



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak – 30 Haziran 2010
Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

A. Kısaca Tüpraş	3
B. Faaliyet Konusu	3-5
C. Ortaklık Yapısı, Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları	5-7
D. Sermaye Yapısı	7
E. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri	8-11
F. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler	12
G. Sektör ve Tüpraş'ın Sektördeki Yeri	12
H. Şirket ile İlgili Öngörüler	12
I. Faaliyet Konusundaki Gelişmeler	13
J. Üretim ve Satış	14-15
K. Finansal Sonuçların Değerlendirilmesi	15
L. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu	15-16
M. Araştırma & Geliştirme Faaliyetleri	16
N. Yatırım Faaliyetleri	16
O. Kar Dağıtım Politikası	16
P. Sermaye Piyasası Araçları	16
R. Üst Yönetim	16
S. Personel Hareketleri	17
T. Şirket Ana Sözleşme Değişiklikleri	17
U. Genel Kurul Tarihine Kadar Meydana Gelen Önemli Olaylar	17
V. Yapılan Bağışlar	17
Y. Temel Göstergeler & Rasyolar	17
Z. Diğer Hususlar.	18

A. Kısaca Tüpraş

Tüpraş, yıllık 28,1 milyon tonluk rafinaj kapasitesinin yanısıra %79,98'ine sahip olduğu DİTAŞ, %40 iştiraki olan Opet Petrolcülük A.Ş. ile birlikte yarattığı katma değer ve 20,3 milyar TL'sini aşan cirosu ile Türkiye'nin lider sanayi kuruluşudur.

Tüpraş, 1961 yılında kurulan İPRAŞ'ın (İstanbul Petrol Rafinerisi A.Ş.) ve kamuya bağlı olarak faaliyet gösteren İzmir ve Batman Rafinerileri ile yapımı devam eden Kırıkkale Rafinerisinin 16 Kasım 1983 tarihinde Tüpraş çatısı altında birleşmesiyle kurulmuştur. Hem pazar payı ve kurumsal güvenilirliği hem de üretim kompleksleri ve ortaklıklarıyla entegre bir petrol şirketi olma yolunda ilerlemektedir.

B. Faaliyet Konusu

Tüpraş'ın, bağlı ortaklığı ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının temel faaliyetleri Türkiye'de olup, faaliyetleri Rafinaj, Akaryakıt Dağıtım ve Deniz Taşımacılığı sektörleri altında toplanmıştır.

İzmit, İzmir, Kırıkkale ve Batman'da kurulu bulunan dört petrol rafinerisi, Bağlı Ortaklığı DİTAŞ ve İştiraki OPET'le rafinaj, dağıtım, petrokimya, petrol ve ürün taşımacılığı alanlarında faaliyette bulunmaktadır.

Ana sözleşmede yer alan faaliyet alanlarının başlıcaları;

- Ham petrol tedarik ve rafine etmek, gerektiğinde petrol ürünlerini ithal ve ihraç etmek ve bu maksatla yurt içinde ve dışında petrol rafinerileri kurmak ve işletmek,
- Petrokimya sanayi ve ilgili diğer sanayi alanında fabrikalar, tesisler kurmak ve işletmek,
- Petrokimyasal maddeler ve ilgili diğer maddelerin elde edilmesi için gerekli hammaddeler ve yardımcı maddeler, malzeme ve kimyasal maddeleri tedarik ederek işlemek veya bu maddeleri üretmek ve bu maddelerin ticaretini yapmak,
- Üretim faaliyetinin her aşamasında elde edilecek ürünleri ambalajlamak ve bunun için ambalaj endüstrisi kurmak, atık, yan ürün ve standart dışı maddeleri değerlendirmek ve/veya satmak, değerlendirme olanağı bulunmayan maddelerin yok edilmesi için gerekli tesisleri kurmak ve işletmek,
- Yasa ve yönetmelikler çerçevesinde, her türlü enerji ve enerji ile ilgili sanayi alanında santraller, tesisler kurmak ve işletmek. Bunun için gerekli her türlü ekipman, malzeme ve kimyevi maddeyi tedarik ederek kullanmak ve bu maddelerin ticaretini yapmak,
- Her türlü petrol ürünleri, LPG ve doğalgazın yurtiçi, yurtdışı toptan ve perakende alımı, satımı, ithali, ihracı, depolanması, pazarlanması ve dağıtımını yapmak, yaptırmak, bu ürünlerin perakende satışını teminen akaryakıt istasyonları ve bakım tesislerini kurmak, işletmek ve işlettiirmek, devralmak, devretmek veya kiralamak, bayilik vermek, kendisine ait veya kiralayacağı taşıma araçları ile nakliye hizmeti yapmak, bu amaç ve konularda kısmen ya da tamamen faaliyet göstermek üzere diğer gerçek ve tüzel kişilerle dağıtım ve pazarlama şirketi veya benzeri diğer ortaklıklar kurmak veya mevcut ortaklıkların hisse senetlerini ve hisseyi temsil eden evraklarını temellük etmek, gerektiğinde satmak, iştirak paylarını almak veya devretmektir.

Rafinaj

Tüpraş, tüketim merkezlerine yakınlık ve ham petrol ikmal avantajına sahip dört rafinerisi ile Avrupa'nın 8. Büyük rafineri şirketidir.

Tüpraş'ın dört rafinerisinin 28,1 milyon ton yıllık rafinaj kapasitesi, Türkiye'nin toplam rafinaj kapasitesini oluşturmaktadır.

Rafinerilerin teknik derecelendirilmesinde kullanılan Nelson Kompleksite Endeksi'ne göre Tüpraş'ın rafineri kompleksitesi ürün spesifikasyonlarının Avrupa Birliği ile entegrasyon amacına yönelik olarak sürdürülen yatırımların tamamlanmasıyla 7,25'e yükselerek Akdeniz'in yüksek kompleksiteli rafinerilerinin düzeyine ulaşmıştır.

Küresel krizin etkilerinin yaygınlaştığı, ekonomilerin dip yaptığı, rekabetin arttığı 2009 yılında, Tüpraş göstermiş olduğu operasyonel ve finansal esnekliği ile bir çok uluslararası petrol şirketinin rafinajda zarar ettiği bir dönemi uyguladığı yerinde stratejilerle finansal açıdan güçlenerek başarı ile tamamlamıştır.

2010 yılının 1. Çeyrek döneminin özellikle Şubat ayında kış koşullarının ağırlaşması, gelişmiş ülke taleplerinin beklenenden düşük gerçekleşmesi ve yüksek fiziki ve yüzer motorin yakıt stoklarının eritememesi sektörde ilk 2 aydaki olumsuzlukların başlıca sebepleri olurken, rafinaj sektörü marjları Mart ayı ile başlayan ağır-hafif hampetrol fiyat makasındaki iyileşme ve yüzer stoklardaki azalmanın etkisiyle Mart ayında toparlanma göstermiştir. ABD ve Avrupa-Akdeniz piyasalarında rafineriler artan rafineri marjlarının etkisiyle, üretimlerini Nisan ayında normalin üzerinde yükseltmeye yönelmişlerdir. ABD’de yükselen benzin ve motorin tüketimlerine rağmen, aşırı üretim stokların yükselmesine ve rafineri marjının Nisan ayında tekrar gerilemesine yol açmıştır. Rafineri marjındaki gerileme ise ABD rafinerilerini şarj düşmeye zorlamış ve Mayıs ayında rafineri kapasite kullanımı azaltılarak, orta distilat stok yükselişinin yavaşlaması sağlanmıştır. Mayıs ayında orta distilat tüketiminin, sezonsallığın desteklediği benzin tüketimiyle birlikte artmasıyla ürün fiyat rasyoları artmış ve Akdeniz rafineri marjı Mayıs’ta yükseliş kaydetmiştir. Haziran ayında ABD rafineri kapasite kullanımlarında Mayıs’a göre artışa karşın, ürün talep artışlarında görülen yavaşlamanın etkisiyle Akdeniz ürün fiyat rasyolarının çoğu Haziran’da Mayıs ayına göre düşüş kaydetmiş ve Akdeniz rafineri marjı gerilemiştir.

Tüpraş, Akdeniz rafineri marjlarının çok zayıf seyrettiği Ocak-Şubat aylarında, kapasite kullanım oranlarını düşürerek özellikle Kırıkkale ve Batman rafinerilerini durdurarak veya üretim azaltarak diğer rafinerilerden ürün transferi ile bölgesel talepleri karşılamış ve üretimde optimizasyonu başarı ile sağlamıştır. Yılın ilk çeyreği sonunda toparlanma belirtileri gösteren ve Nisan ayında rafineri kapasite kullanım artışlarına bağlı olarak hampetrol ve ürün stok artışlarıyla düşen rafineri marjı Mayıs’ta sürüş dönemine giriliyor olması ve talep artışları ile tekrar yükselmiştir. Haziran ayında orta distilat ürün rasyolarının artışının yanısıra asfalt taleplerindeki artışına paralel konjonktür, Tüpraş rafinerilerinde yarı mamül şarjı dahil kapasite kullanım oranını 2. çeyrekte %80 seviyelerine taşırken faaliyet karı geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir. OPEC hampetrol üreticilerinin Mart ayından bu yana indirdikleri ağır petrolerin anlaşmalı satış fiyatlarını, Haziran ayında da düşürmeleri, Tüpraş gibi ağır petrol işleyen rafinerilerin marjlarında kullanılan hampetrol cinsine göre 0,2-2,0 \$/varil arasında iyileşme potansiyeli yaratmıştır.

Türkiye’nin ürün talep yapısı incelendiğinde Motorin, Jet ve LPG açığının olduğu buna karşılık benzin ve fuel oil’de üretim fazlasının olduğu görülmektedir. Tüpraş rafinerilerinde yüksek kapasite kullanımları ile üretim yapıldığında motorin talep açığının bir kısmı karşılanabilirken, üretilecek benzin ve fuel oil’in yarısından fazlasının ihraç edilmesi gerekmektedir. Tüpraş açısından 2009 yılında krize bağlı olarak hızla düşen uluslararası fiyatlar nedeniyle ihracatın karlılığını yitirmesi, dönüşüm ünitelerinde kapasite kullanım maksimizasyonunu gerekli kılmış, 2010 yılında da yarı mamül ithal edilip şarja verilerek dönüşüm ünitelerinin etkin kullanımı sağlanmıştır.

Sonuç olarak Tüpraş 2010 yılı ilk altı ayda %62,5 ham petrol, şarja verilen yarı mamüller dahil edildiğinde ise %71,1 kapasite kullanımı gerçekleştirmiştir.

Dağıtım

Türkiye’nin 3. büyük akaryakıt dağıtım şirketi olan OPET, Türkiye’de 815’i OPET, 525’i Sunpet olmak üzere toplamda 1.340 istasyonu ve beş farklı terminalinde toplam 1.161 bin m³’lük depolama kapasitesi ile akaryakıt dağıtım sektöründe önemli konumdadır.

Sektördeki pazar payını ve istasyon ağını her geçen gün artıran OPET, Koç Topluluğu ortaklığıyla doğan güç birlikteliği ve sinerji sonucu, Türkiye’de akaryakıt dağıtım sektöründe tüketicinin ilk tercihi olma temel hedef ve prensibiyle hareket etmektedir. OPET, Türkiye tüketiminde 2010 yılı ilk yarı yolda toplam beyaz ürünlerde %16,9 pazar payı ile üçüncü büyük ve siyah ürünler pazarında ise %15,32 pazar payı ile sektörde ikinci büyük akaryakıt dağıtım kuruluşudur.

Opet'in yeni dönemdeki hedef ve stratejileri temel rekabet üstünlüklerine odaklanmak üzerine kurulmuştur. Farklı ve başarılı projeleri gerçekleştirmenin yanı sıra hizmet kalitesini sürekli artırmak ve müşteri altyapısı güçlendirmek amaçlanmaktadır. Bunların sonucunda da bir yandan müşteri memnuniyeti sürdürülürken diğer yandan da pazar payını artırmak ve büyümek hedeflenmiştir.

2009 yılında Opet, Türk Hava Yolları ile THY-OPET Havacılık Yakıtları şirketini kurmuştur. Şirket Türkiye'de hızla gelişmekte olan havayolu ulaşım sektörüne, yakıt pazarlama işi ile etkin bir şekilde girmiştir.

Taşımacılık

DİTAŞ, Tüpraş'ın ham petrol ve petrol ürünlerinin yurtiçi ve yurtdışında denizyolu ile taşınmasının yanısıra, sektörde faaliyet gösteren firmalara aracılık ve liman hizmetleri vermektedir.

DİTAŞ, deniz taşımacılığının %95'lik bölümünü oluşturan ham petrol taşımacılığını Tüpraş'ın ihtiyaçları doğrultusunda gerçekleştirmektedir. DİTAŞ sahip olduğu 164,85 DWT'luk Cumhuriyet ham petrol tankerinin yanısıra, yeni inşaa edilen 10,98 DWT'luk M/T Sevgi ve M/T Gönül ürün tankerleri ile filosunu genişletmiştir. Ayrıca İzmit ve İzmir Rafinerilerinin deniz terminallerinde sahibi olduğu 11 adet romörkör ve 7 adet palamar botu ile Ditaş, kılavuzluk, römorkörcülük ve palamar hizmetleri de vermektedir.

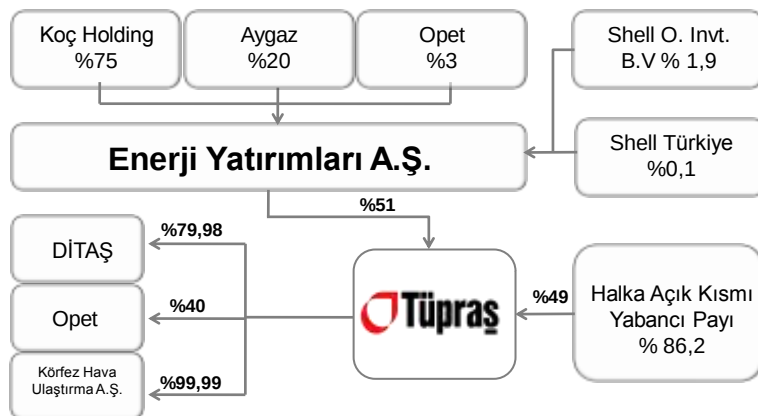
DİTAŞ 2010 yılının ilk altı ayında 8.311 bin ton ham petrol 764 bin ton petrol ürünleri olmak üzere toplam 9.075 bin ton taşıma gerçekleştirmiştir.

C. Ortaklık Yapısı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na "SPK" kayıtlıdır ve hisseleri 1991 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda "İMKB" işlem görmektedir. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'ye kayıtlı hisse oranı %49'dur. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir.

Tüpraş'ın %51 hissesine sahip olan Enerji Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	Hisse Payı %
Enerji Yatırımları A.Ş.	51
Halka Açık Kısım	49
Toplam	100



Tüpraş'ın bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
A) Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tankerciliği A.Ş. (Ditaş)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Üsküdar Tankercilik A.Ş. (Üsküdar)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Damla Denizcilik A.Ş. (Damla)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Kadıköy Tankercilik A.Ş. (Kadıköy)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Beykoz Tankercilik A.Ş. (Beykoz)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
B) Körfez Hava Ulaştırma A.Ş. (Körfez) (*)	Türkiye	Hava taşımacılığı ve ulaştırma

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Körfez, 2009 yılının Nisan ayında kurulmuş olup, mali tabloları bireysel ve toplamda incelendiğinde, tutar ve nitelik anlamında Grup'un 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren altı aylık özet ara dönem konsolide finansal tabloları açısından önemlilik arz etmemesi sebebi ile konsolidasyon kapsamına alınmayarak satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

Müşterek yönetime tabi ortaklık	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
C) OPET Petrolcülük A.Ş. (Opet)	Türkiye	Petrol ürünleri perakende satışı
Opet International Limited (Opet International)	İngiltere	Petrol ürünleri ticareti
Opet Trade B.V.	Hollanda	Petrol ürünleri ticareti
Opet Trade Ireland (*)	İrlanda	Petrol ürünleri ticareti
Opet Trade Singapore	Singapur	Petrol ürünleri ticareti
Tasfiye Halinde Opet Gıda ve İhtiyaç Maddeleri Turizm Sanayi ve İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Opet Gıda) (**)	Türkiye	Gıda Ürünleri dağıtımı

(*) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Opet Trade Ireland'ın 31 Mayıs 2009'da tasfiye süreci başlamış ve bu şirkete ait varlıklar ile bunlara ilişkin yükümlülükler bilanço tarihi itibarıyla konsolide bilançoda satılmak üzere elde tutulan varlık ve yükümlülük grupları olarak sınıflandırılmıştır.

(**) 1 Ağustos 2003 tarihinden itibaren faaliyetlerini durdurmuştur.

Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Opet Aygaz BV 2009 yılı içerisinde tasfiye edilmiş ve TBS Denizcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. ("TBS") 22 Nisan 2009 tarihi itibarıyla satılmıştır.

D. Sermaye Yapısı

- a. **Kayıtlı Sermaye** : Şirketin kayıtlı sermayesi 500.000.000,00 (beşyüzmilyon TL) Türk Lirasıdır. İşbu sermaye, herbirinin nominal değeri 1 (bir Kr) Kuruş olmak üzere 50.000.000.000 (ellimilyar) adet paya bölünmüştür.
- b. **Çıkarılmış Sermaye ve Paylar** : Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamen ödenmiş 250.419.200,00 TL (İkiyüzellimilyondörtüyüzondokuzbinikiyüz TL)'dir. Çıkarılmış sermaye her biri 1 Kr (Bir Kr) itibarıyla 25.041.920.000 adet paya bölünmüştür.

Paylar (A) ve (C) olmak üzere iki gruba ayrılmış olup nama olarak düzenlenmiştir.

Çıkarılmış sermaye iki gruba ayrılmış olup, paylar aşağıda gösterildiği şekilde hissedarlar arasında sermayeleri oranında taksim edilerek C Grubu hisse pay defterine kaydedilmiştir.

Sermaye Yapısı

Hisse Adı	Grup	Hisse Adedi	Türü	Sermaye Tutarı (TL)
Enerji Yatırımları A.Ş.	A	12.771.379.222	Nama	127.713.792,22
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	A	12.270.540.777	Nama	122.705.407,77
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	C	1	Nama	0,01
Toplam		25.041.920.000		250.419.200,00

E. Yönetim Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve Yönetmelik gereğince Ana Sözleşmemizde yer alan Yönetim Kurulu seçimine ilişkin esaslar dikkate alınarak Yönetim Kurulu üyelerimiz seçilmektedir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilen en az 5 üyeden oluşur. Özelleştirme İdaresinin Ana Sözleşmedeki imtiyazı nedeniyle, Yönetim Kurulu seçiminde 1 üyenin C grubu hissedarının gösterdiği adaydan seçilmesi zorunludur. Diğer A grubu hissedarları temsil eden üyeler ise Genel Kurul'da kendi aralarında yaptıkları seçimde en çok oy alan adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde aradığı asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölüm 3.1 maddesi kapsamında Tüpraş Ana Sözleşmesi'nin 11. maddesinde belirtilmiştir.

Tüpraş Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri bir yıl görev yapmak üzere 5 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir.

İlgili Dönemdeki Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

Şirketimizin 5 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulunda seçilen Yönetim Kurulu üyeleri ve takip eden Yönetim Kurulu toplantısında belirlenen görev dağılımını içeren aşağıda verilen Yönetim Kurulu listesinde 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Tüpraş Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu**Yönetim Kurulu**

M.Ömer Koç	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa V.Koç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Rahmi M.Koç	Yönetim Kurulu Üyesi
Semahat S.Arsel	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Y.Koç	Yönetim Kurulu Üyesi
O.Turgay Durak	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr.Bülent Bulgurlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Temel K. Atay	Yönetim Kurulu Üyesi
Erol Memioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Yavuz Erkut	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Aksu	Yönetim Kurulu Üyesi (C Grubu- ÖİB Temsilcisi)

Denetim Kurulu

Serkan Özyurt	Denetçi
Kemal Uzun	Denetçi
Mehmet Sarıtaş	Denetçi

Yönetim Kurulu Özgeçmişleri**Ömer M. Koç****Yönetim Kurulu Başkanı**

Columbia College'dan 1985 yılında BA derecesiyle mezun olmuştur. Bir sene Kofisa Trading'de çalışmıştır. Columbia Business School'dan MBA derecesi almıştır (1989). Ramerica Intl.Inc.de çalıştıktan sonra, 1990 yılında Koç Holding'e katılarak, Gazal A.Ş.'de, Finansman Koordinatörlüğü, Enerji Grubu Başkan Yardımcılığı ve Başkanlığı gibi üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2004 yılında Koç Holding Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur. Mayıs 2008'den bu yana Koç Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir. Aynı zamanda Türk Eğitim Vakfı Başkanlığı, Geyre Vakfı Başkanlığı, Yapı Kredi Kültür Sanat Yayıncılık Başkanlığı ve Tüpraş Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini de yürütmektedir.

Mustafa Vehbi Koç**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Yüksek öğrenimini 1984 yılında George Washington Üniversitesi (ABD) İş İdaresi bölümünde tamamlamıştır. Koç Topluluğu'na 1984 yılında Tofaş'taki göreviyle katılmış, 1992 yılında ise Koç Holding'e geçerek çeşili grupların Başkan Yardımcılığı ve Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2001 yılında Yönetim Kurulu Üyesi, 2002 yılında ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olduktan sonra 4 Nisan 2003 tarihinden itibaren Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı sürdürmektedir. Vehbi Koç Vakfı Yönetim Kurulu ile Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı Mütevelli Heyeti Üyesi, İstanbul Sanayi Odası Üyesi, Finlandiya İstanbul Fahri Konsolosu, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu Üyesi, Kuveyt Uluslararası Bankası Danışma Kurulu Üyesi ve Rolls-Royce Danışma Kurulu Üyesi'dir. Haziran 2004 tarihinde JP Morgan International Council'a katılmıştır. Ayrıca, TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanı'dır.

Rahmi M. Koç**Yönetim Kurulu Üyesi**

Yüksek öğrenimini Johns Hopkins Üniversitesi (ABD) Endüstriyel Sevk ve İdare Bölümü'nde yapmıştır. Koç Topluluğu'nda 1958 yılında Otokoç şirketinde işe başlamıştır. Koç Holding bünyesinde çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuştur. 1980 yılında İdare Komitesi Başkanı olduktan sonra 1984 yılında Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır. 2003 yılından itibaren de Koç Holding Şeref Başkanı ünvanıyla çalışmalarını sürdürmektedir. Aynı zamanda Vehbi Koç Vakfı Mütevelli Heyeti Başkan Vekilliği, Koç Üniversitesi Mütevelli Heyeti Başkanlığı, Rahmi M.Koç Müzecilik ve Kültür Vakfı kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanlığı, VKV Amerikan Hastanesi Yönetim Kurulu Başkanlığı, TURMEPA/ DenizTemiz Derneği kurucusu ve Onursal Başkanlığı, TÜSİAD Yüksek İstişare Şeref Başkanlığı ve TİSK Danışma Kurulu Üyeliği gibi görevleri de yürütmektedir.

Semahat Sevim Arsel**Yönetim Kurulu Üyesi**

Amerikan Kız Kolejinden mezun olduktan sonra Goethe Institute'da Almanca eğitim programlarına katılan Semahat Arsel, İngilizce ve Almanca bilmektedir. 1964 yılında Koç Holding Yönetim Kurulu Üyeliği ile iş hayatına başlayan Semahat Arsel halen bu görevinin yanı sıra Vehbi Koç Vakfı Yönetim Kurulu Başkanlığı, Turizm Grubu Yönetim Kurulu Başkanlığı, Florance Ningtingale Vakfı İkinci Başkanlığı ve Semahat Arsel Hemşirelik Eğitim ve Araştırma Merkezi Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Semahat Arsel aynı zamanda Koç Üniversitesi Sağlık Yüksek Okulu'nun kurucusudur.

Ali Y.Koç**Yönetim Kurulu Üyesi**

Yüksek öğrenimini Rice Üniversitesi (ABD) İşletme Fakültesi'nin ardından Harvard Üniversitesi (ABD) Master programıyla sürdürmüştür. 1990-1991 tarihleri arasında American Express Bank'ta Yönetici Yetiştirme Programı'na dahil olmuş, 1992-1994 yılları arasında Morgan Stanley Yatırım Bankası'nda Analist olarak çalışmıştır. 1997 yılı itibarı ile Koç Holding'de Yeni İş Geliştirme Koordinatörlüğü ve Bilgi Grubu Başkanlığı gibi üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2006 yılından bu yana Koç Holding Kurumsal İletişim ve Bilgi Grubu Başkanlığı görevini yürütmektedir. 30 Ocak 2008'den bu yana Koç Holding Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

O. Turgay Durak**Yönetim Kurulu Üyesi**

Northwestern Üniversitesi Makina Mühendisliği bölümünden mezun olan ve yüksek lisansını da aynı okulda tamamlayan O. Turgay Durak iş yaşamına 1976 yılında Otosan'da Uygulama Mühendisi olarak başladı. 1982'de Proje Koordinasyon Müdürlüğü ve 1984'de Proje Koordinasyon Daire Müdürlüğü görevlerine getirildi. 1986 yılında Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı, 1987 yılında Satınalma Genel Müdür Yardımcısı görevlerine atandı. Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'de 2000 yılında Genel Müdür Baş Yardımcısı olan O. Turgay Durak, 2002 2007 yılları arasında Genel Müdürlük görevinden sonra 2007 yılı Mayıs ayında Koç Holding Otomotiv Grup Başkanlığı görevine atanmıştır.

2009-2010 yılları arasında Koç Holding A.Ş. CEO vekili olarak görev yapan O.Turgay Durak,21 Nisan 2010 tarihinde yapılan Koç Holding Genel Kurulu'nda CEO görevine atanmıştır.

Dr. Bülent Bulgurlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Yüksek öğrenimini Ankara Mühendislik Mimarlık Fakültesi'nin ardından Norveç Teknik Üniversitesi'nde aldığı Doktora programıyla sürdürmüştür. 1972 yılında Elliot Strømme A/S, Oslo'da İnşaat Mühendisi olarak iş hayatına başlayan Bulgurlu, 1977 yılında Garanti İnşaat'ta Saha Mühendisi olarak göreve başlamıştır. Sırasıyla Mühendislik, Planlama ve İnşaat Müdürlüğü, Şantiye Koordinasyon ve İnşaat Müdürlüğü, Genel Müdür Yardımcılığı ve Genel Müdürlük görevlerinin ardından Koç Holding'de 1996 yılından itibaren Turizm ve Hizmetler Grubu Başkanı, Turizm ve İnşaat Grubu Başkanı, Dayanıklı Tüketim ve İnşaat Grubu Başkanı olarak görev almıştır. Mayıs 2007 – Nisan 2010 tarihleri arasında Koç Holding CEO'su olarak görev yapan Dr.Bülent Bulgurlu , halen Koç Holding Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir. Ayrıca TÜSİAD, TURMEPA/ DenizTemiz Derneği, Türk Turizm Yatırımcıları Derneği üyesidir.

Temel Kamil Atay
Yönetim Kurulu Üyesi

İTÜ Makine Mühendisliği'nin ardından Wayne State Üniversitesi (ABD) İşletme Bölümü'nde ihtisas yapmıştır. Koç Topluluğu'na 1966 yılında katılmış; Otoyol Sanayi A.Ş. ve Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Genel Müdürlüğü görevlerinin yanı sıra Koç Holding bünyesinde çeşitli üst düzey görevler aldıktan sonra 2000-2001 yıllarında Koç Holding CEO'luğunu yapmıştır. 1996 yılından beri üyesi olduğu Yönetim Kurulu'nda 1998 yılından bu yana Koç Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır.

Erol Memioğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Yüksek öğrenimini Ortadoğu Teknik Üniversitesi Petrol Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. 1979 yılında TPAO'da Uzman Mühendis olarak göreve başlayan Memioğlu, TPAO'da Üretim Müdürlüğü ve Yurt Dışı Projeler Grup Başkanı görevlerinin ardından 1999 yılında Koç Holding'de Enerji Grubu Başkan Yardımcılığı görevine atanmıştır. 2003-2004 yılları arasında iş hayatına Koç Holding Enerji Grubu İcradan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam eden Memioğlu, Mayıs 2004'ten bu yana Koç Holding Enerji Grubu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Yavuz Erkut
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1955 doğumlu olan Yavuz Erkut, lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nde 1976 yılında, yüksek lisans eğitimini ise Wales Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde, 1978 yılında tamamlamıştır.

İş yaşamına 1979 yılında İpraş Rafinerisi'nde Proses Mühendisi olarak başlamıştır. 1979-1990 yılları arasında Ünite Şefi, Başmühendis, İşletme Müdür Yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 1990 yılında Tüpraş Genel Müdürlüğü'ne Dış Ticaret Müdürü olarak atanmıştır. 1994-1997 yılları arasında Petrol İkmal ve Ticaret Daire Başkanlığı göreviyle Ham petrol İkmal, Akaryakıt Satış, Fiyatlandırma, Dış Ticaret ve LPG İkmal ve Satış Müdürlüklerini yönetmiştir. 1998-2000 döneminde ise aynı bölümlerden sorumlu Daire Başkanlığı ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 2000 yılında Opet Petrolcülük A.Ş.'ye transfer olmuştur. 2000-2006 yılları arasında çeşitli dönemlerde Opet Petrolcülük A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürlük görevinden sonra 27 Ocak 2006 tarihinden itibaren Tüpraş Genel Müdürlüğü görevini sürdüren Erkut'un, 2008 Nisan ayından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.

Ahmet Aksu

Yönetim Kurulu Üyesi

ÖİB C Grubu Temsilcisi

1967 doğumlu olan Ahmet Aksu, lisans eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde tamamlamıştır. 1992 yılından bugüne Başbakanlık Özelleştirme İdaresi'nde çalışan Aksu 1993 yılında Deniz Nakliyat T. A.Ş'de Denetim Kurulu Üyesi olarak çalışmıştır. 1993-2006 yılları arasında ERDEMİR Ereğli Demir ve Çelik Fab. T.A.Ş., TÜMAŞ, Eti Alüminyum ve ESGAZ gibi kurumlarda Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkanı olarak görev almıştır. 2006-2007 yılları arasında TÜMAŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinin ardından 2007 yılından bu yana Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak çalışmaya devam etmektedir. Halen Özelleştirme İdaresi Başkan Vekilli olarak görev yapmaktadır.

Denetim Kurulu Üyeleri

TTK ve Yönetmelik gereğince Ana Sözleşmemizde yer alan hükümler dikkate alınarak 1 yıl süre ile denetçiler seçilir ve görev süresi dolan Denetçi tekrar seçilebilir. Tüpraş'ta 2'si A grubu hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasında yapılan seçimde en çok oy alan adaylardan, 1'i de C grubu hissedarın göstereceği adaydan olmak üzere Genel Kurulca seçilen 3 Denetçi mevcuttur.

Denetim Kurulunun özgeçmişleri aşağıdaki gibidir.

Serkan Özyurt

Denetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimi Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nde tamamlamıştır. İş Yaşamına 1990 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak başlayan Özyurt, 1999-2002 yılları arasında Baş Hesap Uzmanı, 2002-2003 yılları arasında Hesap Uzmanları Başkanlığı-İstanbul Grup Başkan Yardımcısı, 2003-2004 yılları arasında Hesap Uzmanları Başkanlığı-Başkan yardımcısı görevlerini yürütmüştür. 2005 yılında Koç Holding A.Ş.'ye katılan Özyurt, halen Koç Holding Denetim Grubu'nda Koordinatör olarak görev yapmaktadır.

Kemal Uzun

Denetim Kurulu Üyesi

1968 doğumlu olan Kemal Uzun, lisans eğitimini Ankara Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamış ve University of Illinois, College of Business'da Yüksek Lisans yapmıştır. 1990-2006 yılı Mart ayına kadar Stajyer Muhasebat Kontrolörü olarak göreve başladığı Maliye Bakanlığında sırasıyla, Hesap Uzman Yardımcılığı, Hesap Uzmanı, Daire Başkanı, Gelir İdaresi Grup Başkanı, Gelir İdaresi Daire Başkanı gibi görevlerde çalışmıştır. 2006 Nisan ayından bu yana Koç Holding A.Ş. Denetim Grubu Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

Mehmet Sarıtaş

Denetim Kurulu Üyesi

1974 doğumlu olan Mehmet Sarıtaş, 1992 yılında Kabataş Erkek Lisesinin ardından lisans eğitimini 1997 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesinde yapmıştır. 1998 yılında Maliye Bakanlığında Hesap Uzman Yardımcılığı görevine başlayan Mehmet Sarıtaş, 2001 yılında Hesap Uzmanlığına atanmıştır. 2003-2007 yıllarında Maliye Bakanlığı Müsteşar Danışmanı olarak çalışmıştır. 2007 yılında Amerika'da 4 ay araştırma ve incelemelerde bulunmuştur. Mehmet Sarıtaş 2007-2009 yıllarında Amerika'da (Carnegie Mellon Üniversitesi) kamu yönetimi alanında master yapmış 13 Mart 2009 tarihinde Baş Hesap Uzmanı olarak görevine devam etmiştir. Ağustos 2009 tarihinden bu yana Gelir İdaresi Başkanlığında Grup Başkanı olarak çalışan Mehmet Sarıtaş, Şubat

2010 tarihinden itibaren aynı zamanda Maliye Bakanı Danışmanı olarak da görev yapmaktadır. Çok iyi düzeyde İngilizce bilmektedir.

F. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler

Küresel ekonomideki olumlu gelişmeler doğrultusunda dünya ekonomisindeki kriz sonrası iyileşme yönünde belirtilerin etkisiyle 2009 yılı 2. çeyrek dönemde ortalama 83,9 milyon varil/gün olan küresel hampetrol talebi, 2010 yılı aynı döneminde %3,2 oranında artarak 86,6 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bölgesel bazdaki talep incelendiğinde, Çin'de geçen yılın aynı dönemine göre %9,4, Orta Doğu'da %5,6, Eski Sovyetler Birliği Ülkelerinde ise %5,1 artış gerçekleşirken , sadece Avrupa'da talep düşmüştür.

2009 yılı 2.çeyrekte 84,3 milyon varil/gün olan hampetrol arzı, 2010 yılı aynı dönemde %2,5 oranında artarak 86,4 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde OPEC'in arzı %3,0 oranında artmıştır. OPEC harici hampetrol arzı %2,1 seviyesinde artış gösterirken, Eski Sovyetler Birliği bölgesinin arz artışı %1,5 oranında gerçekleşmiştir.

Kriz öncesi sürekli talep kaynaklı artış gösteren ham petrol fiyatları, 2010 yılı 2. çeyrek dönemde, 1, çeyreğe göre % 2,7 oranında artarak ortalama 78,30 dolar/varil düzeyine yükselmiş, altı aylık dönemde ise ortalama 77,27 dolar/varil olarak gerçekleşmiştir.

G. Sektör ve Tüpraş'ın Sektördeki Yeri

Benzin, Motorin ve LPG Otogaz'dan oluşan otomotiv yakıtları tüketimi 2010 yılı ilk altı aylık dönemde, 2009 yılı aynı dönemine göre değişmeyerek 8,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Toplam motorin tüketimi , 2010 yılı ilk altı aylık dönemde , 2009 yılı aynı dönemine göre %0,2 artışla 6,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde düşük kükürtlü motorin tüketimi %22,3 artışla 1,9 milyon ton olarak gerçekleşmiş ve motorin türleri içinde payı ise %24'den %29'a çıkmıştır. Ülkemizde ticari ve sınai faaliyetlerin önemli göstergesi olan kırsal motorin tüketimi %6,8 azalma ile 4,5 milyon tona gerilemiştir. Kırsal motorinde 10 numara yağ ve benzeri nedenlerle yaşanan sorunlar tüketimin rakamlara yansımada önemli engellerden biridir. Düşük kükürtlü motorin tüketiminde geçtiğimiz yıllardaki artış eğiliminin devam etmesi, ülkemizde çevre bilincinden daha ziyade yeni dizel otomobil ve Euro V ticari araç parkının büyümeye devam ettiğinin göstergesidir.

Bu dönemde Kırsal Motorinde yaşanan bir başka gelişmede, 1 Ocak 2011 tarihi itibariye azami kükürt içeriğinin AB uygulamalarına paralel olarak, 10 ppm ile sınırlandırılması çalışmaları kapsamında, EPDK Taslak Düzenleme Metnini görüşlere açmış ve sektör görüşlerini EPDK'ya iletmiştir.

2010 yılı Ocak-Haziran döneminde , daha düşük ÖTV uygulaması nedeniyle fiyat avantajına sahip olan otogazın benzin tüketiminden artan miktarda pay alması ve dizel otomobil kullanımındaki artışın önemli etkisiyle benzin tüketimi %8,5 oranında azalarak 993 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Fuel Oil ve Kalyak türlerinden oluşan siyah ürün tüketimi, %59 azalarak yaklaşık 523 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Siyah ürünlerde ülke ekonomisindeki yavaşlama ve doğalgaz tüketiminin yaygınlaşmasından dolayı uzun zamandır süregelen azalma 2010 yılı ilk yarıda artmış ve bu azalma altı aylık periyotlar için siyah ürünlerde bugüne kadar görülen en büyük oransal gerileme olmuştur.

Bunun yanısıra Otogaz LPG tüketimi 2009 yılına göre 91,8 bin ton, %8,7 oranında artarak toplam 1.146 bin ton seviyesine ulaşırken, dökme ve tüplü LPG satışı düşmesine rağmen toplam LPG tüketimi %2,4 oranında artmıştır (Kaynak PETDER).

H. Şirket ile İlgili Öngörüler

Türkiye'nin toplam rafinaj kapasitesinin tamamına sahip Tüpraş, tüketim merkezlerine yakınlıkları ile ülke ihtiyaçlarını en iyi şekilde karşılayacak tarzda konumlandırılmış olan rafinerileri ile faaliyetlerini kesintisiz olarak sürdürmektedir.

Tüpraş 2,3 milyon m³ hampetrol olmak üzere, ürün ve yarımamul dahil toplam 5,9 milyon m³ maksimum tank kapasitesine sahiptir. EPDK verilerine göre dağıtım şirketlerinin 3,95 milyon m³ kapasitesi de gözönüne alındığında Tüpraş'ın depolama kapasitesi 9,4 milyon m³ olan ülke kapasitesinin yaklaşık %60'ına karşılık gelmektedir.

Tüpraş ülkemizde son yıllarda fuel oil taleplerinin azalması ve beyaz ürünler ile siyah ürünler arasındaki fiyat farkının beyaz ürünler lehine artmasıyla, "Residuum Upgrading" uygulamaları , bu potansiyele sahip rafinerilerin karlılıklarını artırmak için önemli fırsat olmuştur. Türkiye'nin talep ettiği ürünlerin üretileceği bu projeye Tüpraş, rekabet gücünü ve lider konumunu güçlendirmeyi hedeflemiştir. Yatırım tamamlandığında, öngörülen kapasite artışlarıyla beyaz ürün verimi %83'e yükselecektir. Residuum Upgrading Projesinin ana üstlenici firmasını belirlemek için yapılan ihale tamamlanmış 17 Aralık 2009 tarihinde Tecnicas Reunidas firması ile sözleşme imzalanmıştır.

Türkiye'de ilk kez geliştirilen ve ülkemiz rafinaj teknolojisine önemli katkısı olacak proje, ülkemizin artan motorin/jet yakıtı açığının kapatılmasına katkı sağlayacaktır. Son yıllarda tüketimi hızla azalan yüksek kükürtlü fuel oil'i işleyerek, ülke ihtiyacı olan yüksek kaliteli ürünleri üretecek olan bu proje, tüketim fazlası ürünleri de üretmesi kaçınılmaz olan yeni rafineri inşaa projelerine göre de optimum çözüm niteliğindedir.

İzmit Rafinerisine 6,3 dolar/varil ilave brüt marj sağlaması beklenen bu projenin karlılığı, girdi olarak kullanılan fuel oil ve üretilen beyaz ürünler arasındaki fiyat makasına bağlı olarak değişecek ve uluslararası rafineri marjı dalgalanmalarından etkilenmeyecektir.

Üretilen beyaz ürün miktarı ve ülkemize yaratacağı katma değer unsurları dikkate alındığında, yeni bir rafineriye eşdeğer yatırımın tamamlanması ile Tüpraş'ın Nelson Kompleksitesi 11,5 seviyesine yükselmiş olacaktır.

I. Faaliyet Konusundaki Gelişmeler

Ağır kış koşulları, Akdeniz piyasasındaki yüksek stokların yol açtığı düşük fiyat cazibesi yanında Tüpraş'ın satış vadelerinin kısa tutulması gibi nedenlerin ithalatı cazip hale getirmesiyle, Tüpraş'ın yurt içi satış hacminde, 6 aylık dönemde geçen yıla göre %10 daralma olmasına rağmen, karlılıkta önemli yer tutan beyaz ürünlerin yurt içi satışlardaki payı geçtiğimiz yılın %3 üzerinde gerçekleştirilmiştir. İhracat satış miktarının yılın ilk iki ayındaki düşük prim ve fiyatların etkisine rağmen, geçen yıla göre %83 artırılmış olması, toplam satışlara olumlu yansımış ve geçtiğimiz yılın %1,5 üzerinde satış gerçekleştirilmiştir.

2010 ilk yarıda yurtiçi beyaz ürün talebini zayıflatan ağır kış koşulları yanında, dağıtıcılar açısından ithalatın cazip konumunu sürdürmesiyle, Tüpraş'ın, motorin satışları geçtiğimiz yılın %17 aşağısında gerçekleşmiştir. 6 aylık dönemde jet yakıtı talebindeki artışın paralelinde, jet yakıtı satışında geçen yılın %2 üzerinde satış miktarına ulaşılması nedeniyle motorin satış düşüşleri daha karlı olan jet satışları ile karşılanmaya çalışılmış ve jet yakıtı satışlarında ilk yarıda satış rekoru kırılmıştır.

Uluslararası piyasada, doğalgaz fiyatının fuel oil'e göre avantaja sahip olması ve doğalgaz kullanımının yaygınlaşmasının etkisiyle, Tüpraş'ın yurt içi fuel oil 6 satışları da geçen yıla göre %42 oranında azalmıştır.

2010 yılı 1. Çeyrekte ihracatın karlı olmaması, yüksek stok tutmanın ilave risk oluşturması sebebiyle düşük stok tutma politikasının devam ettirilmesi ve sadece yurt içi talebi karşılayacak üretim yapılması sonucunda %54,4 kapasite kullanımı gerçekleştirilirken ,yılın 2.çeyreğinde ağır-hafif hampetrol fiyatı makasındaki iyileşme, Mayıs ayında sürüş sezonuna girilmesi ve artan orta distilat rasyolarında görülen artışın yanısıra, yurtiçi asfalt taleplerindeki artışla beraber hampetrol kapasite kullanım oranı 70,6'ya çıkarılmıştır. Özellikle İzmit ve İzmir rafinerilerimizde hampetrolün işleme miktarının artırılmasının yanısıra dönüşüm ünitelerini doyuracak ara mamül ithal edilip üretim yapılmıştır.

Böylece ilk altı ayda şarja verilen hampetrolle %62,5 kapasite kullanımı gerçekleşirken, dönüşüm ünitelerinin şarjını maksimize edebilmek için ilave ithal edilip şarja verilen ürünler dahil edildiğinde %71,1 kapasite kullanımı gerçekleştirilmiştir. Hampetrol ve yarı mamül olarak toplam şarj 10,0 milyon ton olarak gerçekleştirilirken yaklaşık 9,5 milyon ton ürün üretilmiştir. Tüpraş rafinerilerinde bakım döneminin sona ermesi ve ülke talebindeki canlanmanın sonucunda 1 \$/varil seviyesinin altında seyreden net rafineri marjı Haziran sonunda 5,68 \$/v seviyesine ulaşmıştır.

İşlenen Hampetrol	1YY 2009	1YY 2010	Fark
Tüpraş İşlenen Hampetrol (bin ton)	8.148	8.787	639
Şarja Verilen Yarı Mamul (bin ton)	1.227	1.204	-23
Toplam Şarj (bin ton)	9.374	9.991	617
API	32,66	32,46	-0,20
Hampetrol Kapasite Kullanımı %	57,99	62,54	4,55
Yarı Mamül Dahil Kapasite Kullanımı %	66,72	71,11	4,39

J. Üretim ve Satış

Üretim (Bin ton)	1YY 2009	1YY 2010	Fark
LPG	293	325	32
Nafta	63	261	198
Benzinler	1.815	1.724	-90
Jet Yakıtı/Gazyağı	887	1.230	343
Kırsal Motorin	1.246	1.001	-245
Motorin	1.066	1.176	109
Orta Distilat	3.199	3.407	208
Fuel Oiller	2.091	2.168	77
Makina Yağı	91	135	44
Asfaltlar	739	991	252
Diğer	398	436	38
Toplam	8.689	9.448	759

Enerji sektöründe hızla değişen arz ve talep dengelerine karşı, esnek bir tutum sergilemenin öneminin farkında olan Tüpraş, talep fazlası ürünlerde ihraç yollarını ararken, iç piyasadaki ürün açıklarını ve dönemsel talep artışlarını karşılayabilmek için güçlü altyapısını kullanarak ürün ithal etme yoluna gitmektedir.

2010 yılı ilk altı aylık dönemde , geçen yılın aynı dönemine göre yurtiçi satışları 887 bin ton (%10) azalma ile **7.752** bin ton olmuştur. Farkın 535 bin tonu kırsal motorinden, 680 bin tonu da doğalgaz fiyatlamasından olumsuz etkilenen fuel oil satışlarından kaynaklanmaktadır. Yurt içi satışlarda nafta, jet yakıtı, madeni yağ ve asfalt satışlarında geçtiğimiz yılın üzerinde satış gerçekleştirilmiş olmasının yanı sıra jet yakıtı ve asfalt satışlarında rekor kırılmıştır.İhracat satış miktarı ise geçtiğimiz yıla göre **1.031** bin ton %83 artışı toplam satışlara olumlu yansımış ve **10.024** bin ton ile geçtiğimiz yılın %1,5 üzerinde satış gerçekleştirilmiştir.

Satışlar (1000 ton)	1YY 2009	1YY 2010	Fark
LPG	411	373	-37
Nafta	83	229	146
Benzinler	920	812	-108
Jet Yakıtı	960	1067	107
Kırsal Motorin	2286	1800	-486
Motorin	1068	1058	-10
Kal.Yakıtı	293	245	-48
Fuel Oiller	1312	680	-632
Makina Yağı	87	148	61
Asfaltlar	680	887	206
Diğer	147	195	48
Askeri Jet	252	166	-86
Askeri Motorin	140	91	-49
Yurtiçi Satışlar Toplamı	8.639	7.752	-887
İhracat	1.241	2.273	1.031
Toplam	9.880	10.024	144

K. Finansal Sonuçların Değerlendirilmesi

Tüpraş operasyonel esnekliğinin yanısıra finansal güçlü yapısının etkisiyle, 2010 yılı ilk altı aylık dönemde 489,0 milyon TL Faaliyet Karı, 79,5 milyon TL finansal gelir giderin etkisiyle toplamda 409,5 milyon TL vergi öncesi kar elde etmeyi başarmıştır.

L. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Şirket'te Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla oluşturulmuş komiteler mevcut olup, komiteler faaliyetlerini belli prosedürler çerçevesinde yürütmektedir.

5 Nisan 2010 Genel Kurul Sonrası oluşturulan mevcut komiteler ve görev dağılımı;

Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi	Etik Kurul	Denetim Komitesi
Y. Ali Koç	Ömer M. Koç	Rahmi M. Koç	Temel Kamil Atay
O.Turgay Durak	Mustafa V.Koç	Semahat S.Arsel	Erol Memioğlu
Seval Kızılcın	Serkan Özyurt	Yılmaz Bayraktar	
	Ardan Aksade		

İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi çalışmalarında Tüpraş, kurumsal yönetim ve şeffaflık anlayışı çerçevesinde %49'u İMKB ve Uluslararası borsalarda işlem gören hisseleri temsil eden kurumsal ve bireysel yatırımcılar için gerekli tüm bilgilendirmeleri, yasal çerçeveyi de dikkate alarak, önemle yerine getirmektedir. Kurumsal Endekste Türkiye'de ilklerden biri olan Tüpraş, 2008 yılında aldığı Kurumsal Yönetim Derecelendirme notunu, çevre yasaları ve genel olarak çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği çalışmaları arttırmış olması ve Kurumsal Yönetimde yapılan iyileştirmelerin etkisiyle 8,20'den 8,34'e yükseltmiştir.

Şirketlerin Kurumsal Sosyal Sorumluluk kapsamında Etik Hesap Verebilirlik kapasiteleri "Accountability" organizasyonu tarafından değerlendirilmekte olup, Türkiye'de bu değerlendirmenin ikincisi 2008 yılında "Accountability" organizasyonunun ülkemizdeki akredite kuruluşu "Kurumsal Sosyal Sorumluluk Enstitüsü" tarafından gerçekleştirilmiştir. Ciro açısından Türkiye'de en büyük 50

şirketin kamuya açık bilgilerinin analiz edilerek, sosyal, çevresel, ekonomik ve etik sorumluluklarının değerlendirildiği bu araştırma sonucunda 2007 yılında altıncı sırada yer alan Tüpraş 2008 yılı değerlendirmesinde ikinciliğe yükselmiştir.

M. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

Tüpraş'ın bünyesinde; rafinerilerde yapılacak Ar-Ge çalışmalarının, Ar-Ge projelerine dönüştürülmesinin koordinasyonunu sağlamak, bu projelerin kurum içinde ve dışında yürütmek amacıyla yapılan mevcut Ar-Ge çalışmaları tek bir merkezde toplanmıştır.

Ar-Ge çalışmalarında hem sektöre hem de Türkiye ekonomisine katma değer yaratmak için Koç Üniversitesi ile çalışmak amacıyla bir protokol imzalanmıştır.

Tüm faaliyetlerinde kalite, çevre, toplum ve çalışan sağlığını ön planda tutmayı hedef edinen Tüpraş'ın tüm rafinerileri ISO 9001:2000 Kalite, ISO 14001 Çevre, OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemleri belgelerine sahiptir.

N. Yatırım Faaliyetleri

Rafinerileri modernize ederek ürün verimliliklerini artırma ve Avrupa Birliği çevre standartlarına uygun ürünler üretmek için devreye alınan projelere, 2010 yılı ilk altı aylık dönemde toplamda 72,3 milyon dolar (110,2 milyon TL) Yatırım Harcaması gerçekleştirilmiştir. Tüpraş devir sonrasında son 3 yıllık dönemde Tüpraş, Koç Holding bünyesinde 1 milyar dolar üzerinde yatırım harcaması gerçekleştirerek, yatırımlarını devreye almış ve 2 milyar doların üzerinde önemli bir kısmı Residium Upgrading harcamaları olmak üzere yeni yatırım kararı almıştır.

Ürün speklerinde Avrupa normlarında üretime yönelik yatırımların son halkası olan İzmit Rafinerisi Benzin İyileştirme Projesinin 2009'da tamamlanmasıyla motorinin yanısıra benzin üretimi de, hem kükürt hem de aromatik değerler açısından Euro 5 normlarına uyumlu hale gelmiştir.

Fuel Oil Dönüşümü için önerilen "Delayed Coker" prosesi kapsamında Vakum Destilasyon, Koklaştırma (Delayed Coker), Hydrocracker, Hidrojen, Kükürt Giderme üniteleri ile Yardımcı Üniteler kurulacaktır. Temel Mühendislik çalışmaları devam eden projede, öngörülen kapasite artışları sonucunda yaklaşık 2,5 milyon ton motorin/jet yakıtı, 772 bin ton benzin ve 203 bin ton LPG olmak üzere toplam 3,5 milyon ton beyaz ürün elde edilirken, 807 bin ton petrol koku üretilecek olan yatırımda lisansör seçimi tamamlamış ve süreç içerisinde önemli bir aşama olan ÇED olumlu raporu alınmıştır. Residium Upgrading Projesinin ana üstlenici firmasını belirlemek için yapılan ihale tamamlanmış 17 Aralık 2009 tarihinde Tecnicas Reunidas firması ile sözleşme imzalanmıştır.

O. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Ana sözleşmemiz çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Şirketin dağıtılabılır kârının tamamının dağıtılması Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurulun onayına sunulması şirket politikasıdır.

P. Sermaye Piyasası Araçları

Tüpraş 01/01/2010-30/06/2010 döneminde herhangi bir sermaye piyasası aracı çıkarmamıştır.

R. Üst Yönetim

Yavuz Erku, 5 Nisan 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Şirket Yönetim Kurulu Üyeliğine yeniden seçilmiş ve aynı zamanda da Şirket Genel Müdürü görevine devam etmektedir.

Gürol Acar, Teknik İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Yılmaz Bayraktar, İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Hasan Tan, Ticari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

İbrahim Yelmenoğlu, Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

S. Personel Hareketleri

Tüpraş'da "en değerli sermayemiz insan kaynağımızdır" felsefesi insan kaynakları politikasının özünü oluşturmaktadır.

OPET ve Ditaş dahil Grup'un bünyesinde çalışan personel sayısı 30 Haziran 2010 tarihinde 5.308'dir (31 Aralık 2009 - 5.267).

Kariyer planları organizasyon şemasının hangi basamağında olursa olsun ayırım gözetmeksizin tüm çalışanlara kişisel ve mesleki yetkinliklerini artırma hedefi doğrultusunda 2010 yılının ilk 6 ayında toplam 6.116 kişiye 92.685 saat eğitim verilmiştir.

T. Şirket Ana Sözleşme Değişiklikleri

İlgili dönemde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarihli ilke kararı uyarınca Şirketlerin Ana Sözleşmesinde "kendisi ve 3.kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermek veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmek" ve Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan YTL ve YKR' de yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırılması doğrultusunda ana sözleşmenin ilgili (3, 6 ve 31) maddeleri değiştirilmiştir. İlgili değişikliklere web sitemizde yer almaktadır.

U. Genel Kurul Tarihine Kadar Meydana Gelen Önemli Olaylar

İlgili dönemde Şirketimizi doğrudan ilgilendiren açıklanmamış önemli bir olay yoktur.

V. Yapılan Bağışlar

Tüpraş, Kurumsal Sosyal Sorumluluk alanına giren taleplerin karşılanmasında Küresel İlkeler Sözleşmesini (Global Compact) referans almaktadır. Koç Holding bünyesinde gerçekleştirilen birçok sosyal sorumluluk projesine de katılım sağlanmıştır.

Ayrıca, ilgili dönemde rafinerilerinin bulunduğu bölgelerde Tüpraş'a iletilen tüm yardım ve bağış talepleri yerine getirilmeye çalışılmıştır. Bunun yanısıra hastanelere, engelli vatandaşlarımıza destek veren kuruluşlara, çeşitli spor kulüplerine, sanatsal oluşumlara da belirlenen stratejiler doğrultusunda destek sağlanmaya çalışılmaktadır.

Y. Reel Göstergeler & Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	2008 (Yıl Sonu)	2009 (Yıl Sonu)	1 YY 2009	1 YY 2010
Dönen Varlıklar	4.419.956	5.780.050	5.408.330	8.216.452
Duran Varlıklar	4.216.842	4.443.254	4.342.464	4.459.005
Toplam Varlıklar	8.636.798	10.223.304	9.750.794	12.675.457

Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.113.756	5.353.550	5.377.187	8.022.797
Uzun Vadeli Yükümlülükler	966.778	1.090.212	1.061.992	1.173.929
Azınlık Payları	38.084	28.844	40.722	30.200
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	3.518.180	3.750.698	3.270.893	3.448.531
Toplam Kaynaklar	8.636.798	10.223.304	9.750.794	12.675.457

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	2008 (Yıl Sonu)	2009 (Yıl Sonu)	1 YY 2009	1 YY 2010
Net Satışlar	30.456.399	20.389.883	8.051.934	11.745.251
Brüt Kar	1.899.400	1.608.196	709.322	807.180
FVÖK	1.283.502	1.015.965	432.046	489.011
FAVÖK	1.432.990	1.210.032	524.350	594.089
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	432.222	811.298	332.318	323.309
Dönem Karı (Azınlık Payları)	7.128	4.473	2.638	1.356

ÖNEMLİ ORANLAR	2008 (Yıl Sonu)	2009 (Yıl Sonu)	1 YY 2009	1 YY 2010
Brüt Kar Marjı (%)	6,2	7,9	8,8	6,9
FAVÖK Marjı (%)	4,7	5,9	6,5	5,1
Net Kar Marjı (%)	1,4	4,0	4,1	2,8
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	11,3	22,3	19,6	18,0
Hisse Başına Kar*	1,75	3,26	1,34	1,30

* Azınlık Payları dahildir.

Z. Diğer Hususlar

Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek faaliyet raporunda ve finansal tablolarda yer almayan herhangi bir operasyonel ve finansal husus bulunmamaktadır.