara, yüksek rakımı sebebiyle (1.000 metre yükseklik) Türkiye’deki en büyük dört şehir arasında ortalama kış sıcaklıkları açısından en soğuk şehirdir. Ankara’daki hava sıcaklıkları bir yılda ortalamada yaklaşık 80 gün boyunca 0°C’nin altına düşmektedir (*Kaynak: Meteoroloji Genel Müdürlüğü*).

Düzenlemeye tabi sistem kullanım bedellerinin gelirlerdeki öngörülebilirliği sağlaması

Şirket’in tüm gelir akışı, geçerli fiyatlandırması EPDK tarafından belirlenen düzenlenmeye tabi faaliyetlerden elde edilmektedir. Şirket’in kârının çoğunluğu, doğal gaz dağıtım hizmetleri için müşterilere tüketim seviyelerine bağlı olarak uygulanan ve 55,55 ABD Doları/1.000 m³ (Birim Amortisman Hizmet Bedeli) ve 7,70 ABD Doları/1.000 m³ (Taşıma Bedeli) olarak sabitlenmiş sistem kullanım bedellerinden elde edilmektedir. Şirket’in Birim Amortisman Hizmet Bedeli Uygulanan Müşterileri yıllık 800.000 m³’ten az tüketim yapan müşteriler olup Taşıma Bedeli Uygulanan Müşterileri ise yıllık 800.000 m³’ten fazla tüketim yapan müşterilerdir. 31 Aralık 2020 itibariyle, Şirket müşterilerinin 1.897.397’sine Birim Amortisman Hizmet Bedeli, kalan 167’sine ise Taşıma Bedeli uygulamaktadır.

İlgili mevzuat uyarınca Şirket’in sistem kullanım bedelleri ve 13 Ekim 2016 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan son düzenleyici değişiklik ile 800,000 m³’lük sistem kullanım bedeli belirleme eşiği, 1 Haziran 2013 tarihinden itibaren sekiz yıl süreyle sabitlenmiştir. Sabit sistem kullanım bedellerinin uygulandığı sekiz yıllık dönem EPDK’nın Özelleştirme ile bağlantılı olarak Şirket’e sağladığı bir istisnadır. Ayrıca, sistem kullanım bedellerinin ABD Doları cinsinden belirlenmiş olması, ilgili sekiz yıllık dönem boyunca Şirket hasılatının Türk Lirası’nda ABD Doları karşısında yaşanacak bir değer kaybına karşı koruma sağlamaktadır. Ancak Şirket’in ABD Doları cinsinden belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesi 31 Mayıs 2021 tarihinde sona erecek ve 2022 yılında EPDK tarafından TL cinsinden sistem kullanım bedelleri tarifesi belirlenecektir. Mevcut tarife EPDK tarafından yeni tarife belirlenen kadar belirlenene kadar uygulanacaktır. Yeni tarife ile

geçiş döneminde uygulanacak tarife arasında ortaya çıkacak fark 2022-2026 tarife dönemindeki beş yıllık sürede tarifeye yansıtılarak giderilecektir. Yeni tarife döneminde Birim Amortisman Hizmet Bedeli ve Taşıma Bedeli gibi ikili bir tarife olmayacak, EPDK tarafından tüketim kademeleri bazında sistem kullanım bedelleri belirlenecek ve uygulanan tarife EPDK mevzuatı uyarınca aylık olarak TÜFE ile güncellenecektir.

2022 ile başlayan ve 2026 ile biten ilk yeni tarife dönemi ve izleyen her beşer yıllık tarife dönemi öncesinde, EPDK tarafından yeni sistem kullanım bedelleri onaylanacaktır. Söz konusu sistem kullanım bedellerinin hesaplanmasında, fiyat tavanı ve Düzenlenmiş Baz Varlık Tabanına (DVT) dayalı bir yöntem uygulanacaktır. Mevcut durumda, DVT üzerinden uygulanan vergi öncesi reel makul getiri oranı %14,38 olup (27 Aralık 2018 tarihli 8305-1 sayılı EPDK kararı uyarınca, Şirket'in 2019-2021 yıllarında uygulanacak sistem kullanım bedelleri için %14,38'e çıkarılmıştır), bu oran Batı Avrupa'daki benzer düzenleme yapılarına kıyasla cazip bir getiri oranıdır.

Doğal gaz fiyatlarındaki değişime karşı korunaklı yapı

Şirket'in ön ödemeli sayaç kullanan müşterilerinin peşin ödeme karşılığında satın aldıkları doğal gazı sonraki bir tarihte tüketmeleri nedeniyle doğal gazın satın aldıkları tarih ile tükettikleri tarih arasındaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan fiyat riski, EPDK Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 40'ncü maddesinde yapılan değişiklik ile ortadan kalkmıştır. 29 Temmuz 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan bu değişiklik ile sistemde kullanılmakta olan mevcut ön ödemeli sayaçlara Türk Lirası yükleme/Türk Lirası düzeltme/Türk Lirası satış yöntemlerinin uygulanabileceği, dağıtım şirketinin uygulayacağı yöntemi Kurul'un onayına sunacağı, uygulamanın değişikliğin yayımı tarihinde satın alma işlemi tamamlanmış doğal gaz alım işlemlerini kapsamayacağı düzenlenmiştir.

Şirket bu değişiklik üzerine "Türk Lirası Düzeltme" yöntemini uygulamayı tercih etmiş ve kısaca "Adil Faturalandırma" (AF) olarak adlandırdığı bu yöntem için yazılım uygulamasında gerekli geliştirmeleri gerçekleştirerek EPDK'ya onay için başvurmuştur. EPDK, 13 Eylül 2018 tarih ve 8057/4 sayılı kurul kararı ile uygulama yöntemini onaylamıştır.

Söz konusu yöntem ile Şirket'in ön ödemeli doğal gaz satışlarından kaynaklanan fiyat riski 29 Temmuz 2018 tarihinden sonra yaptığı ön ödemeli gaz satışları açısından ortadan kalkmıştır.

Mekanik sayaç kullanan müşterilere gerçekleştirilen doğal gaz satışlarından elde edilen hasılat, tahakkuk esasına dayalı olarak, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasında iki endeks rakamı arasında gerçekleşen farkın karşılaştırılması suretiyle hesaplanan gaz kullanım miktarına, doğal gaz tedarik maliyeti ve EPDK tarafından onaylanmış ilgili tarihte geçerli olan sistem kullanım bedeli eklenerek belirlenen perakende satış fiyatının uygulanması yoluyla kaydedilir.

Dolayısıyla Şirket'in kârlılığı doğal gaz tedarik fiyatındaki değişimden direkt olarak etkilenmemektedir.

Son teknolojiye sahip güvenilir doğal gaz dağıtım altyapısı

Şirket, Türk standartları doğrultusunda hizmet kalitesi bakımından üst seviyede ve hızlı büyüyen bir doğal gaz dağıtım altyapısı işletmektedir. Şirket, ISO 9001 kalite yönetimi, ISO 14001 çevre yönetimi, OHSAS 18001 iş sağlığı ve güvenliği değerlendirmesi ve ISO 27001 bilgi güvenliği yönetimi standartlarına uyum sağlamanın yanı sıra sağladığı hizmetlerin kalitesi için gösterge olarak, alınan müşteri şikâyetlerinin kaydını tutmaktadır. Alınan müşteri şikâyeti sayısına dayalı olarak Şirket, 30 Aralık 2019 itibarıyla Türkiye'deki toplam müşteri sayısının %12'sine dağıtım hizmetleri sağlamasına karşın, yine toplamdaki müşteri şikâyetlerinin %8,5'ini alarak müşteri başına şikâyette Türkiye ortalamasının altında yer almaktadır (*Kaynak: EPDK*).

Şirket, şebeke uzunluğu 31 Aralık 2020'de 12.996 kilometre dağıtım hattının tamamına sahiptir. Şirket'in doğal gaz dağıtım hattı yeni olup asgari seviyede bakım harcaması gerektirmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in dağıtım hattının yaklaşık %40'ı 10 ila 15 yaş arasında olup, yaklaşık %30'u ise 10 yaşından gençtir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in dağıtım hattının ortalama yaşı 13'tür.

EPDK'nın 26 Aralık 2016 tarihli ve 29933 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6807 sayılı kararı ile çıkarılan Doğal Gaz Dağıtım Sektörü Bağlantı ve Hizmet Bedellerine İlişkin Usul ve Esaslar uyarınca, Şirket, müşterilerce talepte bulunulması kaydıyla, elektronik sayaçları yeni mekanik sayaçlarla değiştirmeye yetkilidir. Ancak Şirket, 14 yıldan eski olan işlevsiz elektronik sayaçlar ile 20 yıldan eski tüm elektronik sayaçları, müşterilerden onay talep etmeksizin yeni mekanik sayaçlarla değiştirebilir. Şirket, sayaç modernizasyon programı kapsamında yaklaşık 578.260 adet eski nesil elektronik sayacı mekanik sayaçla ücretsiz olarak değiştirmeyi hedeflemektedir. Şirket, sayaç altyapısını giderek modernleştirmeyi hedeflemekte olup, Özelleştirme'den 31 Aralık 2020'ye dek mesken aboneleri tarafından kullanılan eski nesil elektronik sayaçların %42'sini modernize etmiştir. Şirket sayaç altyapısının modernizasyonunu 2026 sonuna kadar tamamlayarak EPDK tarife metodolojisi gereğince gelir elde edeceği sayaç yatırımları yapacaktır.

Şirket, yeni mekanik sayaçlara geçişin etkinliğinin artırılması adına araştırma ve geliştirme faaliyetleri ve pilot programlar yürütmektedir. Sayaç modernizasyon programı, batarya ve gaz kesintilerini önleyerek müşterilere verilen hizmetin devamlılığını, geliştirilmiş okuma sistemi ile doğru faturalama yapılmasını sağlayacaktır. Ayrıca, ön ödemeli eski nesil elektronik sayaçlardan sonradan ödemeli yeni mekanik sayaçlara geçen müşterilerin ilave kredi satın almak üzere müşteri merkezlerini veya ödeme noktalarını ziyaret etmeleri gerekmeyeceğinden, müşteri memnuniyetinin artması beklenmektedir.

Şirket ayrıca bölge basınç istasyonlarının gerçek zamanlı operasyonel kontrolü ve izlenmesi amacıyla endüstriyel otomasyon kontrol sistemi olan SCADA'yı kullanmaktadır. Şirket'in RMS-A ve B tipi istasyonlarının tamamı ile RMS-C'lerin %100'ü ve RS-C'lerin %65'ini SCADA tarafından elektronik olarak izlenmektedir. Ölçüm fonksiyonu olmayan RS-C istasyonlarının %100'ünü 2021 yılı sonunda kadar SCADA ile takip edilebilir hale getirmeyi hedeflemektedir.

Şirket'in uluslararası kabul gören standart yazılım paketlerine dayalı yazılım çözümlerini kullanan yeni IT sistemi 1 Haziran 2016'da faaliyete geçirilmiştir. Şirket IT sistemlerinin, operasyonel etkinliğin ve kontrolün geliştirilmesi amacıyla önemli bir araç olduğunu düşünmektedir. Şirket yakın zamanda, idari tedarik sürelerini günlerden dakikalara düşürmek ve GPS üzerinden tüm saha operatörlerinin yerlerini tam olarak belirleyebilmek için saha ekibi hareketliliği (*Field Force Mobility*) uygulamasına başlamıştır.

2020 yılında Şirket tüm saha mobil iş emri ve okuma sürecini yeniden tasarlamıştır. Bu bağlamda modern teknolojiye sahip 650 adet cihazın kullanıldığı, saha okuma, açma, kesme ve bildirim süreçlerini daha etkin yeni yazılım ve donanım hizmeti satın almıştır. Günde ortalama 150.000 sayaç okuma ve 250.000 adet tahsilat yapabilme kapasitesine ulaşılmıştır. Okuma periyodu üzerinde yapılan iyileştirmeler ile gerek ön ödemeli gerekse sonradan ödemeli tüm sayaçların BOTAŞ ödeme dönemi öncesi nakit akışını sağlayacak şekilde etkin okunması sağlanmıştır. İş gücü ve operasyon yönetimi de yine aynı yazılım ile SAP sistemine entegre şekilde çalışmaktadır.

Şirket doğal gaz dağıtım altyapısı için korozyon izleme ve bakım yönetimi ile birlikte zarar önleme planları oluşturmuştur. Şirket, zarar önleme planları kapsamında, uygulanacak yönetmelikler doğrultusunda, araçlarıyla ve tam teçhizatlı mobil ekipleri ile yer altı taramaları yapılması da dâhil olmak üzere, doğal gaz dağıtım altyapısını düzenli olarak denetlemekte, AYKOME aracılığıyla diğer altyapı şirketleri ile koordinasyon sağlamak ve acil durum ekibi ve özel telefon hatları aracılığıyla 7/24 destek sunmaktadır. Şirket'in korozyon izleme ve bakım yönetimi kapsamında çelik boru hatları katodik bir koruma sistemi ile korunmaktadır. Bu sistem doğru akım gerilimi gradyanı, kapalı aralık anketi ile denetim ve doğrudan değerlendirme gibi çeşitli teknikler içermektedir. Şirket'in polietilen boru hatları zemindeki çevresel bozulmaya karşı dirençli olup asgari seviyede bakım harcaması gerektirmekte ve yerinde kolaylıkla onarılabilir. Şirket, polietilen boru hatlarının kurulumundan önce dayanıklılıklarını değerlendirmek üzere ön testler yapmakta, kurulumdan sonra da düzenli testler yapmaya devam etmektedir.

Deneyimli yönetim kadrosu ve maliyet tasarrufu gözetilen büyüme stratejisi

Şirket'in üst düzey yönetim kadrosu Asım Yüksel – Genel Müdür (CEO), Recep Denizci – Mali İşler Direktörü (CFO), M. Ömer Ayla – Ticari Direktör (CMO), Gökhan Demir – Bilgi Sistemleri Direktörü (CTO), Faruk Coşkun – Yatırım Direktörü (CIO), Hüseyin Işık Deniz – İşletme Direktörü (COO)'den oluşmaktadır.

Üst düzey yönetim kadrosunun üyeleri enerji sektöründe toplamda 133 yılın üzerinde mesleki deneyime sahiptir.

Şirket'in CEO'su 2014 yılında Şirket'e katılmış olup Baş Denetçi ve CFO pozisyonunda çalışmış ve Kasım 2017 yılında şimdiki pozisyonuna atanmıştır. 31 yıllık meslek hayatı boyunca Emlak Bankası, Ziraat Bankası ve Ziraat Yatırım gibi çeşitli finansal kuruluşlarda çalışmıştır.

Şirket'in CFO'su 13 yıllık mesleki deneyime sahip olup daha öncesinde de Ernst&Young, Vakko Holding, Kale Holding ve Kayserigaz gibi çeşitli kuruluşlarda çalışmıştır ve Şirket'e 2021 yılında katılmıştır.

Şirket'in CMO'su sektörde 25 yıllık mesleki deneyime sahip olup daha öncesinde de enerji sektöründe İGDAŞ, Aksa Enerji, Zorlu Enerji ve Akmercan gibi çeşitli şirketlerde çalışmıştır ve Şirket'te de 6 yıllık deneyime sahiptir.

Şirket'in CIO'su Şirket'e 2019 yılında CMO olarak katılmış, Eylül 2020'den sonra Şirket'te CIO olarak görev almıştır. 21 yıllık çalışma hayatında Şirket öncesinde İGDAŞ ve İNGAZ şirketlerinde üst düzey görevlerde bulunmuştur.

Şirket'in COO'su Şirket'e 2021 yılında katılmış olup 22 yıllık profesyonel iş hayatına STFA'da başlamıştır. İş hayatının tamamında doğal gaz dağıtım sektörünün çeşitli kademelerinde çalışmış olup Şirket'e katılmadan önce Enerya Enerji A.Ş.'de COO olarak uzun yıllar görev yapmıştır.

Şirket'in CTO'su Temmuz 2013 tarihinden itibaren Şirket'te görev yapmaktadır. Şirket'e EGO döneminde Yazılım Uzmanı olarak başlamış olup 21 yıllık sektör tecrübesine sahiptir.

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunun, operasyonel iyileştirme ve strateji belirleme de dâhil olmak üzere, cazip yatırım fırsatlarının tespit edilmesinde ve karmaşık projelerin etkin bir şekilde yönetilmesinde Şirket'e faydalı olduğuna inanmaktadır. Şirket güçlü ve istikrarlı bir kurumsal kültüre sahiptir ve maliyet tasarrufu, ürün geliştirme ve kalite güvencesi alanlarına katkıda bulunmak üzere çalışanlarından aktif olarak tavsiye talep etmektedir. Ayrıca, SAP sistemlerinin uygulanması ve müşteri hizmetleri, finans, yatırımlar ve iş planlama gibi tüm kilit iş süreçlerinin tek bir platform altında birleştirilmesi sonucunda daha fazla verimlilik ve maliyet tasarrufu sağlanmıştır. Son olarak, altyapının ve saha çalışmalarının mobil ekipman ile izlenmesi de ilave tasarruf sağlamıştır.

Şirket'in yönetim kadrosu hizmet odaklı bir istihdam programı uygulamaya koymuş ve bu doğrultuda 2020 yılında yüksek eğitim seviyesine sahip çalışanların oranı %51 olmuştur. Ayrıca, 2020 yılında Şirket genelinde çalışanlar 13.004 saatin üzerinde eğitime tabi tutulmuştur.

Güçlü nakit akış üretimi ve cazip temettü politikası

Özelleştirme'yi takip eden dönemde dağıtım altyapısının yeni müşterilere erişim sağlayacak şekilde genişletilmesi sonucu Şirket abone sayısında artış yaşanmıştır; 2013-2020 arası dönemde söz konusu artış oranı %23,5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket EPDK onayını almak suretiyle, doğal gaz dağıtım altyapısını, Şereflikoçhisar ilçesine 2017, Haymana ilçesine 2019, Bala ve Kalecik ilçelerine 2020 yılında genişletmiştir. Bu ilçelerden Kalecik'e CNG yöntemi ile, diğerlerine ise boru gazı ile yatırım yapmıştır. Hâlihazırda doğal gaz erişiminin bulunmadığı beş ilçe olan Ayaş, Çamlıdere, Nallıhan, Gündül ve Evren ilçelerine de 2021 yılında dağıtım altyapısını genişletmeyi planlamaktadır.

Şirket'in Şubat 2016'da münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir GYO'ya dönüşmek suretiyle Şubat 2016 itibariyle kurumlar vergisinden muaf hâle gelmiştir. Bu sebeple Şirket, dağıtılabilir gelirinin %100'ünü temettü olarak dağıtmayı amaçlayan cazip bir temettü politikasının uygulanmasını öngörmektedir.

Şirket Stratejisi

Şirket'in hedefi aşağıdaki iş stratejilerini uygulamak suretiyle nakit temettü ödeyebilme yetisini en üst seviyeye çıkarmak üzere, güçlü nakit üretimi ile büyümeye ve marjın korunmasına odaklanmaktadır.

Teknoloji yatırımlarına odaklanmak

Şirket, doğal gaz dağıtım altyapısının verimlilik ve güvenilirliğini arttıracak yeni teknolojik uygulama ve çözümler geliştirmek suretiyle hizmet kalitesini arttırmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda, dağıtım altyapısı modernizasyon programı kapsamında, tüm A, B ve C Tipi İstasyonların daha etkin bir şekilde izlenmesini sağlamak amacıyla, modern SCADA sistemini geliştirmiştir. Şirket ayrıca yeni mekanik sayaçlara geçişi kolaylaştırmak için, araştırma ve geliştirme faaliyetleri ile pilot programlara yönelik yatırımlar yapmıştır. Bu strateji kapsamında Şirket, 2026 yılsonuna kadar 578.260 adet eski nesil elektronik sayacın yenilenmesi için çalışmaktadır. Bu çalışma ile ölçüm güvenliğini artırmanın yanı sıra sayaç yatırımlarından dolayı tarife metodolojisi gereği getiri sağlayacaktır.

Organik büyümede karlılığı gözetmek

Şirket'in hedefi, Ankara ilini kapsayan doğal gaz dağıtım bölgesinde 2020 yılında 1,9 milyon olan müşteri sayısını 2026 yılsonuna kadar doğal gaz dağıtım hattının organik bir şekilde genişletilmesi suretiyle 2,272 milyon müşteriye ulaştırmaktır. Şirket hedeflerine göre bu müşterilerin 2,158 milyonu mesken müşterisi, kalan 114.000 adedi ise mal ve hizmet üreten müşterilerden (ticari ve sınai müşteriler) meydana gelmesi beklenmektedir. Yine aynı şekilde Şirket, 2020 yılsonunda 3,504 milyar m³ olan doğal gaz satış hacmini 2026 yılsonunda 4,368 milyar m³ hacmine çıkarmayı hedeflemektedir. Hedeflenen bu hacimde, mesken müşterisi başına yıllık 1.050 m³, mal ve hizmet üreten müşteri (ticari ve sınai müşteri) başına ise yıllık 17.500 m³ hacminde tüketim yapılması beklenmektedir.

Şirket yüksek ve/veya çabuk getirili projelere yatırım yapmak istemektedir; bu kapsamda Ankara'nın merkezini çevreleyen yedi banliyö de dâhil olmak üzere komşu belediyelere gaz arzı sağlanması, Ankara ilini kapsayan doğal gaz dağıtım bölgesi genelinde yeni bağlantılar geliştirilmesi suretiyle gaz hacimlerinin artırılması planlanmaktadır.

Şirket'in yönetim kadrosu, Şirket'in Ankara ilini kapsayan doğal gaz dağıtım bölgesindeki münhasır dağıtım haklarından yararlanarak Şirket'in mevcut operasyonel kapsamını sürekli olarak geliştirmeyi ve doğal gaz dağıtım altyapısını Ankara'da gaz sağlanmayan bölgelere ulaştırmayı amaçlamaktadır. Bu çerçevede 2017 yılında Şereflikoçhisar ilçesine, 2019 yılında Haymana ilçesine, 2020 yılında Bala ve Kalecik ilçelerine ilk defa yatırım yapılmıştır. Bu yatırımlar devam etmektedir. 2021 yılında yine ilk defa Ayaş, Evren, Çamlıdere, Güdül ve Nallıhan ilçelerine yatırım yapılacaktır.

2022 ile başlayan yeni tarife döneminde Şirket'in sistem kullanım bedellerinin hesaplanmasında DVT dikkate alınacak olduğundan, organik büyümenin 2021 ve sonrasına planlanmasının Şirket'e uygulanacak sistem kullanım bedelleri üzerinde pozitif yönlü bir etki yaratması beklenmektedir. EPDK tarafından yayınlanan Doğal Gaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar uyarınca, söz konusu dönemde DVT hesaplamasında dikkate alınacak temel yatırım kategorileri şunlardır: (i) boru hattı yatırımları, (ii) hat vana yatırımları, (iii) RMS yatırımları, (iv) şehir besleme hattı yatırımları, (v) servis hattı yatırımları, (vi) münferit hat yatırımları, (vii) sayaç yatırımları, (viii) CNG ve LNG tesis yatırımları, (ix) şebeke yenileme yatırımları ve (x) kazı, ruhsat, harç giderleri, kamulaştırma giderleri, üst kaplama giderleri, kontrol şirketi maliyetleri, katodik koruma giderleri ve SCADA, haritalama ve coğrafi bilgi sistemleri yatırımları ile hat ve tesislerin devralınması neticesinde doğan giderler gibi yatırım harcaması niteliğindeki diğer yatırımlar.

Organik büyüme stratejisi kapsamında Şirket'in yönetim kadrosu, doğal gaz dağıtım hattının modernizasyonu ve sayaç altyapısının yenilenmesi yoluyla Şirket'in mali açıdan rekabetçi yapısını sürdürmeyi planlamaktadır. Şirket içinde bulunduğumuz 2021 yılı ve yeni tarife dönemini kapsayan önümüzdeki altı yıl içinde (2021-2026), 2.356.000.000 TL'lik yatırım harcaması ile yeni ilçelere doğal gaz getirerek 374.000 yeni müşteriye ulaşmayı hedeflemekte ve söz konusu dönem sonunda bu yeni müşterilerin 392,7 milyon m³/yıl doğal gaz tüketmesini öngörmektedir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle net satış tutarları, 2018, 2019, 2020 yılları için sırasıyla 3.035.622.626 TL; 4.058.776.051 TL ve 5.034.842.325 TL olmuştur. Bu tutarların tamamı doğal gaz dağıtım ve taşıma faaliyetlerinden elde edilmiş olup, bu faaliyetlerin tamamı Ankara il sınırları içerisinde yapılmıştır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Önemli Sözleşmeler

Şirket'in önemli sözleşmelerine ilişkin bilgi, işbu İzahname'nin 22 Numaralı başlığında açıklanmaktadır.

Ruhsatlar, Lisanslar ve Kalite Belgeleri

Şirket, EPDK tarafından düzenlenen ve Şirket'e 31 Ağustos 2037 tarihine kadar 30 yıl süreyle Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları içinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasıran doğal gaz dağıtım hakkı veren DAG/1298/162 sayılı ve 31 Ağustos 2007 tarihli doğal gaz dağıtım lisansına sahiptir. Doğal gaz dağıtım lisansı çerçevesinde, Şirket'e yüklenen kanuni bir yükümlülük olan Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırlarındaki imarlı alan içindeki tüm müşterileri Şirket'in doğal gaz dağıtım hattına bağlama yükümlülüğü, 17 Ocak 2010 tarihinde sona ermiştir. Bu tarihten sonra, Şirket ancak söz konusu taleplerin teknik ve ekonomik açıdan uygulanabilir olması halinde, bağlantıyı gerçekleştirmektedir. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansı, lisans ücretleri, fiyatlandırma tarifeleri ve Şirket'in hakları ve yükümlülüklerine ilişkin hem genel hem de özel şartlar ve koşullar içermektedir.

Şirket, ilgili mevzuat tahtında, doğal gaz dağıtım lisansının düzenlendiği tarihten itibaren 18 ay içinde, ISO 9001 kalite yönetim sistemi, ISO 14001 çevresel yönetim sistemi ve OHSAS 18001 işyeri sağlığı ve güvenliği değerlendirme serisi sistem belgelerini oluşturmakla ve işlevsel hale getirmekle mükellef tutulmuştur. Bu doğrultuda Şirket, kalite sistemlerine ilişkin olarak ISO 9001(2008) sertifikası, çevresel yönetim sistemlerine ilişkin olarak ISO 14001 (2004) sertifikası ve işyeri sağlığı ve güvenliği yönetimi sistemlerine ilişkin olarak OHSAS 18001 (2007) sertifikası almaya hak kazanmıştır. Bu belgelerden ISO 14001 (2004) ve OHSAS 18001 (2007) sertifikaları 20 Mayıs 2022 tarihine kadar geçerlidir. ISO 9001 (2008) sertifikası ise 20 Mayıs 2022 tarihine kadar geçerlidir.

Buna ek olarak, Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde yapılan 1 Mart 2016 tarihli değişikliğin ardından, doğal gaz dağıtım şirketleri ISO 27001 bilgi güvenliği yönetim sistemini oluşturmak ve işlevsel hale getirmekle mükellef hale gelmiştir. Şirket bu yükümlülüğünü ISO 27001 bilgi güvenliği yönetim standardına tam uyum sağlamak ve 13 Ekim 2016 tarihinde ISO 27001 sertifikasını almaya hak kazanmakla yerine getirmiştir. Şirket, ISO 27001 bilgi güvenliği yönetim standardına tam uyum durumunu muhafaza etmeyi hedeflemektedir.

Şirket ayrıca Mayıs 2019'da ISO 10002:2018 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi belgesini almaya hak kazanmıştır. Bu belge de 20 Mayıs 2021 tarihine kadar geçerlidir. Şirket sayılan belgeleri süresi bitiminde yenileyecektir.

Bilgi Teknolojileri

Bilgi teknolojileri (IT) Şirket'in etkin biçimde faaliyet gösterebilmesi açısından önem arz etmekte olup, Şirket'in IT sistemi, ileri güvenlik sistemleri ve operasyonel destek ile Şirket'in faaliyetlerini desteklemektedir. Bu doğrultuda Şirket, 2013 yılından itibaren IT sistemine yönelik önemli yatırımlar yapmaya karar vermiş, Eylül 2014'te, iki faz halinde uygulanacak ve Şirket'in operasyonel ihtiyaçlarına göre şekillendirilmiş IT geliştirme projesi kapsamında SAP sistemleri ile çalışmaya başlamıştır.

Bu projenin birinci aşaması, kaynak yönetimi, bakım, envanter yönetimi, depo yönetimi, satış ve dağıtım, insan kaynakları, hazine ve nakit akışı yönetimi ile kalite ve müşteri yönetimine ilişkin entegre bir sistemin kurulmasından ibaret olup, Mayıs 2015'te faaliyete girmiştir. İkinci aşamada, Şirket, kurumsal kaynak planlaması, abone yönetimi, coğrafi bilgi sistemleri, doküman ve belge yönetimi, cihaz yönetimi, saha yönetimi, cihaz ve sayaç yönetimi, hukuk, portal ve tesisat yönetimi gibi dağıtım sektörüne ilişkin IT uygulamalarının yanında mobil teknolojilere odaklanmış ve saha faaliyetlerini, GPS ve GPRS bağlantısı içeren, IT sistemine entegre mobil el terminalleri ile takip etmeye başlamış ve bu aşama Şirket'in mobil el terminalleriyle elektronik ve mekanik sayaçları okumasına, doğal gaz tüketiminin hesaplamasına ve sattığı doğal gazı gerçek zamanlı olarak faturalandırması ve faturaları yazdırmasına imkân vermiştir.

Mobil el terminallerine ek olarak Şirket, GPS tarafından takip edilen ve İMA Bilgi Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tarafından Şirkete özel olarak imal edilen el terminalleri ve entegre SAP IT sistemine bağlantılı Android mobil cihazlar kullanmaktadır. Mobil cihazlar ve el terminallerine ilişkin yazılımlar Şirket içinde geliştirilmektedir. Bu projenin ikinci aşaması olarak, Şirket'in Entegre Bilgi Teknolojisi Sistemleri ("IITS") 1 Haziran 2016 tarihinde faaliyete geçmiştir. IITS ile birlikte, Şirket'in ana yazılım çözümleri, SAP ve Oracle gibi global ölçekte kullanılan ve tanınmış standart yazılım paketlerine dayalı hale gelmiştir. Tüm SAP sistemleri 2,2 milyon müşteriyi kapsayacak şekilde lisanslandırılmış olup, lisans bakımları düzenli olarak yapılmaktadır. Şirket, IT sistemlerinin, operasyonel etkinlik ve kontrolün geliştirilmesi için temel bir araç olduğu kanaatinde. Nitekim yakın zamanda, idari hazırlık sürelerinin günlerden dakikalara indirilmesi ve GPS üzerinden sahada faaliyet gösteren çalışanların tam olarak yerlerinin tespit edilmesi amacıyla uygulamaya entegre edilen saha gücü mobilitesi (Field Force Mobility) projesi Şirket'in IT yatırımlarının vizyonunu yansıtmaktadır.

Şirket; iş süreçleri anlamında yenilediği iş yapma disiplinlerinin yanı sıra kullandığı veri merkezi, sunucular ve veri saklama ünitelerinde de yenileme çalışmalarının tamamını 2017 yılı içerisinde tamamlamış ve etkin bir veri merkezi üzerinde koşan, iş sürekliliği esaslı yaklaşımını yedekli yapılar üzerine yerleştirmiştir. Şirket, tüm ilçelerdeki basınç istasyonlarının gerçek zamanlı operasyonel kontrolü ve takibi için, bir sinai otomasyon kontrol sistemi olan SCADA'yı kullanmaktadır. Şirket, RMS-A'ların gerçek zamanlı operasyonel kontrolü ve takibi ve RMS-B ile RMS-C'lerin takibi için genel merkezinde SCADA sisteminden istifade etmektedir. Tüm RMS-A'larda ve bazı RMS-B'lerde kapalı devre kamera sistemi bulunmaktadır. İlgili EPDK mevzuatınca zorunlu olduğu üzere, Şirket, IT sistemlerinde muhafaza edilen tüm operasyonel verileri SCADA sistemi tarafından takip edilen ve saklanan veriler ile birlikte, yedeklemektedir. Aynı zamanda tüm veriler İstanbul'da bulunan Acil Durum Merkezi'ne senkron olarak iletilmektedir.

Şirket, hâlihazırda devam eden, iş süreçleri için IT verimliliğini artırma çabalarının yanında, iş ve faaliyetlerde verimlilik ve sürdürülebilirliğin sağlanması amacıyla 2017'de veri merkezi, sunucular ve veri depolama birimlerinin yenileme çalışmalarını da tamamlamıştır. SAP entegrasyon çalışmalarının yanı sıra Şirket, coğrafi bilgi sistemlerinin tümünü, saha süreçleriyle birlikte, yeniden düzenlemiş envanterini dijital hâle getirmiştir. 2016 yılında başlayan, arşiv ve basılı materyal dijitalleştirme sürecinin tamamı 2020 yılında sona ermiş olup, bu projede Özelleştirme sonrası işlem gören tüm müşteri sözleşmeleri ve iç tesisat projelerinin taranarak dijitalleşmesi sağlanmıştır. Yine aynı projede; aktif sözleşmelerin de SAP - doküman yönetim sistemine yapay

zeka temelli bir uygulama ile tanıtılarak aktarılması ve çevrim içi sözleşme tarama projesi ile dijitalleşmesi sağlanmıştır.

Şirket 2017 yılında yeni lokasyonunda 1,8 milyon ABD Doları bütçeli yeni bir IT yatırımını gerçekleştirmiştir. Böylece ileri teknolojiye sahip otomasyonlar ile izlenen, alarm uygulamaları ile bezenmiş, veri iletişiminden, enerjiye ve iklimlendirmeye kadar uzanan yedekli bir yapıyı %99,8 kesintisiz hizmet verebilecek teknoloji ile sağlamaya başlamıştır. 2018 yılından bu yana Şirket; yeni veri merkezinde, ileri teknolojik cihazlar, sunucular ve santral sistemleri ile yönetildiği gibi bina ve bölgeler tarafında canlı izlenebilen toplam 343 adet kamera ve izleme sistemi ile donatılmıştır. Bu projede uçtan uca CISCO ürün gamı ile ilerlenmiş olup, 97 adet CISCO anahtar ve 400 adet IP telefon uygulaması CISCO santraller üzerine işlenmiştir. 550 adet istemci (bilgisayar) ve 224 adet sanal / fiziksel sunucu parkını başarı ile yöneten IT ekibi tüm noktalarında Kaspersky End Point güvenlik çözümünü tercih etmiştir.

SAP CRM sistemleri üzerinde çalışan uygulama ile SAP Müşteri Hizmetleri, Borç Takip Sistemi ve ihtar süreci de başarı ile işletilmektedir. Sürece göre son ödeme hatırlatmadan kesme bildirimlerine kadar birçok arama robot aramalar marifeti ile gerçekleştirilmektedir.

Ayrıca Şirket, 13 Ekim 2016 tarihinde, ISO 27001 bilgi güvenliği yönetim standardına tam uyum sağlamış ve Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği çerçevesinde bir gereklilik olan ISO 27001 belgesini almıştır. 20 Mayıs 2022 tarihine kadar geçerli olan bu sertifika ile IT süreçlerinin ve envanterlerinin tamamı gerekli denetim süreçlerine tabi tutulmaktadır. Şirket, Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret Limited Şirketi ile akdettiği, 31 Temmuz 2015 tarihli sözleşme uyarınca, bilgi güvenliği yönetimi ve ISO 27001 danışmanlık hizmetlerinin yanı sıra, güvenlik duvarı ve veri koruma sistemi danışmanlık hizmetleri almaktadır.

2020 yılında Şirket tüm saha mobil iş emri ve okuma sürecini yeniden tasarlamış olup, paralelinde okuyucu ve saha çalışanlarının kullanmış olduğu cihazların tümünü yenilemiştir. Bu bağlamda Motorola ve IMA ile yaptığı yeni anlaşma ile 650 adet donanım Şirket envanterine dâhil edilmiştir. Böylece sahada etkin saha okuma, açma, kesme ve bildirim süreçleri yeni yazılım ve donanım ile daha hızlı gerçekleştirilmeye başlanmıştır. Günde 150.000 ortalama sayaç okuma kapasitesine ulaşılmıştır. Böylece okuma periyodu üzerinde yapılan iyileştirme ile gerek ön ödemeli gerekse sonradan ödemeli tüm sayaçların BOTASÖ ödeme dönemi öncesi nakit akışını sağlayacak şekilde etkin okunması çalışması sağlanmıştır. İş gücü ve operasyon yönetimi de yine aynı yazılım ile SAP sistemine entegre olarak çalışmaktadır.

Şirket, 2020 yılında ortaya koyduğu ve pandemi ile kullanımında hızla artış olan mobil abone projesi ile SAP uygulamasını çalışanları ve saha uygulamalarının yanı sıra müşterilerine de kullandırmaya başlamıştır. Özellikle yeni sözleşme, sözleşme değişikliği, sözleşme feshi, müşteri borç sorgusu, fatura sorgu ve uzaktan ödeme gibi temel süreçler ile her türlü bilgi akışının sağlandığı dijital mobil uygulamasını tüm mobil platformlarda müşterilerine sunmuştur. 170.000 üyesi bulunan uygulama üzerinden 96.000 adet sözleşme süreci yönetilmektedir. Uygulama ile pandemi sürecinde 42.471 adet gaz kullanım sözleşmesi ve 11.523 adet sözleşme feshi gerçekleştirilmiştir. E-devlet Projesi Entegrasyonu ile de 2020 sonuna kadar 47.560 adet gaz kullanım sözleşmesi ve 57.569 adet fesih işlemi gerçekleştirilmiştir. Böylece Şirket müşterilerinin dijital kanallar üzerinden servislere erişimi sağlanmıştır.

2021 yılında ise Şirket; uzaktan sayaç okuma, regülatör takip projesi, dijital kasa, online randevu, bilgi güvenliği ve kişisel verilerin korunması gibi temel teknoloji yatırımlarını hedefleri arasına almıştır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibariyle, Şirket'in IT altyapısına ilişkin bilgileri ortaya koymaktadır.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
SCADA tarafından izlenen RMS-A'ların sayısı.....	14	14	14
SCADA tarafından izlenen RMS-B'lerin sayısı.....	97	96	120
SCADA tarafından izlenen RMS-C'lerin sayısı.....	745	745	653

Fikri Mülkiyet

Şirket, dâhili ve harici iletişimlerinde, kurumsal kimlik ve faturalarında kullandığı marka ve logosunun korunması için ticari marka korumasına dayanmaktadır. Şirket'in "Başkentgaz" markası ve logosu, 2027'ye kadar Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescillidir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu herhangi bir patent, telif hakkı veya endüstriyel tasarım veya bekleyen herhangi bir ticari marka başvurusu bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansı Şirket'e, Ankara Büyükşehir Belediyesi sınırları içerisinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır dağıtım hakkı vermektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, toplam müşteri sayısına göre, İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin iştiraki olan ve İstanbul'da doğal gaz dağıtmak üzere doğal gaz dağıtım lisansına sahip olan İstanbul Gaz Dağıtım Sanayii ve Ticaret A.Ş.'den ("İGDAŞ") sonra Türkiye'deki en büyük ikinci doğal gaz dağıtım şirketidir.

Ankara'da, Aralık 2005'te Polatlı ilçesinde ve 2016'nın sonlarında, Beypazarı ilçesinde doğal gaz dağıtım lisansı almış olan Polatlıgaz ile Ağustos 2012'de Kızılcahamam ilçesinde doğal gaz dağıtmak üzere lisans almış olan Kızılcahamam Doğalgaz Dağıtım A.Ş. ("Kızılcahamamgaz") olmak üzere iki farklı doğal gaz dağıtım şirketi daha bulunmaktadır.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Torunlar Grubu Tarihçesi ve Kurumsal Yapısı

Şirket'in de dâhil olduğu Torunlar Grubu, Aziz Torun ve Mehmet Torun başta olmak üzere Torun ailesinin sahip olduğu şirketler grubudur. Torunlar Grubu, gıda, inşaat, kâğıt, pazarlama ve alışveriş merkezi işletme sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in 100% doğrudan pay sahibi olan Torunlar Enerji'nin 100% doğrudan pay sahibi olan Torunlar Gıda, Şirket'in de %100 dolaylı pay sahibi konumundadır. 1986 yılında kurulan Torunlar Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Torunlar Gıda"), Torunlar Grubu içindeki en önemli şirketlerden biridir ve tarım, yem hammaddeleri ve yağlı tohum ithalatı, gıda işleme ve saklama işleriyle iştigal etmektedir. Torunlar Gıda pancar işleme ve kristal şeker üretimiyle iştigal eden Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş., Bandırma Yağlı Tohum Kıрма Tesisi, Bandırma Çeltik Fabrikası, Mersin Çeltik Fabrikası ve Uzunköprü Çeltik Fabrikası'nın sahibidir. Ayrıca Torunlar Gıda, Adana Bitkisel Yağ Fabrikası (%50 Torunlar Grubu, %50 Ülker Grubu) ile Karataş Soya Fasulyesi Fabrikası'nın (%50 Torunlar Grubu, %50 Ülker Grubu) da ortağıdır.

Torunlar Grubu içerisindeki önemli bir diğer şirket ise Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'dir ("Torunlar GYO"). Torunlar Grubu 1977 yılından beri Türk gayrimenkul piyasasında faaliyet göstermekte olup, 1996 yılında gayrimenkul sektöründeki faaliyetlerin perakende, konut, ofis ve otel geliştirme projeleriyle genişletilmesi amacıyla Torunlar GYO'nun öncü şirketi olan Toray İnşaat kurulmuştur. Bu şirket, 2008

yılında gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşmüş ve Torunlar GYO unvanını almıştır. Torunlar GYO, perakende, konut, eğlence ve ofis amaçlı gayrimenkul geliştirme projelerine yatırım yapmaktadır.

Torun ailesi, kâğıt işleme, ithalat ve ihracat sektörlerinde faaliyet gösteren Torun Kağıt Pazarlama A.Ş. (“**Torun Kağıt**”) ve yapı yönetim sektöründe faaliyet gösteren Torun Yapı İnşaat Taahhüt Taşımacılık ve Lojistik A.Ş. (“**Torun Yapı**”) ve Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.’nin (“**Torun AVM**”) sahibidir. Torun ailesinin aynı zamanda Bursa’da konumlu bir alışveriş merkezi olan Zafer Plaza’nın işletmeciliğini yürütmek amacıyla kurulu Zafer Plaza İşletmecilik A.Ş.’de de hâkimiyeti bulunmaktadır.

Torunlar Enerji Tarihçesi ve Kurumsal Yapısı

25 Ocak 2013 tarihinde, Torunlar Gıda tarafından sunulan 1.162 milyon ABD Doları tutarındaki ihale teklifi doğrultusunda, Şirket paylarının %100’ünü devralma yetkisi tanınmış ve Torunlar Gıda, aynı yıl içerisinde özelleştirmenin gerçekleşmesi ve Başkentgaz paylarının devralınması amacıyla Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.’yi (“**Torunlar Enerji**”) kurmuştur. 31 Mayıs 2013 tarihinde, Torunlar Enerji ve Özelleştirme İdaresi arasında akdedilen hisse devir sözleşmesi ile Torunlar Enerji, Şirket paylarının %100’ünü devralmıştır.

Başkentgaz Tarihçesi ve Kurumsal Yapısı

1927 yılında, Ankaralı vatandaşlara ısınma ve sıcak su imkânı sağlamak amacıyla havagazı tesisi ve altyapısı kurma projeleri başlatılmış ve 1929 yılından 1988 yılına kadar Ankara’da havagazı hizmeti verilmiştir. Elektrik ve doğal gaz dağıtım hizmetlerinin devrinden önce Ankara’da elektrik ve doğal gaz dağıtım ve toplu taşıma hizmetlerinden, özel hukuk hükümlerine göre idare edilen, kamu tüzel kişiliğini haiz Ankara Elektrik ve Havagazı İşletme Müessesesi (“**EGO**”) sorumluydu. Fakat 1982 yılında elektrik hizmetleri Türkiye Elektrik Kurumu’na, 2007 yılında ise, doğal gaz dağıtım hizmetleri Başkentgaz’a devredilmiştir. 1988 yılında Ankara’da doğal gaz dağıtım hizmetlerinin başlamasından önce havagazı hizmeti EGO tarafından verilmekteydi. 1985 yılında, ısınma ve sıcak su için daha temiz ve sürdürülebilir bir çözüm sağlamak ve hava kirliliğini önlemek amacıyla, EGO, havagazı dağıtım altyapısını doğal gaz dağıtım altyapısına dönüştürmeye başlamış ve Türkiye’de doğal gaz dağıtım hizmeti vermeye ilk olarak Ankara’da başlamıştır. 1991 yılında, Ankara’da doğal gaza erişimi arttırmak amacıyla ilk iletim altyapısı genişletme projesi başlatılmış, bunu 2006 yılında tamamlanan beş adet ek iletim altyapı genişletme projesi takip etmiştir.

Başkentgaz, 15 Haziran 2007 tarihinde Doğal Gaz Piyasası Kanunu’nda yürürlüğe giren değişiklik tahtında EGO’nun bölünmesi yoluyla kurulmuştur ve bu değişiklikte, hâlihazırda EGO tarafından yürütülen doğal gaz dağıtım faaliyetleri Başkentgaz’a devredilmiştir. Şirket, 31 Aralık 2007 tarihinde EPDK’dan Ankara’da doğal gaz dağıtım yapma yetkisi veren doğal gaz dağıtım lisansını almış ve daha önce EGO tarafından yürütülmekte olan Ankara’daki tüm doğal gaz dağıtım faaliyetlerini ve bu faaliyetlere ilişkin tüm aktif ve pasifleri devralmıştır. Bölünme işleminin ardından Şirket, Ankara’da faaliyet gösteren ayrı bir doğal gaz şirketi olarak Ankara Büyükşehir Belediyesi’nin iştiraki olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Şirket’in doğal gaz dağıtım lisansı 30 yıllık süre için verilmiş olup, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar geçerlidir.

EGO’nun 2007 yılındaki bölünmesine ilaveten Doğal Gaz Piyasası Kanunu’nun tadil edilmesi, söz konusu tadilin ardından iki yıl içinde Başkentgaz’ın özelleştirilmesini kolaylaştırmıştır. İlk özelleştirme teşebbüsü, 2008 yılında Ankara Büyükşehir Belediyesi tarafından gerçekleştirilmiş, ancak ihaleyi kazanan tarafın gerekli teminatı sağlayamaması nedeniyle süreç iptal edilmiştir. 2009 yılında, Şirket paylarının %80’i Özelleştirme İdaresi’ne devredilmiş ve 2010 yılında Özelleştirme İdaresi’ne ait olan Şirket payları için ikinci bir özelleştirme ihalesi başlatılmıştır. Bu süreçte Şirket paylarının kalan %20’si Ankara Büyükşehir Belediyesi mülkiyetinde kalmaya devam etmiştir. İkinci özelleştirme süreci de, kazanan ihale katılımcısının ihaleden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi sonucunda iptal olmuştur. 2012 yılında, üçüncü özelleştirme teşebbüsü başlatılmış bu teşebbüs de ihale katılımcısının açık arttırmadan çekilmesi sebebiyle iptal olmuştur. Üçüncü başarısız özelleştirme teşebbüsünün ardından, potansiyel ihale katılımcılarını teşvik etmek amacıyla, Şirket paylarının o esnada Ankara Büyükşehir Belediyesi’ne ait olan kalan %20’si de 2012 yılının sonlarına doğru Özelleştirme İdaresi’ne devredilmiştir.

Şirket paylarının geri kalanının da Özelleştirme İdaresi'ne devredilmesinin ardından, Eylül 2012'de dördüncü özelleştirme girişimi başlatılmıştır. 25 Ocak 2013 tarihinde gerçekleşen açık arttırmada Torunlar Gıda, sunduğu 1.162 milyon ABD Doları tutarındaki ihale teklifi doğrultusunda, Şirket paylarının %100'ünü devralmaya hak kazanmıştır. 31 Mayıs 2013 tarihinde, Başkentgaz paylarının devralınması için kurulan özel amaçlı bir şirket olan Torunlar Enerji ile Özelleştirme İdaresi arasında akdedilen hisse devir sözleşmesi ile Torunlar Enerji Şirket paylarının %100'ünü devralmıştır.

Şubat 2016'da Şirket, yapısını, Türkiye'de türünün ilk örneği olan münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek GYO'ya dönüştürmüş ve bu değişiklik Şirket'e kurumlar vergisinden ve temettü dağıtım sırasında doğan stopajdan muafiyet sağlamıştır. GYO'ya dönüştürülmesi sonucunda Şirket, SPK tarafından denetlenen, SPKn ve ilgili SPK mevzuatına tabi bir kuruluş olmuştur.

8.2. İhraçının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1 İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Taşınmazlar

Şirket'in önemli taşınmazları, doğal gaz dağıtım varlıkları ve Gölbaşı ilçesinde bulunan RMS-A'ya ilişkin arsa, depo ile Gölbaşı ilçesi Koparan mevkiinde bulunan yaklaşık 100 dönümlük boş arsalar da dâhil olmak üzere Şirket gayrimenkullerinden müteşekkildir.

Şirket, RMS'lere ilişkin bütün altyapının ve dağıtım hattının tamamının malikidir, ancak RMS'lerin konumlu olduğu arsaların çoğunluğu ile dağıtım ağlarının konumlu olduğu arsaların tamamı üçüncü kişilerin mülkiyetindedir. Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nun 12'nci maddesi gereğince, Kanun'da öngörülen faaliyetlerin gerektirmesi hâlinde Kamulaştırma Kanunu çerçevesinde kamulaştırma, kamuya ait araziler üzerinde mülkiyetin gayri ayni hak tesisi veya kiralama suretiyle doğal gaz şebekesi inşa edilebilmektedir. Kamulaştırma yapılması durumunda taşınmazın mülkiyeti Hazine'ye, kullanma hakkı ise lisans süresi boyunca dağıtım şirketine ait olmaktadır. Kullanma hakkı tesis edilmesi hâlinde de geçerlilik süresi lisans ile sınırlıdır. Mevzuat gereği doğal gaz şebekeleri kamulaştırılan alanlara inşa edilir. Bu sebeple istasyonlar (RMS A, B ve C) kullanma hakkı alınarak kamuya ait alanlara ya da ilgili belediyelerden izin alınarak kamuya ait mülkiyetsiz, imar planında teknik alan, yeşil alan ya da park olarak belirlenen yerlere konumlandırılmaktadır. Ayrıca yapılan tüm istasyonlar ve dağıtım hatlarının imar planlarına işlenmesi sağlanmaktadır. Şirket'e ait 3 adet RMS A'nın yer aldığı taşınmazların mülkiyeti kamuya ait olup kullanma hakkı Şirket'e verilmiştir ve 1 adet RMS A ise, Başkent OSB ile protokol yapılarak OSB içine konumlandırılmıştır.

Diğer RMS'lere ilişkin kalan tüm sahalar üçüncü kişilerin mülkiyetindedir. Dolayısıyla Şirket, sahibi olmadığı RMS-B, RMS-C ve dağıtım hatlarının bulunduğu arsaları, ilgili arsalar üzerinde Şirket lehine tesis edilmiş ve süresi lisans süresince 100 yıla kadar çıkan intifa haklarına istinaden kullanmaktadır. Şirket, ücretsiz olarak kullandığı RMS-C'lerin konumlu olduğu arsalar hariç, söz konusu intifa haklarına ilişkin olarak özel teşebbüslere kira ödemekte ve Hazine arazilerinin kullanımı için ise Hazine'ye ecrimsil ödemektedir. Ayrıca doğal gaz dağıtım altyapısını genişletmek üzere Şirket, özel teşebbüslere ait olan bazı arsaların kamulaştırılmasını, söz konusu özel teşebbüslere kamulaştırma fiyatının ödenmesi karşılığında, EPDK'dan talep eder.

Şirket'in kayıtlı ticari merkezi Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya, Ankara adresinde bulunmaktadır. Şirket, bu taşınmazı, Şirket ile Torunlar Enerji arasındaki 10 Ağustos 2016 tarihli kira sözleşmesi çerçevesinde kullanmaktadır. Bu sözleşme uyarınca, Torunlar Enerji, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'dan geri kiralama (*leaseback*) sözleşmesi yoluyla kullanım ve tasarruf hakkını devraldığı taşınmazı Şirket'e kiralamaktadır. Ayrıca, Şirket'in bölgedeki yoğun abone işlemlerinin karşılanması ve saha hizmetlerinin optimizasyonu amacıyla kullandığı Altındağ'da bir hizmet binası bulunmaktadır; Şirket hizmet binasını Torunlar Enerji ile arasındaki kira sözleşmesi uyarınca Ocak 2020'den beri kullanmaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

SAYI	Cinsi	Edinildiği Yıl	Ada Parsel	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
1.	Arsa	11.05.2016	2811/30	89	Çankaya	0,01	Reglaj istasyonu
2.	Arsa	7.03.2019	26359/7	179	Çankaya	0,01	Reglaj istasyonu
3.	Kargir Bina, Kargir Kost Bina	11.05.2016	16580/2	112.163,37	Etimesgut	0,01	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu (4.200 m ² lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)
4.	Arsa	30.04.2018	49214/6	1.593,00	Etimesgut	0,01	Reglaj istasyonu
5.	Arsa	30.04.2018	48615/2	2.371,02	Etimesgut	0,01	Reglaj istasyonu
6.	Arsa	2.05.2016	1557/2	279,00	Altındağ	0,01	Reglaj istasyonu
7.	Tarla	28.12.2020	/1383	401,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
8.	Tarla	28.12.2020	/1385	401,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
9.	Tarla	28.12.2020	/1387	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
10.	Tarla	28.12.2020	/1389	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
11.	Tarla	28.12.2020	/1390	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
12.	Tarla	18.10.2012	/1391	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
13.	Tarla	18.10.2012	/1392	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
14.	Tarla	18.10.2012	/1393	190,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
15.	Tarla	18.10.2012	/1394	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
16.	Tarla	18.10.2012	/1397	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
17.	Tarla	18.10.2012	/1399	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu
18.	Tarla	18.10.2012	/1402	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu
19.	Tarla	18.10.2012	/1404	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
20.	Tarla	18.10.2012	/1405	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
21.	Tarla	18.10.2012	/1406	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
22.	Tarla	18.10.2012	/1407	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
23.	Tarla	18.10.2012	/1408	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
24.	Tarla	18.10.2012	/1412	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
25.	Tarla	4.10.2019	/1413	300,00	Gölbaşı	78.353,78	Doğal gaz tesisinin bahçesi
26.	Tarla	4.10.2019	/1419	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
27.	Tarla	18.10.2012	/1421	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
28.	Tarla	18.10.2012	/1422	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
29.	Tarla	28.12.2018	/1423	158,00	Gölbaşı	26.549,95	Doğal gaz tesisinin bahçesi
30.	Tarla	18.10.2012	/1428	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
31.	Tarla	18.10.2012	/1429	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
32.	Tarla	18.10.2012	/1432	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
33.	Tarla	18.10.2012	/1437	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
34.	Tarla	18.10.2012	/1438	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
35.	Tarla	18.10.2012	/1439	402,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi

36.	Tarla	18.10.2012	/1447	340,00	Gölbaşı	0,01	Doğal gaz tesisinin bahçesi
37.	Hali Arazi	7.10.2011	5559/2	918,00	Keçiören	0,01	Reglaj istasyonu (257,20 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)
38.	Tarla	16.05.2016	6768/8	413,00	Keçiören	0,01	Reglaj istasyonu (150 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)
39.	Arsa	7.10.2011	4086/6	110,00	Keçiören	0,01	Reglaj istasyonu
40.	İçinde Evi Olan Sebze Bahçesi	25.04.2016	9020/1	1.440,00	Mamak	0,01	Reglaj istasyonu (450 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)
41.	Arsa	11.05.2016	44326/3	5.278,00	Yenimahalle	0,01	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu (2.500 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)
42.	Arsa	11.05.2016	60615/1	100,00	Yenimahalle	0,01	Reglaj istasyonu (30 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)
43.	Arsa ⁽¹⁾	8.05.2009	113801/1	6.427,00	Gölbaşı	0,01	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>
44.	Arsa	3.07.2019	113816/11	1017,00	Gölbaşı	0,01	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>
45.	Tarla	3.07.2019	124652/30	23.789,65	Gölbaşı	1.197.500,00	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>
46.	Tarla	10.10.2008	/207	28.600,00	Gölbaşı	1.430.000,00	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>
47.	Tarla	27.12.2007	/254	19.263,00	Gölbaşı	1.891.474,00	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>
48.	Arsa	8.05.2009	113792/(1-10)	11.006,00	Gölbaşı	0,01	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>
49.	Arsa	8.05.2009	113794/(1-12)	14.012,00	Gölbaşı	0,01	<i>Elden çıkarılacaktır.</i>

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket tarafından yürütülen doğal gaz dağıtım faaliyetleri, başta çevrenin korunması ve işyeri sağlık ve güvenliği konularına ilişkin olmak üzere, geniş bir yelpazeyi içeren çevre kanunları ve düzenlemelerine tabidir. Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetlerini ilgilendiren ana çevre mevzuatı, risk değerlendirme düzenlemeleri, işyeri sağlık ve güvenliği eğitimi düzenlemeleri, işyeri sağlığı ve güvenliği düzenlemelerinin yönetimi, patlamaların önlenmesi ve patlamalardan korunma düzenlemeleri, acil durum müdahale ve yangından koruma düzenlemeleri, sızıntı yönetimi düzenlemeleri ve çevresel gürültü yönetimi düzenlemelerini içermektedir.

Doğal gaz dağıtımına ilişkin başlıca çevre mevzuatı Çevre Kanunu ve başta ÇED Yönetmeliği ve 10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ("Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği") olmak üzere Çevre Kanunu çerçevesinde yayımlanan diğer yönetmeliklerdir. Çevre Kanunu, çevre koruma gerekliliklerinin ve bu gerekliliklere uymamanın sonuçlarının genel çerçevesini ortaya koyar. Çevre Kanunu ve tabi olunan diğer yönetmelikler tahtında, ilgili merciler çevre denetimleri yapabilmekte ve herhangi bir ihlale ilişkin para cezaları verebilmektedir. Çevre Kanunu'nu ihlal eden herhangi bir faaliyet durdurulabilir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, temelde çevresel ruhsat ve izinlerine ilişkin usul ve gereklilikleri düzenler. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği tahtında, yönetmelik ekinde sıralanan proje ve faaliyetlerle iştigal eden şirketler, öncelikle geçici faaliyet belgesi almak, daha sonra, geçici faaliyet

belgelerinin düzenlenme tarihinden itibaren bir yıl içinde ise, duruma göre çevre izni veya çevre ruhsatı almak zorundadır. Belirli bir tesisin faaliyetleri için gerekli olan tüm çevre izinleri (örn. emisyon izni, atık su izni, gürültü izni ve tehlikeli atık izni) tek bir çevre izni veya çevre ruhsatı ve lisansı çerçevesinde verilmekte olup, bunların sahipleri, söz konusu ruhsatın, iznin veya lisansın tabi olduğu ilgili Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin gerekliliklerinin tamamına uymak zorundadır. Çevre ruhsatları ve izinleri beş yıl süreyle geçerlidir. İlgili faaliyetlerin mahiyeti veya yerinde bir değişiklik olması halinde, yeni bir ruhsat alınmak zorundadır.

ÇED Yönetmeliği, bazı projelere ilişkin çevresel etki değerlendirmesi başvurularını ve bunların içeriğini düzenler. Faaliyetleri ÇED Yönetmeliği kapsamına giren şirketlerin faaliyetlerine başlamadan önce veya mevcut faaliyetlerinde herhangi bir değişiklik veya kapasite artışı olması durumunda Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın onayını almaları gerekmektedir. ÇED onayı veya çevresel etki değerlendirmesinin gerekli olmadığına ilişkin bir karar olmadan faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri durdurulabilir ve bu şirketler, ilgili projeye ilişkin toplam sermaye yatırımının yüzde ikisi tutarında para cezasına çarptırılabilir.

ÇED Yönetmeliği Ek 1 uyarınca, doğal gaz iletim ve dağıtım faaliyetleri, bu faaliyetlerin kümülatif olarak 40.000 metreden uzun ve 600 milimetre veya daha büyük çaplı borular ile yürütülmeleri halinde çevresel etki değerlendirmesine tabi hale gelmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in uzunluğu 40.000 metreyi aşan boru hatlarından hiçbirinin çapı 600 milimetreden büyük değildir ve neticede, Şirket ÇED onayından muaftır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket tabi olduğu çevre kuralları ve düzenlemelerine esaslı biçimde uymaktadır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Ankara İli, Gölbaşı İlçesi, Koparan Mahallesi, 207 ve 254 numaralı parseller, Koparan İmar Mahallesi 124652 ada 30 numaralı parsel, 113801 ada 1 numaralı parsel, 113816 ada 11 numaralı parsel, 113794 ada 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 numaralı parseller, 113792 ada 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10 numaralı parsellerin toplam rayiç bedelleri katma değer vergisi hariç 10.442.000 TL dir. Şirket'e ait hisselerin rayiç bedeli 9.883.000 TL dir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	2016	236.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu	-
Arsa	2019	43.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu	-
Kargir Bina, Kargir Kost Bina	2016	3.305.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu	-
Arsa	2018	1.673.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu	-
Arsa	2018	1.186.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu	-
Arsa	2016	200.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-

Tarla	2020	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2020	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2020	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2020	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2020	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	34.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2019	54.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2019	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2018	28.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	72.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz tesisinin bahçesi	-
Tarla	2012	61.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu (257,20 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)	-

Hali Arazi	2011	270.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu (150 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)	-
Tarla	2016	180.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu	-
Arsa	2011	105.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu (450 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)	-
İçinde Evi Olan Sebze Bahçesi	2016	320.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu	-
Arsa	2016	825.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Doğal gaz basınç düşürme ve ölçüm istasyonu (2.500 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)	-
Arsa	2016	32.000,00	30.03.2021 /21.03-051	Reglaj istasyonu (30 m ² 'lik kısmı Başkentgaz'a aittir.)	-
Arsa	2009	546.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-
Arsa	2019	142.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-
Tarla	2019	1.427.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-
Tarla	2008	3.575.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-
Tarla	2007	1.156.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-
Arsa	2009	1.588.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-
Arsa	2009	2.008.000,00	30.03.2021 /21.03-052	<i>Elden çıkacaktır.</i>	-

- (1) 113792 numaralı adaya ait 10 adet parselin toplam ekspertiz değeri 1.588.000,00 TL olarak belirtilmiştir.
(2) 113794 numaralı adaya ait 12 adet parselin toplam ekspertiz değeri 2.088.000,00 TL olarak belirtilmiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

9.2 Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket, EPDK'dan aldığı Dağıtım Lisansı ile Ankara ili içerisindeki dağıtım bölgesinde 30 yıl süreli doğal gaz dağıtımını yapma hak ve sorumluluğunu haizdir. EPDK, Şirket'in altyapı ile hangi hizmetleri vermesi gerektiğini, bu hizmetleri kimin için vermesi gerektiğini ve hangi fiyat aralığında vermesi gerektiğini düzenlemekte ve denetlemektedir. Şirket, sahip olduğu yeraltı ve yerüstü düzenlerini bu gerekçelerle TMS Yorum 12 kapsamında değerlendirmiş ve imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirmiştir.

TMS Yorum 12'nin kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Şirket, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı genişletir ve yeniler (genişleme ve yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir. Şirket, gerçekleştirdiği hizmetler için TFRS 15 uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer. Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl

muhasebeleştirileceğini belirler. Şirket, genişleme ve yenileme hizmetlerine ve işletme hizmetlerine ilişkin hasılatı ve maliyetleri TFRS 15'e göre muhasebeleştirir.

Şirket, maddi olmayan bir duran varlığı, kamu hizmeti kullanıcılarından ücret tahsil etme hakkını (lisans) elde ettiği ölçüde muhasebeleştirir. Kamu hizmeti kullanıcılarından ücret tahsil etme hakkı, nakit elde etmek için koşulsuz bir hak değildir, çünkü tutarlar, kamunun hizmeti kullandığı ölçüde koşula bağlıdır. İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlığın faydalı ömrü, ilgili olduğu lisans süresinin bitimine kadar olup, söz konusu varlıklar doğrusal itfa yöntemiyle itfa edilmekte ve ilgili itfa payları, satışların maliyeti içerisinde "Amortisman ve itfa payları" hesabına kaydedilmektedir. İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrü 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 17 yıldır.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir tutarları üzerinden hesaplanan tahmini maliyetleri lisans süresi boyunca elde edilecek nakit akımları esas alınarak kullanılarak indirgenmiş nakit akım yöntemiyle hesaplanmıştır. Söz konusu varlıkların geri kazanılabilir tutarları üzerinden hesaplanan tahmini maliyetler, lisans süresi boyunca elde edilecek tahmini nakit akımlarının indirgenmiş nakit akım yöntemi ile %17,3 oranındaki iskonto oranı baz alınarak TL cinsinden hesaplanır.

Şirket'in stoklarında yer alan boru hatlarındaki doğal gaz miktarı ("yatak gazı")'nın Şirket'in teknik departmanlarınca tespit edilmekte ve ilgili dönem sonunda BOTAŞ tarafından Şirket'e faturalanan birim gaz fiyatı ile değerlendirilmektedir. 2018, 2019 ve 2020 yılsonları itibarıyla sırasıyla 1.833.981 TL, 2.506.395 TL ve 2.440.515 TL tutarında yatak gazı, stok olarak kaydedilmiştir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihracının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket, EPDK tarafından düzenlenen ve Şirket'e 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi sınırlarını kapsayan bölgede (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkı veren, 31 Ağustos 2007 tarihli ve DAG/1298/162 sayılı doğal gaz dağıtım lisansına sahiptir ve faaliyetlerini bu lisansa istinaden yürütmektedir.

EPDK; Şirket'in altyapı ile hangi hizmetleri vermesi gerektiğini, bu hizmetleri kimin için vermesi gerektiğini ve hangi fiyat aralığında vermesi gerektiğini düzenlemekte ve denetlemektedir. Lisans sözleşmesine göre Şirket, doğal gaz kullanmak isteyen her müşterinin sisteme bağlanması ve dağıtım bölgesinin imarlı alanlarının genişlemesi halini de dikkate alacak şekilde dağıtım şebekesinin tesis edilmesi, işletilmesi, iyileştirilmesi ve genişletilmesi ile yükümlüdür. Şirket, abonelere ilgili mevzuatta belirtilen abone bağlantı bedelini ve doğal gaz birim fiyatının üzerine eklenecek olan birim hizmet ve amortisman bedelini uygulamakla yükümlüdür.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihracçı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

[•]

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kalemi yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

İşbu İzahname'nin 11.4 sayılı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Genel Değerlendirme

Şirket, 31 Aralık 2020 itibariyle, 1.897.564 mesken abonəsi, ticari, sınai müşteriler ve taşıma hizmeti verilen müşteriler olmak üzere, toplam müşteri sayısı bakımından Türkiye'deki en büyük ikinci doğal gaz dağıtım şirkettir. EPDK tarafından Şirket adına düzenlenmiş olan doğal gaz dağıtım lisansı, Şirket'e, 31 Ağustos 2037'ye kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) sınırları içerisinde münhasır doğal gaz dağıtım hakkı tanımaktadır. İşbu İzahname tarihi itibariyle, Ankara'nın 25 adet ilçesi bulunmaktadır. Bu 25 ilçe arasından Ankara'nın nüfus yoğunluğunun en yüksek olduğu 17 ilçe hâlihazırda Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısına bağlı bulunmaktadır. Ayrıca geri kalan 5 ilçede doğal gaz arzı 2021 yatırım döneminde sağlanacaktır Polatlı ve Kızılcahamam ilçelerine hâlihazırda yerel doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından gaz sağlanmakta olup, bu İzahname'nin tarihi itibariyle henüz doğal gaz dağıtım yapılmayan Beypazarı ilçesinde ise Polgaz Polatlı Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'ye doğal gaz dağıtım lisansı verilmiştir.

Dolayısıyla işbu İzahname tarihi itibariyle Şirket'in hâlihazırda 17 ilçeye doğal gaz arzı bulunmaktadır. Bu ilçeler haricinde üç ilçe ise diğer doğal gaz dağıtım şirketlerinin faaliyet alanında kalmaktadır. Geri kalan beş ilçeye ise henüz doğal gaz sağlanmamakta olup, kalan beş ilçede doğal gaz arzı 2021 yatırım döneminde sağlanacaktır. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, Türkiye'nin başkenti Ankara'da 5.663.322 kişi ikamet etmektedir. Dağıtım lisansı kapsamında bulunan 22 ilçede toplam 5.460.460 kişi ikamet etmekte ve bu nüfus, Ankara'nın toplam nüfusunun %96,4'üne tekabül etmektedir.

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020'de sona eren yıllara ilişkin olarak, Şirket'in FAVÖK'ü sırasıyla, 398.488.060 TL, 463.330.157 TL ve 555.547.753 TL'dir. Şirketin bu dönemlere karşılık gelen FAVÖK marjı ise sırasıyla %13, %12 ve %11'dir. FAVÖK ve FAVÖK marjı tanımları için işbu İzahname'nin 4. sayılı başlığı altındaki "TFRS Dışı Finansal Bilgiler" başlığına bakınız.

Faaliyet Sonuçlarının Sunumu

Hasılat

"Hasılat" kalemi, mesken abonelerine satışlar, mal ve hizmet üreten abonelere (ticari ve sınai müşterilere) satışlar, şebeke genişleme ve yenileme gelirleri, gaz taşıma hizmet gelirleri (serbest kullanıcılara sağlanan şebeke kullanım hizmetleri), bağlantı bedeli gelirleri (müşteri bağlantı bedelleri) ve diğer gelirler dâhil olmak üzere, Şirket'in ticari faaliyet ve operasyonlarından elde ettiği hasılatı içermektedir.

Şirket'in hasılatı, fatura düzeltmeleri çıkartıldıktan sonraki net satış hasılatı olarak sunulmaktadır. Fatura düzeltmeleri, çeşitli nedenlerle (yanlış faturaların düzeltilmesi, yanlış tahsil edilen diğer meblağlar veya peşin ödeme yapan ve aboneliklerini sona erdiren müşterilerin kullanmadıkları meblağların iade edilmesi gibi) müşterilere, toplam doğal gaz satış miktarından iade edilen meblağlardan oluşmaktadır. Şirket'in hasılatı aşağıdaki şekildedir:

- (i) Mesken abonelerine satışlar: Bu satışlar, Şirket'in sistem kullanım bedellerinden ve aynen yansıtılan doğal gaz alış maliyetinden (özel tüketim vergisi dâhil) oluşmaktadır. Mesken abonelerinin tüketim hacimlerinin sistem kullanım bedeli eşliğinin altında olması nedeniyle, Şirket, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020'de sona eren yıllarda mesken abonelerine Birim Amortisman Hizmet Bedeli uygulamıştır.

Şirket, doğal gaz satın alış maliyetlerini (özel tüketim vergisi dâhil olmak üzere) mesken abonelerine doğrudan yansıtmaktadır. Şirket, yılda 75.000 Sm³'ten fazla doğal gaz tüketen mesken abonelerinden herhangi biri, doğal gazı doğrudan BOTAŞ'tan veya özel bir toptan satış şirketinden satın almayı tercih ettiği takdirde, bu müşteriden elde edilen hasılatı "gaz taşıma hizmet gelirleri"ne yansıtmaktadır. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda, Şirket'in yılda 75.000 Sm³'ten fazla doğal gaz tüketen mesken abonelerinin tamamı doğal gazı doğrudan BOTAŞ'tan veya özel bir toptan satış şirketinden satın alabilecek olmalarına rağmen, Şirket'ten satın almıştır.

- (ii) Mesken abonelerine gaz satışı Şirket hasılatının, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda %62'sini, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda %60'ını ve 31 Aralık 2020'de sona eren yılda % 63'ünü oluşturmuştur.
- (iii) Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı (ticari ve sınai müşterilere satışlar): Şirket'in sistem kullanım bedellerinden elde ettiği gelirleri ve aynen yansıttığı doğal gaz alış maliyetleri (özel tüketim vergisi dâhil) dâhil olarak ticari ve sınai müşterilerine yaptığı gaz satışlarından elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Mal ve hizmet üreten aboneler, iki kategoriye ayrılmaktadır: yılda 800.000 Sm³'ten az tüketenler ticari müşteriler, yılda 800.000 Sm³'ten fazla tüketenlerse sınai müşteriler olarak tanımlanmaktadır. Şirket, ticari müşterilerine Birim Amortisman Hizmet Bedeli Tarifelerini uygularken, sınai müşterilerine de Taşıma Bedeli Tarifelerini uygulamaktadır.

Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı, doğal gazı doğrudan Şirket'ten satın alan bu ticari ve sınai müşterilere aynen yansıtılan doğal gaz alış maliyetlerini (özel tüketim vergisi dâhil) kapsar. Şirket'in ticari veya sınai müşterilerinden herhangi birinin doğal gazı doğrudan BOTAŞ'tan veya özel bir toptan satış şirketinden satın almayı tercih etmesi halinde, Şirket, bu müşterilerden elde edilen hasılatı "gaz taşıma hizmet gelirleri"nde muhasebeleşirmektedir.

- (iv) Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı, Şirket hasılatının 31 Aralık 2018'de sona eren yılda %31'ini, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda %33'ünü ve 31 Aralık 2020'de sona eren yılda %30'unu oluşturmuştur.
- (v) Şirket'in şebeke genişleme ve yenileme gelirleri: TMS Yorum 12 İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları kapsamında Şirket, yeraltı ve yerüstü düzenleri için genişleme ve yenileme hizmetlerine ilişkin hasılatı ve maliyetleri TFRS 15'e göre muhasebeleşirmektedir. Şirket, müşterilerine faturalayacağı amortisman ve hizmet bedelini belirlerken genişleme ve yenileme hizmetlerine ilişkin bedel ile altyapı kullanım bedeli için bir ayırım yapmadığından ve söz konusu durumla ilgili iki bedelin makul değerini belirlemek için bir rayiç piyasa fiyatı bulunmadığından, genişleme ve yenileme hizmetlerine ilişkin gelirlerini gerçekleşen maliyetler kadar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtmıştır. Söz konusu şebeke genişleme ve yenileme gelirleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 139.645.398 TL, 233.281.684 TL ve 298.826.867 TL olarak gerçekleşmiştir.
- (vi) Gaz taşıma hizmet (serbest kullanıcılara sunulan şebeke kullanım hizmetleri) gelirleri: Şirket'in ticari veya sınai müşterilerinden herhangi birinin doğal gazı doğrudan BOTAŞ'tan veya özel bir toptan satış şirketinden satın almayı tercih etmesi halinde, Şirket, bu müşterilerden elde edilen hasılatı "gaz taşıma hizmet gelirleri"nde muhasebeleşirmektedir. Şirket'in gaz taşıma hizmet gelirleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 48.074.163 TL, 40.213.893 TL ve 35.653.015 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı içindeki payı ise sırasıyla %1,58, % 0,99 ve % 0,71 olmuştur.

- (vii) Bağlantı bedeli gelirleri (müşteri bağlantı bedeli): Şirket'in dağıtım ağına bağlantı sağlaması karşılığında her bir yeni müşteriden tahsil ettiği müşteri bağlantı bedellerinden elde edilen gelirlerdir. Her mesken abonesinin bağlantı bedeli, EPDK tarafından tespit edilmekte olup, bu bedel 2019 ve 2020

yıllarında sırasıyla 656,70 TL ve 749 TL (katma değer vergisi hariç) olarak uygulanmıştır. Her bir ticari ve sınai müşteriden alınan müşteri bağlantı bedeli, söz konusu müşteri tarafından kullanılacak olan kapasiteye bağlı olup, yine EPDK tarafından belirlenen tarifelere göre tespit edilir. Müşteri bağlantı bedelleri, sayaç maliyetini de içerir ve iade edilmez. Şirket, müşteri bağlantı bedellerini, tahakkuk tarihinden (bağlantı bedelinin tahsil edildiği tarihten) itibaren ertelenmiş gelir olarak kaydeder ve lisans sözleşmesinin tahmini kullanım ömrü boyunca amorti eder.

- (viii) Diğer gelirler: Bu gelirler, Şirket'in (i) sayaç hizmetleri (sayaçların incelenmesi, aktivasyonu ve kapatılması, yedek parçalar gibi), (ii) yeni müşteri kayıt ücreti (doğal gaz hizmeti aboneliği açan her müşteriden elde edilen abonelik geliri), (iii) proje onaylama bedeli gelirleri, düzeltici satış gelirleri ve hasar gelirleri (Şirket'in dağıtım şebekesine hasar veren üçüncü kişilerin ödedikleri tazminatlardan elde edilen gelirler), (iv) elektronik kart gelirleri (Şirket'in ön ödemeli müşterilerine satılan veya değiştirilen elektronik kartlardan elde edilen gelirler), (v) kaçak kullanım bedeli gelirleri (doğal gazı kaçak olarak kullanan üçüncü kişilerin ödedikleri tazminatlardan elde edilen gelirler), (vi) hizmet gelirleri (Şirket'in müşterilerine uğrayan tamir ve bakım ekiplerinin müşterilerden tahsil ettikleri meblağlardan elde edilen gelirler), (vii) nakil gelirleri ve (viii) diğer gelirler gibi kalemlerden oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti

Satışların maliyetinin ana kalemi, doğrudan Şirket'ten gaz satın alan müşterilere dağıtılan doğal gazın Şirket'e olan maliyetidir. Şirket, doğal gaz satın alma maliyetlerini gazı doğrudan kendisinden satın alan mesken aboneler ile ticari ve sınai müşterilerine (özel tüketim vergisi dâhil) aynen yansıtmaktadır. Şirket, doğrudan BOTAŞ veya özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın alan serbest kullanıcılar için doğal gaz satın almamakta, dolayısıyla söz konusu serbest kullanıcılara herhangi bir maliyet yansıtmamaktadır. Sonuç olarak Şirket, ya doğal gaz alım maliyetini aynen müşterisine yansıttığı ya da doğal gaz satın almadığı durumlarda da herhangi bir maliyet yansıtmaması yapmadığı için, doğal gaz alım-satımından herhangi bir gelir veya gider kaydetmemektedir.

Şirket'in satışlarının maliyeti, aşağıdakileri de kapsar:

- (i) Şebeke genişleme ve yenileme giderleri: İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklardan ve devam eden altyapı yatırımı inşaatlarından oluşmaktadır ve TMS Yorum 12 İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları kapsamında Şirket, yeraltı ve yerüstü düzenleri için genişleme ve yenileme hizmetlerine ilişkin hasılatı ve maliyetleri TFRS 15'e göre muhasebeleşirmektedir.
- (ii) İşçilik giderleri: Şirket'in satış faaliyetlerinden sorumlu personeline ödediği maaşlardan, tazminatlardan ve sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2020 itibariyle 610 tam zamanlı çalışan bulunmaktadır).
- (iii) İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık itfa payları: Sabit amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanan imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkların kullanım ömürlerindeki değer kaybından oluşmaktadır. Şirket, imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıklarının tahmini maliyetini, lisans süresi içerisinde elde edilecek nakit akışlarına dayanarak, indirgenmiş nakit akışı yöntemiyle hesaplamaktadır. Şirket'in tahmini maliyeti de, lisans süresi içerisinde elde edileceği tahmin edilen nakit akışlarına % 17,3 (Türk lirası için) oranında bir indirgeme uygulanarak hesaplanmaktadır.
- (iv) Diğer amortisman giderleri ve itfa payları: Şirket'in diğer maddi duran varlıklarının ve maddi olmayan duran varlıklarının (imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar haricindeki maddi olmayan duran varlıklar) amortismanından ve değer kaybından oluşmakta olup bu varlıkların kullanım ömürleri (imtiyaz sözleşmelerinden ayrı olarak iktisap edilen maddi olmayan duran varlıklar için beş yıl, bilgisayar yazılımı lisansları için üç yıl) üzerinden sabit amortisman yöntemiyle hesaplanmaktadır.
- (v) Bakım ve onarım giderleri: Şirket'in dağıtım şebekesinde günlük operasyonlar için gerekli bakım ve onarımlardan doğan masraflardan oluşmaktadır.

- (vi) Diğer giderler: Şirket'in dağıtım ağının bakım ve onarımında kullanılan ekipmanların maliyetlerini, güvenlik, teknik destek gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin giderleri, dışarıdan hizmet alınan satış personeline ödenen maaşları ve satış operasyonlarından doğan vergi giderlerini kapsar.

Şirket'in satışlarının maliyeti (aynen yansıtılan giderler de dâhil olmak üzere), gelirlerinin 31 Aralık 2018'de %86'sını, 31 Aralık 2019'da %87'sini ve 31 Aralık 2020'de sona eren yılda %88'ini oluşturmuştur.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in temel yönetim gideri, personel giderleridir. Personel giderleri de, şirketin operasyonlarının yönetiminde çalışan personel için ödenen maaşlardan, harcamalardan ve sosyal güvenlik primlerinden (Şirket'in yönetim kuruluna ve üst yönetimine ödenen tazminatlar dâhil olmak üzere) oluşmaktadır. Şirket'in genel yönetim giderlerine, operasyonların yönetimi için kullanılan maddi duran varlıkların amortisman giderleri, EPDK'nın dağıtım yapılan doğal gaz hacmi üzerinden tespit ettiği sabit bir oran üzerinden işleyen EPDK katılım payı giderleri, araçlar, arşivler ve diğer yönetim altyapısı için ödenen kira bedellerinden oluşan kira giderleri, kırtasiye giderleri, denetim ve avukatlarla ilgili danışmanlık giderleri, operasyonların yönetilmesiyle ilgili vergi giderleri, dışarıdan sağlanan personele (temizlik, güvenlik gibi) ödenen bedellerden oluşan dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri, haberleşme giderleri, sigorta giderleri ve diğer giderler de (konaklama giderlerini de kapsayacak şekilde) dâhildir.

Pazarlama Giderleri

Şirket'in pazarlama giderleri, reklam giderlerinden doğal gazın pazarlanmasından ve satışından kaynaklanan vergi giderlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerinden elde ettiği diğer gelirler, (i) Şirket'in bankadaki yabancı para birimlerinden nakiti ve yabancı para biriminden ticari alacaklarından elde edilen kur farkı gelirlerinden, (ii) Şirket'in vadesi geçen ticari alacaklarına uygulanan faiz gelirlerinden, (iii) Şirket'in (hem Türk lirası hem de döviz üzerinden) bankadaki vadesi üç aydan kısa olan mevduatlarından elde edilen faiz gelirinden, (iv) borç senetlerinden elde edilen reeskont gelirlerinden, (v) şüpheli ticari alacaklar ve hukuki giderler için ayrılan karşılıkların konusunun kalmamasından elde edilen gelirlerden ve (vi) çoğunlukla iade edilen mahkeme masrafları gibi diğer gelirlerden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerine ilişkin diğer giderleri, (i) yabancı para birimindeki krediler ve ticari borçlar sebebiyle ortaya çıkan, faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderlerinden, (ii) Şirket'in borç senetlerinden doğan reeskont giderlerinden, (iii) şüpheli ticari alacaklar ve hukuki giderler için ayrılan karşılıkların masraflarından oluşan karşılık giderlerinden, (iv) vergi giderleri, (v) bağış ve yardımlardan, (vi) mahkeme ve avukatlık giderlerinden ve (vii) diğer giderlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden elde ettiği gelirler, bankadaki vadesi üç aydan uzun olan mevduatlarından sağlanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansman Giderleri ve Gelirleri

Şirket'in finansman giderleri ve gelirleri, Şirket'in mekanik sayaç kullanan müşterilerinden tahsil ettiği güvence bedellerinin tahsil tarihiyle ilgili dönemin sonu arasında TÜFE'de meydana gelen değişikliklere göre değerinin yeniden belirlenmesiyle ortaya çıkan güvence bedeli değerlendirme farklarından, banka kredilerinin faiz giderlerinden ve kredilerin kur farkı kaybından (veya kazancından) oluşmaktadır. Şirket, nakit yönetimi

stratejisine uygun olarak, fazla nakdini, üç aydan kısa vadeli TL, Avro ve ABD doları üzerinden banka mevduat hesaplarına yatırmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 itibariyle sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri ve vadeli mevduatların yıllık efektif faiz oranlarının ağırlıklı ortalaması ve ortalama vade tarihleri hakkındaki bilgiler için Finansal Tablolardaki 22 numaralı açıklamaya bakınız.

Gelir Vergileri

Gelir vergisi, yıl için vergilendirilebilir kara dayanarak kaydedilmektedir. Şirket, bir altyapı GYO olmadan önce, Türkiye'de "vergilendirilebilir kurumsal gelir" üzerinden kurumlar vergisine tabiydi ve bu vergi de, mahsup edilemeyen giderlerin geri eklenmesi ve vergiden muaf gelirlerin, vergiye tabi olmayan gelirlerin ve önceki yıldaki zararlar ve kullanılan yatırım indirimleri gibi diğer indirimler çıkartıldıktan sonra kalan yasal hesap karı üzerinden hesaplanmaktaydı.

Şirket, Şubat 2016'da GYO'ya dönüşmesinin akabinde, Türkiye'de kurumlar vergisinden muaf tutulmuş olup, bu muafiyet üç aylık dönemlik kurumlar vergisi için de geçerlidir. Şirket'in gelirlerinin kurumlar vergisinden muaf olması dolayısıyla, 1 Şubat 2016 tarihinden sonraki dönemlerde ertelenmiş vergi tahakkuk etmeyecektir.

2016 yılının kalan dönemi için GYO statüsünde bulunmasından dolayı kurumlar vergisi beyannamelerini kurumlar vergisinden istisnalsı olarak vermiştir.

Ancak Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 1 Aralık 2017 tarihli ve 30257 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No:1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri No:13)" ile 3 Nisan 2007 tarihli ve 26482 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No: 1)'nin "5.5.4. Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları" başlıklı bölümünün birinci paragrafından sonra gelmek üzere "...Portföyü, yukarıda belirtilen gayrimenkul yatırım fon veya ortaklıklarından farklı olarak, altyapı yatırım ve hizmetleri gibi diğer varlık ve haklardan oluşan yatırım fon veya ortaklıklarının kazançlarının Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin (4) numaralı alt bendi kapsamında istisnaya konu edilmesi mümkün değildir. Bu fon veya ortaklıkların, sermaye piyasası mevzuatına göre kurulmuş olmaları ya da unvanlarında "Gayrimenkul Yatırım Fonu" veya "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibarelerinin bulunması, bunların anılan istisnadan faydalanmasını sağlamayacaktır." şeklinde bir düzenleme yapılmıştır.

Şirket, geçmişe dönük düzenlemeler içeren, kanuna açıkça aykırı olan, kanunda düzenlenmiş olan bir konuda yorumu aşır, bir verginin konulması sonucunu doğuran dava konusu Tebliğin ivedilikle yürütmesinin durdurulması ve iptali için Danıştay'da dava açmıştır. Yürütmeyi durdurma talebi reddedilmiş olup, esastan görüşülmesi süreci devam etmektedir. Danıştay Savcısı tebliğin iptali yönünde görüş bildirmiştir. Şirketin talebi ile yapılan duruşma 2 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Karar beklenmektedir.

Vergi müfettişleri tarafından yapılan inceleme 26 Temmuz 2018 tarihinde sonuçlanmıştır. Rapor ile 2016 kurumlar vergisi ve 2017 birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemlerini kapsayacak şekilde vergi tarhiyatı yapılmıştır. 2016 yılı Kurumlar Vergisi için yapılan tarhiyat tutarı olan 41.240.000 TL'lik vergi, Vergi Yapılandırma Kanunu'ndan yararlanılarak altı taksitte bir yılda ödenmiştir. 2017 yılı için yapılan tarhiyat, mahsup dönemi geçtiği için Vergi Yapılandırma Kanunu'ndan yararlanılarak ödenmemiştir.

Bu gelişmelerin yaşandığı 2018 yılında ise geçici vergi dönemlerinde ihtirazi kayıtla vergi beyanında bulunulmuştur. İhtirazi kayıtla yapılan her geçici vergi beyanı ve 2018 yılı kurumlar vergisi beyannamesi için vergi mahkemelerinde dava açılmıştır. Söz konusu davaların tamamı Şirket lehine sonuçlanmış, istinaf mahkemeleri tarafından da onaylanmıştır. Gelir İdaresi Başkanlığı temyiz yoluna başvurmuş olup, Danıştay'daki temyiz süreci henüz sonuçlanmamıştır.

Şirket, geçici vergi dönemleri için açtığı davalardan lehe sonuçlanan ilk davadan sonra 2019 yılı Geçici Birinci Kurumlar Vergisi Beyannamesinden başlayarak vergi beyannamelerini istisna kapsamında vermeye devam etmiş ve 2018 yılında ihtirazi kayıtla ödenerek davaya konu edilen vergileri mahsup yoluyla Vergi Dairesinden geri almıştır. Şirket, kurumlar vergisi beyannamelerini Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d-4 maddesi

hükmeden yararlanarak vergiden istisnalı olarak vermekte ve vergi ödememektedir.

Faaliyet Sonuçları

31 Aralık 2020'de sona eren yılın 31 Aralık 2019'da sona eren yıl ile karşılaştırılması

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in, 31 Aralık 2019'da sona eren yıl ile 31 Aralık 2020'de sona eren yıla ilişkin kâr ve zarar tablolarında yer alan bazı kalemler gösterilmekte olup her bir kalemin hasılat içerisinde ifade ettiği yüzde, dönemler arasındaki yüzdesel değişim ile birlikte, açıklanmaktadır.

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2020		2019'a kıyasla 2020	
	2019	Hasılat %'si	2020	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Hasılat	4.058.776.051	100	5.034.842.325	100	976.066.274	24
Satışların maliyeti	3.548.746.362	87	4.432.683.908	88	883.937.546	25
Brüt kâr	510.029.689	13	602.158.417	12	92.128.728	18
Genel yönetim giderleri	42.633.437	1	41.721.516	1	-911.921	-2
Pazarlama giderleri	4.066.095	0	4.889.148	0	823.053	20
Esas faaliyetlerden diğer gelirler.....	28.580.083	1	62.501.914	1	33.921.831	119
Esas faaliyetlerden diğer giderler.....	119.146.778	3	170.499.357	3	51.352.579	43
Esas faaliyet kârı	372.763.462	9	447.550.310	9	74.786.848	20
Yatırım faaliyetlerinden gelirler.....	154.674.745	4	221.349.262	4	66.674.517	43
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	527.438.207	13	668.899.572	12	141.461.365	27
Finansman geliri.....	4.182	0	7.544.835	0	7.540.653	1.803
Finansman giderleri	111.850.210	3	143.753.506	3	31.903.296	29
Vergi öncesi kâr	415.592.179	10	532.690.901	11	117.098.722	28
Vergi gideri	0	0	0	0	0	0
Dönem kârı	415.592.179	10	532.690.901	9	117.098.722	28

Hasılat

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yıldaki hasılatı; 5.034.842.325 TL olarak gerçekleşmiş olup söz konusu rakam, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 4.058.776.051 TL ile karşılaştırıldığında, 976.066.274 TL tutarında veya %24 oranında bir artışı ifade etmektedir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemlerde gerçekleşen Şirket hasılatı, bileşenler bazında ve bileşenlerin hasılatındaki yüzdeleri ile birlikte gösterilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2020		2019'a kıyasla 2020	
	2019	Hasılat %'si	2020	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Mesken abonelerine gaz satışı.....	2.446.449.296	60	3.177.658.040	63	731.208.744	30
Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı	1.321.002.411	33	1.505.741.876	30	184.739.465	14
Şebeke genişleme ve yenileme gelirleri.....	233.281.684	6	298.826.867	6	65.545.183	28
Gaz taşıma hizmet gelirleri	40.213.893	1	35.653.015	1	-4.560.878	-11
Bağlantı bedeli gelirleri.....	21.423.966	1	25.069.325	-	3.645.359	17
Diğer gelirler.....	17.200.899	-	18.327.617	-	1.126.718	7
Fatura düzeltmeleri (-)	20.796.098	1	26.434.415	1	5.638.317	27
Toplam hasılat	4.058.776.051	100,0	5.034.842.325	100,0	976.066.274	24

Satışların Maliyeti

Şirket'in satışların maliyeti kalemi, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, 4.432.683.908 TL olarak gerçekleşmiş

olup bu rakam, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 3.548.746.362 TL ile karşılaştırıldığında, 883.937.546 TL tutarında veya %25 oranında, bir artışı ifade etmektedir. Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, Şirket'in, satışların maliyeti kaleminin kırılımı, kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdeleri ile birlikte, gösterilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2020		2019'a kıyasla 2020	
	2019	Hasılat %'si	2020	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Mesken abonelerine gaz satış maliyeti..	1.954.871.724	48	2.525.894.412	50	571.022.688	29
Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı	1.054.323.642	26	1.196.776.068	24	142.452.426	14
Şebeke genişletme ve yenileme giderleri.....	223.381.684	6	298.826.867	6	65.545.183	28
İşçilik giderleri	47.781.136	1	44.773.140	1	-3.007.996	-6
İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık itfa payları.....	115.594.519	3	136.475.000	3	20.880.481	18
Diğer amortisman giderleri ve itfa payları	31.825.317	1	31.005.582	1	-819.735	-3
Bakım ve onarım giderleri	10.378.674	0	45.273.307	1	34.894.633	336
Diğer	100.689.666	2	153.659.532	3	52.969.866	53
Toplam satışların maliyeti	3.548.746.362	87	4.432.683.908	88	883.937.546	25

Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda; 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 510.029.689 TL'den 602.158.417 TL'ye yükselmiş olup iki dönem arasındaki fark, 92.128.728 TL veya %18'e karşılık gelmektedir. Şirket'in brüt kâr marjı, 2019'daki %12,6'dan 2020'de %12'ye düşmüştür

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda; 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 42.633.437 TL'den 41.721.516 TL'ye düşmüş olup iki dönem arasındaki fark 911.921 TL veya %2'ye karşılık gelmektedir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, genel yönetim giderlerinin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2020		2019'a kıyasla 2020	
	2019	Hasılat %'si	2020	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Personel giderleri	11.360.315	0,3	11.148.493	0,2	-211.822	2
Amortisman giderleri ve itfa payları	9.589.589	0,2	12.418.705	0,2	2.829.116	30
EPDK katılım payı giderleri.....	2.112.939	0,1	2.541.476	0,1	428.537	20
Kira giderleri	2.158.711	0,1	1.776.189	0	-382.522	-18
Kırtasiye giderleri	212.464	0	145.747	0	-66.717	-31
Danışmanlık giderleri.....	9.662.961	0,2	3.574.137	0,1	-6.088.824	-63
Vergi giderleri	507.650	0	1.746.285	0	1.238.635	244
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	4.195.819	0,1	3.884.627	0,1	-311.192	-7
Haberleşme giderleri	803.342	0	1.996.679	0	1.193.337	149
Sigorta giderleri.....	229.314	0	284.305	0	54.991	24
Gemsil ve ağırlama giderleri	852.688	0	853.971	0	1.283	0
Diğer	947.645	0	1.350.902	0	403.257	0
Toplam genel yönetim giderleri	42.633.437	1	41.721.516	1	-941.921	-2,2

Pazarlama Giderleri

31 Aralık 2020'de sona eren yıla ilişkin olarak, pazarlama giderleri, 31 Aralık 2019'da sona eren yıldaki 4.066.095 TL'den, 823.053 TL tutarında veya %20 oranında bir artış ile 4.889.148 TL'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla, Şirket'in, pazarlama giderlerinin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2019'a kıyasla 2020			
	2019	2020	Değişim	%Değişim		
	Hasılat % 'si	Hasılat % 'si				
	(Türk Lirası)					
Damga vergisi giderleri.....	3.453.699	0,09	4.549.148	0,09	1.095.449	32
Reklam giderleri.....	612.396	0,02	340.000	0,01	-272.396	-44
Toplam pazarlama giderleri.....	4.066.095	0,1	4.889.148	0,1	823.053	20

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2020'de sona eren yılda, esas faaliyetlerden diğer gelirler; 31 Aralık 2019'da sona eren yıla kıyasla, 33.921.831 TL veya %119 oranında bir artış ile 28.580.083 TL'den 62.501.914 TL'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla, Şirket'in, esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2019'a kıyasla 2020			
	2019	2020	Değişim	%Değişim		
	Hasılat % 'si	Hasılat % 'si				
	(Türk Lirası)					
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri.....	16.192.745	0,4	20.141.302	0,4	3.948.557	24
Alacaklardan kaynaklanan faiz geliri.....	6.385.606	0,2	7.504.048	0,1	1.118.442	18
Faiz geliri.....	0	0	0	0	0	0
Reeskont geliri.....	0	0	0	0	0	0
Konusu kalmayan karşılık geliri.....	3.293.259	0,1	29.317.341	0,6	26.024.082	790
Diğer gelirler.....	2.708.473	0,1	5.539.223	0,1	2.830.750	105
Toplam esas faaliyetlerden diğer gelirler.....	28.580.083	0,7	62.501.914	1,2	33.921.831	119

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in, esas faaliyetlerden diğer giderleri, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 119.146.778 TL'den, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, 170.499.357 TL'ye, yükselmiş olup iki dönem arasındaki fark 51.352.579 TL veya %43'e karşılık gelmektedir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, Şirket'in, esas faaliyetlerden diğer giderlerinin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2019'a kıyasla 2020			
	2019	2020	Değişim	%Değişim		
	Hasılat % 'si	Hasılat % 'si				
	(Türk Lirası)					
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri.....	19.457.496	0,5	42.139.086	0,8	22.681.590	117
Güvence bedeli değerlendirme gideri.....	64.644.425	1,6	107.652.190	2,1	43.007.765	67
Karşılık giderleri.....	8.372.590	0,2	14.880.185	0,3	6.507.595	78
Vergi gideri.....	0	0	0	0	0	0
Bağış ve yardımlar.....	13.471.666	0,3	4.100.000	0,1	-9.371.666	-70
Mahkeme ve avukatlık giderleri.....	11.189.356	0,3	0	0	-11.189.356	-100
Diğer giderler.....	2.011.245	0	1.727.896	0	-283.349	-14
Toplam esas faaliyetlerden diğer giderler.....	119.146.778	3	170.499.357	3,4	51.352.579	43

Esas Faaliyet Kârı

31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen esas faaliyet kârı 372.763.462 TL iken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda esas faaliyet kârı, 74.786.848 TL veya %20 oranında bir artış ile 447.550.310 TL'ye yükselmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 154.674.745 TL iken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, 66.674.517 TL tutarında veya %43 oranında bir artış ile 221.349.262 TL'ye artmıştır.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, Şirket'in, yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin kırılımı ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2019'a kıyasla 2020			
	2019	2020	Değişim	%Değişim		
	Hasılat % 'si	Hasılat % 'si				
	(Türk Lirası)					
Vadeli mevduatlar geliri.....	153.339.213	3,75	221.349.262	4,4	68.010.049	44
Fon faiz geliri.....	1.335.532	0,03	0	0	-1.335.532	-100
Toplam yatırım faaliyetlerinden gelirler.....	154.674.745	3,81	221.349.262	4,4	66.674.517	43

Finansman Giderleri ve Gelirleri

31 Aralık 2020'de sona eren yıla ilişkin olarak finansman giderleri, 143.753.506 TL olarak gerçekleşmiş olup bu rakam, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 111.850.210 TL ile karşılaştırıldığında, 31.903.296 TL veya %29 oranında bir artış ifade etmektedir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, Şirket'in, finansman giderlerinin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2019'a kıyasla 2020	
	2019		2020		Değişim	%Değişim
		Hasılat % 'si		Hasılat % 'si		
			(Türk Lirası)			
Banka faiz gideri	84.570.452	2	91.861.297	1,8	7.290.845	9
Kiralama yükümlülüğüne ait kur farkı giderleri	20.963.324	0,5	38.925.005	0,8	17.961.681	86
Kiralama yükümlülüğüne ait faiz gideri....	6.316.434	0,2	12.967.204	0,3	6.650.770	105
Toplam finansman gelirleri / (giderleri)	111.850.210	2,8	143.753.506	2,9	31.903.296	29

Vergi öncesi kâr

31 Aralık 2020'de sona eren yılda, Şirket'in vergi öncesi kârı; 532.690.901 TL olarak gerçekleşmiş olup bu rakam 31 Aralık 2019'da sona eren yılda gerçekleşen 415.592.179 TL ile karşılaştırıldığında, 117.098.722 TL tutarında veya %28 oranında bir artışı ifade etmektedir.

Vergi gideri

Şirket 2020 ve 2019 yıllarında kurumlar vergisi istisnasından yararlanmışır. 2018 yılında ödenen 41.527.999 TL tutarındaki vergi gideri ise vergi cezalarından kaynaklanmaktadır.

Dönem Kârı

31 Aralık 2019'da sona eren yılda elde edilen dönem kârı 415.592.179 TL iken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, 117.098.722 TL tutarında veya %28 oranında bir artış ile dönem kârı, 532.690.901 TL'ye yükselmiştir.

31 Aralık 2018'de Sona Eren Yıl ile Karşılaştırmalı Olarak 31 Aralık 2019'da Sona Eren Yıl

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sona eren yıllara ilişkin kâr veya zarar tablolarındaki bazı kalemler gösterilmekte olup her bir kalemin, hasılat içerisinde ifade ettiği yüzde, dönemler arasındaki yüzdesel değişim ile birlikte açıklanmaktadır:

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018'e kıyasla 2019	
	2018	Hasılat %'si	2019	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Hasılat	3.035.622.626	100	4.058.776.051	100	1.023.153.425	34
Satışların maliyeti	2.606.930.885	86	3.548.746.362	87	941.815.477	36
Brüt kâr	428.691.741	14	510.029.689	13	81.337.948	19
Genel yönetim giderleri	27.178.190	1	42.633.437	1	15.455.247	57
Pazarlama giderleri	3.025.491	0	4.066.095	0	1.040.604	34
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	113.116.952	4	28.580.083	1	-84.536.869	-75
Esas faaliyetlerden diğer giderler	224.503.297	7	119.146.778	3	-105.356.519	-47
Esas faaliyet kârı	287.101.715	9	372.763.462	9	85.661.747	30
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	151.834.831	5	154.674.745	4	2.839.914	2
Finansman gideri öncesi kâr	438.936.456	14	527.438.207	13	88.501.661	20
Finansman geliri	59.649.707	2	4.182	0	-59.645.525	-100
Finansman giderleri	87.227.760	3	111.850.210	3	24.622.450	28
Vergi öncesi kâr	411.358.493	14	415.592.179	10	4.233.686	1
Vergi gideri	41.527.999	1	0	0	-41.527.999	-100
Dönem kârı	369.830.494	12	415.592.179	10	45.761.685	12

Hasılat

Şirket'in, 31 Aralık 2019'da sona eren yıla ilişkin hasılatı; 4.058.776.051 TL olarak gerçekleşmiş olup söz konusu rakam, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda gerçekleşen 3.035.622.626 TL ile karşılaştırıldığında, 1.023.143.425 TL tutarında veya %34 oranında bir artış ifade etmektedir.

Aşağıdaki tabloda dönemler itibarıyla Şirket hasılatı, bileşenler bazında ve ilgili bileşenlerin hasılat içindeki yüzdeleri ile birlikte gösterilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018'e kıyasla 2019	
	2018	Hasılat %'si	2019	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Mesken abonelerine gaz satışı	1.884.282.676	62	2.446.449.296	60	562.166.620	30
Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı	937.361.029	31	1.321.002.411	33	383.641.382	41
Şebeke genişletme ve yenileme gelirleri	139.645.398	5	233.281.684	6	93.636.286	67
Gaz taşıma hizmet gelirleri	48.074.163	2	40.213.893	1	-7.860.270	-16
Bağlantı bedeli gelirleri	16.688.643	1	21.423.966	1	4.735.323	28
Diğer gelirler	21.531.305	1	17.200.899	0	-4.330.406	-20
Fatura düzeltmeleri(-)	11.960.588	0	20.796.098	1	-8.835.510	-74
Toplam hasılat	3.035.622.626	100	4.058.776.051	100	1.023.153.425	34

Satışların Maliyeti

31 Aralık 2019'da sona eren yıla ilişkin olarak, Şirket'in satışların maliyeti kalemi, 31 Aralık 2018 itibarıyla gerçekleşen rakam olan 2.606.930.885 TL ile karşılaştırıldığında 941.815.477 TL tutarında veya %36 oranında bir artış ile 3.548.746.362 TL'ye yükselmiştir. Satışların maliyeti toplamı kaleminin, hasılat içinde ifade ettiği

yüzde, %86'dan %87'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, Şirket'in satışların maliyetinin kırılımı ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdeleri gösterilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2018'e kıyasla 2019			
	2018	2019	Değişim	%Değişim		
	Hasılat % 'si	Hasılat % 'si				
		(Türk Lirası)				
Mesken abonelerine gaz satış maliyeti.	1.489.223.386	49	1.954.871.724	48	465.648.338	31
Mal ve hizmet üreten abonelere gaz satışı	740.834.019	24	1.054.323.642	26	313.489.623	42
Şebeke genişletme ve yenileme giderleri	139.645.398	5	233.281.684	6	93.636.286	67
Personel giderleri	38.561.016	1	47.781.136	1	9.220.120	24
İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık itfa payları	108.637.003	4	115.594.519	3	6.957.516	6
Diğer amortisman giderleri ve itfa payları	12.599.831	0	31.825.317	1	19.225.486	153
Bakım ve onarım giderleri	7.902.257	0	10.378.674	0	2.476.417	31
Diğer	69.527.975	2	100.689.666	2	31.161.691	45
Toplam satışların maliyeti	2.606.930.885	86	3.548.746.362	87	941.815.477	36

Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda; 31 Aralık 2018'de sona eren yılda gerçekleşen 428.691.741 TL'den 510.029.689 TL'ye yükselmiş olup iki dönem arasındaki fark, 81.337.948 TL veya %19'a karşılık gelmektedir. Şirket'in brüt kâr marjı, 2018'deki %14'ten 2019'da %12,6'ya düşmüştür.

Genel Yönetim Giderleri

31 Aralık 2019'da sona eren yıl için, genel yönetim giderleri; 31 Aralık 2018'de sona eren yıl ile karşılaştırıldığında, 15.455.247 TL tutarında veya %57 oranında bir artış ile 27.178.190 TL'den 42.633.437 TL'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, genel yönetim giderlerinin bir kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		2018'e kıyasla 2019			
	2018	2019	Değişim	% Değişim		
	Hasılat % 'si	Hasılat % 'si				
		(Türk Lirası)				
Personel giderleri	11.060.770	0,4	11.360.315	0,3	299.545	3
Amortisman giderleri ve itfa payları	733.237	0	9.589.589	0,2	8.856.352	1.208
EPDK katılım payı giderleri	1.564.752	0,1	2.112.939	0,1	548.187	35
Kira giderleri	7.233.835	0,2	2.158.711	0,1	-5.075.124	-70
Kırtasiye giderleri	248.980	0	212.464	0	-36.516	-15
Danışmanlık giderleri	971.003	0	9.662.961	0,2	8.691.958	895
Vergi giderleri	115.232	0	507.650	0	392.418	341
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	2.498.437	0,1	4.195.819	0,1	1.697.382	68
Haberleşme giderleri	813.298	0	803.342	0	-9.956	-1
Şigorta giderleri	238.676	0	229.314	0	-9.362	-4
Temsil ve ağırlama giderleri	863.543	0	852.688	0	10.855	0
Diğer	836.427	0	947.645	0	111.218	0
Toplam genel yönetim giderleri	27.178.190	1	42.633.437	1	15.455.247	57

Pazarlama Giderleri

31 Aralık 2019 yılında, pazarlama giderleri, 31 Aralık 2018’de sona eren yılda gerçekleşen 3.025.491 TL rakamı ile kıyaslandığında, 1.040.604 TL tutarında veya %34 oranında bir artış ile 4.066.095 TL’ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, pazarlama giderlerinin bir kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık’ta sona eren yıl		2018’e kıyasla 2019			
	2018	Hasılat %’si	2019	Hasılat %’si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Damga vergisi giderleri.....	2.302.714	0,08	3.453.699	0,09	1.150.985	50
Reklam giderleri.....	722.777	0,02	612.396	0,02	-110.381	-15
Toplam pazarlama giderleri.....	3.025.491	0,1	4.066.095	0,1	1.040.604	34

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

31 Aralık 2019’da sona eren yıla ilişkin olarak esas faaliyetlerden diğer gelirler; 31 Aralık 2018’de sona eren yılda gerçekleşen rakam olan 113.116.952 TL ile kıyaslandığında, 84.536.869 TL tutarında veya %75 oranında azalış ile 28.580.083 TL tutarında gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılatın içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık’ta sona eren yıl		2018’e kıyasla 2019			
	2018	Hasılat %’si	2019	Hasılat %’si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri.....	99.827.476	3,3	16.192.745	0,4	-83.634.731	-84
Alacaklardan kaynaklanan faiz geliri.....	4.316.419	0,1	6.385.606	0,2	2.069.187	48
Faiz geliri.....	0	0	0	0	0	0
Reeskont geliri.....	0	0	0	0	0	0
Konusu kalmayan karşılık geliri.....	2.843.253	0,1	3.293.259	0,1	450.006	16
Diğer gelirler.....	6.129.804	0,2	2.708.473	0,1	-3.421.331	-56
Toplam esas faaliyetlerden diğer gelirler.....	113.116.952	3,7	28.580.083	0,7	-84.536.869	-75

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

31 Aralık 2019’da sona eren yıla ilişkin olarak, esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2018’de sona eren yıla ilişkin rakam olan 224.503.297 TL’ye kıyasla, 105.356.519 TL tutarında veya %47 oranında bir azalış ile 119.146.778 TL tutarında gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, esas faaliyetlerden diğer giderlerin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018'e kıyasla 2019	
	2018		2019		Değişim	%Değişim
		Hasılat % 'si		Hasılat % 'si		
			(Türk Lirası)			
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	56.100.466	1,8	19.457.496	0,5	-36.642.970	-65
Güvence bedeli değerlendirme gideri	132.267.031	4,4	64.644.425	1,6	-67.622.606	-51
Karşılık giderleri	9.983.829	0,3	8.372.590	0,2	-1.611.239	-16
Vergi gideri	0	0	0	0	0	0
Bağış ve yardımlar	19.065.758	0,6	13.471.666	0,3	-5.594.092	-29
Mahkeme ve avukatlık giderleri	2.442.238	0,1	11.189.356	0,3	8.747.118	358
Diğer giderler	4.643.975	0,2	2.011.245	0,1	-2.632.730	-57
Toplam esas faaliyetlerden diğer giderler	224.503.297	7,4	119.146.778	3	-105.356.519	-47

Esas Faaliyet Kârı

Yukarıdakilerin sonucunda, Şirket'in, 31 Aralık 2019 yılına ilişkin esas faaliyet kârı, 31 Aralık 2018'de sona eren yıla ilişkin 287.101.715 TL rakamına kıyasla, 85.661.747 TL veya %30 oranında artarak 372.763.462 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler 31 Aralık 2019'da sona eren yıla ilişkin olarak, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri; 31 Aralık 2018'de sona eren yıla ilişkin 151.834.831 TL rakamına kıyasla, 2.839.914 TL veya %2 oranında bir artış göstererek 154.674.745 TL olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda, finansman gelirlerinin bir kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018'e kıyasla 2019	
	2018		2019		Değişim	%Değişim
		Hasılat % 'si		Hasılat % 'si		
			(Türk Lirası)			
Vadeli mevduatlar faiz geliri	151.834.831	5	153.339.213	3,78	1.495.382	1
Fon faiz geliri	0	0	1.335.532	0,03	1.335.532	100
Toplam yatırım faaliyetlerinden gelirler	151.834.831	5	154.674.745	3,81	2.839.914	1,87

Finansman Giderleri ve Gelirleri

31 Aralık 2019'da sona eren yıla ilişkin olarak, Şirket'in finansman giderleri, 111.850.210 TL olarak gerçekleşmiş olup bu rakam, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda gerçekleşen 87.227.760 TL rakamı ile karşılaştırıldığında 24.622.450 TL tutarında veya %28 oranında bir artışı ifade etmektedir.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibariyle, finansman giderlerinin kırılımına ve kırılımı verilen kalemlerin hasılat içindeki yüzdelerine yer verilmektedir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl				2018'e kıyasla 2019	
	2018	Hasılat %'si	2019	Hasılat %'si	Değişim	%Değişim
			(Türk Lirası)			
Banka Faiz gideri	58.561.056	2	84.570.452	2	26.009.396	30
Kiralama Yükümlülüğüne ait kur farkı .	0	0	20.963.324	0,5	20.963.324	24
Kiralama Yükümlülüğüne ait faiz gideri	0	0	6.316.434	0,2	6.316.434	7
İlişkili taraflara sağlanan finansmandan kaynaklı kur farkı gideri.....	28.666.704	1	0	0	-28.666.704	-33
Toplam finansal gelirler / (giderler) ..	87.227.760	3	111.850.210	2,8	24.622.450	28

Vergi öncesi kâr

Yukarıdakilerin sonucunda, 31 Aralık 2019'da sona eren yıla ilişkin olarak, Şirket'in vergi öncesi kârı, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda gerçekleşen 411.358.493 TL ile karşılaştırıldığında, 4.233.686 TL tutarında veya %1 oranında bir artış ile 415.592.179 TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Kârı

Yukarıdakilerin sonucunda, 31 Aralık 2019'da sona eren yıla ilişkin olarak, Şirket'in dönem kârı, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda gerçekleşen rakam olan 369.830.494 TL ile karşılaştırıldığında, 45.761.685 TL tutarında veya %12 oranında bir artış ile 415.592.179 TL'ye yükselmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlere meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Net gelirlere meydana gelen önemli değişiklikler ve sebepleri yukarıdaki 10.2.1. numaralı başlıkta sıralanmıştır.

10.2.3. İhracının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket Faaliyet Sonuçlarını Etkileyen Kilit Faktörler

Aşağıdaki tartışma, bu İzahname’de sunulmakta olan dönemlerde, Şirket’in faaliyet sonuçlarının, bu kilit faktörlerden nasıl etkilendiğini ve duruma bağlı olarak, bunların, gelecekteki Şirket faaliyetleri üzerinde yaratması beklenen etkiyi açıklamaktadır. Şirket faaliyet sonuçlarını etkileyen faktörlere ilişkin daha fazla açıklama için, “*Risk Faktörleri*” başlıklı bölüme bakınız.

Şirket’in performansı ve faaliyet sonuçları, harici faktörler de dâhil, bir dizi faktörden etkilenmiştir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket’in faaliyet sonuçlarını etkileyen kilit faktörlerin aşağıdakileri içerdiği kanaatindeyiz:

Makroekonomik Ortamdaki Gelişmeler ve Doğal Gaz Talebi

Türkiye’nin makroekonomik ortamındaki gelişmeler, Ankara da dâhil, Türkiye’deki doğal gaz dağıtım hizmetlerine talebi etkilemektedir. Şirket’in tüm gelirlerinin, Ankara’daki faaliyetlerden elde edilmekte olduğu dikkate alındığında, bu gelişmeler, Şirket’in faaliyet sonuçları üzerinde önemli etkiye sahip olmaktadır. Makroekonomik ortam, Şirket’in dağıtım altyapısının genişletilmesi ihtiyacı doğuran yeni bina ve yerleşim yerlerinin/mahallelerin inşa edilmesi ile doğal gaz bağlantısı talep eden müşterilerin sayısı bakımından öncelikli faktörü teşkil etmektedir. Benzer şekilde, Ankara içinde sanayileşme düzeyi ve sanayileşmenin büyümesi, Türkiye’deki makroekonomik koşullar ile doğrudan ilişkili olup ticari ve sınıai müşterilerin sayısındaki artış ile mevcut ticari ve sınıai müşterilerin gaz tüketimini etkilemektedir.

Marjlar, Tarifeler ve Düzenleyici Faktörler

Şirket’in doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve Şirket’in GYO statüsü, geniş kapsamlı ve karmaşık Türk kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Şirket’in birincil gelir kaynağı, uygulamaları, müşterilerin yıllık doğal gaz tüketim hacmine dayalı olarak değişmekte olan sistem kullanım bedelleridir. Şirket’in sistem kullanım bedelleri ve 800,000 Sm³ sistem kullanım bedeli eşiği, 2021 yılının Mayıs ayının sonuna kadar sabittir. Sabit tarife koruma süresi, EPDK’nın, Özelleştirme ile bağlantılı olarak Başkentgaz’a tanımış olduğu bir istisnadır. 2021’den sonra, Tarife Hesaplama Usul ve Esasları uyarınca, yeni sistem kullanım bedelleri belirlenecektir ve Şirket’in sistem kullanım bedellerindeki değişiklikler, Şirket’in, doğal gaz dağıtım faaliyetlerinden elde ettiği hasılatı olumsuz etkileyebilir.

Müşteri bağlantı bedelleri, proje onay ücretleri ve aktivasyon ve deaktivasyon bedelleri gibi Şirket’in diğer gelir kaynakları ile yeni tarife metodolojisindeki değişkenler EPDK tarafından düzenlenmektedir. Bu nedenle, düzenlemeye tabi bu tarifelerde ve ücretlerde yaşanabilecek herhangi bir değişiklik, Şirket kârı üzerinde doğrudan etkili olacaktır. Ayrıca, Türkiye’nin doğal gaz düzenlemeleri, Şirket faaliyetlerinin coğrafi ve operasyonel kapsamına kısıtlamalar getirmektedir. Doğal Gaz Piyasası Kanunu uyarınca, doğal gaz dağıtım şirketleri, EPDK bir istisna uygulamadığı sürece, yalnızca, Türkiye’de iki il için dağıtım lisansı devralabilmektedirler. Şirket, sahip olduğu dağıtım lisansı kapsamında, yalnızca, Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları içerisinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) doğal gaz dağıtım faaliyeti yürütme iznine sahiptir. Bu nedenle, dağıtım faaliyetlerinin kapsama ve genişleme alanı sınırlıdır ve müşteri tabanını Ankara ile sınırlandırmaktadır.

GYO statüsü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun dönüşüm izni sonrasında Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'na dönüşüm kararı almıştır. Ana sözleşme tadili 1 Şubat 2016 tarihinde tescil edilmiş olup, 4 Şubat 2016 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış ve Şirket Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı statüsü kazanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") madde 5/1(d) (4)'e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur.(1 Ocak 2016 ile 04 Şubat 2016 arasındaki dönem için 156.576 TL kurumlar vergisi ödenmiştir).

2016 yılının kalan dönemi için GYO statüsünde bulunmasından dolayı Kurumlar Vergisi Beyannamelerini kurumlar vergisinden istisnalı olarak vermiştir.

Ancak, Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 1 Aralık 2017 tarihli ve 30257 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No:1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri No:13)" ile 3 Nisan 2007 tarihli ve 26482 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No: 1)'nin "5.5.4. Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları" başlıklı bölümünün birinci paragrafından sonra gelmek üzere "...Portföyü, yukarıda belirtilen gayrimenkul yatırım fon veya ortaklıklarından farklı olarak, altyapı yatırım ve hizmetleri gibi diğer varlık ve haklardan oluşan yatırım fon veya ortaklıklarının kazançlarının Kanununun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinin (4) numaralı alt bendi kapsamında istisnaya konu edilmesi mümkün değildir. Bu fon veya ortaklıkların, sermaye piyasası mevzuatına göre kurulmuş olmaları ya da unvanlarında "Gayrimenkul Yatırım Fonu" veya "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı" ibarelerinin bulunması, bunların anılan istisnadan faydalanmasını sağlamayacaktır." şeklinde bir düzenleme yapılmıştır.

Şirket, geçmişe dönük düzenlemeler içeren, kanuna açıkça aykırı olan, kanunda düzenlenmiş olan bir konuda yorumu aşır, bir verginin konulması sonucunu doğuran dava konusu Tebliğin ivedilikle yürütmesinin durdurulması ve iptali için Danıştay'da dava açmıştır. Yürütmeyi durdurma talebi reddedilmiş olup, esastan görüşülmesi süreci devam etmektedir. Danıştay Savcısı tebliğin iptali yönünde görüş bildirmiştir. Şirketin talebi ile yapılan duruşma 2 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Karar beklenmektedir.

Vergi müfettişleri tarafından yapılan inceleme 26 Temmuz 2018 tarihinde sonuçlanmıştır. Rapor ile 2016 kurumlar vergisi ve 2017 birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemlerini kapsayacak şekilde vergi tarhiyatı yapılmıştır. 2016 yılı Kurumlar Vergisi için yapılan tarhiyat tutarı olan 41.240.000 TL'lik vergi, Vergi Yapılandırma Kanunu'ndan yararlanılarak altı taksitte bir yılda ödenmiştir. 2017 yılı için yapılan tarhiyat, mahsup dönemi geçtiği için aynı Kanundan yararlanılarak ödenmemiştir.

Bu gelişmelerin yaşandığı 2018 yılında ise geçici vergi dönemlerinde ihtirazi kayıtlarla vergi beyanında bulunulmuştur. İhtirazi kayıtlarla yapılan her geçici vergi beyanı ve 2018 yılı kurumlar vergisi beyannamesi için vergi mahkemelerinde dava açılmıştır. Söz konusu davaların tamamı Şirket lehine sonuçlanmış, istinaf mahkemeleri tarafından da onaylanmıştır. Gelir İdaresi Başkanlığı temyiz yoluna başvurmuş olup, Danıştay'daki temyiz süreci henüz sonuçlanmamıştır.

Şirket, geçici vergi dönemleri için açtığı davalardan lehe sonuçlanan ilk davadan sonra 2019 yılı geçici birinci kurumlar vergisi beyannamesinden başlayarak vergi beyannamelerini istisna kapsamında vermeye devam etmiş ve 2018 yılında ihtirazi kayıtlarla ödenerek davaya konu edilen vergileri mahsup yoluyla Vergi Dairesinden geri almıştır. Şirket, kurumlar vergisi beyannamelerini Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d-4 maddesi hükmünden yararlanarak vergiden istisnalı olarak vermekte ve vergi ödememektedir.

Şebeke Genişlemeleri

Şirket'in büyümesi, dağıtım altyapısına bağlantı noktalarının sayısındaki artış ile yakından ilişkilidir. Bu artış, (i) gaz sağlanan ilçeler içerisinde genişlemeye (yeni bina inşaatlarının veya mevcut binaların doğal gaz bağlantısı talep etmesi, böylelikle Şirket'in doğal gaz dağıtım hizmetleri için yeni talep oluşturulması) veya

(ii) Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının, gaz sağlanmayan ilçeleri kapsayacak şekilde genişletilmesiyle doğal gaz dağıtım kapsama alanının genişletilmesine büyük oranda bağlıdır.

2021 yılında kalan beş ilçeye doğal gaz arzı sağlanması için EPDK'dan izin ve onay alınmış ve Ankara'da genişlemeye konu ilçe kalmamıştır.

Doğal Gaz Fiyatlarının Etkileri

Doğal gaza olan talep, BOTAS tarafından belirlenen doğal gaz fiyatlarına bağlıdır. Doğal gaz satın alma masraflarımızın tamamını müşterilere yansıtılmasına rağmen (Özel Tüketim Vergisi dâhil), hasılat dolaylı yoldan da olsa doğal gaz fiyatlarındaki artıştan etkilenebilir, keza doğal gaz fiyatlarındaki artış müşteriler tarafından daha az talep gelmesine sebep olabilir.

Mevsimsellik ve Meteorolojik Koşulların Etkileri

Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri ve faaliyet sonuçları, meteorolojik koşullara bağlı olup, bu durum, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetine kısmen mevsimsel bir nitelik getirmekte; birinci ve dördüncü mali üç aylık dönemler, genellikle, ikinci ve üçüncü mali üç aylık dönemlere kıyasla, daha yüksek hasılat ve kâr marjları ile ilişkilendirilmektedir. Ankara, 938 metrelik rakımı ve denizden uzak konumu nedeniyle Türkiye'nin en büyük ilk dört şehri içinde, en soğuk kış mevsimi koşullarına tabi olan, Türkiye'nin en soğuk büyük şehirlerinden biridir (*Kaynak: Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü*). Ortalama olarak, Ankara'da hava sıcaklığı, yılda 80 gün boyunca, 0,0°C'nin altına düşmekte, şehir yılda ortalama 31,6 gün boyunca karla örtülü kalmaktadır (*Kaynak: Meteoroloji Genel Müdürlüğü*).

Mevsimsellik, ısınma amaçlı doğal gaz tüketiminin, sıcaklıkların düşük olduğu sonbahar ve kış mevsimlerinde, Ankara'da önemli ölçüde daha yüksek olduğu gerçeğinden kaynaklanmaktadır. Bu nedenle, Şirket'in hasılatı ve kâr marjları, söz konusu aylarda meteorolojik koşullardan etkilenebilir ve bu durum da, özellikle mesken abonelerinin talebinde değişikliklere yol açmaktadır.

Faaliyetlerin Genişlemesi ve İlişkili Yatırım Harcamaları

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020'de sona eren yıllara ilişkin olarak Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının genişletilmesi kapsamındaki yatırım harcamaları sırasıyla 104.507.529 TL, 282.624.772 TL ve 291.898.927 TL'dir. Şirket'in yatırım harcamaları ekipman (boru hatları, vanalar, sayaçlar ve tali ekipman) ve RMS'ler ile inşaat, kazı, kurulum, iççilik, gözetim ve denetim maliyetlerini içermektedir.

Ayrı bir not olarak, Şirket'in IT altyapı geliştirmeleri (1 Haziran 2016'da devreye alınan IITS sistemleri gibi), Şirket'in yatırım harcamaları üzerinde etkiye sahiptir. Şirket'in IT altyapı yatırımları kapsamında, tüm SAP sistemleri Şirket adına lisanslanmıştır ve Şirket, 6 milyon Avro değerindeki IT yatırımının neticesinde SAP entegrasyonunu 2016'da tamamlamıştır. Şirket, iş süreçleri için IT verimliliğini arttırmaya yönelik mevcut çabalarının yanında, iş ve faaliyetlerde verimlilik ve sürdürülebilirliğin sağlanması amacıyla 2016'da veri merkezi, sağlayıcılar ve veri depolama birimlerine ilişkin yenileme çalışmalarını da tamamlamıştır. Şirket, bu yenileme işleri için yatırım harcaması olarak 1,0 milyon ABD Doları harcamıştır.

Önemli Muhasebe Politikaları

Önemli muhasebe politikaları, farklı varsayımlar ve şartlar altında farklı sonuçlara yol açacak kadar hassas muhakemeler ve belirsizlikler içerir. Şirket, en kritik öneme sahip muhasebe politikalarının aşağıdakiler olduğu kanaatinde.

Şirket'in mali tablolarının hazırlanması sırasında kullanılan bazı temel muhasebe politikalarına ilişkin ayrıntılı açıklamaya, Mali Tablolara İlişkin 2 No.lu Dipnot'ta yer verilmektedir. Tahminlerde belirsizliğe yol açan temel konular için, Mali Tablolara İlişkin 2 No.lu Dipnota bakınız.

Hasılat

Şirket, müşterilerin doğal gaz tüketimini mekanik veya elektronik sayaçlar yoluyla ölçer. Şirket, mekanik veya elektronik sayaç kullanan müşterilere dağıtımı gerçekleştirilen doğal gaz satış miktarını, aylık aralıklarla, her bir müşterinin sayacı üzerinde görünen endeks değerini okuyup kaydetmek ve bu endeks değerine dayalı olarak müşterilere fatura düzenlemek suretiyle takip eder. Mekanik sayaç kullanan müşterilere gerçekleştirilen doğal gaz satışlarından elde edilen hasılat, tahakkuk esasına dayalı olarak, son okuma tarihi ile bir önceki okuma tarihi arasında iki endeks rakamı arasında gerçekleşen farkın karşılaştırılması suretiyle hesaplanan gaz kullanım miktarına, EPDK tarafından onaylanmış, ilgili tarihte geçerli olan perakende fiyatının uygulanması yoluyla kaydedilir. Elektronik sayaç kullanan ön ödemeli müşterilere gerçekleştirilen doğal gaz satışlarından elde edilen hasılat, okuma tarihinde müşteri sayacı üzerinde görüntülenen doğal gaz miktarının, ön ödemesi gerçekleştirilmiş (peşin ödenmiş) toplam doğal gaz satış miktarından çıkartılması yoluyla kaydedilir. Bilanço tarihleri itibarıyla elektronik sayaç kullanan ön ödemeli müşterilere ait henüz kullanılmamış doğal gaz miktarına, 29 Temmuz 2018 tarihinden önce satın alınmış gazlar için ilgili tarihteki perakende fiyatlar uygulanır, anılan tarihten sonra yapılan gaz alımları için ise tahsil edilen tutar borç kaydedilir ve söz konusu hasılat kalemi, finansal durum tablosunda “Ertelenmiş Gelirler” olarak sınıflandırılır.

Mesken abonelerine veya Şirket’ten doğal gaz satın alan serbest tüketicilere doğal gaz dağıtımı yapıldığında; (i) (aboneye aynen yansıtılan bir kalem olarak ve özel tüketim vergisi dâhil), birim doğal gaz alım fiyatı, (ii) sistem kullanım bedelleri (Birim Amortisman Hizmet Bedeli veya Taşıma Bedeli) ve (iii) Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği kapsamında düzenlenen vergi ve vergi benzeri yükümlülüklerden oluşan perakende satış fiyatı uygulanır. Şirket, EPDK tarafından onaylanan perakende gaz fiyatının dışında tüketicilerden ilave herhangi bir ücret tahsil etme hakkına sahip değildir. Buna ek olarak, Şirket’in, müşterilerine uyguladığı perakende doğal gaz fiyatı, (özel tüketim vergisi dâhil) toplam doğal gaz alım fiyatını ve EPDK tarafından onaylanan sistem kullanım bedelleri üst sınırını aşamaz.

Şirket, net satışlar rakamını, sayaç okuma sırasında yapılan hatalı faturalamaların düzeltilmesinden oluşan fatura düzeltmelerinin, toplam doğal gaz satış miktarından düşülmesi suretiyle hesaplamaktadır. Doğrudan BOTAŞ’tan doğal gaz satın alan serbest tüketicilere veya özel bir toptan satış şirketine (Şirket’in, sadece taşıma hizmeti sunduğu tüketiciler), taşıma hizmeti sunulması sırasında, Şirket, geçerli sistem kullanım bedellerini uygulamakta ve söz konusu serbest tüketicilere fatura düzenlemek yerine, taşıma hizmeti maliyetlerini, aylık esasta, doğrudan BOTAŞ’a veya özel toptan satış şirketine fatura etmektedir.

Stoklar

Şirket, stoklarını, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerler. Şirket, (sabit ve değişken genel yönetim giderlerin uygun bir kısmını da içermekte olan) maliyetlerini, sahip olduğu stoklara, ilgili stok sınıfı için en uygun yöntem yoluyla, tayin eder; ancak stokların büyük bir çoğunluğu, ağırlıklı ortalama esasına dayalı olarak hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatı eksi tüm tahmini tamamlanma giderleri ve bir satışı gerçekleştirmek için gerekli olan maliyetleri temsil etmektedir. Stokların net gerçekleşebilir değeri, maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine kadar defter değerinden düşülür ve aradaki fark, değer düşüklüğünün oluştuğu veya defter değerinden düşülmenin yapıldığı dönemin kâr veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere dek defter değerinden düşülmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya ekonomik ortamdaki değişen koşullar nedeniyle stokların net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu yönünde açık bir kanıtın mevcut olduğu durumlarda, yapılan değerden düşülme tutarıyla sınırlı olmak kaydıyla defter değerinden düşülme işlemi terse çevrilir. Şirket, her dönem sonunda, boru hatlarındaki doğal gaz miktarını (“yatak gazı”) ölçer ve söz konusu miktar, ilgili dönem sonunda BOTAŞ tarafından Şirket’e uygulanan birim fiyat üzerinden muhasebeleştirilir.

Güvence Bedelleri

Şirket, ödemeleri güvence altına almak amacı ile mekanik sayaç kullanan müşterilerden güvence bedeli tahsil etmekte ve bu güvenceleri saklamaktadır. Müşterilerden tahsil edilen güvence bedelleri, belirli bir değerlendirme

yöntemine dayalı olarak cari tarihe yeniden değerlendirilmesinden sonra ve söz konusu müşterilerin ödenmemiş borç ve yükümlülükleri nedeniyle yapılabilecek kesintilere tabi olmak kaydıyla abonelik sözleşmesinin sona ermesinin ardından on beş gün içinde müşterilere iade edilmektedir.

Şirket, tahsil ettiği güvence bedellerini, geçerli düzenlemeler uyarınca yeniden değerlemeye tabi tutmaktadır. 1 Mayıs 2003 öncesi alınan güvence bedelleri için, toplam doğal gaz hacmine dayalı olarak hesaplanmış olan güvence bedeli, Mayıs 2003 itibarıyla metrebaşına doğal gaz fiyatı üzerinden yeniden değerlemeye tabi tutulur. 1 Mayıs 2003'ten sonra alınan güvence bedelleri için, güvence bedelinin yeniden değerlemesi, tahsilat tarihi ile ilgili dönem sonu arasında Tüketici Fiyat Endeksi'nde ("TÜFE") meydana gelen değişim esas alınarak yapılır. Güvence bedellerinin yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar, kâr veya zarar tablosunda finansman gelirleri veya giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar (Arsa, Fabrika ve Teçhizat)

Maddi duran varlıklar (Arsa dışında), maliyetleri eksi birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararı üzerinden muhasebeleştirilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi değildir ama yeniden değerlendirilmiş tutarları eksi birikmiş değer düşüklüğü zararı üzerinden muhasebeleştirilirler. Hâlihazırda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden, (yasal masraflar dâhil olmak üzere) değer düşüklüğü zararı düşülerek muhasebeleştirilirler. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve ilgili kullanım amacı için kullanıma hazır hale geldiklerinde, ilgili maddi duran varlık kategorisi altında sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer duran varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

(Arazi ve inşa halindeki varlıklar dışında), varlıklar, maliyeti veya değerlendirme tutarını gider yazmak üzere, beklenen faydalı ömürleri boyunca, sabit amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Söz konusu varlıkların beklenen faydalı ömrü ve artık değeri ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yılsonunda gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya söz konusu varlığın kullanımına devam edilmesinin gelecekte herhangi bir ekonomik fayda sağlamasının beklenmediği durumlarda, finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kâr veya zarar tablosuna dâhil edilir.

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Araçlar	:	5 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	:	5 yıl
Ömür ya da kapasite artırıcı maliyetler	:	5- 10 yıl

İmtiyaza bağlı Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket, sahip olduğu yeraltı ve yerüstü düzenlerini, (TFRYK tarafından yayınlandığı haliyle) TMS Yorum 12 kapsamında değerlendirmekte ve aşağıda belirtilen hususlara dayalı olarak, söz konusu yer altı ve yerüstü düzenlerini, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmektedir:

- (i) Şirket, EPDK'dan aldığı dağıtım lisansı uyarınca Ankara il sınırları içinde 30 yıllık bir süre boyunca doğal gaz dağıtımını yapma hak ve sorumluluğuna sahiptir.
- (ii) EPDK, Şirket'in hizmetlerini, dağıtım ağı içerisinde hangi müşterilere hizmet vermesi gerektiğini ve hizmetlerini sunması sırasında müşterilere uygulayacağı fiyatı denetlemekte ve düzenlemektedir. Şirket'in lisans sözleşmesine göre, Şirket, talep üzerine, gaz verilmekte olan 17 ilçe içinde potansiyel mesken abonelerini kapsayacak şekilde dağıtım hattını genişletmekle yükümlüdür (Şirket, bu tür bir genişlemenin, teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilir olmadığı kanaatinde olmadığı sürece. Şirket'in, teknik veya ekonomik açıdan uygulanabilir olmadığı kanaatinde olduğu durumlarda ise,

Şirket, söz konusu talebi reddetme hakkına sahiptir). Şirket, dağıtım alanındaki genişlemeyi de dikkate almak suretiyle, dağıtım altyapısını işletmek, geliştirmek ve genişletmekten sorumludur. Şirket müşterilerinin bağlantı ücretleri ve Şirket'in sistem kullanım bedelleri, düzenlemeye tabi ücretler olup, ilgili düzenlemeler uyarınca EPDK tarafından belirlenmektedir.

- (iii) Doğalgaz Piyasası Kanunu kapsamında bir dağıtım lisansı sahibi olarak nitelendirilmiş olması itibarıyla, Şirket, Doğalgaz Piyasası Kanununda yer alan hükümlere ve dağıtım lisansı ile ilgili olarak EPDK tarafından belirlenecek usul ve esaslara uymakla yükümlüdür. Şirket'in, lisans süresinin sona ermesinin ardından lisans süresi uzatılmadığı takdirde, EPDK, Şirket'in kapsama alanı için bir ihale düzenler ve mevcut dağıtım altyapısının işletilmesi için söz konusu ihalede en uygun teklifi veren tüzel kişiye dağıtım lisansını verir. Bu durumda, EPDK, Şirket'in dağıtım altyapısının maliyetini, yeni lisans sahibinden tahsil eder ve bu tutarı Şirket'e öder. Ayrıca, bir dağıtım lisansı sahibi, EPDK'nın onayının alınması kaydıyla, mülkiyetindeki dağıtım altyapısını, lisans süresinin sona ermesinden önce başka bir tüzel kişiye satabilir.

TMS Yorum 12'nin kapsamına giren sözleşmesel düzenlemelerin şartları uyarınca, Şirket, bir hizmet sağlayıcısı olarak hareket etmektedir. Bu nedenle, Şirket, bir kamu hizmetinin sunulmasında kullanılan dağıtım altyapısını genişletmek ve yenilemek (genişleme ve yenileme hizmetleri), dağıtım altyapısını belirlenen süre boyunca işletmek ve dağıtım altyapısının bakımını (operasyonel hizmetleri) gerçekleştirmekle yükümlüdür.

Şirket, gerçekleştirdiği hizmetler için TFRS 15 uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer. Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler. Şirket, genişleme ve yenileme hizmetlerine ve işletme hizmetlerine ilişkin hasılatı ve maliyetleri TFRS 15'e göre muhasebeleştirir.

Şirket, maddi olmayan duran bir varlığı, kamu hizmeti kullanıcılarından bedel tahsil etme hakkını (lisans) elde ettiği ölçüde muhasebeleştirir. Kamu hizmeti kullanıcılarından bedel tahsil etme hakkı, nakit elde etmek için koşulsuz bir hak değildir; çünkü bu bedele hak kazanılması, bu hizmetin kullanılmasına bağlıdır.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlığın faydalı ömrü, (Şirket'in lisans süresinin bitimine kadar uzamaktadır) sabit amortisman yöntemiyle amortisman tabii tutulmakta ve ilgili değer kaybı, satışların maliyeti içerisinde "Amortisman ve itfa payları" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklarının faydalı ömürleri, 2037 yılında lisans süresinin bitiminde sona erecektir. Bu nedenle, bu İzahname tarihi itibarıyla bu süre 16 yıldır.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların tahmini maliyetleri, lisans süresi boyunca elde edilecek nakit akışına dayanan indirgenmiş nakit akışı yöntemiyle, hesaplanmaktadır. Tahmini maliyetlerin hesaplanması sırasında, lisans süresi boyunca elde edilecek tahmini nakit akışlarına %17,3 oranında (Türk Lirası üzerinden) bir indirgeme oranı uygulanır.

Vergi Gideri ve Ertelenmiş Gelir Vergileri

Şirket, Şubat 2016'da GYO statüsünü kazanmıştır. KVK madde 5/1(d) (4)'e göre, bir altyapı gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar, Türkiye'de kurumlar vergisinden muaf tutulmuştur. Bu muafiyet, aynı zamanda, üç aylık ara dönem kurumlar vergisi için de geçerlidir. GYO'ların kârları, kurumlar gelir vergisinde muaf olmasına karşın, GYO'lar tarafından dağıtılan kâr payı, kural olarak stopaj kesintisine tabidir. Bir Türk kuruluşun kâr payı dağıtımları, normalde kaynağında %15 oranında bir stopaj kesintisine tabidir. Stopaj kesintisinin hâlihazırdaki oranı, 2009/14594 sayılı Kararname uyarınca GYO'lar için %0,0 olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, oran değişinceye kadar, GYO (altyapı GYO'lar dâhil) kazançları, söz konusu kazancın kâr olarak dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %0 oranında stopaj kesintisine tabi olacaktır.

Ertelemiş Vergi

Şirket, münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir altyapı GYO olduğundan kârın kurumlar vergisinden muaf olması nedeniyle ertelenmiş vergi hesaplanmayacaktır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)		
	31 Aralık		
	2018	2019	2020
Kısa vadeli yükümlülükler	2.096.632.972	2.546.521.283	2.734.761.527
Garantili	0	0	0
Teminatlı	161.956.765	138.343.139	196.370.186
Garantisiz/Teminatsız	1.934.676.207	2.408.178.144	2.538.391.341
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	685.373.993	882.860.951	1.172.946.316
Garantili	0	0	0
Teminatlı	345.500.000	322.500.000	554.500.000
Garantisiz/Teminatsız	339.873.993	560.360.951	618.446.316
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.782.006.965	3.429.382.234	3.907.707.843

Net Borçluluk Durumu			
A. Nakit	44.569.356	51.681.489	26.241.429
B. Nakit Benzerleri	724.608.101	480.082.909	928.330.305
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	1.755.718.587	1.651.948.945

D. Likidite (A+B+C)	769.177.457	2.287.482.985	2.606.520.679
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.191.205	1.112.972	858.835
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	160.765.560	137.230.167	195.511.351
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	143.150	36.004.149	43.393.089
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	162.099.915	174.347.288	239.763.275
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-607.077.542	-2.113.135.697	-2.366.757.404
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	345.500.000	322.500.000	554.500.000
L. Tahviller	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	163.056.890	175.744.146
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	345.500.000	485.556.890	730.244.146
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-261.577.542	-1.627.578.807	-1.636.513.258

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirket, esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini karşılamak ve stratejisine uygun genişleme ve devralma planlarını finanse etmek için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, bu sermaye gereksinimini, faaliyetlerinden elde ettiği nakitle finanse etmeyi amaçlamaktadır.

An itibarıyla Şirket'in ana likidite kaynağı, doğal gaz dağıtım hizmetlerinden elde ettiği sistem kullanım bedelleri gelirdir. Şirket'in finansman kaynakları ve yatırım harcaması gereksinimlerini finanse etme kabiliyeti, ekonomik koşullar, düzenlemelerdeki gelişmeler, müşterilerinin talepleri ve hazır finansman bulunup bulunmaması gibi, bazıları Şirket'in kontrolünün ötesinde olan çeşitli etkenlerden etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in finansman gereksinimi, planladığı sermaye giderlerini desteklemek için ihtiyacı olan finansmanı aşabilir. Şirket, yatırım harcamalarını desteklemek için ek finansmana gereksinim duyduğu takdirde, özel veya kamuya ait finansman kaynaklarından ya da diğer kaynaklardan ek fonlar elde etmeye çalışabilir.

Şirket'in işinden gelen nakdin yüksek seviyede olması nedeniyle, Şirket geçmişte ciddi bir finansman gereksinimi yaşamamıştır.

Bu İzahnamenin tarihi itibarıyla de almış olduğu ciddi bir kredi bulunmamaktadır.

Bu İzahnamenin tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi, Şirket'in gelecekteki yatırımlarına ilişkin taahhütlerini karşılaması için gereken kaynaklara sahip olmasını sağlayan likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman kaynaklarına erişime sahip olduğu kanaatindedir. Şirket, hissedarlarına getiri sağlamaya devam edebilecek ve optimal sermaye yapısını ve düşük maliyetlerini sürdürebilecek şekilde sermayesini yönetmektedir. Şirket, standart sektörel uygulamalara uygun diğer finansal oranlarla birlikte bir kaldıraç oranı da kullanarak sermayesini izlemektedir.

Yatırım Harcamaları

Şirket'in yatırım harcamaları, genel olarak işinin geliştirilmesiyle alakalı olup, gayrimenkul, tesis, ekipman ve maddi olmayan duran varlık satın alırken kullandığı nakit şeklindedir. Şirket'in yatırım harcamaları, dağıtım şebekesinin genişletilmesiyle (hem gaz verilen, hem de gaz verilmeyen bölgelerde) alakalıdır ve ekipmanları (borular, vanalar, yan ekipmanlar), RMS'leri, inşaat, kazı, montaj, işgücü, denetim ve inceleme maliyetlerini ve SCADA projesi gibi, bilgi teknolojisi altyapısının geliştirilmesine yönelik projeleri kapsar. Şirket, dağıtım şebekesinin bakımıyla bağlantılı bakım maliyetlerini de bakım yatırımı gideri olarak kaydetmektedir. Şirket'in bakım yatırım harcaması, RMS'lerinin ve dağıtım şebekesinin bakımı amacıyla periyodik olarak incelenmesini içermekte olup, bu incelemelerin dağıtım şebekesinin faydalı kullanım ömrünü uzattığı kabul edilmektedir.

Şirket'in, yeni tesis edilen dağıtım şebekesinden ilk gaz dağıtımını gerçekleştirene kadar dağıtım şebekesinin genişletilmesi hakkında yaptığı masrafların tamamı büyüme yatırımı gideri sayılmakta olup, TMS Yorum 12 kuralı kapsamında, "şebeke genişleme ve yenileme giderleri" ve "şebeke genişleme ve yenileme gelirleri" olarak kaydedilmektedir.

Şirket'in toplam yatırım harcamaları 31 Aralık 2018'de sona eren yılda 104.507.529 TL, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 282.624.272 TL ve 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 291.898.927 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, mevcut dağıtım şebekesinin bakımı ve mevcut dağıtım şebekesinin genişletilmeye devam etmesi süreci için 2021-2026 yılları arasında (2021 fiyatları ile) yılda yaklaşık 400 milyon TL yatırım harcaması yapacağını tahmin etmektedir. Bu tutara, bakım yatırım harcamaları dâhil değildir.

Ek olarak, Şirket'in mevcut yatırım harcaması planları uyarınca Şirket, yıllık yatırım harcamalarını 2022 ve 2026 arası olması beklenen önümüzdeki tarife dönemi için ciddi oranda arttırmayı planlamaktadır. EPDK mevzuatı, yatırım harcamaları için Şirket'e takdir yetkisi tanıdığından, Şirket yönetimi daha büyük bir gelir elde etmeyi sağlamak adına yatırım harcamalarının zamanlanması bakımından çok seçici davranmaktadır.

Şirket'in özelleştirildiği 2013 yılından itibaren, doğal gaz dağıtım altyapısı tahtında kaydetmiş olduğu hiçbir varlığı satmamıştır ve geleceğe yönelik tahminlerinde de bu yönde bir satış yapılmayacağı varsayılmaktadır.

Akdi Yükümlülükler ve Ticari Taahhütler

Şirket'in doğal gaz sattığı ve doğal gaz dağıtım hizmetleri sağladığı müşterilerine dağıtacağı doğal gazı temin etmek amacıyla BOTAS'tan doğal gaz satın almak üzere yapacağı ödemeler başta olmak üzere, gelecekte ödeme yapmasını gerektiren çeşitli sözleşmesel yükümlülükleri ve ticari taahhütleri bulunmaktadır. Şirket her takvim yılı için BOTAS'la doğal gaz alım sözleşmesi imzalamaktadır ve "satın al ya da öde" yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu "satın al ya da öde" yükümlülüğü nedeniyle Şirket, yılda 75.000 m³'ten fazla tüketen mesken aboneleri haricinde, serbest kullanıcılar için belirlenen sözleşmesel hacmin en az %80'i için, BOTAS'tan bu miktarı satın alması dahi BOTAS'a ödeme yapmak zorundadır. Şirket, işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışının bu borçları karşılamaya yeterli olacağına inanmaktadır.

Bilanço Dışı Düzenlemeler

Şirket, Şirket'in doğal gaz dağıtım faaliyetleri hakkında üçüncü kişilere, özellikle yeni boru hatlarının kurulumu sırasındaki Şirket'in kazı işleriyle ilgili olarak AYKOME'ye teminat mektupları vermektedir. AYKOME'ye verilen teminat mektuplarının yanı sıra Şirket, davalar ve icra takiplerine ilişkin olarak mahkeme ve icra dairelerine de teminat mektupları vermektedir. Şirket'in kendi adına verdiği garanti mektuplarının tutarı 31 Aralık 2018'de 22.926.603 TL, 31 Aralık 2019'da 27.536.707 TL ve 31 Aralık 2020'de 26.067.572 TL'dir. Finansal Tablolardaki 21 numaralı açıklamaya bakınız.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla banka kredilerine bağlı bilanço dışı yükümlülükler haricinde hiçbir düzenlemesi bulunmamaktadır (kredi riski bulunan bilanço dışı kalemler, bilanço dışı türev finansal araçlar, bilanço dışı dövizle bağlı türev finansal yükümlülükler ve bilanço dışı dövizle bağlı türev finansal varlıklar dâhil olmak üzere).

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit Akışları

Aşağıdaki tablo, Şirket'in belirtilen dönemlerdeki nakit akışlarını özetlemektedir.

	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
		<i>(Türk Lirası)</i>	
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.602.201.237	758.750.225	527.040.475
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	612.958.365	961.127.279	768.620.454
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı.....	21.328.501	(1.813.894.197)	36.008.852
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(1.473.345.597)	618.120.147	(383.720.371)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalma).....	(839.058.731)	(234.646.771)	420.908.935
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>758.750.225</u>	<u>527.040.475</u>	<u>949.088.460</u>

İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışı

Şirket, işletme faaliyetlerinden nakit akışını, esas olarak, mesken abonelerine, ticari ve sınai müşterilerine doğal gaz satışından, serbest kullanıcılara sağladığı şebeke kullanım hizmetlerinden elde ettiği ödemeler,

abone bağlantı bedelleri, güvence bedelleri, proje onaylama bedelleri, aktivasyon ve kapatma bedelleriyle sağlamaktadır. Şirket'in işletme faaliyetlerinde kullandığı nakit akışlarıysa, esas olarak tedarikçilerinden satın aldığı doğal gaz ve dağıtım şebekesinin bakımı, genişletilmesi ve yenilenmesi maliyetlerini de kapsayan diğer işletme maliyetleriyle alakalıdır.

Şirket'in işletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 768.620.454 TL iken, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 961.127.279 TL olarak gerçekleşti. Bu fark esas olarak, faturalanmamış gaz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler, güvence bedeli düzeltmelerindeki değişimler ile işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimlerdeki azalmadan kaynaklanmıştır.

Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde ettiği net nakit akışı, 31 Aralık 2018'de sona eren yılda 612.958.365 TL iken, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 961.127.279 TL olarak gerçekleşti. Bu fark esas olarak işletme sermayesindeki gerçekleşen değişimlerdeki artıştan kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışı

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı, esas olarak ilişkili taraflara verilen nakit avanslardan ve borçlardan, Şirket'in maddi olmayan duran varlık, gayrimenkul, tesis ve ekipman satın alırken kullandığı nakitten, yatırım faaliyetlerinden elde ettiği faizlerden ve başta bağlantı bedeli tahsilatları gelmek üzere diğer nakit akışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019'da sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden elde ettiği nakit çıkışı 1.813.894.197 TL'yken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda bu faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı 36.008.852 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışındaki 1.849.903.049 TL'lik bu fark, esas olarak, finansal yatırımlarla ilgili nakit akışlarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2018'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı 21.328.501 TL'yken, 31 Aralık 2019'da sona eren yılda bu faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı 1.813.894.197 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu fark esas olarak finansal yatırımlarla ilgili nakit çıkışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışı

Şirket'in finansman faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı esas olarak hissedarlarına ödenen temettüleri, kredi sözleşmeleri kapsamındaki ödemeler ve finansman faaliyetlerinden elde edilen diğer nakit akışlarıyla alakalıdır.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 618.120.147 TL'yken, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda - finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı 383.720.371 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki 1.001.840.518 TL'lik bu azalma esas olarak, ilişkili taraflardan alınan nakit avans ve borçlar kalemindeki azalmadan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı 31 Aralık 2018'de sona eren yılda - 1.473.345.597 TL'yken, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı 31 Aralık 2019'da sona eren yılda 618.120.147 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu fark esas olarak, ilişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlar ile ödenen temettülerdeki artıştan kaynaklanmaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Krediler

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in toplam finansal yükümlülüklerin belirtilen tarihler itibariyle dökümü yer almaktadır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
		(Türk Lirası)	
Vadesi bir yıldan az olan.....	161.956.765	138.343.139	196.370.186
Vadesi bir yıldan iki yıla kadar olan	103.000.000	143.000.000	229.250.000
Vadesi iki yıldan üç yıla kadar olan	103.000.000	95.500.000	137.750.000
Vadesi üç yıldan dört yıla kadar olan	95.500.000	84.000.000	93.750.000
Vadesi dört yıldan beş yıla kadar olan	44.000.000	-	93.750.000
Toplam krediler	507.456.765	460.843.139	750.870.186

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Net İşletme Sermayesi

Aşağıdaki tabloda, şirketin net işletme sermayesinin belirtilen tarihler itibariyle dökümü yer almaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
		(Türk Lirası)	
Ticari alacaklar.....	369.378.458	451.343.892	506.221.589
<i>Faturalanmamış gaz</i>	<i>183.360.587</i>	<i>245.295.993</i>	<i>182.439.109</i>
Stoklar	12.664.752	10.435.880	14.831.829
Ticari borçlar.....	659.518.185	855.867.894	790.842.154
<i>BOTAŞ'a borçlar.....</i>	<i>575.327.809</i>	<i>739.066.605</i>	<i>659.158.594</i>
Diğer borçlar	16.599.767	33.533.010	32.038.688
	(294.074.742)	(427.621.132)	(301.827.424)
Toplam net işletme sermayesi.....			

Şirket'in net işletme sermayesinde gerçekleşen değişikliklerin temel nedenleri, (i) mekanik sayaç kullanan müşterilerden elde edilen, dönem sonu doğal gaz tüketim tahminleri ile gerçek sayaç okumaları arasındaki tutarsızlıklardan kaynaklı ve aylık olarak kaydedilip ticari alacaklar altına yansıtılan, faturalanmamış gaz tahakkuk gelirleri (ii) elektronik eski jenerasyon sayaçlardaki ön ödemenin ertelenmiş gelir etkisi, (iii) gaz alımlarıyla ilgili borç kalemleri ve (iv) müşteri ödemeleriyle ilgili alacak kalemleridir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraçının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket'in bir ArGe bölümü, personeli ve bütçesi yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisansı, Şirket'e, 31 Ağustos 2037 tarihine kadar Ankara Büyükşehir Belediyesi bölgesi sınırları dâhilinde (Polatlı, Kızılcahamam ve Beypazarı ilçeleri hariç) münhasır doğal gaz dağıtım hakkını vermiştir. Şirket'in doğal gaz dağıtım lisansının süresinin 31 Ağustos 2037 tarihinde dolması ve lisansın EPDK tarafından yenilenmemesi halinde, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısını ve ilişkili varlık ve haklarını devretmesi ve doğal gaz dağıtım faaliyetlerini feshetmesi gerekebilir.

2021 Yılından Sonraki Sistem Kullanım Bedelleri Yapısı

Sekiz yıl süreyle sağlanan sabit tarife koruması, EPDK tarafından Başkentgaz'a Özelleştirme ile bağlantılı olarak sağlanmış bir istisnadır. 2021 yılından sonra, Doğalgaz Dağıtım Şirketleri İçin Tarife Hesaplama Usul ve Esasları uyarınca yeni Sistem Kullanım Bedelleri tarifeleri hesaplanacaktır. Bu hesaplamalar, ilk yeni sistem kullanım bedeli tarife dönemi 2022 yılında başlamak ve 2026 yılı sonunda sona ermek üzere, takip eden her beşer yıllık tarife döneminin başında yapılacaktır.

Doğal gaz dağıtım şirketleri, sistem kullanım bedeli tarifelerini, işbu İzahname Ek 7'de yer alan Teknik Danışman Raporu'nun "Başkentgaz'ın Sonraki Tarife Dönemi (2022'den itibaren)" başlıklı bölümünde belirtilen yöntemle göre hesaplanmaktadır. Bu yöntem uyarınca, Şirket'in yeni sistem kullanım bedeli tarifeleri belirlenirken Düzenlenmiş Baz Varlık Tabanı (DVT) reel makul getirisi dikkate alınırken; DVT belirlenirken, diğerlerinin yanı sıra, Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslarda belirtilen belirli yatırım harcaması kalemleri dikkate alınır.

Doğalgaz Piyasası Dağıtım Faaliyeti Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar, dağıtım şirketleri tarafından yapılacak ilgili yatırım harcamalarını (i) boru hattı yatırımları, (ii) hat vana yatırımları, (iii) RMS yatırımları, (iv) şehir besleme hattı yatırımları, (v) servis hattı yatırımları, (vi) münferit hat yatırımları, (vii) sayaç yatırımları, (viii) sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) tesis yatırımları ve (ix) kazı, ruhsat, harç giderleri, kamulaştırma giderleri, üst kaplama giderleri, kontrol şirketi maliyetleri, katodik koruma giderleri ve SCADA, haritalama ve coğrafi bilgi sistemleri yatırımları ile hat ve tesislerin devralınması neticesinde doğal gaz giderler gibi yatırım harcaması niteliğindeki diğer yatırımlar olarak listelemektedir.

Bu kapsamda doğal gaz dağıtım şirketleri tarife önerilerini EPDK'ya sunmakta ve ardından, EPDK önerilen tarifeler üzerindeki analizi üzerine tarifelerin kullanımını onaylar. EPDK, sunulan tarife önerilerinde herhangi bir uygunsuzluk tespit etmesi halinde, öneriyi yapan şirkete söz konusu uygunsuzlukları düzeltilmesi için belirli bir süre verir. Öneriyi yapan şirket eğer söz konusu uygunsuzlukları düzeltmezse, EPDK, önerilen tarifeler yerine geçecek tarifeleri kendiliğinden belirlemeye yetkilidir.

Şirket, mevcut DVT hesabının, Şirket'in işlettiği dağıtım altyapısının Şirket'in hazırlatmış olduğu değerlendirme raporu ve Şirket'in hesaplarına göre dağıtım altyapısının yeniden yapım maliyeti ve rayiç bedeli göz önünde tutulduğunda gerçek değerini yansıtmadığından bahisle, mevcut DVT tutarının yeniden belirlenmesi talebiyle 2016 yılı içerisinde EPDK'ya Mayıs ve Haziran 2016 tarihleri içerisinde iki kere başvurmuştur. EPDK, DVT hesabının mevzuata uygun olduğu gerekçesiyle Şirket'in söz konusu talebini Haziran 2016 tarihinde reddetmiştir. Bunun üzerine Şirket, İdare Mahkemesi nezdinde EPDK kararının iptali talebiyle 26 Ağustos 2016 tarihinde dava açmıştır; dava kesin olarak Şirket aleyhine sonuçlanmıştır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Bulunmamaktadır.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Bulunmamaktadır.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

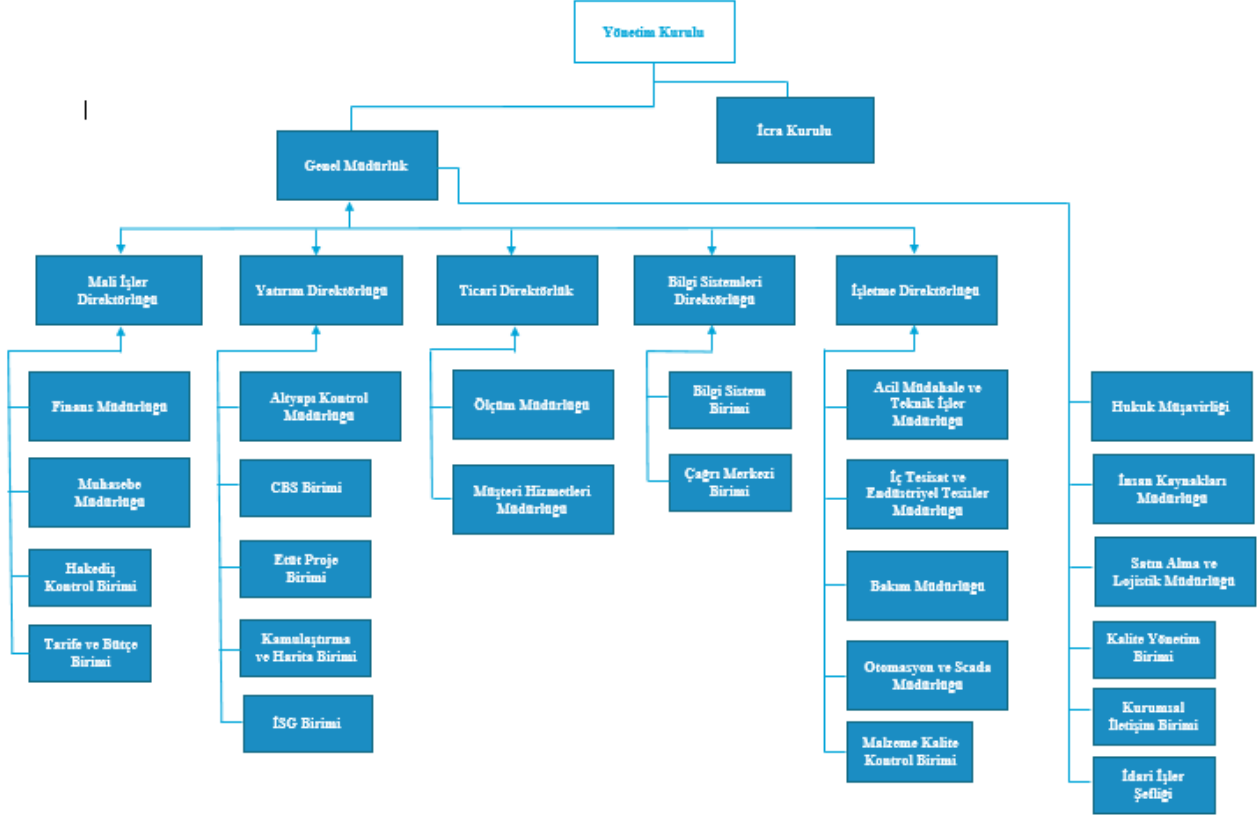
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi ⁽²⁾	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Torun ⁽¹⁾	Yönetim Kurulu Başkanı	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkanı	3	_(2)	_(2)
Aziz Torun ⁽¹⁾	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3	_(2)	_(3)
İsmail Kazanç ⁽¹⁾	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-
Mahmut Karabıyık	Yönetim Kurulu Üyesi	_(3)	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-

Yunus Emre Torun	Yönetim Kurulu Üyesi	-(3)	2021 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-
Celal Altunkaynak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-(3)	2016 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-
İlhami Özşahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-(3)	2016 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-

- (1) Mehmet Torun, Aziz Torun ve İsmail Kazanç, murahhas Yönetim Kurulu üyeleridir.
- (2) Mehmet Torun ve Aziz Torun, İhraççı'da doğrudan pay sahibi olmamakla birlikte, Torunlar Gıda nezdindeki %49,0'ar pay sahiplikleri sebebiyle, halka arz öncesinde Başkentgaz nezdinde %49,0'ar oranda dolaylı pay sahibi konumdadırlar.
- (3) Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının iş adresi Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara'dır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi ⁽¹⁾	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Asım Yüksel	Genel Müdür (CEO)	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	Süresiz	-	-
M. Ömer Ayla	Ticari Direktör (CMO)	-(1)	Yatırımlardan Sorumlu Direktör	Süresiz	-	-
Gökhan Demir	Bilgi Sistemlerinden Sorumlu Direktör (CTO)		Bilgi Sistemleri Müdürü			
Faruk Coşkun	Yatırımlardan Sorumlu Direktör (CIO)	-(1)	-	Süresiz	-	-
H. Işık Deniz	İşletmeden Sorumlu Direktör (COO)	-(1)	-			
Recep Denizci	Mali İşler Direktörü (CFO)	-(1)	-	Süresiz	-	-

- (1) Yönetimde söz sahibi olan personelin tamamının iş adresi Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara'dır.

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 2007 yılında kurulmuş olup, 1 Şubat 2016'da münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir GYO'ya dönüşmüştür. GYO'ya dönüşüm anında, Şirket'in tek ortağı Torunlar Enerji'dir.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 2007 yılında kurulmuş olup, 1 Şubat 2016'da münhasıran altyapı yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işletecek bir GYO'ya dönüşmüştür. GYO'ya dönüşüm anında, Şirket'in tek ortağı Torunlar Enerji'dir. Torunlar Enerji'nin tek pay sahibi Torunlar Gıda olup, Torunlar Gıda'nın %49,0'ar pay sahipleri olan Aziz Torun ve Mehmet Torun kardeşlerdir ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleridir.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

Mehmet Torun

Mehmet Torun, 1953 yılında doğmuştur ve Başkentgaz'da 2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Mehmet Torun, kariyerine 1962 yılında babasının yanında başladığı çalışma hayatına, Torunlar Grubu şirketlerinde birçok mevkide devam etmiştir. İzahname tarihi itibariyle, Mehmet Torun, Torunlar Gıda, Torunlar Enerji ve Pakyağ Endüstriyel Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu başkanı, Torun Yapı İnşaat Taahhüt Taşımacılık ve Lojistik A.Ş., Nokta İnşaat A.Ş. ve Torun Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Mehmet Torun aynı zamanda Netsel Turizm Yatırımları A.Ş. ve Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesidir.

Aziz Torun

Aziz Torun, 1950 yılında doğmuştur ve Başkentgaz'da 2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nda müfettiş olarak görev yapmasının akabinde Aziz Torun, 1982 yılından itibaren Torunlar Grubu şirketlerinin yönetiminde, yönetim kurulu başkan yardımcılığı ve yönetim kurulu üyelikleri gibi aktif görev almıştır. İzahname tarihi itibariyle, Aziz Torun, Torunlar GYO'nun Yönetim Kurulu Başkanı ve Türkiye Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği'nin (GYODER) Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır. Aziz Torun, İstanbul Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur.

İsmail Kazanç

İsmail Kazanç, 1972 yılında doğmuştur ve Başkentgaz'da 2013 yılından beri Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Torunlar Grubu şirketlerinde çalışmaya başlamasından önce, İsmail Kazanç, Arap Türk Bankası'nda genel müdür, Türkiye İş Bankası'nda ise bankanın hazinesinde grup müdürü olarak görev almıştır ve toplam mesleki tecrübesi 23 yıldır. İzahname tarihi itibariyle İsmail Kazanç, Torunlar Grubu şirketlerinde Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CFO) ve Torunlar Enerji ve Torunlar Gıda'da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. İsmail Kazanç, Bilkent Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur ve Southampton Üniversitesi'nden Uluslararası Finansal Piyasalar üzerine yüksek lisansını tamamlamıştır.

Mahmut Karabıyık

Mahmut Karabıyık, 1961 yılında doğmuştur ve 2013 yılından beri Başkentgaz'da Yönetim Kurulu üyesidir. Mahmut Karabıyık, 25 yılı aşkın bir süredir şirketler hukuku alanında serbest avukatlık yapmıştır. İzahname tarihi itibariyle Mahmut Karabıyık, Torunlar GYO'da da Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Mahmut Karabıyık, İstanbul Üniversitesi, Hukuk Fakültesi mezundur.

Yunus Emre Torun

Yunus Emre Torun, 1980 yılında doğmuştur ve 2021 yılından beri Başkentgaz'da Yönetim Kurulu üyesidir. Yunus Emre Torun Şirketin İcra Kurulu Başkanıdır. Torunlar grubu şirketleri ile grup dışı şirketlerde Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, İcra Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesi mezundur.

Celal Altunkaynak (Bağımsız Üye)

Celal Altunkaynak, 1950 yılında doğmuştur ve 2016 yılından beri Başkentgaz'da Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. Celal Altunkaynak, Yargıtay üyeliği ve Hâkimler ve Savcılar Yüksek Kurulu asıl üyeliği görevlerinde

bulunmuştur. Celal Altunkaynak, İstanbul Üniversitesi, Hukuk Fakültesi mezunudur.

İlhami Özşahin (Bağımsız Üye)

İlhami Özşahin, 1950 yılında doğmuştur ve 2016 yılından beri Başkentgaz'da Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. İlhami Özşahin, muhtelif kamu kuruluşunda mühendis ve danışman olarak görev yapmıştır. İlhami Özşahin, 1984 – 2009 yılları arasında Türk Elektrik Kurumu, EPDK ve TEİAŞ'ta muhtelif pozisyonlarda görev yapmıştır. İlhami Özşahin, Yıldız Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi'nden mezundur.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliklerinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad-Soyad	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (Görev bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Grup Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (Görev bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)
Mehmet Torun	Yönetim Kurulu Başkanı	Torunlar Gıda, Torunlar Enerji ve Torun Yapı İnşaat Taahhüt Taşımacılık ve Lojistik A.Ş.'de Yönetim Kurulu başkanı, Nokta İnşaat A.Ş. ve TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	TTA Gayrimenkul Yatırım Geliştirme ve Yönetim A.Ş. Pakyağ Endüstriyel Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Netsel Turizm Yatırımları A.Ş., Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş., 'de Yönetim Kurulu Üyesi	Torunlar Gıda %49 Başkent Gaz dolaylı olarak %49	[•]
Aziz Torun	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Torunlar GYO ve TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Torunlar Gıda, Torunlar Enerji Başkan Vekili	Netsel Turizm Yatırımları A.Ş. TTA Gayrimenkul Yatırım Geliştirme ve Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	Torunlar Gıda%49 Başkent Gaz dolaylı olarak %49	[•]
İsmail Kazanç	Yönetim Kurulu Üyesi	Torunlar Enerji ve Torunlar Gıda ve TRN Alışveriş Merkezleri Yatırım ve Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi	[•]	[•]	[•]
Mahmut Karabıyık	Yönetim Kurulu Üyesi	Torunlar GYO'da Yönetim Kurulu Üyesi	Netsel Turizm Yatırımları A.Ş.ve Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	[•]	[•]
Yunus Emre Torun	Yönetim Kurulu Üyesi	[•]	[•]	[•]	[•]
Celal Altunkaynak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	[•]	[•]	[•]	[•]
İlhami Özşahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	[•]	PETKİM Petrokimya Holding A.Ş.'de	[•]	[•]

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Son beş yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava ya da kesinleşen bir hüküm bulunmamaktadır.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Son beş yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ya da yaptırım bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulunun Şirket'in halka açık bir şirket statüsü kazanması üzerine, Halka Arz'dan itibaren en geç ilk yönetim kurulu toplantısına kadar en az iki bağımsız üyeye sahip olması gerekmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin kriterleri Sermaye Piyasası Kurulu belirlemiştir. Türk hukukunda hâkim şirketin bağımsız yönetim kurulu üyeleri bağlı şirketin bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak aynı hâkim şirkete bağlı üç taneden fazla şirkette bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmama koşuluyla seçilebilirler.

Şirket bağımsız yönetim kurulu üyelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği bağımsızlık kriterlerini sağladığına inanmaktadır. Halka açık şirket olarak yapılan ilk yönetim kurulu toplantısından sonra Sermaye

Piyasası Kurulu bağımsız yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin bağımsızlık kriterlerini sağlamadığını belirlerse, Şirket Sermaye Piyasası Kurulu yaptırımlarına maruz kalabilir. Aynı zamanda, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu kriterlerine uyan bağımsız yönetim kurulu üyesi sayısını sağlamak için gereken sayıda yeni yönetim kurulu üyesi atamak veya yönetim kurulu üyelerini değiştirmek zorunda kalabilir. Bağımsız üye yükümlülüğünün gereği gibi yerine getirilememesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yönetim Kurulu üyelerini değiştirerek bir veya daha çok bağımsız yönetim kurulu üyesini atayabilir.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket geçmişte herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç etmemiştir.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dâhil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve Şirket'in üst düzey yöneticilerine 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020'de sona eren yıllar için yapılan ödemeler sırasıyla 2.442.584 TL, 2.496.678 TL ve 3.169.949 TL'dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, Yönetim Kurulu üyelerine huzur hakkı ödemekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri için emeklilik aylığı, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayrıca bir karşılık ayırmamakta veya tutar tahakkuk ettirmemektedir. Şirket, yönetimde söz sahibi olan personel dâhil çalışanlarının tamamı için kıdem tazminatı karşılığı ayırmaktadır. Ayrılan kıdem tazminatı karşılığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.054.254	6.636.108	11.064.638

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet Torun	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkanı	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.
Aziz Torun	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.
İsmail Kazanç	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.
Mahmut Karabıyık	2013 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.
Yunus Emre Torun	2021 yılından beri Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.
Celal Altunkaynak	2016 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.
İlhami Özşahin	2016 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 tarihli Genel Kurulda üç yıl görev yapmak üzere atanmıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Asım Yüksel Genel Müdür (CEO)

Asım Yüksel 1965'te doğmuştur. Başkentgaz'daki görevine 2014 yılında Baş Denetçi olarak başlamıştır. Başkentgaz'da Mayıs 2016 tarihinden Kasım 2017 tarihine kadar Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Asım Yüksel, Kasım 2017 tarihinde Genel Müdür (CEO) olarak görevlendirilmiştir ve halen görevine devam etmektedir. Başkentgaz'daki görevi öncesinde, Emlak Bankası'nda denetçilik ve birim yöneticiliği, Ziraat Yatırım'da genel müdür yardımcılığı ve şube yöneticiliği yapmıştır. İstanbul Üniversitesi Kamu Yönetimi bölümü mezunudur. Asım Yüksel'in 31 yıllık mesleki deneyiminin yanı sıra Şirket'te de yedi yıllık deneyimi bulunmaktadır.

M. Ömer Ayla (Ticari Direktör (CMO))

M. Ömer Ayla, 1972'de doğmuştur. İstanbul Teknik Üniversitesi Jeodezi ve Fotogrametri Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Başkentgaz'da Ocak 2014'ten Mart 2014 tarihine kadar Denetim Müdürlüğü görevini yürütmüştür. Mart 2014 - Ağustos 2020 tarihleri arasında Yatırımlar Direktörü (CIO) olarak görevlendirilmiştir. Eylül 2020 tarihinden itibaren Şirket'te Ticari Direktörlük görevine devam etmektedir. Başkentgaz'daki görevi öncesinde İGDAŞ, Aksa Enerji, Zorlu Enerji ve Arsan gibi çeşitli şirketlerde proje yöneticiliği ve idareciliği yapmıştır. M. Ömer Ayla'nın 25 yıllık sektör deneyiminin yanı sıra Şirketimizde yedi yıllık deneyimi bulunmaktadır.

Gökhan Demir (Bilgi Sistemlerinden Sorumlu Direktör (CTO))

Gökhan Demir, 1977'de doğmuştur. Eskişehir Anadolu Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Başkentgaz'da Temmuz 2007'de Bilgi İşlem Müdürü olarak göreve başlamıştır. Gökhan Demir Ocak 2018 tarihinde Bilgi Sistemleri Direktörü olarak atanmış ve halen görevine devam etmektedir. Başkentgaz'daki

görevi öncesinde EGO'da yazılım uzmanı olarak sekiz yıl çalışmıştır sonrasında iki yıl Bilgi Teknolojileri Müdürü olarak görevini yürütmüştür. Gökhan Demir'in 21 yıllık sektör deneyiminin yanı sıra Başkentgaz'da 14 yıllık deneyimi bulunmaktadır.

Faruk Coşkun (Yatırımlardan Sorumlu Direktör (CIO))

Faruk Coşkun, 1972'de doğmuştur. Uludağ Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Yeditepe Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans derecesi sahibidir. Başkentgaz'a Ocak 2019'da katılmış olup, bu tarihten Ağustos 2020 tarihine kadar Ticari Direktör (COO) olarak görevlendirilmiştir. Eylül 2020 tarihinden itibaren Yatırımlar Direktörü (CIO) olarak görevlendirilmiş ve halen bu görevine devam etmektedir. Başkentgaz öncesinde İGDAŞ'ta Mühendis, Teknik Şef ve Bölge Müdür Yardımcısı, İNGAZ'da Teknik ve Müdür ve Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Faruk Coşkun'un 25 yıllık sektör deneyiminin yanı sıra Şirket'te de iki yıllık deneyimi bulunmaktadır.

H. Işık Deniz (İşletmeden Sorumlu Direktör (COO))

H. Işık Deniz, 1972'de doğmuştur. İstanbul Teknik Üniversitesi Petrol ve Doğalgaz Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Başkentgaz'a Mart 2021'de katılmış olup, İşletme Direktörü olarak görevlendirilmiştir. Başkentgaz öncesinde Enerya Enerji A.Ş.'de Teknik Operasyonlar Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. H. Işık Deniz'in Başkentgaz öncesinde 22 yıllık doğal gaz sektöründe tecrübesi bulunmaktadır. Başkentgaz'a 2021 yılında katılmıştır.

Recep Denizci (Mali İşler Direktörü (CFO))

Recep Denizci, 1981'de doğmuştur. Marmara Üniversitesi İngilizce İktisat bölümü mezunu Recep Denizci yine aynı üniversitede Uluslararası Ticaret ve Para Yönetimi alanında yüksek lisans yapmıştır. Başkentgaz'a Nisan 2021'de katılmış olup, Mali İşler Direktörü olarak görevlendirilmiştir. Başkentgaz öncesinde Ernst&Young, Vakko Holding, Kale Holding ve Kayserigaz gibi çeşitli şirketlerde görev yapmıştır. Recep Denizci'nin alanında toplam 13 yıllık deneyimi vardır. Başkentgaz'a 2021 yılında katılmıştır.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibariyle mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Denetim Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Denetim Komitesi, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumlu olup, özellikle aşağıdaki hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur:

- Kamuya açıklanacak mali tabloların ve dipnotlarının mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunun denetlenmesi ve onaylanması

- Şirket muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin ve şirket iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi
- Şirket muhasebesi, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili şikâyetlerin incelenmesi ve sonuçlandırılması,
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları bu komitenin gözetiminde gerçekleşir,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının ücretlendirilmesi işleminin gerçekleştirilmesi ve genel kurulun onayına sunulması,
- Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesi ve şirket ticari sırlarının kötüye kullanılmasını önleyecek önlemlerin alınması,
- Bağımsız denetim kuruluşları tarafından hazırlanan raporların teslim alınması ve onaylanması,

Şirket sermayesinin %5'ine sahip pay sahipleri, seçilen bağımsız denetçinin şahsına ilişkin haklı bir sebebin gerektirmesi, özellikle de bağımsız denetçinin tarafı davrandığı bir kuşkunun varlığı hâlinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak başka bağımsız denetçinin atanmasını isteyebilir.

Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda, Denetim Komitesi en az üç ayda bir başkanın daveti üzerine toplanır. Gerekli gördüğü yönetici, iç ve bağımsız denetçiyi toplantılarına davet ederek bilgi alabilir. Denetim Komitesi, her ikisi de Yönetim Kurulu'nun bağımsız üyeleri arasından seçilen iki üyeden oluşur. Denetim Komitesi'nin şimdiki üyeleri Celal Altunkaynak (*başkan*) ve İlhami Özşahin (*üye*)'dir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemekle sorumlu olup, özellikle aşağıdaki hususların gerçekleştirilmesinden görevli ve sorumludur:

- Şirketle kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığı araştırıp, uygulanmaması halinde bunun nedenlerini saptamak ve tam uygulamama sonucu gelişen olumsuzlukları belirleyerek, uygulamaları iyileştirici önlemlerin alınmasını önermek,
- Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını denetlemek
- Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konusunda çalışmalar yapar,
- Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi, kariyer planlaması ve ödüllendirilmesi konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve gözetimini yapar,

Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde ve Komite Başkanına bağlı olarak pay sahipleri ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin tam olarak yerin getirilmesini sağlamak amacıyla, Pay Sahipleri İlişkiler Birimi oluşturulur. Bu birimin başlıca görevleri aşağıdadır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenlik ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,

- Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarının usulüne uygun şekilde yapılmasını izlemek,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme olanaklarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

Kurumsal yönetim komitesinin üyelerinin çoğunluğu, bağımsız üyelerden oluşur. Genel müdür bu komitede görev alamaz. Şirketin şu anki komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin şimdiki üyeleri İlhami Özşahin (*başkan*) ve Yunus Emre Torun (*üye*)'dur.

Aday Gösterme Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Aday Gösterme Komitesinin görevleri şunlardır:

- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak.

Aday Gösterme Komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Başkan Şirket Yönetim Kurulu bağımsız üyelerinden olmalıdır. Aday Gösterme Komitesi'nin şimdiki üyeleri Celal Altunkaynak (*başkan*) ve Mahmut Karabıyık (*üye*)'tır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Başkan Şirket Yönetim Kurulu bağımsız üyelerinden olmalıdır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin şimdiki üyeleri İlhami Özşahin (*başkan*) ve İsmail Kazanç (*üye*)'tır.

Ücret Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan ücret komitesi, yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar. Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini

Yönetim Kurulu'na sunar. Ücret Komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Ücret Komitesi'nin şimdiki üyeleri Celal Altunkaynak (*başkan*) ve İsmail Kazanç (*üye*)'tır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 28'inci maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Ücretlendirme Politikası

Şirket ücret politikası 6 Ocak 2017'de Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ücretlendirme usul ve esaslarını düzenleyen Ücretlendirme Politikası, Ücret Komitesi'nin de görüşleri çerçevesinde Şirket yönetim kurulu tarafından yazılı olarak belirlenir. Şirket yönetim kurulunun onayladığı Ücretlendirme Politikası genel kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve ortaklara bu politika hakkında görüş bildirme imkânı tanınır. Şirket'in ücretlendirme uygulamalarının ilgili mevzuat ile Ücretlendirme Politikası çerçevesinde etkin bir şekilde yürütülüp yönetilmesinin sağlanması konusunda nihai yetki ve sorumluluk Şirket'in yönetim kuruluna aittir.

Ücretlendirme Politikası uyarınca, Şirket yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere yapılacak olan ücretlendirmelerde aşağıdaki temel esaslara uyulur:

- Şirket'in Ücret Komitesi, yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları, Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar.
- Ücret Komitesi, ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.
- Şirket yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için pay opsiyonları mevcut değildir.
- Ücretin tüm unsurları kişiye özel ve gizlidir. Sadece çalışanın kendisi, yöneticileri ile Şirket insan kaynakları bölümünün bilgisi dâhilinde olup, çalışanın gizlilik konusunda azami özen göstermesi ve bu bilgileri üçüncü kişilerle ve diğer Şirket çalışanları ile paylaşmaması esastır.

Yönetim kurulu üyelerine her yıl genel kurul tarafından belirlenen tutarda ücret ödenmektedir. Yönetim kurulu üye ücretleri belirlenirken, üyelerin toplantı, toplantı öncesi ve sonrası hazırlık ve görevlerini yerine getirmek

için harcaacakları zaman gibi unsurlar dikkate alınmaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmayacak olup, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenecektir. İcrada bulunan yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında ödeme yapılabilir.

Üst düzey yöneticilere yönetim kurulu tarafından onaylanan tutarda ücret ödenmektedir. Üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler, şirketin kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını ve sürdürülebilir performansın sağlanmasını teşvik etmek üzere kurgulanmıştır. Üst düzey yöneticilere sağlanan toplam ücret paketi; makroekonomik göstergeler, şirketin kısa ve uzun vadeli hedefleri, bireysel performans sonuçları, pozisyonun piyasadaki değeri, şirketin hedeflediği piyasa konumlanmasının rekabet edebilirliği ve şirket içi dengeler ile görevin gerektirdiği deneyim seviyesi ve sorumluluk kapsamı dikkate alınarak belirlenmektedir.

Şirket üst düzey yöneticilere toplam ücret paketi içerisinde yapılan ödemeler; baz ücret ve performans priminden oluşmaktadır. Baz ücret, her yıl, Ücret Komitesi önerileri ve yönetim kurulu kararı ile gözden geçirilmek suretiyle belirlenmektedir. Performans primi ise, oluşan dağıtılabilir kâr miktarı ve dağıtılan kâr miktarı da dâhil olmak üzere, Şirket pay sahiplerine sağlanan toplam değer, Şirket müşteri adedinde yaşanan artış, Şirket'in maliyet ve giderlerine ilişkin tasarruf politikalarının gerçekleşme oranı gibi çeşitli kriterler dikkate alınmak suretiyle yönetim kurulu tarafından belirlenecektir. Bu kriterler, her yılın başında Şirket'e verilen finansal ve operasyonel hedeflerin, dönem sonunda ölçülmesi ile belirlenmektedir. Şirket'in hedefleri belirlenirken, başarının sürdürülebilir olması, önceki yıllara göre iyileştirmeler içermesi önemle dikkate alınan prensiplerdir.

Bunlara ek olarak, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere aşağıda belirtilen yan haklar ve ek menfaatler verilebilir.

- Yönetim kurulu üyelerinin Şirket'e sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, konaklama, sigorta vb.) Şirket tarafından karşılanabilir.
- Üst düzey yöneticilere ek menfaat olarak burada sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, Şirket yönetim kurulu tarafından belirlenen genel politika doğrultusunda özel sağlık ve hayat sigortası, şirket aracı tahsisi, kurumsal cep telefonu ve hattı sağlanmaktadır.
- Üst düzey yöneticilerin ulaşım ve temsil giderleri Şirket tarafından karşılanır.
- Çalışanların öğlen yemeği giderleri Şirket tarafından karşılanır.
- Dışarıdaki işleri takip eden ya da açık durumlarda Şirket'e en kısa sürede ulaşması gereken çalışanların ulaşım giderleri Şirket tarafından karşılanır.

Şirket yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen toplam miktarlar, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak izleyen genel kurul toplantısında mevzuata uygun olarak ortakların bilgisine sunulur ve finansal tablolarda yer alan bir dipnot ile kamuya açıklanır.

Bilgilendirme Politikası

Şirket bilgilendirme politikası 20 Ocak 2017'de Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiştir.

Bilgilendirme Politikası'nın amacı, Şirket'in geçmiş performansını ve geleceğe yönelik beklentilerini, genel kabul görmüş muhasebe prensipleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde, Sermaye Piyasası Katılımcıları (yerli/yabancı pay sahipleri, yatırımcılar, sermaye piyasası uzmanları, aracı kurumlar vb. hepsi birlikte "**Sermaye Piyasası Katılımcıları**") olarak anılacaktır) ile eşit bir biçimde paylaşarak, her zaman aktif ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Bilgilendirme Politikası'nın uygulanmasında, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların pay sahipleri,

yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahiplerine zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve en düşük maliyetle ulaşılabilir şekilde, eşit koşullarda iletilmesinin sağlanması esastır.

Şirket'in Bilgilendirme Politikası yönetim kurulu tarafından onaylanır ve Pay Sahipleri İlişkiler Birimi tarafından uygulanır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12/d-2 maddesi çerçevesinde Bilgilendirme Politikası'nın uygulanması, geliştirilmesi ve izlenmesi Kurumsal Yönetim Komitesi'nin ve Pay Sahipleri İlişkiler Birimi'nin sorumluluğundadır.

Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları; KAP'a bildirilen ve KAP vasıtasıyla kamuya açıklanan özel durum açıklamaları, bildirimler ve duyurular; periyodik olarak KAP'ta ilân edilen finansal tablo ve dipnotları, bağımsız denetçi raporları, faaliyet raporları ve benzeri raporlar; Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular; yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları; Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kuruluşlarına yapılan açıklamalar; Sermaye Piyasası Katılımcıları ile yüz yüze veya tele-konferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme ve görüşme toplantıları; Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.baskentdogalgaz.com.tr) ve telefon, cep telefonu (wap ve benzeri teknolojiler), elektronik posta vb. iletişim yöntem ve araçları üzerinden yapılan açıklamalardır.

Sermaye Piyasası Katılımcıları ile bire bir veya gruplar halinde telefonla veya yüz yüze yapılan mülakatlar yatırımcı ilişkilerinin geliştirilmesi açısından önem arz etmekte olup, Sermaye Piyasası Katılımcıları'ndan gelen talepler doğrultusunda konferanslara veya bire bir toplantılara iştirak edilerek, Şirket stratejisinden mali tabloların analitik açıklamasına kadar birçok konuyu ele alan sunumlar gerçekleştirilebilir, sorular yanıtlanabilir. Hazırlanan sunumlar ve/veya açıklayıcı bilgi notları, internet sitesinde (www.baskentdogalgaz.com.tr) yayımlanır. Faaliyet sonuçlarını etkileyen kritik konular, stratejik yaklaşımlar ve sektörün daha iyi anlaşılmasını sağlayan önemli unsurlar Sermaye Piyasası Katılımcıları'na aktarılır.

Analist raporları, analist raporunu hazırlayan firmanın mülkiyeti olarak kabul edilir ve Şirket internet sitesinde (www.baskentdogalgaz.com.tr) yayımlanmaz. Analist raporları veya gelir modelleri gözden geçirilmez, doğrulanmaz, onaylanmaz, sorumluluğu alınmaz ve yayılmaz. Buna karşılık bazı belirli ve sınırlı durumlarda ve talep halinde, kamunun yanlış bilgilendirilmesini önlemek amacıyla, sadece kamuya açık ve geçmişe yönelik tarihsel bilgileri kullanmak ve spesifik bir konuyla sınırlı olmak kaydıyla, analist raporları gözden geçirilebilir. Şirket kendisi hakkında son 1 yıl içinde rapor hazırlayan analistleri ve bağlı oldukları firmaları internet sitesinde (www.baskentdogalgaz.com.tr) kamuya açıklayabilir.

Kar Dağıtım Politikası

Şirket kar dağıtım politikası 6 Ocak 2017 tarihli yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiş olup 11 Mart 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısı ile pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

Kâr Dağıtım Politikası, Şirket genel kurulu tarafından belirlenir. Kâr Dağıtım Politikası'nın tadil edilmesi halinde, bu husus da Şirket genel kurulunun onayına bağlı olup, bu değişiklikler ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulacaktır. Şirket yönetim kurulu, genel kurula teklif edeceği kâr dağıtım esaslarında, Kâr Dağıtım Politikası'nın uygulanması ve takip edilmesinden sorumludur.

Şirket Esas Sözleşmesi ve Kâr Dağıtım Politikası'na uygun olarak her yıl kâr dağıtılmasını benimsemiş olup, dağıtılabilir kârın tamamının (%100) nakdi şekilde dağıtılmasını hedeflemektedir. Ancak, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları ile ihtiyaçları, ekonomide meydana gelen olağanüstü ya da beklenmedik gelişmeler, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak her yıl dağıtılabilir kârın oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir.

Kâr Dağıtım Politikası kapsamında, kârın nakden dağıtılması hedeflenmekle birlikte, ihtiyaç olması halinde dağıtılabilir kârın Şirket sermayesine eklenmesi suretiyle "bedelsiz pay" verilmesi şeklinde de kâr dağıtımı gerçekleştirilebilir. Kâr payı dağıtımını tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabilir. Kâr

payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr dağıtımının hangi tarihte ve ne şekilde gerçekleştirileceği hususunda yönetim kurulu tarafından benimsenen görüş ve öneri genel kurulun onayına sunulur ve genel kurulda alınan karara göre hareket edilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr dağıtımında imtiyaza yer verilmemiştir. Ancak, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 19'uncu maddesinde kâr payı avansı dağıtımı hususunda yer verilmiş olup, Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başkaca yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Şirket Esas Sözleşmesi'ne uygun şekilde dağıtılan kâr, geri alınmaz.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirket, Bağış ve Yardım Politikası Yönetim Kurulu tarafından 6 Ocak 2017'de kabul edilmiş olup 11 Mart 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısı ile onaylanmıştır.

Bağış ve Yardım Politikası, Şirket yönetim kurulu tarafından teklif edilip, Şirket genel kurulu tarafından belirlenir. Bağış ve yardım politikasının tadil edilmesi halinde, bu husus da Şirket genel kurulunun onayına bağlı olup, bu değişiklikler ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulacaktır. Bağış ve yardım politikasının uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesinden yönetim kurulu sorumludur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesinin 17'nci fıkrasına uygun olmak şartıyla, Şirket, vakıflara ve afet bölgelerine, kamu menfaatine yararlı derneklere, sivil toplum kuruluşlarına, bilimsel araştırma ve geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlara, üniversitelere, diğer öğretim kurumlarına ve bu gibi toplumsal fayda gözetken kültür, sanat, çevre, eğitim ve benzeri sosyal konularda faaliyet gösteren kurumlara bağış ve yardımda bulunabilir.

Bağış ve yardımlar konusunda aşağıda belirlenen temel esaslara uyulur:

- Şirket tarafından bağış yapılabilmesi için Şirket Esas Sözleşmesi'nde hüküm bulunması şarttır.
- Şirketin faaliyetleri sonucunda oluşan dağıtılabilir kârın, pay sahipleri haklarının korunmasını teminen, en yüksek seviyede oluşması esas olup, bu esastan uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımlardan kaçınılır.
- Bağış ve yardım yapılırken ilgili mevzuat ve Şirket genel kurulu tarafından belirlenen sınırlamalar dikkate alınır.
- Şirketin ilgili hesap dönemi içinde yapmış olduğu bağışlar dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.
- SPK örtülü kazanç aktarımı yasağına ilişkin düzenlemeleri ile uyulması zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulur.
- Bağış ve yardımlar nakdi veya ayni olarak yapılabilir.
- Tüm bağış ve yardımlar Şirket yönetim kurulu kararına bağlanmak suretiyle gerçekleştirilecektir.

Mevzuat çerçevesinde bir hesap dönemi içerisinde yapılacak bağışın üst sınırı, her yıl, yönetim kurulunun önerisi ile o yılın olağan genel kurul toplantısında karara bağlanarak belirlenir. Yapılacak bağış ve ödemelerin, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulması gerekmektedir. Buna ek olarak, Bağış ve Yardım Politikası doğrultusunda, ilgili dönem içinde yapılan tüm

bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

Rüşvet ve Yolsuzluğa Karşı Mücadele Politikası

Politika ile yolsuzluk ve rüşvete karşı mücadele etmek ve kanunlara tamamen uyum sağlamak taahhüt edilmiştir. SPKn, TTK ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun II - 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan politika şirket çalışanlarının kanuna veya ahlaka aykırı davranışları raporlamalarını teşvik edilmektedir. Ayrıca kamu görevlileri ve üçüncü kişilerle girilen etkileşimlerde nelerden kaçınılması gerektiği detaylıca açıklanmakta ve bu kişiler için yapılacak ağırlama masrafları ve verilecek hediyelerin limiti belirlenip kolaylaştırma ödemeleri tanımlanıp yasaklanmaktadır. Politikanın uygulanmasını sağlamakla görevli uyum sorumlusunun ise Yönetim Kurulu'nca belirleneceği düzenlenmiş olup uyum sorumlusunun yasalara uygunluğu ve etik dışı davranışları raporlayacağı karara bağlanmıştır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay Sahipleri İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklık olarak Şirket'in, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamda yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Çalışanlar

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibariyle 610 adet çalışanı bulunmakta olup, bu çalışanların tamamı tam zamanlı çalışanlardır. Ayrıca, aynı tarih itibariyle, Şirket'in tam zamanlı dışarıdan hizmet alınan (taşeron) 1.000 adet personeli bulunmaktadır.

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, işlevleri itibariyle çalışan sayılarına ilişkin bilgileri ortaya koymaktadır.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
Mavi Yaka.....	494	374	380
Beyaz Yaka.....	231	212	230
Toplam	725	586	610
Taşeron.....	662	781	1000

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibariyle, Şirket çalışanlarının sırasıyla %68, %64 ve %62'si Tes-İş üyesidir. Başkent Doğalgaz Dağıtım GYO A.Ş. 31 Ağustos 2020 tarihinde Tes-İş ile yeni dönem toplu iş sözleşmesini akdetmiş olup, bu sözleşme 30 Nisan 2022 tarihine kadar geçerlidir. 6356 sayılı Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu uyarınca doğal gaz şirketlerinde grev ve lokavt yasaktır. Dolayısıyla, Şirket'in sendikalı çalışanlarının grev düzenleme hakları bulunmamaktadır. Şirket yönetimi Tes-İş ile hem geçmişte hem bugün iyi ilişkiler içinde olduğu kanaatindedir. Şirket, çalışanlarının işe alınması veya istihdamı ile ilgili herhangi bir önemli iş uyuşmazlığı veya sorun yaşamamış veya herhangi bir iş uyuşmazlığı, grev veya işçi uyuşmazlığı nedeniyle faaliyetlerinde herhangi bir önemli aksaklığa uğramamıştır.

Şirket, motive ve iyi eğitilmiş bir iş gücünün iş faaliyetleri açısından önemli olduğuna inanmaktadır. Şirket, gelecekteki başarısının nitelikli personeli belirleme, işe alma, eğitime ve istihdam etme becerisinin devamlılığına dayandığı kanaatindedir. Şirket, çalışanları için teknik ve diğer özel alanlarda düzenli olarak eğitim programları düzenlemektedir. Şirket çalışanları, işe alınmalarının ardından Şirket'te çalışmaya başlamadan önce bir eğitim programından geçmekte ve Şirket'in tüm çalışanları işyeri sağlığı ve güvenliği eğitimi almaktadır.

Şirket, iş başında eğitim programlarına ek olarak, İşkur'a kayıtlı işsiz kişilerin eğitilmesi ve potansiyel olarak istihdam edilmeleri için kamu istihdam hizmetleri sağlayan bir kuruluş olan İşkur ile çalışmaktadır. Şirket'te, son üç yılda herhangi bir uzuv kayıplı kaza gerçekleşmemiş olup, 29'u iş günü kayıplı iş kazası olmak üzere toplamda 45 iş kazası meydana gelmiştir. Bu kazalar çalışanların tebliğ edilen iş güvenliği kurallarına uymamalarından kaynaklanmıştır.

Şirket, çalışanlarını ikramiye ödemek ve genel olarak Şirket faaliyetlerine katkılarına dayalı diğer teşvikler yoluyla teşvik etmektedir. Örneğin, Şirket, kaçak doğal gaz kullanımı tespit eden çalışanlarına (taşeron çalışanlar da dâhil), tespit edilen kaçak doğal gaz miktarına bağlı bir ikramiye ödemekte olup, aynı zamanda, Şirket'in karlılığının arttırılmasına yönelik plan veya projeler sunan çalışanlara da ikramiye vermektedir. Şirket politikasının bir parçası olarak, çalışanların karlılığına katkıda bulunmasını teşvik edecek programların sayısının arttırılması planlanmaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan tüzel kişilere ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir. Son durum itibariyle; Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir.

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Tablo:1/A Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/03/2021		[●]/[●]/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	700.000.000	100,00	700.000.000	100,00
TOPLAM	700.000.000	100,00	700.000.000	100,00

Tablo:1/B Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/03/2021		[●]/[●]/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Aziz Torun	336.420.000	48,06	[●]	[●]
Mehmet Torun	349.755.000	49,97	[●]	[●]
Diğer ortaklar	13.825.000	1,97	[●]	[●]
TOPLAM	700.000.000	100,00	[●]	100,00

Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Tablo:2 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/03/2021		[●]/[●]/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Torunlar Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	150.000.000	100,00	[●]	100,00
TOPLAM	150.000.000	100,00	[●]	100,00

Torunlar Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Tablo:3 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/03/2021		[●]/[●]/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Aziz Torun	120.150.000	48,06	[●]	[●]
Mehmet Torun	124.912.500	49,97	[●]	[●]
Diğer ortaklar	4.937.500	1,97	[●]	[●]
TOPLAM	250.000.00	100,00	[●]	100,00

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in tek ortağı tüzel kişidir ve sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı %5 ve fazlası olan tek tüzel kişi ortak olan Torunlar Enerji'nin farklı bir oy hakkı bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. A ve B grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. C grubu paylarda imtiyaz bulunmamaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetimde imtiyaz bulunmaktadır.	1,00	1.000.000	0,143
B	Nama	Yönetimde imtiyaz bulunmaktadır.	1,00	1.000.000	0,143
C	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	1,00	698.000.000	99,714
			TOPLAM	700.000.000	100

19.4. İhraççının bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/03/2021		[●]/[●]/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	700.000.000	100,00	700.000.000	100,00
TOPLAM	700.000.000	100,00	700.000.000	100,00

İzahnamenin 19.1 numaralı maddesinde belirtilen Şirket doğrudan ortağı Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Söz konusu tüzel kişinin yönetim hâkimiyetine sahip olmasının kaynağı, payların tamamına sahip olmasıdır. İzahnamenin 19.1 numaralı maddesinde belirtilen Şirket dolaylı ortağı Torunlar Gıda Sanayi ve

Ticaret A.Ş., Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim hâkimiyetine dolaylı yoldan sahiptir.

Esas Sözleşme'nin 11. maddesi uyarınca, Şirket, yedi (7) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde, A ve B grubu paylara tanınmış aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin iki adedi A Grubu pay sahiplerinin, iki adedi B Grubu pay sahiplerininim gösterdiği adaylar arasından ve diğer üç üye Genel Kurulda gösterilen adaylar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Kurul'un bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.

Esas Sözleşme'nin 11. maddesi uyarınca, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararları toplantıya katılanların oy çokluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde görüşülen husus reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya ret şeklinde kullanılır. Çekimsiz oy kullanılamaz. Ret oyu kullanan üye kararının altını ret gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim kurulunun imtiyazın kaldırılması etkisini doğuracak imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alması Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu iznine tabidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yukarıda bahsedilenlerin yanı sıra aşağıdaki Esas Sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir.

Esas Sözleşme'nin;

- 1. maddesi, 18. bent gereğince Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyeleri ve denetçilere, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.
- 11. maddesi gereğince; Yönetim kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Kurul'un bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.
- 12. maddesi gereğince; Şirket Genel Müdürü Şirket'in icra faaliyetlerinin başı olup, bu görevini münhasıran yönetim kurulunun veya Genel Kurul'un kendisine verdiği talimatlar uyarınca ve yönetim kurulunun veya Genel Kurul'un çizdiği görev ve yetki çerçevesince yürütür. Yönetim kuruluna icrai faaliyetleri hakkında rapor verir.
- 12. maddesi gereğince Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi kurulur.
- 14. maddesi uyarınca Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer tüm hususların denetiminin TTK ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yürütülür.

Ayrıca, paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

19.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

6 Mart 2015 tarihinde, (i) rehin veren sıfatıyla Torunlar Enerji, (ii) şirket sıfatıyla Başkentgaz, (iii) rehin alanlar sıfatıyla Garanti Bankası, İş Bankası, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası ve Halkbank ve (iv) teminat temsilcisi

sıfatıyla Garanti Bank, Şirket'in tüm paylarının, Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi ve Başkentgaz Kredi Sözleşmesi'nin teminatı olarak kredi verenler lehine rehneldildiği Hisse Rehin Sözleşmesi akdetmişlerdir.

Hisse Rehin Sözleşmesi çerçevesinde, Şirket'in payları ile bağlantılı olarak dağıtılabilecek veya elde edilebilecek tüm kar payları ve diğer gelirler ile Şirket paylarına ilişkin tüm rüçhan hakları ve diğer imtiyazlar ile Şirket paylarından kaynaklanan tüm yönetim ve oy hakları da kredi verenler lehine rehneldilmiştir.

Hisse Rehin Sözleşmesi uyarınca, Torunlar Enerji'nin Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi veya Başkentgaz Kredi Sözleşmesi çerçevesindeki teminatlı yükümlülükleri çerçevesinde temerrüde düşmesi ve kredi verenlerin göndereceği ödeme ihbarının ardından iki gün içinde söz konusu temerrüt durumunu düzeltmemesi durumunda, kredi verenler, Şirket payları üzerindeki rehni icra etmeye ve Şirket'in paylarını kısmen veya tamamen satmaya yetkilidir. Buna ek olarak, söz konusu kredi sözleşmeleri çerçevesinde bir temerrüt olayının meydana gelmesi halinde, oy hakları da dâhil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Şirket payları üzerindeki tüm haklar (mülkiyet hakları hariç) kredi verenlere geçecektir. Hisse Rehin Sözleşmesi kredi verenler tarafından ibra edilinceye kadar geçerli ve yürürlükte olacaktır.

Burada bahsedilen Hisse Rehin Sözleşmesi haricinde, uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda şirketin yönetim hâkimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, şirketin de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket'in tek ortağı tüzel kişidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında TMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in belirlediği ilişkili tarafları şunlardır:

- Şirket'in doğrudan kontrolü haiz hissedarı olan Torunlar Enerji ve dolaylı kontrolü haiz hissedarı olan Torunlar Gıda;
- Torunlar Enerji, Torunlar Doğalgaz, Torunlar GYO, Torun Yapı ve Torun Kağıt gibi, Torunlar Gruba dâhil olan ve/veya Torunlar Grup tarafından kontrol edilen diğer şirketler; ve
- Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer ilişkili taraflar.

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, Şirket'in ilişkili taraflarından olan kısa vadeli ticari alacakları ve ilişkili taraflarına olan kısa vadeli ticari borçlarının dağılımını ortaya koymaktadır.

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar	<i>(Türk Lirası)</i>		
Torunlar Enerji.....	4.973.090	1.038.882	9.056.545
Torunlar Doğalgaz.....	3.692.655	0	0
Artuk Mühendislik.....	0	27.873.177	28.766.361
Sungurbey Enerji.....	0	9.265.802	19.232.125
Teknovel.....	0	7.833.195	13.374.805
Torunlar Gıda.....	590.000	0	0
Torunlar Yapı.....	1.663	0	0

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, Şirket'in ilişkili taraflarından olan kısa vadeli ticari olmayan alacakları ve ilişkili taraflarına olan kısa vadeli ticari olmayan borçlarının dağılımını ortaya koymaktadır:

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacaklar	<i>(Türk Lirası)</i>		
Torunlar Gıda.....	0	0	4.545.263
Torunlar Enerji.....	300.000.000	17.936.000	0
Artuk Mühendislik.....	0	295	788
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari olmayan borçlar			
Artuk Mühendislik.....	0	22.024.976	19.536.493
Sungurbey Enerji.....	0	5.400.408	9.179.892

Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler itibariyle, Şirket'in ilişkili taraflarından olan uzun vadeli ticari olmayan alacakları ve ilişkili taraflarına olan uzun vadeli ticari olmayan borçlarının dağılımını ortaya koymaktadır:

	31 Aralık itibariyle,		
	2018	2019	2020
İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar	<i>(Türk Lirası)</i>		
Torunlar Enerji.....	954.000.000	0	0

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihleri itibariyle, Şirket'in ilişkili taraflarına herhangi bir uzun vadeli borcu

bulunmamaktadır. İlaveten, aynı tarihler itibariyle Şirket'in ilişkili taraflarından herhangi bir uzun vadeli ticari alacağı veya ilişkili taraflarına karşı herhangi bir uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır. Ayrıca, Şirket'in, aynı tarihler itibariyle Torun Yapı veya Torun Kağıt'tan herhangi bir alacağı ya da bu taraflara herhangi bir borcu yoktur.

Şirket'in ilişkili taraf işlemleri ile ilgili daha detaylı bilgi için, bkz. Mali Tablolara ilişkin 26. not.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

1 Ocak - 31 Aralık 2020

İlişkili taraflara olan işlemler	Kira giderleri	Stok ve sabit kıymet satışları	Hizmet alımları	Stok ve sabit kıymet alımları	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
			(Türk Lirası)			
Torunlar Enerji	69.756.767	8.798	51.976.551	3.481.631	-	3.332.255
Artuk	3.327.310	134.798	113.255.831	145.295.086	-	-
Teknovel	763.978	2.862.761	26.013.429	-	-	-
Torunlar Gıda	-	-	-	-	-	4.212.580
Torun Kağıt	-	36.050	-	-	-	-
Sungurbey	1.740.694	50.804.089	-	-	-	-
Diğer	439.666	-	328	-	-	-
	74.287.721	4.747.051	242.050.228	148.812.767	-	7.544.835

1 Ocak - 31 Aralık 2019

İlişkili taraflara olan işlemler	Kira giderleri	Stok ve sabit kıymet satışları	Hizmet alımları	Stok ve sabit kıymet alımları	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
			(Türk Lirası)			
Torunlar Enerji	30.444.358	11.391.474	6.938.628	-	990.289	-
Torunlar Gıda	520.000	-	-	50.960	-	4.182
Torun Kağıt	52.371	-	-	-	-	-
Artuk	2.001.130	-	92.182.941	100.246.080	-	-
Sungurbey	-	23.575	38.847.766	-	-	-
Teknovel	-	-	14.943.977	335.180	-	-
Diğer	150.000	19.876	-	-	-	-
	33.115.488	11.434.925	152.913.312	100.684.591	990.289	4.182

1 Ocak - 31 Aralık 2018

İlişkili taraflara olan işlemler	Kira giderleri	Stok ve sabit kıymet satışları	Hizmet alımları	Stok ve sabit kıymet alımları	Faiz giderleri	Faiz gelirleri
			(Türk Lirası)			
Torunlar Enerji	21.608.559	-	1.525.000	14.227.814	-	59.649.707
Torunlar Gıda	-	-	500.000	-	586	-
Torun Kağıt	37.023	-	-	-	-	-
Torunlar Doğalgaz	-	-	-	20.534.040	34.036	-
Diğer	150.000	-	86.726	42.900	-	-
	21.758.559	-	2.111.726	34.841.777	34.622	59.649.707

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 700.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 700.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam 700.000.000 TL Şirket sermayesinin 683.849.577,46 TL'lik kısmı aynı sermayedir. Söz konusu aynı Sermaye, 4325 sayılı kanunla kurulmuş EGO Genel Müdürlüğü'nün KVK'nın 38/(2) ve 39. maddeleri ve T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın konu ile ilgili mevzuat hükümleri uyarınca kendi bünyesinde kısmi bölünme suretiyle Şirket'te doğal gaz ile ilgili makina tesisat, gaz nakil tesis ve hatları ve gayrimenkulleri olarak konulmuştur. Aynı olarak konulan sermayenin tamamı Ankara Büyükşehir Belediyesi adına konulmuştur. Söz konusu aynı sermaye, Ankara 6. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2 Ağustos 2007 tarih ve 2007/325 sayılı kararı ile görevlendirilen bilirkişilerin 30 Temmuz 2007 tarih 2007/387 D. İş. dosya no'lu bilirkişi raporu ile tespit edilmiştir.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 2018, 2019 ve 2020 yılları içinde sermaye artırımı veya azaltımı yapmamıştır. 2018, 2019, 2020 yılları içinde pay sayısında değişikliğe yol açan herhangi bir işlem olmamakla birlikte, 11 Ağustos 2015 tarih ve 14717 yevmiye numarası ile onaylanan Şirket 2015 olağanüstü Genel Kurulu toplantısı neticesinde, Şirket sermayesinde 3 farklı pay grubu yaratılmış ve Şirket sermayesinde 1.000.000 adet payı temsil eden 1.000.000 TL nominal değerli kısmın A Grubunu, 1.000.000 adet payı temsil eden 1.000.000 TL nominal değerli kısmın

B Grubunu ve 698.000.000 adet payı temsil eden 698.000.000 TL nominal değerli kısmın C Grubunu temsil edeceği kararlaştırılmıştır. Söz konusu yeni pay gruplarının da yaratılmasını içeren Genel Kurul kararı, 11 Ağustos 2015 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş ve 14 Ağustos 2015 tarihli ve 8884 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Öte yandan, 1 Şubat 2016 tarihinde düzenlenen Genel Kurulda alınan ve 01 Şubat 2016 tarihinde tescil edilen karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişte sermayesi 700.000.000 TL idi. Bu sermaye her biri 1 TL değerinde 700.000.000 adet paya ayrılmıştır. Söz konusu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir. Şirket'in pay senetleri nama yazılıdır, pay senetleri muhtelif küpürler halinde bastırılabilir. Sermayenin tamamı ödenmedikçe hamiline yazılı pay senedi çıkarılamaz. Pay senedi veya ilmühaber bastırmaya yönetim kurulu yetkilidir. Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Kasım 2015 tarih ve 2015/30 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nden duyurulan izin ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme

Esas Sözleşme 11. madde gereğince A ve B grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin iki adedi A Grubu pay sahiplerinin, iki adedi B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ve diğer üç üye genel kurulda gösterilen adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.

Yönetim kurulunun imtiyazın kaldırılması etkisini doğuracak imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alması Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu iznine tabidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

EPDK'nın onayı

Şirket hisselerinin devri, TTK ve Doğal Gaz Piyasası Kanunu ile bu kanun uyarınca yayımlanan ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Onay alınmak şartı ile nama yazılı hisse senetlerinin devri, ciro ve teslim ile gerçekleşir. Devir işlemi pay defterine kaydedilir ve ayrıca hisse senedi üzerine işlenir.

Şirketin sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde onunu aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayına tabidir.

Bu hüküm oy hakkı edinilmesi ile hisselerin rehnedilmesi hallerinde de geçerlidir. Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayı, hisseyi devralan gerçek veya tüzel kişinin lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması kaydıyla verilir. Bu fıkra hükmü tüzel kişi ortağın yönetim ve denetimini belirleyen sermaye paylarının bir başka tüzel kişiye ait olması halinde gerçek kişi ortak ya da ortakları kapsayacak şekilde uygulanır.

Herhangi bir hisse devri söz konusu olmasa dahi, mevcut hisseler üzerine imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkarılması da hisse oranlarına bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabidir.

Şirketin sermayesinin doğrudan veya dolaylı olarak yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasına ya da bu oranın altında olsa dahi yönetim ve denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren hisse senetlerine sahip olan veya bu hisseler üzerinde intifa hakkı elde eden gerçek veya tüzel kişilerin lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması zorunludur. Bu maddenin uygulanmasında Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği 42. madde hükümleri uygulanır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Onayı

Payların halka arzından veya nitelikli yatırımcıya satışından önce ortaklık sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri ile herhangi bir orana bakılmaksızın imtiyazlı payların devirleri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar için Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 7'nci maddenin birinci fıkrasının (e) dışındaki bentlerinde yer alan şartlar aranır, %10'dan daha az orandaki pay edinimlerinde ortaklıkta pay edinecek yeni ortaklar, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 7'nci maddenin birinci fıkrasının (e) bendi dışındaki bentlerinde yer alan şartları taşıdıklarını teşvik edici belgeleri pay devrini takip eden 10 iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na iletmekle yükümlüdürler.

Ortaklık paylarının halka arzından veya nitelikli yatırımcıya satışından sonraki dönemde, yönetim kontrolü sağlayan paylara sahip olan ortakların Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 7'nci maddenin birinci fıkrasının (e) bendi dışındaki bentlerinde yer alan şartları sağlamaları zorunludur. Yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. İmtiyazsız paylarla yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, bu paylara sahip olan ortakların söz konusu şartları sağladıklarını tevsik edici belgeleri, pay edinimini takip eden 10 iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na iletmeleri zorunludur. Yönetim kontrolü sağlayan paylara sahip olan ortakların, söz konusu şartları sağlayamamaları halinde, yönetim kontrolü sağlayan paylarını, şartları sağlayamadıkları tarihten itibaren en geç üç ay içerisinde elden çıkarmaları zorunludur.

Yönetim kontrolünün elde edilmesini sağlayan miktardaki imtiyazlı payların devrinde, imtiyazlı payları devralacak ortakların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun pay alım teklifi zorunluluğuna ilişkin hükümleri kapsamında devir sonrası diğer ortakların paylarını satın almayı sağlayacak mali güce sahip olmaları ve bu durumu teşvik etmeleri zorunludur.

Yukarıda belirtilen esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kayıt olunmaz. Söz konusu fıkra hükümlerine aykırı olarak pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ile Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Onay Verilmiş Olan İmtiyazlı Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin madde 8/B- a ve b bentlerinde yer alan hükümler saklı kalmak kaydı ile borsada işlem görmeyen nama yazılı paylar ancak Şirket'in onayı ile devredilebilir. Şirket hâkimiyetinin Torun Ailesi'nde kalmasının sağlanması amacıyla, imtiyazlı payların, (i) Torun Ailesi'ne mensup olmayan kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi, (ii) Şirket ile rekabet içinde olan başka şirket veya işletme ile rakiplerin sahibi, İşleteni, doğrudan ya da dolaylı ortağı veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üst soyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hâkimiyetine sahip oldukları şirketlerin imtiyazlı pay iktisap etmek istemesi, (iii) Şirketin, ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda, imtiyazlı paylar toplamının %10'unu bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi TTK madde 492 ve 493 kapsamında "önemli sebep" sayılır. Şirket, imtiyazlı payların devri söz konusu olduğunda önemli sebep ileri sürerek pay devrini onaylamayı reddedebilir. Bununla birlikte, paylarını devretmek isteyen imtiyazlı pay sahibi, devretmek istediği payları devre konu payları satın almak isteyen potansiyel alıcının, piyasa koşullarına uygun olarak teklif ettiği fiyat ve diğer satış koşullarını öncelikle diğer imtiyazlı pay sahiplerine, aşağıda belirtilen usule uygun olarak, payları oranında satmayı teklif ettiği ve bu teklifin aşağıda yazılı olan süreç sonrasında, teklif edilenler tarafından kabul edilmediği takdirde, herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın devre konu payları potansiyel alıcıya teklif edilen fiyat ve şartlar ile serbestçe devredebilir.

Pay devri sırasında aşağıda sayılan hususlara uyulur:

Devreden, devretmek istediği pay miktarı, bu paylar için talep ettiği bedeli ve bu bedelin ödeme şartlarını içeren teklifini diğer imtiyazlı pay sahiplerine iletmek üzere Yönetim Kurulu'na müracaat eder. Yönetim Kurulu bu müracaat üzerine, devretmek isteyen ortağın teklifini, diğer imtiyazlı pay sahiplerine bildirir ve bu konudaki cevaplarını sunmak için 30 gün süre verir.

Devre konu payların tamamının söz konusu bildirim süresi içinde bildirim yapılan pay sahipleri tarafından satın alınmak istenmesi durumunda, devre konu payları satın almak isteyen pay sahipleri payları oranında satın alabilir. Devre konu payların tamamının tek bir pay sahibi tarafından satın alınmak istenmesi halinde devre konu payların tamamını, söz konusu pay sahibi tarafından satın alınabilir.

Devredenin, devre konu payları, yukarıda düzenlendiği şekilde teklif edilen pay sahiplerine teklif etmemesi durumunda, Şirket, yukarıda belirtilen önemli sebeplerden herhangi birini ileri sürerek pay devrini onaylamaktan imtina edebilir.

Bildirim Süresi içinde devre konu payların, bildirim yapılan pay sahipleri tarafından talep edilmemesi ya da sadece bir kısmının satın alınmasının talep edilmesi durumunda; Şirket, bildirim süresinin bitiminden itibaren en geç 15 gün içinde;

- Devre konu payların herhangi bir bildirim yapılan pay sahibi tarafından talep edilmemesi halinde devre konu payların tamamını ya da
- Devre konu payların bir kısmının bildirim yapılan pay sahipleri tarafından talep edilmesi halinde ise bildirim yapılan pay sahipleri tarafından talep edilmeyen kısmının tamamını, başvuru anındaki gerçek değeri üzerinden, kendi hesabına satın alabilir. Aksi takdirde, devreden, devre konu payların tamamını, teklif fiyat ve şartları ile potansiyel alıcıya serbestçe devredebilir ve devir pay defterine işlenir. Herhangi bir tereddüde mahal vermemek için belirtmek gerekir ki, Şirket'in işbu madde uyarınca, Devre konu payları gerçek değeri üzerinden satın atarak, devredenin paylarını potansiyel alıcıya devretmesine onay vermektен kaçınılması için, devre konu payların tamamının, işbu maddede belirtildiği şekilde Şirket tarafından kendisi hesabına satın alınması gerekmektedir.

Yukarıda belirtilen usulün yanı sıra, söz konusu usule başvurulduğu hallerde dahi Şirket, her halükarda, devre

konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına satın alabilir. Yukarıdaki belirtilen usuller çerçevesinde, Şirket'in yapacağı işlemlerde ve alacağı kararlarda, devreden aday göstermiş olduğu kişiler arasından seçilmiş olan ya da herhangi bir şekilde devreden ile ilişkisi bulunan yönetim kurulu üyesi ya da üyeleri müzakerelere katılamaz ve toplantı ile karar nisabında dikkate alınmaz. Böyle bir durumda Yönetim Kurulu'nda, toplantı ve karar nisabında dikkate alınacak olan diğer üyelerin çoğunluğunun olumlu yönde oyuyla karar alınır.

Ayrıca, devralan payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmez ise Şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir. Paylar, miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir. A ve B grubu payların yönetim kutulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Bu kapsamda, (1) A grubunun ya da B grubunun kendi içindeki pay devirleri, (2) A grubu payların B grubuna, B grubu payların da A grubuna pay devri kısıtlanamaz. Ayrıca, (3) herhangi bir imtiyaza sahip olmayan C grubu payların devri kısıtlanamaz.

Devre konu payların Şirket'e başvurma anındaki "gerçek değeri" Şirket tarafından tayin edilir. Devreden Şirket tarafından belirlenen gerçek değere itiraz etmesi halinde ise, gerçek değer, Şirket ve devreden ile doğrudan ve dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmayan, bağımsız denetim kuruluşları, bu kuruluşların üyelik anlaşmasına sahip olduğu yabancı şirketlerle yapılan lisans, know-how ve benzeri sözleşmeler çerçevesinde faaliyette bulunan danışmanlık şirketleri, halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı yetki belgesinin her ikisine birlikte sahip olan aracı kurumlar veya mevduat kabul etmeyen bankalardan herhangi biri tarafından hesaplanır. Öte yandan, TTK madde 493/5 hükümleri saklıdır.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu, C Grubu paylar karşılığında C Grubu yeni paylar çıkarılır. Ancak, Yönetim Kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü C Grubu ve nama yazılı olarak çıkarılır. Sermaye artırımlarında, rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda, yeni ihraç edilen tüm paylar, nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile ihraç edilir. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

İç Yönerge

Yönetim Kurulu, TTK madde 367 uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (murahtaslara) devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahtasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim Kurulu'na tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. TTK madde 375 saklıdır.

TTK madde 370 çerçevesinde Yönetim Kurulu temsil yetkisini, Yönetim Kurulu üyesi olan veya pay sahibi ya da yönetim kurulu üyesi olmaları zaruri bulunmayan bir veya birkaç kişiye bırakabilir. Ancak böyle bir durumda en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisinin olması şarttır.

Yönetim Kurulu, şirket işlerinin idaresi için ortaklar arasından veya dışarıdan bir genel müdür tayin eder. Genel Müdür, Yönetim Kurulu'nun yetkisine giren işlerde Yönetim Kurulu'nun kendisine devrettiği yetkilerle, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu mevzuatı, kanun, tüzük yönetmelik, karar ve diğer mevzuat çerçevesinde şirketi yönetir. Genel Müdür, yetkilerinden bir kısmını asıllarına devredebilir. Ancak yetki devri genel müdürün sorumluluğunu kaldırmaz.

21.13.Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin 3. maddesinde belirtildiği üzere Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterir.

- Şirketin, faaliyet esasları, faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri, yatırım yasakları, yönetim sınırlamaları, portföy sınırlamaları ve portföy çeşitlendirilmesi ile aynı hakların tesisi ile ilgili tapu işlemleri hususunda SPK ile EPDK düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur.
- SPK ve EPDK'nın düzenlemelerine uygun olarak doğal gaz dağıtım şebekesi ve diğer tesisleri kurarak, kurdurtarak veya mevcut tesisleri devralarak doğal gaz dağıtımını ve mahalli gaz boru hattı şebekesi ile nakli faaliyetlerini yürütür, bu faaliyetlerle ilgili doğal gaz satın alır, satar ve dağıtım şebekesi için sevkiyat kontrol merkezi ve diğer tesisleri kurar ya da kurdurtur.
- Sistemi planlı, programlı ve etkin bir biçimde işletir, güvenli ve verimli işletmecilik yapar.
- Dağıtım lisansına dâhil dağıtım bölgesi içinde 4646 Sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu uyarınca çıkarılan mevzuata uygun şekilde dağıtım faaliyetleri ile ilgili, doğal gazı satın alır, satar, sorumluluk alanlarındaki abone ve serbest tüketicilerin dağıtım şebekesine girmesini sağlayarak doğal gazın bu tüketicilere satışı ve teslimi ile ilgili tüm hizmetleri gerçekleştirir.
- Serbest tüketicilere ve bu tüketicilerin seçtikleri tedarikçilere talepleri halinde doğal gaz taşıma hizmetini ve yan hizmetleri sağlar.
- Şirket, SPK düzenlemeleri ile Doğal Gaz Piyasasına İlişkin Kanun, yönetmelik, tebliğ, genelge, kurul kararları ile sahip olunan doğal gaz dağıtım lisansı hükümleri çerçevesinde aracılık yapmamak kaydıyla, şirketin amaç ve faaliyet konusu ile ilgili lisans kapsamında ve olağan faaliyetlerinin yürütülmesi için gerekli olan her nevi taşınır, tesis ve gayrimenkul alır, satar, kiralar.
- Dağıtım şebekesinin ve ilgili tesislerin projelendirilmesi, yapımı ve işletmeciliği için gerekli her türlü mal ve hizmeti, ilgili mevzuat çerçevesinde yurtiçinden ve yurt dışından satın alır, aldırır, imal eder veya ettirir.
- Faaliyet alanındaki konularda eğitim, araştırma ve geliştirme çalışmaları yapar, yaptırır, bu konuda hizmet verir, yaptığı hizmet ve üretimlerin kalite ve güvenlik kontrollerinin yapılmasını sağlar.
- Şirketin emniyetli, verimli ve mali açıdan güçlü çalışmasını sağlamayı amaçlayan mali, idari, ticari, hukuki ve teknik politikalarına uygun hareket eder.
- Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan kısa, orta ve uzun vadeli istikrazlar akdetmek, emval ve kefalet kredileri, ihracat kredileri, açık krediler, senet üzerine avans kredileri, emtia üzerine avans kredileri, banka teminat mektubu ve benzeri krediler temin eder.
- Şirketin amacına ulaşabilmesi için gerekli makine ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap etmek, devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiralamak, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti, kat irtifakı tesis etmek ve bu ayılanlar üzerinde her nevi ayni ve şahsi tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak, gayrimenkullerle ilgili olarak Tapu Daireleri nezdinde ifraz, tevhit ve parselasyon ile ilgili her türlü tasarruf ve işlemlerde bulunur.
- İç tesisat ve servis hatları ile ilgili gerçek ve tüzel kişilere, EPDK tarafından yayımlanan yönetmelik ve tebliğler uyarınca sertifika verir ve sertifika verdiği gerçek ve tüzel kişilerin ilgili yönetmeliklere göre mali ve teknik denetimlerini yapar.

- Faaliyet alanına giren konularda, doğal gaz piyasası mevzuatınca öngörülen diğer işleri yapar.
- Altyapı yatırımı ve hizmeti kapsamındaki tesislerin işletmeciliğini sahip olduğu dağıtım lisansı kapsamında kendisi yürütür. Altyapı yatırımı ve hizmeti kapsamındaki tesislerin işletmeciliğini yürütmek üzere işletmeci şirket kuramaz, kurulmuş olanlara iştirak edemez.
- Yukarıda gösterilen konulardan farklı olarak, şirket için faydalı ve lüzumlu başka işlere girilmek istendiği takdirde, öncelikle EPDK'nın ve gerek olması halinde diğer Kurum ve Kuruluşların görüşü alındıktan sonra Yönetim Kurulu'na sunulur. Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un oyuna sunulur ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri ancak EPDK'nın kararı onaması kaydı ile yapabilir.
- Şirket şehir içi doğal gaz dağıtım faaliyeti dışında başka faaliyette bulunamaz.
- Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine bağlı kalmak kaydıyla, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağış yapabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu

TTK uyarınca Genel Kurul'un devredilemez yetkileri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in tüm işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK hükümleri dairesinde seçilecek yedi kişiden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A ve B grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin iki adedi A Grubu pay sahiplerinin, iki adedi B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ve diğer üç üye genel kurulda gösterilen adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilir. Görev süresi bitmiş bulunan üye yeniden seçilebilir.

Yönetim kurulu üyeliğinin herhangi bir sebeple boşaldığı hâllerde, Yönetim Kurulu boşalan üyeliğe yerine geçici olarak yenisini seçip, ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunar. Aday gösterme imtiyazı dâhilinde seçilen üyelerin boşalması hâlinde, boşalan üyeliğe aday gösteren grubun önerisi doğrultusunda seçim yapılır.

Yönetim kurulu, özellikle Şirket adına dava, tahkim, her türlü idari ve adli takip başlatabilir, sulh ve ibra işlemleri yapabilir. İflâs, iflâs ve konkordato işlemlerinin durdurulması teklifinde bulunabilir, bağış yapabilir, kambiyo taahhüdünde bulunabilir, garanti verebilir, gayrimenkuller üzerinde devir ve ipotek tesisine ilişkin işlem yapabilir. Gerektiği takdirde, üçüncü kişileri bu hususlarda yetkilendirebilir.

Yönetim Kurulu özellikle;

- Şirketin misyon ve vizyonunu belirleyerek kamuya açıklar,
- Şirket hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetini ve geçmiş etkinliğini sürekli ve etkin bir şekilde gözden geçirir,
- Şirket faaliyetlerinin onaylanan yıllık finansman ve iş planlarının gerçekleştirme düzeyini belirler ve bunların zaman ve koşullarını saptar.
- Şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç denetim düzeni oluşturur ve sağlıklı işlemesi için gerekli önlemleri alır,

- Şirketin faaliyetinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetir,
- Şirketin pay sahipleri ve halkla ilişkilerine ilişkin yaklaşımın belirler, Şirket ile pay sahipleri ve/veya çalışanları arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesi için çözüm önerileri geliştirir,
- Pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında mevzuata, ana sözleşme hükümlerine, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara tam olarak uyulmasını sağlar ve bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve bünyesinde oluşturulan pay sahipleri ile ilişkiler birimi ile yakın işbirliği içerisinde olur,
- Yıllık iş programı, bütçe ve personel kadrosunu belirleyip, onaylar, bunlarda gerekebilecek değişiklikleri irdeler ve kararlaştırır,
- Bilanço ile gelir tablosunun, dönemsel mali tabloların ve yıllık faaliyet raporunun SPK Yönetim İlkeleri dâhil olmak üzere mevzuat ve uluslararası standartlara uygun olarak hazırlanması, gerçeğe uygun ve doğru düzenlenmesi ve gerekli yerlere sunulması sorumluluklarını taşır,
- Şirketin bilgilendirme politikasını belirler, şirket yapısının günün koşullarına uygunluğunu sağlamak için gerekli önlemleri alır, yöneticilerin ve sair çalışanlarının işbaşı eğitimi ve kariyer planlamalarını düzenler, etkinliklerinin ölçülmesi ve ödüllendirme esaslarını saptar,
- Şirket ve çalışanları için etik kurallar belirler, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemler alır,
- Genel kurul toplantılarının yasa ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılmasını gözetir,
- Genel Kurul kararlarının yerine getirilmesini denetler,
- Gerekliğinde Şirket adına dava, tahkim, her türlü idari ve adli takip başlatır, sulh ve ibra işlemleri yapar, bağış yapar, kambiyo taahhüdünde bulunur, gayrimenkuller üzerinde devir ve ipotek tesisine ilişkin işlem yapar.

Denetim Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Denetim Komitesi, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur. Şirket sermayesinin %5'ine sahip pay sahipleri, seçilen bağımsız denetçinin şahsına ilişkin haklı bir sebebin gerektirmesi, özellikle de bağımsız denetçinin taraflı davrandığı bir kuşkunun varlığı hâlinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak başka bağımsız denetçinin atanmasını isteyebilir. Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda, Denetim Komitesi en az üç ayda bir başkanın daveti üzerine toplanır. Gerekli gördüğü yönetici, iç ve bağımsız denetçiyi toplantılarına davet ederek bilgi alabilir. Denetim Komitesi, her ikisi de Yönetim Kurulu'nun bağımsız üyeleri arasından seçilen iki üyeden oluşur. Denetim Komitesi'nin şimdiki üyeleri Celal Altunkaynak (*başkan*) ve İlhami Özşahin (*üye*)'dir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemekle sorumludur. Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde ve Komite Başkanına bağlı olarak pay sahipleri ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin tam olarak yerin getirilmesini sağlamak amacıyla, pay sahipleri İlişkiler Birimi oluşturulur.

Kurumsal yönetim komitesinin üyelerinin çoğunluğu, bağımsız üyelere oluşur. Genel müdür bu komitede görev alamaz. Şirketin şu anki komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin şimdiki üyeleri İlhami Özşahin (*başkan*) ve Yunus Emre Torun (*üye*)'dur.

Aday Gösterme Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Aday Gösterme Komitesi, iki üyeden oluşmaktadır. Başkan Şirket Yönetim Kurulu bağımsız üyelerinden olmalıdır. Aday Gösterme Komitesi'nin şimdiki üyeleri Celal Altunkaynak (*başkan*) ve Mahmut Karabıyık (*üye*)'tır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca sayılı 29 Şubat 2016 tarih ve 2016/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile kurulan, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapan Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir. Riskin Erken Saptanması Komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Başkan Şirket Yönetim Kurulu bağımsız üyelerinden olmalıdır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin şimdiki üyeleri İlhami Özşahin (*başkan*) ve İsmail Kazanç (*üye*)'tır.

Ücret Komitesi

Ücret komitesi, yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar. Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar. Ücret Komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Başkan Şirket Yönetim Kurulu bağımsız üyelerinden olmalıdır. Ücret Komitesi'nin şimdiki üyeleri Celal Altunkaynak (*başkan*) ve İsmail Kazanç (*üye*)'tır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

A ve B grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin iki adedi A Grubu pay sahiplerinin, iki adedi B Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından ve diğer üç üye genel kurulda gösterilen adaylar arasından olmak üzere, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır. Yönetim kurulunun imtiyazın kaldırılması etkisini doğuracak imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alması Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu iznine tabidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Pay devirlerine ilişkin EPDK ve SPK onayı için Bkz. (21.12. "Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler").

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

EPDK ve SPK tarafından onay verilmiş olan imtiyazlı payların devri için Bkz. (21.12. "Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler").

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 15. maddesi gereğince, Genel Kurul, olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonunda itibaren 3 ay içinde ve yılda en az bir kere toplanır ve TTK'nın ilgili

maddeleri göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Genel Kurul, süresi dolmuş olsa bile, Yönetim Kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da görevleri ile ilgili konular için Genel Kurul'u toplantıya çağırabilirler. Yönetim Kurulu'nun devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkân bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi Genel Kurul'u toplantıya çağırabilir. TTK madde 411 hükmü saklıdır. Şirketin genel kurullarında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görevden alınmaları ve yenilerinin seçimi gündemde yer almasa da görüşülüp karara bağlanabilir. Gerekli takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde TTK ve bu ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurul'un toplantı yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur. Toplantı Başkanı ve Oy Toplama Görevlisi ve Genel Kurul zamanının seçimine ilişkin esaslar iç yönerge ile belirlenir. Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "hak sahipleri çizelgesi"ne göre hazırlar. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar.

Kayden izlenen paylar açısından Genel Kurul toplantısı tarihi ile sınırlı olarak pay devrinin yasaklanmasına ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklıdır. Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu üyeleri ile Denetçilerin katılması esastır, ayrıca gündemdeki konularla ilgili sorumlulukları olanlar ve açıklamalarda bulunması gerekenlerin de hazır bulunması gerekir. Bu fıkra çerçevesinde toplantıya katılmayanların, katılmama mazeretleri Divan Başkanı tarafından açıklanır. Yönetim Kurulu üyeliğine aday kişilerin de seçimin yapılacağı Genel Kurul toplantısında hazır bulunmaları gerekli olup, kendilerine yöneltilecek soruları cevaplamaları sağlanır. Adaylar hakkında kimlik bilgileri, eğitim düzeyi, Şirket ile ilişkisinin düzeyi ve niteliği, deneyimi, finansal durumu ve sair niteliklerinin Genel Kurul'a açıklanması gerekir. Genel Kurul tarafından aksine karar verilmedikçe, toplantılar ilgililere ve medyaya açık olarak yapılır. Pay sahibi veya vekili sıfatı olmaksızın toplantıya katılanların söz ve oy hakkı yoktur. TTK madde 438 hükmü saklıdır.

Genel Kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya Şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminde Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği yerlerde yapılır. Genel Kurul toplantısının Yönetim Kurulu'na kararıyla, aynı mülki idare biriminde olmak kaydıyla Şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde, bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur. Genel Kurul toplantıya, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilam ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanının çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü olarak mektupla bildirilir. Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara TTK madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilirler. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik gelen kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak alım Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerine belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Pay sahipleri veya temsilcilerinin yanı sıra, toplantıda görevli olanlar ile basın mensupları başta olmak üzere söz hakkı olmaksızın misafir sıfatıyla Genel Kurul toplantılarına katılım gösterebilecek kişiler Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usuller, hakkındaki iç yönergesi ile belirlenir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahipleri oy haklarını toplam paylarının nominal değer ile orantılı olarak kullanırlar. Genel Kurul toplantılarında, oylar açık olarak verilir. Ancak toplantıda temsil edilen payların en az beşte birine sahip pay sahiplerinin talebi üzerine gizli oylama yoluna başvurulur. Genel Kurul toplantılarında, pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Bu konuda verilecek olan vekâletnamenin yazılı şekilde olması

şarttır. SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerinin saklıdır. Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurula kendi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de SPKn ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde temsilci olarak Genel Kurula yollayabilir. Yetki belgesinin şekli Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Payın birden fazla sahibi varsa içlerinden biri veya üçüncü bir kişi temsilci olarak atanabilir. Katılma haklarını temsilci olarak kullanan kişi, temsil edilenin talimatına uyar. Talimata aykırılık oyu geçersiz kılmaz.

Genel Kurul Şirket'in yönetim merkezi binasında veya İstanbul'da toplanır. Şirket'in tüm Genel Kurul toplantılarında toplantı nisapları, TTK'da düzenlenmiş özel ağırlaştırılmış nisaplar saklı kalmak kaydıyla sermayenin salt çoğunluğudur. Yönetim Kurulu, TTK'nın ilgili hükümleri ve bu kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak Genel Kurul'un çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge Ticaret Sicili'nde tescil ve ilan edilir.

21.18. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi gereğince EPDK, SPK onayı gerektiren pay devirleri ve imtiyazlı payların devrine ilişkin kısıtlayıcı hükümler ihraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek niteliktedir. Bkz. (21.15. "Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi")

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi gereğince EPDK, SPK onayı gerektiren pay devirleri ve imtiyazlı payların devrine ilişkin kısıtlayıcı hükümler, aynı zamanda pay devirlerini ilişkin esasları belirlemektedir. Bkz. (21.15. "Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi")

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Özelleştirme Sözleşmesi

31 Mayıs 2013 tarihinde, Torunlar Enerji ve Özelleştirme İdaresi, Şirket paylarının %100'ünün toplam 1.162.000.000 ABD Doları karşılığında Torunlar Enerji'ye satılmasına ilişkin bir hisse satış sözleşmesi ("**Özelleştirme Sözleşmesi**") akdetmişlerdir. Özelleştirme Sözleşmesi, Başkentgaz'ın bazı çalışanlarının Özelleştirme ile bağlantılı olarak resmi kurumlara devredilmesini öngörmüştür. Özelleştirme Sözleşmesi uyarınca Başkentgaz, Özelleştirmeden önce akdedilen işlemlerden kaynaklanan yükümlülükler ve sorumluluklar da dâhil olmak üzere tüm yükümlülük ve sorumluluklardan sorumludur. Özelleştirme Sözleşmesi uyarınca ayrıca, Başkentgaz'ın kontrolünün bir üçüncü kişi alıcıya devredilmesi halinde, devralan söz konusu üçüncü kişi, Özelleştirme Sözleşmesi çerçevesinde Torunlar Enerji tarafından Özelleştirme İdaresi'ne sağlanan tüm sorumluluklar ve taahhütleri üstlenmekle mükelleftir. Son olarak, Özelleştirme Sözleşmesi, Başkentgaz'ın Özelleştirme Sözleşmesi çerçevesindeki sorumluluklarına ilişkin olarak Torunlar Enerji ve Başkentgaz'ın müştereken sorumlu olacağını öngörmektedir.

Kredi Sözleşmeleri

Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi

30 Mayıs 2013 tarihinde, (i) kredi alan sıfatıyla Torunlar Enerji ve Başkentgaz, (ii) garantörler sıfatıyla Torunlar Gıda, Torunlar Enerji, Aziz Torun, Mehmet Torun, (iii) kredi temsilcisi sıfatıyla İş Bankası, (iv) teminat tem sıfatıyla Garanti Bankası ve (v) kredi verenler, hesap bankaları, hedging bankaları ve düzenleyici bankalar sıfatıyla Garanti Bankası, İş Bankası, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası ve Halkbank, Özelleştirme için Torunlar Enerji'ye finansman sağlamak üzere Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi'ni akdetmişlerdir.

14 Kasım 2014 tarihinde akdedilen tadil sözleşmesi ("**Tadil Sözleşmesi**") uyarınca, Başkentgaz'ın Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi'ne taraf sıfatı sona ermiştir.

Başkentgaz Kredi Sözleşmesi

14 Kasım 2014 tarihinde Tadil Sözleşmesi'nin akdedilmesinin ardından, (i) kredi alan sıfatıyla Başkentgaz, (ii) garantörler sıfatıyla Torunlar Gıda, Torunlar Enerji, Aziz Torun, Mehmet Torun, (iii) kredi temsilcisi sıfatıyla İş Bankası, (iv) teminat temsilcisi sıfatıyla Garanti Bankası ve (v) kredi verenler, hesap bankaları, hedging bankaları ve düzenleyici bankalar sıfatıyla Garanti Bankası, İş Bankası, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası ve Halkbank, Başkentgaz'a kredi sağlamak üzere Başkentgaz Kredi Sözleşmesi'ni akdetmişlerdir.

Başkentgaz Kredi Sözleşmesi uyarınca, Şirket'e, (i) azami 150.000.000 ABD Doları tutarına kadar teminat mektubu kredisi ve (ii) banka garantisi kredisi çerçevesinde verilen kredinin ve işletme sermayesi kredisinin toplamının 150.000.000 ABD Doları tutarını aşmaması koşuluyla, azami 50.000.000 ABD Doları tutarına kadar bir işletme sermayesi kredisi limiti sağlanmıştır.

Hisse Rehin Sözleşmesi

6 Mart 2015 tarihinde, (i) rehin veren sıfatıyla Torunlar Enerji, (ii) şirket sıfatıyla Başkentgaz, (iii) rehin alanlar sıfatıyla Garanti Bankası, İş Bankası, Vakıfbank, Yapı Kredi Bankası ve Halkbank ve (iv) teminat temsilcisi sıfatıyla Garanti Bank, Şirket'in tüm paylarının Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi ve Başkentgaz Kredi Sözleşmesi'nin teminatı olarak kredi verenler lehine rehnedildiği Hisse Rehin Sözleşmesi akdetmiştir.

Hisse Rehin Sözleşmesi çerçevesinde, Şirket'in payları ile bağlantılı olarak dağıtılabilecek veya elde edilebilecek tüm temettüler ve diğer gelirler ile Şirket paylarına ilişkin tüm rüçhan hakları ve diğer imtiyazlar ile Şirket paylarından kaynaklanan tüm yönetim ve oy hakları da kredi verenler lehine rehnedilmiştir.

Hisse Rehin Sözleşmesi uyarınca, Torunlar Enerji'nin Özelleştirme Kredisi Sözleşmesi veya Başkentgaz Kredi

Sözleşmesi çerçevesindeki teminatlı yükümlülükleri çerçevesinde temerrüde düşmesi ve kredi verenlerin göndereceği ödeme ihbarının ardından iki gün içinde söz konusu temerrüt durumunu düzeltmemesi durumunda, kredi verenler, Şirket payları üzerindeki rehni icra etmeye ve Şirket'in paylarını kısmen veya tamamen satmaya yetkilidir. Buna ek olarak, söz konusu kredi sözleşmeleri çerçevesinde bir temerrüt olayının meydana gelmesi halinde, oy hakları da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Şirket payları üzerindeki tüm haklar (mülkiyet hakları hariç) kredi verenlere geçecektir. Hisse Rehin Sözleşmesi kredi verenler tarafından ibra edilinceye kadar geçerli ve yürürlükte olacaktır.

Diğer Kredi Sözleşmeleri

Şirket, geçmişteki yatırım harcaması gereksinimini öncelikle işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit ve nakit benzerleriyle finanse etmiştir. 2018 yılında yatırım politikalarını gözden geçirip gerek lisans bölgesi içinde gerekse lisans bölgesi dışında kalan ilçeleri kapsama almak için EPDK'dan gerekli izinleri alarak genişleme yatırımlarını arttırmayı hedeflemiştir. Bu çerçevede yatırımların finansmanı için proje kredisine taraf bankalar ile görüşmüş ve uygun koşullarda kredi teminine yönelmiştir.

Bu doğrultuda Şirket:

- 2018 yılında, beş yıl vadeli, yılda bir faiz, altı ayda bir anapara ödemeli kredi kullanılmıştır. Söz konusu kredinin geri ödemeleri devam etmektedir.
- 2019 yılında, yılda bir faiz ve anapara ödemeli, 3 yıl vadeli kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin geri ödemeleri devam etmektedir.
- 2020 yılında ise, proje kredisine taraf üç bankadan iki yıl geri ödemesiz beş yıl vadeli, faiz ödemesi kullanım tarihinden itibaren yılda bir, anapara ödemesi ise ödemesiz dönem sonrasında yılda bir olmak üzere yatırım kredisi kullanmıştır.

Söz konusu kredilerin tamamının teminatı olarak kefalet verilmiştir.

BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi

Şirket, her bir takvim yılında BOTAŞ ile müşterilerine dağıtmak üzere doğal gaz satın aldığı doğal gaz alım sözleşmeleri akdeder. Şirket, 2021 yılındaki doğal gaz ihtiyaçları için, 31 Aralık 2020 tarihinde BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi'ni akdetmiştir. 1 Ocak 2021 tarihinde yürürlüğe giren bu Sözleşme 31 Aralık 2021 tarihinde kendiliğinden sona erecektir. Ancak, tüm yükümlülükler ve alacaklar, duruma göre ifa edilinceye veya ödeninceye kadar, BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi'nin sona ermesinden sonra da geçerliliklerini korumaya devam edeceklerdir.

BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi çerçevesinde, BOTAŞ'ın belirli teslimat noktalarına doğal gaz teslim etmesi gerekmektedir. Doğal gazın, Şirket'in doğal gaz dağıtım altyapısının giriş noktaları olan söz konusu teslimat noktalarına teslim edilmesinin ardından Şirket doğal gazın mülkiyetini BOTAŞ'tan devralır. Şirket'in yeni bir teslimat noktası açmaya veya mevcut bir teslimat noktasını kapatmaya veya yerini değiştirmeye karar vermesi halinde, BOTAŞ'a söz konusu değişikliklerin gerçekleşmesinden önceki ayın en geç 15. gününe kadar bildirimde bulunması gerekmektedir. Aksi takdirde, Şirket söz konusu değişiklikler sonucunda BOTAŞ'ın uğrayabileceği herhangi bir zarardan sorumlu olacaktır.

BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi, Şirket'in doğal gaz satın alımına ilişkin sözleşmede yer alan taahhütlerini yerine getirmiş olması ve bir sonraki yıl boyunca her bir tedarikçiden yapması beklenen doğal gaz alımlarına ilişkin tahsis miktarlarını belirten bir tahsis protokolü akdetmesi koşuluyla, özel toptan satış şirketlerinden doğal gaz satın almasına müsaade eder.

BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi çerçevesinde, hem BOTAŞ hem de Şirket, giriş noktalarında bulunan sayaçlardan elde edilen veriler vasıtasıyla Şirket'in doğal gaz tüketim hacmini ölçmektedir. BOTAŞ Doğal

Gaz Alım Sözleşmesi uyarınca Şirket, herhangi bir yasadışı doğal gaz kullanımında bulunursa ((i) sayaçların veya diğer ölçüm ekipmanlarının manipüle edilmesi veya doğal gaz akışının tabi olunan yönetmelikler doğrultusunda ölçülmemesi veya (ii) doğal gazın Şirket'in dağıtım hattı dışına çekilmesi yoluyla gerçekleştirilebilir), yasadışı kullanılan doğal gaz çekişinin olduğu tarihlerde dağıtım şirketi için ilgili aylarda Tarife'de geçerli olan en yüksek fiyatın %300'ünü BOTAS'a ödemek zorundadır.

BOTAŞ Doğal Gaz Alım Sözleşmesi, Şirket'in yılda 2.921.588.733 Sm³ hacme kadar doğal gaz satın almasını öngörmekte olup, Şirket, doğal gaz talebindeki düşüş veya herhangi başka bir sebeple, BOTAS'tan söz konusu hacimlerde doğal gaz satın almamış olsa dahi, BOTAS'a, yılda 75.000 m³'ün üzerinde tüketim yapan mesken aboneleri dışındaki serbest tüketiciler için belirlenen ve 1.060.637.060 Sm³ olarak sözleşmede yer alan hacmin en az %80'ine ilişkin ödeme yapmak zorundadır. BOTAS Doğal Gaz Alım Sözleşmesi ayrıca Şirket'in satın alabileceği azami günlük ve saatlik hacimler ile satın almak zorunda olduğu asgari hacimleri de belirlemektedir. BOTAS Doğal Gaz Alım Sözleşmesi çerçevesinde, fiilen satın alınan doğal gaz miktarı daha az olsa bile, Şirket'in sözleşmede belirtilen asgari tutar kadar doğal gaz için ödeme yapması gerekmektedir

EGO ve Ankara Büyükşehir Belediyesi ile Akdedilen Uzlaşma Protokolü

Şirket, 3 Mart 2016 tarihinde, Ankara, Elektrik, Havagazı ve Otobüs İşletme Müessesesi ("**EGO**") ve Ankara Büyükşehir Belediyesi ile aşağıdaki sıralanan bir takım hususlarda mutabakat sağlanmasına yönelik bir uzlaşma protokolü akdetmiştir ("**Uzlaşma Protokolü**"). Uzlaşma Protokolü için Şirket tarafından ayrıca bir uzlaşma bedeli ödenmemiştir. Ankara Büyükşehir Belediyesi, EGO ve Şirket arasında, diğerlerinin yanı sıra aşağıdaki uyuşmazlık konusu konuların çözüme bağlanması amacıyla akdedilmiştir:

- Bazı alacakların tahsilatına ilişkin olarak EGO tarafından Başkentgaz aleyhinde açılan davalar, bazı arsa tescillerinin iptaline ilişkin olarak Başkentgaz tarafından EGO aleyhinde açılan davalar ve bazı alacakların tahsilatına ilişkin olarak Başkentgaz tarafından EGO ve Ankara Büyükşehir Belediyesi aleyhinde açılan davalar gibi EGO, Ankara Büyükşehir Belediyesi ve Başkentgaz arasında derdest bulunan ve Uzlaşma Protokolü çerçevesinde belirtilen devam eden hukuki muamelelere ilişkin uzlaşma;
- Toros Sokak, No.20, Sıhhiye, Çankaya, Ankara adresinde bulunan ve Kasım 2017'ye kadar Başkentgaz'ın kayıtlı merkezi olan taşınmazın Başkentgaz tarafından iki yıl süreyle ücretsiz olarak kullanımı;
- Uzlaşma Protokolü'nde belirtilen taşınmazlara ilişkin intifa haklarının EGO'dan Başkentgaz'a devredilmesi ve
- Yapacağı doğal gaz yatırımları nedeniyle bozulan asfalt zeminler için Şirket'in 10 yıl süreyle Büyükşehir Belediyesi'ne zemin tahrip bedeli ödememesi.

Toplu İş Sözleşmesi

31 Ağustos 2020 tarihinde Şirket, Tes-İş ile 1 Mayıs 2020 - 30 Nisan 2022 dönemi için Toplu İş Sözleşmesi'ni akdetmiştir. Başkentgaz personeli olan genel müdür, genel müdür yardımcısı, birim müdürleri ve yardımcıları, avukatlar, doktorlar, mühendisler ve yönetici asistanları Toplu İş Sözleşmesi'nin kapsamı dışındadır. Toplu İş Sözleşmesi; maaş artışları, deneme süreleri, çalışma saatleri, fazla mesai ücretleri, tatiller ve tazminatlar gibi istihdama ilişkin bazı şartları ve koşulları düzenlemektedir. Toplu İş Sözleşmesi uyarınca, RMS bakım personeli gibi görevlerinin mahiyeti gereği risk ve tehlikelere maruz kalan çalışanlar, evlilik mali yardımı, aile yardımı, doğum yardımı ve hastalık yardımı gibi Toplu İş Sözleşmesi'nde belirlenen diğer menfaatler ile birlikte tehlikeli görev ücreti alma hakkına sahiptir.

Torunlar Enerji Kira Sözleşmeleri

10 Ağustos 2016 tarihinde, Başkentgaz ve Torunlar Enerji, Başkentgaz'ın 2017 yılı içerisinde kayıtlı şirket

merkezini taşıdığı Çankaya/Ankara'daki brüt 29.054 m² üzerine kurulu yeni ofis binasının kiralanmasına ilişkin bir kira sözleşmesi akdetmişlerdir. GYO'ların tabi olduğu ve ayrıca ilişkili taraf işlemlerine ilişkin SPK mevzuatına uygun olarak, Ağustos 2016 tarihinde SPK tarafından lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş. tarafından, ilgili taşınmazın kira bedelinin belirlenmesi amacıyla bağımsız bir değerlendirme raporu hazırlanmıştır.

Ayrıca, bölgedeki yoğun abone işlemlerinin karşılanması ve saha hizmetlerinin optimizasyonu amacıyla Ocak 2020'den itibaren Torunlar Enerji'den Altındağ'da bir hizmet binası kiralanmıştır. Yetkin Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 3 Ocak 2020 tarihli değerlendirme raporu uyarınca aylık kira bedeli 130.000 TL + katma değer vergisi olarak belirlenmiştir.

Finansal Danışmanlık Sözleşmesi

1 Temmuz 2019 tarihinde Başkentgaz ve Torunlar Enerji, Şirket faaliyetlerinin yakından takibi, diğer grup şirketleriyle koordinasyonunun sağlanması, verimlilik ve etkinliğin artırılması, Şirket'in tâbi olduğu mevzuatta meydana gelen değişiklikleri ve sektörel regülasyonları yakından izleyebilmesi ve buna uygun şekilde pozisyon alabilmesi amacıyla bir finansal danışmanlık sözleşmesi akdetmiştir.

Yazılım Kullanım ve Lisans Kiralama Sözleşmesi

1 Ekim 2019 tarihinde Başkentgaz ve SAP ERP yazılım lisanslarının sahibi Torunlar Enerji, SAP ERP yazılım kullanma ve lisans kiralama sözleşmesi akdetmiştir.

Yazılım Destek Sözleşmesi

2 Ocak 2020 tarihinde Başkentgaz ve Torunlar Enerji, Şirket'te kullanılmakta olan SAP CRM, SAP HR, SAP ERP, Opentext Sistemleri, SAP WFM, e-fatura ve e-arşiv uygulamaları ile yazılım bakım ve destek hizmetlerinin teminine ilişkin bir yazılım destek sözleşmesi akdetmiştir.

Altyapı İmalat Sözleşmesi

9 Ocak 2021 tarihinde Başkentgaz ve Artuk Mühendislik, Şirket'in lisans sınırları içerisinde bulunan Ankara ili muhtelif ilçelerinde 2020 yılı şehir içi doğal gaz boru hattı (malzemeli, her türlü imalat dâhil) yapım işine ilişkin olarak bir sözleşme akdetmiştir.

Sayaç Sökme-Takma Sözleşmesi

21 Haziran 2017 tarihinde Başkentgaz ve Sungurbey Enerji, ilgili ihale sonucunda, sayaç sökme, takma faaliyetlerine ilişkin bir sözleşme akdetmiştir.

Çağrı Merkezi Sözleşmesi

1 Mayıs 2019 tarihinde Başkentgaz ve Teknovel, çağrı merkezi işlemleri, acil ihbar hattı, gelen/giden aramalar, e-postalar, SMS'ler, sosyal medya kanalları bildirim yönetimi, bilgilendirme, bilgi güncellemeleri vb. gibi Şirket'in tüm iletişim kanallarına gelen ve Şirket adına yapılan tüm dış iletişim hizmetlerinin, ölçme ve değerlendirme ile birlikte tüm arka ofis işlemleri de dâhil olmak üzere 7 gün 24 esasına dayalı şekilde yürütülmesine ilişkin bir sözleşme akdetmiştir.

Sayaç Okuma ve İhbarname Dağıtım İşleri Sözleşmesi

16 Haziran 2017 tarihinde Başkentgaz ve Ersan Elektrik sayaç okunması, ihbarname bırakılması, gaz açma ve kapatma hizmetlerine ilişkin birim fiyatlı bir sözleşme akdetmiştir.

Yapım, Müşavirlik ve Kontrollük Sözleşmesi

EPDK mevzuatı gereğince, dağıtım şebekesinin projelendirme, yapım ve test aşamalarının her birinin kontrolü ile tamamlanan bölümlerinin işletmeye alınması ve kabulü işlemlerinin EPDK tarafından yetkilendirilmiş firmalar tarafından yapılması zorunludur. Buna istinaden, 1 Nisan 2020 tarihinde Başkentgaz ve Arz Mühendislik anılan hususlara ilişkin bir sözleşme akdetmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahnamede yer alması gereken 31 Mart 2021, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte ve www.kap.org.tr'de yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İhraççının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) olup sorumlu ortak denetçi Erdem Selçuk SMMM'dir.

İhraççının 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup sorumlu ortak denetçi Burak Özpoyraz SMMM'dir.

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)'nin, Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü ile PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in 2018 ve 2019 mali yılları finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

"Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu, önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, finansal tablolar Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'ler") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

"Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu, önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, finansal tablolar Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'ler") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in 2020 mali yılı finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

“Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemime ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS’lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

Yukarıdaki gelişme haricinde, hâlihazırda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumunda 31 Aralık 2020’den sonra, meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket kar dağıtımına ilişkin olarak 28 Nisan 2016 tarihli ve 2016/4 sayılı yönetim kurulu kararı ile teklif edilen Kâr Dağıtım Politikası’nı 11 Mart 2017 tarihli 2016 yılı olağan genel kurul toplantısı ile kabul etmiştir. Şirket’in kar dağıtım politikası kapsamında, Şirket ilgili dönemde yaratılan serbest nakit akışına bağlı olarak, dağıtılabılır net karının en az %100’ünü nakit olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, Şirket’in nakit projeksiyonları, faaliyetlerine ilişkin geleceğe yönelik beklentileri, yatırım planları ve sermaye piyasalarındaki şartlara da tabidir. Kar payı ile ilgili yönetim kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Şirket faaliyetlerinden elde edeceği nakdin bir bölümünü dağıtarak, yatırımlarının sürdürülebilirliği ve büyüme için yeterli esnekliği korurken pay sahipleri için uzun vadede yaratması beklenen değeri daha öngörülebilir kılmayı hedeflemektedir. Buna ek olarak, pay sahipleri için daha fazla değer yaratmak adına Şirket yukarıda belirtilen şartlar ve ilgili mevzuat kapsamında kendi paylarını geri almayı değerlendirebilir.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket’in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari

işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Hukuki Muameleler

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Hukuki Muameleler

- (i) Şirket tarafından, Maliye Bakanlığı (Gelir İdaresi Başkanlığı) tarafından 1 Aralık 2017 tarihli ve 30257 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No:1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri No:13)'in iptali talebiyle 18 Aralık 2017 tarihinde dava açılmıştır. Dava Danıştay 4. Dairesi'nde 2017/4268 E. sayılı dosya üzerinden görülmektedir. 2 Mart 2021 tarihinde duruşma yapılmış olup henüz karar verilmemiştir.
- (ii) Şirket tarafından ihtirazi kayıtla verilen 2018 yılı 2'inci dönem (04.2018-06.2018), 3'üncü dönem (07.2018-09.2018), 4'üncü dönem (10.2018-12.2018) kurum geçici vergi beyannamelerine ve ihtirazi kayıtla verilen 2018 yılı kurumlar vergisi beyannamesi üzerine 30 Nisan 2019 tarihli tahakkuk fişi ile tarh ettirilen verginin terkin talebiyle davalar açılmıştır. Davalar Şirket lehine sonuçlanmış olup davalı idareler tarafından yapılan istinaf başvuruları da Şirket lehine sonuçlanmıştır. Davalı idareler tarafından bu kez temyiz yoluna başvurulmuş olup Danıştay 4. Dairesi'nde temyiz incelemeleri devam etmektedir.
- (iii) Şirket'e 2018 yılında Başkent Vergi Dairesi ve Maltepe Vergi Dairesi tarafından yedi adet vergi/ceza ihbarnamesi gönderilmiştir. Şirket tarafından söz konusu vergi/ceza ihbarnamelerindeki 033 kurum geçici vergi, 3080 vergi ziyai cezası (VZCZ) ve bunlara ilişkin gecikme faizi için Vergi Yapılandırma Kanunu kapsamında başvuruda bulunulmuş ve peşin ödeme seçeneği tercih edilmiştir. İlgili vergi dairelerince; geçici vergiler, mahsup dönemi geçtiği için 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu gereğince terkin edilmiş, vergi ziyai cezaları (VZCZ), Vergi Yapılandırma Kanunu uyarınca %0 oranında tahsil edilmiş, gecikme faizi yerine hesaplanan Yİ-ÜFE faizi ise peşin ödeme seçeneği tercih edildiği için Vergi Yapılandırma Kanunu uyarınca %50 oranında ödeme planına tâbi tutulmuştur. Şirket, Vergi Yapılandırma Kanunu uyarınca %50 yerine %10 oranında ödeme planına tabi tutulması gerektiğini belirterek Gelir İdaresi Başkanlığı'na başvurmuştur. Gelir İdaresi Başkanlığı ise kullanılan yazılım uygulamasının buna imkân vermediğini ifade ederek sistemsel bir uygulama olduğu gerekçesiyle düzeltme talebini reddetmiştir. Şirket tarafından Gelir İdaresi Başkanlığı'na başvurularak yazılım uygulamasındaki ödeme oranı sisteminin düzeltilmesi talep edilmiş, talep reddedilmiştir. Bunun üzerine, söz konusu işlemin iptali ile uygulanan yanlış oran nedeniyle fazladan ödenmek zorunda kalınan 144.740,56 TL'nin iadesi talebiyle Şirket tarafından Ankara Vergi Dairesi aleyhine dava açılmıştır. 10 Nisan 2019 tarihinde dava kabul edilerek idarenin dava konusu işleminin iptaline karar verilmiştir. Davalı idarenin istinaf başvurusu üzerine istinaf merci tarafından yanlış usul gerekçesi ile mahkeme kararının kaldırılmasına karar verilmiştir. Şirket tarafından yapılan temyiz başvurusu üzerine Danıştay 4. Dairesi tarafından 19 Kasım 2020 tarihli karar ile Bölge İdare Mahkemesi'nin kararının bozulmasına ve yeni bir karar verilmesi için dosyanın vergi dava dairesine gönderilmesine karar verilmiştir. Dava halen Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Vergi Dava Dairesi'nde incelenmektedir.
- (iv) Ankara Büyükşehir Belediyesi ve diğer davacı tarafından EPDK aleyhine açılan davada, Doğal Gaz Dağıtım Sektörü Bağlantı ve Hizmet Bedellerine İlişkin Usul ve Esaslar'ın "Beşinci Bölüm - Hizmet Bedelleri", 'Sayaçların Değişimi" başlıklı 11. maddesinin 3. fıkrası" ve Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve

Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nin 40. maddesinde yer alan “*Sayaçlar, dağıtım şirketinin mülkiyetinde olup*” ibaresinin iptali talep edilmiştir. Dava, 13 Haziran 2020 tarihli karar ile Şirket'e ihbar edilmiştir. Şirket tarafından davaya müdahale talebinde bulunulmuş, talep mahkemece kabul edilmiştir. Yargılama süreci devam etmektedir.

- (v) 7099 Sayılı Yatırım Ortamının İyileştirilmesi Amacıyla Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2464 sayılı Belediye Gelirleri Kanunu'na “Mükerrer 79'uncu Madde” eklenerek altyapı kazı alanının kazıyı yapan tarafından eski haline getirileceği, alan tahrip tutarının peşin yatırılması veya alan tahrip tutarı kadar teminat verilmesi halinde altyapı kazı alanının belediyece de kapatılabileceği düzenlenmiştir. Şirket tarafından stabilize ve toprak zeminlerde yapılacak kazılarda zemin tahrip bedeli talep ve tahsil edilmemesi istemiyle 19 Şubat 2020 tarihli yazı ile Ankara Büyükşehir Belediye Başkanlığı Fen İşleri Dairesi Başkanlığı'na başvuruda bulunulmuştur. 15 Mart 2020 tarihli yazı ile talebin reddedilmesi üzerine red işleminin iptali talebiyle 24 Eylül 2020 tarihinde Şirket tarafından dava açılmıştır. 19 Mart 2021 tarihinde duruşması yapılan dava hakkında henüz karar verilmemiştir.

Şirket, bu bölümde açıklananlar dışında hâlihazırda, aleyhte karar verilmesi durumunda, tek başına veya toplu olarak Şirket'in işi, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde önemli olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava takibi, tahkim veya başkaca bir idari muameleye taraf değildir.

Ayrıca Şirket, zaman zaman, işinin olağan akışı sırasında hukuki muamele ve taleplerle (tüketici uyuşmazlıkları ve çalışanların talepleri gibi) karşı karşıya kalabilir ve söz konusu talepler, temelsiz dahi olsa, önemli boyutta mali ve yönetsel kaynakların harcanmasına sebep olabilir. Buna ek olarak, Şirket, üçüncü kişi alacaklarına ilişkin az sayıda, olağan, önemli olmayan ticari uyuşmazlığa da taraftır.

Tüketici Uyuşmazlıkları

Şirket'in elektronik sayaç değişim işlemleri sonrasında tüketiciler tarafından Tüketici Hakem Heyetlerine başvurular yapılmakta, başvurular sonucunda verilen kararların iptali talebiyle gerek Şirket gerekse tüketiciler tarafından Tüketici Mahkemelerinde davalar açılmaktadır. Sayaç değişim işlemi yanısıra abone bağlantı bedelinin (ABB) iadesi, fatura bedeline itiraz ve diğer işlemlerle ilgili de davalar açılabilmektedir.

Bu kapsamda;

- 2018 yılında Şirket aleyhine 23, Şirket tarafından da 32 dava açılmıştır. Bu davaların 44'ü Şirket lehine sonuçlanmış olup 8'i Şirket aleyhine sonuçlanmıştır; 3'ününse yargılama süreci devam etmektedir. Davaların 18'i 14/20 yıllık sayaç değişim işleminin iptali konulu olup bunlardan 15'i Şirket lehine, 3'ü ise Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. ABB iadesi konulu bir dava açılmış ve Şirket lehine sonuçlanmıştır. Elektronik sayaçlardan kaynaklı eksik gaz/fazla gaz/vasati gaz bedeli konulu 18 dava açılmış olup bunlardan 15'i Şirket lehine, 2'si Şirket aleyhine sonuçlanmıştır ve bir dava derdesttir.
- 2019 yılında Şirket aleyhine 20, Şirket tarafından da 289 dava açılmıştır. Bunların 285'i Şirket lehine sonuçlanmış olup 10'u Şirket aleyhine sonuçlanmıştır; 14'ünse yargılama süreci devam etmektedir. Davaların 244'ü 14/20 yıllık sayaç değişim işleminin iptali konulu olup bunlardan 233'ü Şirket lehine, 7'si ise Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. ABB iadesi konulu 5 dava açılmış, 4'ü Şirket lehine sonuçlanmıştır. Elektronik sayaçlardan kaynaklı eksi gaz/fazla gaz/vasati gaz bedeli konulu 8 dava açılmış, 7'si Şirket lehine, 1'i Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Güvence bedeli iadesi konulu 15 dava açılmış olup bu davaların tamamı Şirket lehine sonuçlanmıştır.
- 2020 yılında Şirket aleyhine 27, Şirket tarafından da 28 dava açılmıştır. Bu davaların 27'si Şirket lehine sonuçlanmış olup 2'si Şirket aleyhine sonuçlanmıştır; 26'sınsa yargılama süreci devam etmektedir. Davaların 7'si 14/20 yıllık sayaç değişim işleminin iptali konulu olup bunlardan 6'sı Şirket lehine, 1'i Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. ABB iadesi konulu 3 dava açılmış ve Şirket lehine sonuçlanmıştır. Elektronik sayaçlardan kaynaklı eksi gaz/fazla gaz/vasati gaz bedeli konulu 5 dava açılmış, 2'si Şirket lehine, 1'i Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. TL düzeltme bedeli iadesi konulu 12 dava açılmış olup bu

davaların 2'si Şirket lehine sonuçlanmıştır. Yargılaması devam eden 10 davada Danıştay 13. Daire'de görülmekte olan davanın sonucu beklenilmektedir.

Zehirlenme ile ilgili Davalar

Zehirlenme nedeniyle gerçekleşen ölüm olayları neticesinde müteveffaların yakınları tarafından Şirket aleyhine açılan ve yargılaması devam eden 5 adet dava mevcuttur. Davalarda talep edilen toplam bedel 2.554.000,00 TL olup sigorta şirketlerine bildirimler yapılmıştır.

Zarar Sonucu Tazminat Davaları

Şirket'in özelleşme tarihinden önce tesis edilen boru hattı ve reglaj istasyonları nedeniyle ecrimisil talebi, Şirket tarafından tahsil edilen Qmin bedellerinin iadesi, iç tesisattan kaynaklı olumsuzluklar nedeniyle oluşan patlama sonucu maddi manevi tazminat talebi, bakiye kira alacağı talebi ve kazı çalışması sırasında özelleşmeden çok önce tesis edilen boruların yüzeyde kalması nedeniyle oluşan hattın delinmesi sonucu oluşan zararın tazmini talebiyle Şirket aleyhine açılan ve yargılaması devam eden toplam 15 dava mevcuttur. Bu davaların toplam bedeli 8.466.887,03 TL olup 1 dava Şirket lehine sonuçlanmıştır. 310.000,00 TL bedelli bu davanın istinaf inceleme süreci devam etmektedir. Şirket bu davaların 5'inde davalı, 3'ünde ihbar olunan, 2'sinde ferî müdahildir. Sigorta şirketlerine gerekli bildirimler yapılmıştır.

EGO Genel Müdürlüğü'nün 2004 yılında imzaladığı SCADA sözleşmesi gereği karşı taraf konsorsiyumun yükümlülüklerini yerine getirmemesi üzerine konsorsiyumun pilot ortağı adına düzenlenmiş ve sözleşme kapsamında şirkete teslim edilmiş 22 adet teminat mektubunu nakde çevirmiştir. Bunun üzerine konsorsiyum tarafından 30 Aralık 2014 tarihinde Şirket aleyhine dava açılarak teminat mektuplarını haksız şekilde paraya çevirdiği iddia edilerek 927. 946 ABD Doları zararının tazminini talep edilmiştir. Şirket tarafından sistemin çalışması için yapılan harcamaların tazmin edilen teminat mektubunu aşan kısmı için 821.566,56 TL ödenmesi talebiyle konsorsiyum aleyhine dava açılmıştır. Açılan dava bu dava ile birleştirilmiştir. 4 Kasım 2020 tarihinde verilen karar ile asıl davanın 208.289,50 ABD Doları olarak kabulüne, kalan kısmın reddine ve birleşen davanın tümüyle reddine karar verilmiştir. Her iki tarafça temyiz yoluna başvurulmuştur.

DVT Hesabına İlişkin İdari Dava

Şirket tarafından mevcut baz varlık tabanının yeniden belirlenmesi amacıyla 27 Mayıs 2016 ve 10 Haziran 2016 tarihli yazılarla EPDK'ya başvurulmuştur. EPDK tarafından alınan 16 Haziran 2016 tarih ve 6343 sayılı kararlar talep reddedilmiştir. Şirket tarafından red kararlarının iptali talebiyle dava açılmıştır. Dava 14 Temmuz 2017 tarihli kararlar reddedilmiştir. Şirket tarafından istinaf yoluna başvurulmuş, 7 Şubat 2018 tarihli karar ile başvuru reddedilmiştir. Temyiz incelemesi talebiyle yapılan başvuru ise Danıştay 13. Dairesi tarafından 6 Haziran 2018 tarihli karar ile reddedilmiştir. Anayasa Mahkemesi'ne yapılan başvuru 2018/23789 sayılı dosya üzerinden incelenmiş ve 30 Ocak 2019 tarihli karar ile başvurunun kabul edilemez olduğuna karar verilmiştir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
C	Nama	-	175.000.000	25	1,00	175.000.000	25

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Halka arz öncesinde ortaklığın payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dâhil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak Kazanılan Tarih: SPKn madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

b) Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket’in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1): Şirket’in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK’dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTK madde 437): Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket, 21 Nisan 2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket ortağı Torunlar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. portföyünde bulunan payların %25'lik kısmının halka arz edilmesi talebinin kabul edilmesine karar vermiştir. Ayrıca, Torunlar Enerji, 21 Nisan 2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket sermayesinde sahip olduğu payların %25'lik kısmının halka arz yoluyla satılmasına karar vermiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPK madde 24 çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK madde 208 halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn madde 23'te yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihracının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Ek olarak Şirket EPDK düzenlemelerine de tabidir. Bu kapsamda pay devirlerine ilişkin EPDK'dan alınan görüş yazısına işbu İzahname'nin II numaralı bölümünde yer verilmektedir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 175.000.000 TL olup, halka arz edilen payların çıkarılmış sermayeye oranı %25'tir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arz katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Garanti Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası, Uluslararası Para Fonu (IMF), Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların halka arz süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru yerleri) belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep Formlarına ekleyeceklerdir:

- 1) **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- 2) **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir.

Kendi grupları içerisinde "Eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda dağıtım dâhil olacak talep Garanti Yatırım tarafından belirlenecektir.

Belirtilen talepler iptal edilerek talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsisat grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- i. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtım dâhil tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, satan ortağın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.
- ii. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek

pay miktarına Garanti Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Torunlar Enerji tarafından karar verilecektir.

- iii. **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Garanti Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Torunlar Enerji tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkartılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket ve Torunlar Enerji'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Garanti Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç bir iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Torunlar Enerji'ye verecektir. Şirket ve Torunlar Enerji, dağıtım listelerini en geç kendilerine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Garanti Yatırım'a bildireceklerdir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırılabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dâhil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırılabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Uygulanacak Fiyat	Alımda	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı		Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Uygulanacak Fiyat	Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı		Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı		Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı		Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve İsviçre Frangı)	0,90	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)		Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	0,95	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı		Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.		Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı		Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse Senedi Yoğun Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı		Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı		Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Uygulanacak Fiyat	Alımda Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	0,90	Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	1,00	-	-
Döviz (Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat	0,90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler yatırımcının kullanımı için derhal serbest bırakılacaktır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile boz durulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte

bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Garanti Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan yatırım kuruluşları tarafından Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye ait İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda verilen banka hesabına yapılacaktır.

Hesap Sahibi	:	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Banka	:	T. Garanti Bankası A.Ş.
Şube	:	İstanbul Kurumsal Şube
IBAN	:	75 0006 2000 3810 0006 2509 59

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Garanti Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş

Tepecik Yolu, Demirkent Sok. No:1 Etiler, Beşiktaş/ İstanbul

Tel: +90 212 384 1010, Faks: +90 212 384 1005

Garanti Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, Acentesi Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin Garanti BBVA İnternet Bankacılığı (www.garantibbva.com.tr) ve 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

Her bir Konsorsiyum Üyesinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

[•]	[•]
[•]	[•]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Torunlar Enerji tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç üç iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, satan ortak, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırılmaksızın yatırımcılara ödeyecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli en geç dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcılarında kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname'nin halka arza başvuru süreci başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün (b) pay bedellerin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep adetleri bir adet ve katları şeklinde olup, talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn madde 8 uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Sermaye artımı yapılmayacağı için yeni pay alma hakkı doğmamaktadır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in ve Konsorsiyum Lideri'nin payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişileri, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortakları ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Mehmet Torun	Başkentgaz
Aziz Torun	Başkentgaz
İsmail Kazanç	Başkentgaz
Mahmut Karabıyık	Başkentgaz
Yunus Emre Torun	Başkentgaz
Celal Altunkaynak	Başkentgaz
İlhami Özşahin	Başkentgaz
Asım Yüksel	Başkentgaz
M. Ömer Ayla	Başkentgaz
Gökhan Demir	Başkentgaz
Faruk Coşkun	Başkentgaz
H. Işık Deniz	Başkentgaz
Recep Denizci	Başkentgaz
Seçil Hızlı	Başkentgaz
Utku Ergüder	Garanti Yatırım
Yavuz Jankat Bozkurt	Garanti Yatırım
Sezai Akın Kozikoğlu	Garanti Yatırım
Armağan Güner	Garanti Yatırım
Taylan Özgür Toprak	Garanti Yatırım
Metin Özhan	Garanti Yatırım
Anıl Can İpekçi	Garanti Yatırım
Serhat Karakuz	Garanti Yatırım
Zaferhan Soylu	Garanti Yatırım

Esra Tekinöz	Garanti Yatırım
Çağrı Kaan Yıldız	Garanti Yatırım
Derin Altan	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Eren Ayanlar	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Elif Ece Küreğibüyük	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Gökçen Durgut	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Zeynep Ulaşan	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Şehriban Ünlü	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Hümeyra Çolak	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Ata Deniz	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu
Burak Özpoyraz	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sertu Tali	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Görkem Sokullu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Volkan Ünlüyalvaç	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Yelda Sefil	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Onur Öztuncer	ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.
Özgür Varlık	ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.
Gözde Pınar Yal	ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilecek toplam 175.000.000 TL nominal değerli payların;

[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara

[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve Torunlar Enerji satan ortağın onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde Garanti Yatırım tarafından değiştirilebilecektir.

- Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise ilgili gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı Şirket ve Torunlar Enerji satan ortağın onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

- Ek olarak talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsun ya da olmasın, Satış Tebliği'nde yurt içi bireysel ve yurt içi kurumsal yatırımcılar için belirtilen asgari %10'luk tahsisat oranlarının altına inmemek kaydıyla, satan ortağın onayı ile tahsisat değişikliği yapılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için azaltılacak tahsisat tutarı 25.2.3.a'da belirtilen tahsisat oranlarının %20'sinden daha fazla olmayacaktır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dâhil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık tanınmamaktadır.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Torunlar Enerji tarafından II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılma esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında öncelikle, İzahname'nin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Garanti Yatırım'ın önerilerini de dikkate alınarak satan ortak tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak, talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı veya Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış yapılması planlanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

KURUM	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka arz fiyatı 1 TL nominal değerli pay için [•] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatı belirlenirken pazarlama çalışmaları sonucunda gelen bildirimler dikkate alınmıştır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Garanti Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk satan ortağa aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Sermaye artımı yapılmadığı için mevcut ortakların yeni pay alma hakkı doğmamıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Lideri'ne başvuruda bulunabileceklerdir.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Başkentgaz, Torunlar Enerji, Garanti Yatırım ve diğer Konsorsiyum Üyeleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [●] 2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu Sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Başkentgaz, Torunlar Enerji, Garanti Yatırım ve diğer Konsorsiyum Üyelerinin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Torunlar Enerji, Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu paylardan Şirket sermayesinde 175.000.000 TL nominal değerde 175.000.000 adet pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Garanti Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka arza Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşması yoktur. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile ve Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve/veya PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile işbu İzahname ekinde sunulan Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektör Raporu) hazırlanmasından sorumlu danışmanlar ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı

bulunmamaktadır. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile ve Şirket ile arasında Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektör Raporu) hazırlanmasına ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş., Şirket'e sunduğu teknik danışmanlık hizmetleri karşılığında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır.

Halka arz bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak; (a) söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya (b) İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

İlerleyen aşamalarda belirlenecektir.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi: Torunlar Enerji

Adres: Rüzgarlıbahçe Mahallesi Özalp Çıkmazı No: 4 34805 Beykoz/İstanbul

Son Üç Yıl içinde Aldığı Görev: Yoktur

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 700.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, halka arz eden pay sahibi Torunlar Enerji'nin 700.000.000 TL nominal değerinde ve %100 oranında payı bulunmaktadır.

Başkentgaz'ın 700.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut sermayesinde, Halka Arz Eden Pay Sahibi Torunlar Enerji'nin sahip olduğu 700.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Ortağın Unvanı	Halka Arz'dan Önce		Halka Arz'dan Sonra	
	TL	%	TL	%
Torunlar Enerji	700.000.000	100,00	525.000.000	75
Halka Açık Kısım	-	-	175.000.000	25
Toplam	700.000.000	% 100,00	700.000.000	100,00

27.3. Halka arzdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a. İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

b. Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

c. Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İlerleyen aşamalarda sunulacaktır.

d. Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e. Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan [●] milyon TL gelir elde edecektir.

Halka arz sadece ortak satışı yoluyla yapılacaktır. İhraççı halka arz yoluyla herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] milyon TL halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●]olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Torunlar Enerji tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet [●] milyon TL olacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmin Edilen Maliyetler	Karşıllayan Taraf	Tahmini Maliyet	
Bağımsız Denetim	Şirket	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	[●]	[●]
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	[●]	[●]
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Edenler	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	Halka Arz Edenler	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	Halka Arz Edenler	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti**	Halka Arz Edenler	[●]	[●]
Toplam Maliyet		[●]	[●]
Pay Başına Maliyet		[●]	[●]

* Kurul'un 24.06.2016 tarihli basın açıklaması uyarınca ücrette %50 indirim yapılmıştır.

** Pay Piyasası işlem görme başvuru ücreti, başvurunun kabul edilmesi halinde ilk alınacak kotta kalma ücretinden mahsup yoluyla iade edilir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı tamamen Torunlar Enerji'nin tasarrufunda olacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz sürecinde sermaye artırımını yapılması planlanmadığı için şirket paylarında sulanma olmayacaktır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arz sürecinde sermaye artırımını yapılması planlanmadığı için şirket paylarında sulanma olmayacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	Aracılık Hizmetleri
Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)	Bağımsız Denetim Hizmetleri
ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.	Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektörü Raporu) Hazırlanması Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Söğütözü, Eskişehir Yolu Armada Alışveriş Ve İş Merkezi No:6 D:8, 06560 Çankaya/Ankara, Türkiye

Telefon: +90 0312 295 47 00 **Faks:** +90 312 295 47 47

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Erdem Selçuk

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş /İstanbul

Telefon: +90 212 326 60 60 **Faks:** +90 212 326 60 50

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Burak Özpoyraz

Bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in 2018 ve 2019 mali yılları finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu/ görüş vermiştir:

“Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (“Şirket”) 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış

tablosu, önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, finansal tablolar Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'ler") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

"Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu, önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, finansal tablolar Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu, finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'ler") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'in 2020 mali yılı finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu/ görüş vermiştir:

"Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemime ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Hukukçu Raporu

İşbu İzahname'nin 6 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Ferko Signature, Büyükdere Caddesi No: 175 Kat: 10 Esentepe, İstanbul
Telefon: +90 212 355 1300
Faks: +90 212 355 1301

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun hukukçu raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektör Raporu)

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. için [●] 2021 tarihli Doğalgaz Sektör Raporu ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Ticaret Unvanı: ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.
Adresi: Çetin Emeç Bulvarı 1314. Cadde No:7 A.Öveçler, Çankaya, Ankara 06450
Telefon: +90-312-583 8800

ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş.'nin raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Gayrimenkul yatırım ortaklıkları kazançlarının vergilendirilmesi,

Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından

Sermaye şirketi olarak gayrimenkul yatırım ortaklıkları kurumlar vergisi mükellefi olup, kazançları kurumlar vergisinin konusuna girmektedir. Ancak, SPKn ve ilgili düzenlemeler uyarınca gayrimenkul yatırım ortaklığı statüsünün kazanıldığı tarihten itibaren ve gayrimenkul yatırım ortaklığı statüsü sürdürüldüğü sürece, bu ortaklıkların tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md. 5/1-d-4).

Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kurum kazançları kurumlar vergisinden istisna olmakla beraber, bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, ortaklara dağıtılsın veya dağıtılmasın, ortaklık bünyesinde 15 oranında kurumlar vergisi kesintisine tabidir (KVK, Md. 15/3). Bununla beraber, ortaklık bünyesinde yapılacak kurumlar vergisi kesintisi oranı, Bakanlar Kurulunca sıfır olarak belirlenmiş ve halen bu oran geçerlidir (2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/9-ç).

Diğer taraftan, kurumlar vergisinden istisna tutularak ortaklık bünyesinde vergi kesintisine tabi tutulan kazançların ortaklara kar payı olarak dağıtılması halinde, kâr dağıtımına bağlı vergi kesintisi yapılması söz konusu olmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 No'lu Genel Tebliği, Bölüm: 15.6.1).

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından

Her ne kadar GVK'nin 94-6/a maddesi uyarınca gayrimenkul yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden, dağıtılsın dağıtılmasın, gelir vergisi tevkifatı yapılacağı belirtilmiş ve bu oran 0 olarak belirlenmiş ise de; sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki KVK'nın Geçici 1. maddesinin (1) no'lu fıkrasında yer alan "*Bu kamun uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz*" hükmü nedeniyle, GVK'nin bahsedilen 94/6-a hükmünün uygulanması söz konusu değildir.

Gayrimenkul yatırım ortaklığı payı satın alanların vergilendirilmesi

Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevifat şeklinde vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı md. 1/a)

Tevfikatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

Payların farklı tarihlerde alınmaları akabinde, söz konusu payların bir kısmının elden çıkarılması halinde tevifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarılabilecek esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde, o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("**BSMV**") tevifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde, tevifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda,

dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için tam veya dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK Madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dâhil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

Dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimî temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67. maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimî temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67. madde kapsamında vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez (KVK, Gç. MD.1/3).

Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanun ile değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'na belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Bu oran hâlihazırda %15'tir. Ancak KVK Madde 5/1-d'de kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve yine KVK Madde 15/3 uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi Genel Tebliği - *Seri No:1*, Bölüm 15.3.9).

GVK'nın Madde 22/3'e göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK Madde 75/2 (1),(2) ve (3) numaralı bentlerde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye’de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK *md.* 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK *md.* 101/5).

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye’deki bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK *md.* 15/2 ve 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK *md.* 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dâhil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dâhil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dâhil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK *md.* 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payları Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK *madde* 30/9), vergi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1.1.2021 – 31.12.2025 döneminde ise payların elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından kesilecektir.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:13/A-B Çankaya/Ankara adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.baskentdogalgaz.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

- EK 1:** Şirket Esas Sözleşmesi
- EK 2:** Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi
- EK 3:** 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- EK 5:** Bağımsız Denetim Kuruluşları'ndan alınan Sorumluluk Beyanları
- EK 6:** Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun [●] 2021 tarihli Hukukçu Raporu
- EK 7:** ASSYSTEM ENVY Enerji ve Çevre Yatırımları A.Ş. tarafından hazırlanan Teknik Danışman Raporu (Doğalgaz Sektörü Raporu)