



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2012

Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

A. Kısaca Tüpraş	3
B. Faaliyet Konusu	3-5
C. Ortaklık Yapısı, Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları	5-6
D. Sermaye Yapısı	6-7
E. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri	7-11
F. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler	11-12
G. Sektör	12
H. Şirket ile İlgili Öngörüler	12-13
I. Faaliyet Konusundaki Gelişmeler	13-14
J. Finansal Sonuçların Değerlendirilmesi	15
K. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu	15
L. Araştırma & Geliştirme Faaliyetleri	15-16
M. Yatırım Faaliyetleri	16
N. Kar Dağıtım Politikası	16
O. Sermaye Piyasası Araçları	16
P. Üst Yönetim	16
R. Personel Hareketleri	17
S. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler	17
T. Yapılan Bağışlar	17
U. Reel Göstergeler & Rasyolar	18
V. Diğer Hususlar	18

A. Kısaca Tüpraş

Tüpraş, yıllık 28,1 milyon tonluk rafinaj kapasitesinin yanı sıra %79,98'ine sahip olduğu DİTAŞ, %40 iştiraki olan Opet Petrolcülük A.Ş. ile birlikte yarattığı katma değer ve 2011 yılında 24,7 milyar ABD dolarına ulaşan 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.

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 7. 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.

2012 yılına 106,5 dolar/varil seviyesinden başlayan ve petrol üreticisi ülkelerde tırmanan jeopolitik gerilimle ilk çeyrek dönem sonunda 123 dolar seviyesine çıkan Brent ham petrol fiyatı, ikinci çeyrek dönem sonunda dünya ekonomisindeki yavaşlama ile 94 dolar/varil seviyesine gerilemiştir. 3.ncü çeyrek dönemde küresel bazda alınan ekonomik önlemler, faiz indirimleri ve merkez bankalarının parasal genişleme ve varlık alım programları ile petrol fiyatı üçüncü çeyreği 111 dolar düzeyinde tamamlamıştır.

İlk çeyrek dönemde artışlar, ikinci çeyrekte ise dalgalı ve keskin düşüşler yaşanan ham petrol fiyatı 100\$/varilin üzerinde seyrini sürdürmüştür. Tüpraş, sezonsallığın etkisiyle talebin zayıf seyrettiği ilk çeyrekte yıllık bakım ve onarım çalışmalarını büyük bir yoğunlukla tamamlamış ve ayrıca gerektiğinde kapasite kullanım oranlarını düşürerek ve rafineriler arası ürün transferi ile bölgesel talepleri karşılamıştır. İkinci çeyrekte, LPG ve Nafta haricinde rasyoların daha yüksek seyretmesinin yanı sıra, taleplerdeki artış paralelinde toplam kapasite kullanımını %74,7 seviyelerinden %81,5'e yükseltmiştir.

Üçüncü çeyrekte başta benzin olmak üzere motorin ve jet yakıtı fiyatları Akdeniz piyasasında hampetrole göre daha olumlu performans göstermesi ve talebe bağlı olarak toplam %90,7 kapasite kullanımı gerçekleştirilmiştir. 2012 yılı dokuz aylık dönemde toplam kapasite kullanımı geçen yılın aynı dönemine göre 1,4 puan artarak %82,3 seviyesinde gerçekleştirilmiştir.

Dağıtım

Türkiye'nin 2. büyük akaryakıt dağıtım şirketi olan OPET, Türkiye'de 913'ü OPET, 407'si Sunpet olmak üzere toplamda 1.320 istasyonu ve beş farklı terminalinde toplam 1.115 bin m³'lük depolama kapasitesi ile akaryakıt dağıtım sektöründe önemli konumdadır.

Sektördeki pazar payını ve istasyon ağını her geçen gün artıran OPET Türkiye'de akaryakıt dağıtım sektöründe tüketicinin ilk tercihi olma temel hedef ve prensibiyle hareket etmektedir. OPET, kesin olmayan Pazar verilerine göre Türkiye tüketiminde 2012 yılı dokuz aylık dönemde toplam beyaz ürünlerde %18,8'lik, siyah ürünler pazarında ise %11,9'luk pazar payı ile sektörde ikinci firma durumundadır.

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, uçak yakıtı pazarlamaktadır.

Taşımacılık

DİTAŞ, Tüpraş'ın ham petrol ve petrol ürünlerinin yurtiçi ve yurtdışında denizyolu ile taşınmasının yanı sıra, 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 164,85 DWT'luk Cumhuriyet ham petrol tankerinin yanı sıra, 2 adet 10,9 DWT'luk M/T Sevgi ve M/T Gönül ürün tankerlerine sahiptir. Ayrıca Ditaş İzmit Rafinerisi'ne ait deniz terminalinde, sahibi olduğu beş römorkör, dört palamar motoru ile römorkörcülük ve palamar hizmetlerinin yanı sıra İzmir Rafinerisi'ne ait deniz terminalinde, sahibi olduğu altı adet römorkör ve üç adet palamar botu ve bir adet pilot botu ile kılavuzluk, römorkörcülük ve palamar hizmetleri vermektedir.

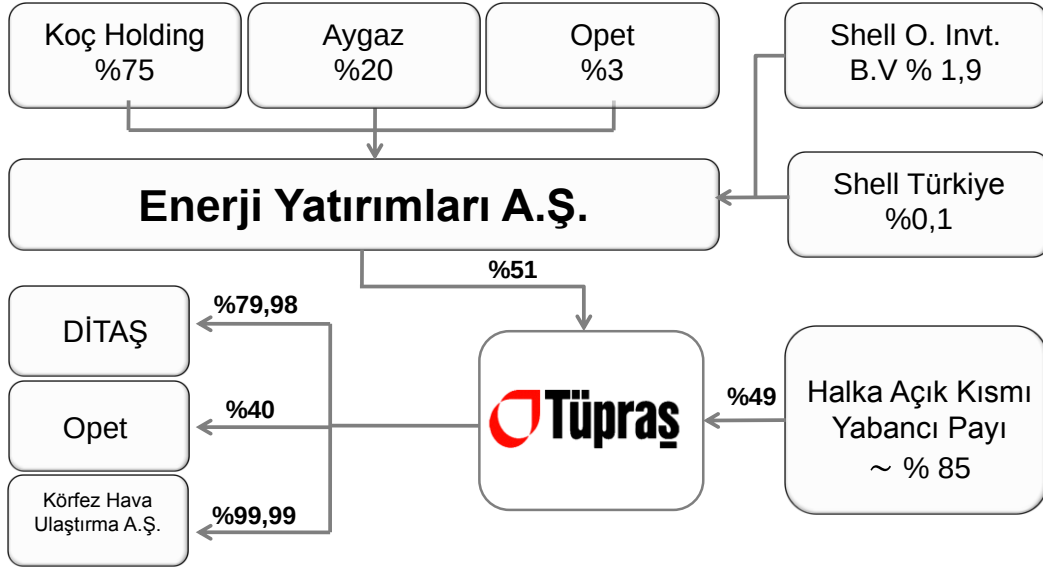
DİTAŞ, Üsküdar Tankercilik A.Ş., Damla Denizcilik A.Ş., Kadıköy Tankercilik A.Ş., Beykoz Tankercilik A.Ş., Sarıyer Tankercilik A.Ş., Maltepe Tankercilik A.Ş., Kartal Tankercilik A.Ş. olmak üzere 7 adet bağlı ortaklığın %100 sahibidir. Ditaş artan talebi karşılamak amacıyla Güney Kore'deki HMD Tersanesi'ne 52 bin tonluk tanker sipariş verilmiş olup, teslim tarihi 2012 yılının Kasım ayıdır.

DİTAŞ 2012 yılı dokuz ayda 13.002 bin ton ham petrol 2.314 bin ton petrol ürünleri olmak üzere toplam 15.317 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 Eylül 2012 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.



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

Bağlı Ortaklık	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
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
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe") (**)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı

Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal") (**)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Körfez Hava Ulaştırma A.Ş. ("Körfez") (*)	Türkiye	Hava taşımacılığı ve ulaştırma

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Körfez, 2009 yılının Haziran ayında kurulmuş olup, Grup'un 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık özet ara dönem konsolide finansal tabloları açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına alınmayarak satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Körfez'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla aktif toplamı 4.639 bin TL ve net dönem karı 360 bin TL'dir.

(**) Grup'un bağlı ortaklıklarından Kartal ve Maltepe, 2012 yılının Mart ayında kurulmuş ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık özet ara dönem konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamına alınmıştır

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

(*) 1 Ağustos 2003 tarihinden itibaren faaliyetlerini durdurmuştur.

(**) Opet'in müşterek yönetime tabi ortaklıklarından THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş. ("THY Opet Havacılık") 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemine göre konsolide edilmiştir (Not 12).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Güney Mahallesi
Petrol Caddesi No:25 41790
Körfez, Kocaeli

D. Sermaye Yapısı

a. Kayıtlı Sermaye : Şirketin kayıtlı sermayesi 500.000.000,00 (beşyüz milyon 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 (İkiyüzellimilyondört yüzondokuzbinikiyüz TL)'dir. Çıkarılmış sermaye her biri 1 Kr (Bir Kr) itibari değerinde 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 ve Denetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde 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'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde aradığı asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölüm 3.1, 3.2, 3.3 maddeleri kapsamında Tüpraş Ana Sözleşmesi'nin 11. maddesinde belirtilmiştir.

Tüpraş Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri bir yıl görev yapmak üzere 4 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir.

İlgili Dönemdeki Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

4 Nisan 2012 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurulunda seçilen Yönetim Kurulu üyeleri ve takip eden Yönetim Kurulu toplantısında belirlenen görev dağılımında rapor döneminde değişiklik olmayıp, Yönetim Kurulu'nun listesi aşağıda verilmiştir.

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
Temel K. Atay	Yönetim Kurulu Üyesi
Erol Memioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Aksu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (C Grubu- ÖİB Temsilcisi)
Kutsan Çelebican	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gökçe Bayındır	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Mete Altan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Kurulu

Ali Tarık Uzun	Denetçi
Serkan Özyurt	Denetçi
Ahmet Turhan	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 ünvanı ile 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/ Deniz Temiz 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.

Y. Ali 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.

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.

Ahmet Aksu**Bağımsız 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.

Gökçe Bayındır**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1939 yılında İstanbul'da doğan Sn. Gökçe Bayındır, ilk ve orta öğreniminin ardından, Robert Kolej'den mezun olmuştur. 1965 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nin İşletme İdaresi bölümünü bitiren Sn. Bayındır, aynı bölümde yüksek lisansını tamamlamıştır.

Askerlik görevini müteakip, iş hayatına 1967 yılında başlayan Sn. Bayındır, 1971 yılında Tofaş Oto Ticaret A.Ş.'de Pazarlama Müdürü olarak göreve başlamıştır. Daha sonra Tofaş Oto Ticaret A.Ş. bünyesinde Genel Müdür Muavini ve 1979 yılından itibaren Genel Müdürlük görevlerinde bulunmuştur. Bu görevini müteakip, 1987 tarihinde Koç Holding A.Ş. bünyesinde Tofaş Grubu Başkan Yardımcılığı ve ardından Tofaş Grubu Başkanlığı yapan Sn. Bayındır 2000 yılında Koç Grubundan emekli olmuştur.

Koç Grubunda çalıştığı yıllarda, başta Tofaş Oto Ticaret A.Ş. ve Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'nde olmak üzere, değişik şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur.

4 Nisan 2012 tarihinden itibaren Tüpraş Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görevini yürütmektedir.

Kutsan Çelebican**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Yüksek öğrenimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde yapmıştır. 1969 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda iş hayatına başlamış, 1979-1982 yıllarında Maliye Bakanlığı Hazine Genel Müdür Yardımcılığı ve daha sonra atandığı Dünya Bankası (IBRD) İcra Direktör Yardımcılığı görevlerini yapmıştır. 1987 yılında Koç Topluluğu'na katılmış ve Finansman Koordinatörlüğü, Başkan Yardımcılığı, Finansman Grubu Başkanlığı görevlerinde bulunduğu Koç Topluluğu'ndan 2001 yılı Aralık ayında emekliye ayrılmıştır. Halen kendi finansman danışmanlık şirketini yönetmektedir.

4 Nisan 2012 tarihinden itibaren Tüpraş Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görevini yürütmektedir.

Osman Mete Altan**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Yüksek öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümünde 1965 yılında tamamlamıştır. Aynı üniversitede Yüksek Lisans, Uludağ Üniversitesi'nde İş İdaresi eğitimi yapmıştır. 1966 -1968 yıllarında 2 yıl TUMPANE Co. Inc. adlı Amerikan şirketinde çalışan Altan askerlik görevini 1970 yılında tamamlamıştır. Aynı yıl TOFAŞ Otomobil Fabrikasında çalışmaya başlamış, sırası ile atölye mühendisi, üretim müdürü, üretimden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur.

1995 yılında OTOYOL A.Ş. ne Genel Müdür olarak atanan Sn. Altan 2003 yılı Temmuz ayında emekli oluncaya kadar bu görevini sürdürmüştür.

4 Nisan 2012 tarihinden itibaren Tüpraş Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görevini yürütmektedir.

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.

Ali Tarık Uzun

Denetim Kurulu Üyesi

Yüksek öğrenimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nde tamamlamış ve Koç Üniversitesi'nde İş İdaresi yüksek lisansı yapmıştır. 1985 yılında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak iş hayatına atılmasının ardından, 1992 yılında Koç Holding'de Denetim ve Mali Grup Başkanlığı'nda Mali İşler Koordinatör Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 1996-2003 yılları arasında Koordinatör olan Uzun, 2004 yılından bu yana Koç Holding Denetim Grubu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Serkan Özyurt

Denetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini 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 ise Başkan Yardımcısı görevlerini yürütmüştür. 2005 yılında Koç Holding A.Ş.'ye katılan Özyurt, halen Koç Holding Denetim Grubu'nda Koordinatör olarak görev yapmaktadır.

Ahmet Turhan

Denetim Kurulu Üyesi

1987 yılında Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olmuştur. Turhan kısa bir süre avukatlık ve 2 yıl da hâkim adaylığı yaptıktan sonra, 1990 yılında Mülki Amirlik görevlerine başlamıştır. Sırasıyla Bursa-Keles, Diyarbakır-Hani, Samsun-Tekkeköy, Mardin-Midyat, Kayseri-Yahyalı, Konya-Çumra, Kayseri-Develi Kaymakamlıklarında bulunan Turhan, 11 Haziran 2009 tarihinde Batman Valisi olarak atanmıştır. Turhan, 16 Haziran 2011 tarihinden bu yana Tüpraş Denetim Kurulu Üyesi'dir.

F. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler

2011 yılı 3. çeyrek dönemde ortalama 89,5 milyon varil/gün olan küresel ham petrol talebi, 2012 yılı aynı döneminde %0,7 oranında artarak 90,1 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bölgesel bazdaki talep incelendiğinde, Orta Doğu'da %2,6, Eski Sovyetler Birliği Ülkeleri ve Çin'de geçen yılın aynı dönemine göre %2,2, Diğer Asya'da ise %2,8 artış gerçekleşmiştir.

2011 yılı 3.çeyrekte 88,4 milyon varil/gün olan ham petrol arzı, 2012 yılı aynı dönemde %2,7 oranında artarak 90,8 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde OPEC'in arzı %6,2 oranında artışla 37,8 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. OPEC harici ham petrol arzı %0,6 seviyesinde artış gösterirken, Orta Doğu, Latin Amerika, Diğer Asya Ülkeleri ve Afrika'da arz azalışı gözlenirken, Çin'de arz artışı %2,5 olarak gerçekleşmiştir.

2011 yılında dünya ekonomisinde dengeleri bozacak boyutlara yükselen Avrupa borç krizinin İspanya ve İtalya gibi büyük ülkelerde finansal bir çöküşe yol açmaması ve tüm dünyaya yayılmaması için, 2012 yılında Avrupa’da bir dizi ekonomik önlemler alınmıştır. Finansal bulaşmayı önlemeye yönelik önlemler alınırken, problemin kendisini yani borçluluk miktarını azaltmak için neredeyse tüm Avrupa ülkeleri tasarruf yaparak kemer sıkma planları uygulamıştır. 2012 yılında bir çok Avrupa ülkesinde uygulanan bu katı tasarruf önlemleriyle ilgili ülkelerde oluşan tüketim daralması, Avrupa ve ABD rafineri şirketlerinde konsolidasyon sürecini hızlandırmış ve karlılıkta sürdürülebilirliği kaybeden rafineriler faaliyetlerine son vermiş ya da ticari terminallere dönüştürülmüştür. 2011 yılında 0,50 milyon varil/gün’lük rafineri kapasitesi üretimden çekilirken, bu rakam 2012 yılında 1,68 milyon varil/gün’e tırmanmıştır. 2012 yılında İran petrolüne uygulanan yaptırımlar ile, hafif petrollere göre daha çok yükselen ağır petrol fiyatları Akdeniz rafineri marjını olumsuz etkilemiştir. Fakat rafineri kapanışlarıyla azalan ürün stokları 2012 yılı üçüncü çeyreğinde yaşanan rafineri yangınları ile birleşince, başta benzin olmak üzere motorin ve jet yakıtı fiyatları Akdeniz piyasasında hampetrole göre daha olumlu performans göstermiş ve 2011 yılında 1,17 dolar/ varil olan Akdeniz rafineri marjı, 2012 yılı 10 aylık dönemde 4,86 Amerikan Doları düzeyine yükselmiştir.

2012 yılında pahalılaşan ağır hampetrollerin rafinerilerin üretim maliyetlerini artırması, ikinci çeyrek dönemde düşen ham petrol ve ürün fiyatlarıyla oluşan stok zararı, doğalgaz fiyat artışlarının enerji maliyetlerini yükseltmesi gibi nedenlerle Tüpraş’ın net rafineri marjı 2012 yılı 9 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre 1,72 \$/varil azalarak 3,85 \$/varil seviyesinde gerçekleşmiştir.

G. Sektör

Toplam motorin tüketimi, 2012 yılı dokuz aylık aylık dönemde, 2011 yılı aynı dönemine göre %6,6 artışla 11,6 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Tüpraş ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 671 bin ton daha fazla ürün satarak pazar payını %2,6 artırmıştır.

Daha düşük ÖTV uygulaması nedeniyle fiyat avantajına sahip olan otogazın benzin tüketiminden artan miktarda pay alması ve dizel otomobil kullanımındaki artışın önemli etkisiyle 2012 yılı dokuz ayda benzin tüketimi %6,3 oranında azalarak 1,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Tüpraş aynı dönemde pazardaki payını geçtiğimiz yıla göre %5,5 artırarak %95,1 olarak gerçekleştirmiştir.

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 2,1 milyon m³ hampetrol olmak üzere, ürün ve yarımamul dahil toplam 5,5 milyon m³ tank kapasitesine sahiptir. EPDK verilerine göre dağıtım şirketlerinin kapasitesi de gözönüne alındığında Tüpraş’ın depolama kapasitesi ülke kapasitesinin yaklaşık %54’üne, OPET dahil %65’ine 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” yatırımları, 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. Üretilecek beyaz ürün miktarı ve ülkemize yaratacağı katma değer gibi unsurlar da dikkate alındığında yeni bir rafineriye eşdeğer olan bu yatırımın tamamlanması sayesinde, İzmit Rafinerisi Nelson Kompleksitesi 7,8’den, bilinen en yüksek konfigürasyon olan 14,5 seviyesine yükselmiş olacaktır.

Proje için Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü’nden alınan “Yatırım Teşvik Belgesi” 23 Şubat 2011 tarihinde revize edilerek 3,9 milyar TL düzeyine çıkarılmıştır.

Detay mühendislik çalışmalarını gerçekleştiren UTE TR RUP firmasının Türkiye’de kurmuş olduğu Treunidas RUP İnşaat ve Taahhüt Limited Şirketi’yle oluşturduğu konsorsiyum ile 17 Aralık 2009’da yapılan sözleşmeye ek olarak, anahtar teslimi götürü bedel esasına dayalı, 2,4 milyon ABD doları tutarındaki ek anlaşma 28 Temmuz 2011 tarihinde imzalanmıştır. Finansman paketi imzalandığı tarihten itibaren, 36 ay içinde projenin tamamlanması öngörülmektedir.

2,1 milyar ABD Doları tutarındaki kredi sözleşmelerinin önemli bir kısmı İspanyol ve İtalyan İhracat Kredi Kuruluşları tarafından sigorta edilen, kredi imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

Proje, rafineriler arasında optimizasyonu sağlarken, diğer rafinerilerden İzmit’e ham madde sağlanması yoluyla kapasite kullanımlarını da artıracak ve tüm rafinerilerde ürün esnekliği ve maksimizasyonu imkânı oluşacaktır. Projenin bugünkü şartlarda yıllık yaklaşık 1 milyar ABD dolarında ilave satış hâsılatı ve yaklaşık 550 milyon ABD doları FAVÖK sağlayacağı öngörülmektedir.

Eylül ayı sonu itibarıyla satınalma hizmetlerinde ilerlemede %92,4’e ulaşılmıştır. Hazırlanan 241 adet RFI’nın 231 adedinden teknik teklifler alınmış ve 217 adet paketin ticari değerlendirilmesi yapılmıştır. Toplamda 228 Adet paketin satınalma siparişi yapılmıştır.

Eylül sonu itibarıyla mühendislik hizmetleri ilerlemesi %81,3’e ulaşmış olup, sahadaki Yapım İşleri ilerlemesi ise %16,6 olmuştur. Eylül ayı sonu itibarıyla projenin %36,8’i program paralelinde tamamlanmıştır.

I. Faaliyet Konusundaki Gelişmeler

Petrol fiyatlarının ve döviz kurunun ikinci çeyrek döneme göre daha dengeli seyrettiği ve yurtiçi talebin sezonsal olarak canlı olduğu 2012 yılı üçüncü çeyrek dönemde rafineri kapasite kullanımının % 90,7’ye yükselmesinin etkisiyle, 2012 yılı dokuz aylık dönemde şarja verilen ithal ürünler dahil toplam kapasite kullanımı geçen yılın aynı dönemine göre 1,4 puan artarak %82,3 seviyesinde gerçekleştirilmiştir.

İşlenen Hampetrol	2011 (9 Aylık)	2012 (9 Aylık)	Fark
Tüpraş İşlenen Hampetrol (bin ton)	15.912	16.377	465
Şarja Verilen Yarı Mamul (bin ton)	1.145	970	-174
Toplam Şarj (bin ton)	17.057	17.348	291
API	31,99	32,20	0,21
Hampetrol Kapasite Kullanımı %	75,5	77,7	2,21
Yarı Mamül Dahil Kapasite Kullanımı %	80,9	82,3	1,38

Hampetrol ve yarı mamül olarak toplam şarj 17,3 milyon ton olarak gerçekleştirilirken, şarja verilen ürünlerle beraber yaklaşık 16,6 milyon ton ürün üretilmiştir.

Üretim (Bin ton)	2011 (9 Aylık)	2012 (9 Aylık)	Fark
LPG	584	589	5
Nafta	271	178	-93
Benzinler	3.233	3.363	130
<i>Jet Yakıtı/Gazyağı</i>	2.211	2.434	223
<i>Motorin</i>	3.972	4.125	153
Orta Distilat	6.183	6.559	376
Fuel Oiller	2.891	2.963	72
Makina Yağı	295	222	-73
Asfaltlar	2.226	2.092	-134
Diğer	596	597	2
Toplam	16.279	16.563	285
<i>Ara ürün dahildir.</i>			

Dokuz aylık dönemde yurtiçi satışlar %5 (709 bin ton) artırılmış, ihracat dahil toplam satışlar ise geçen yıla göre %5 (880 bin ton) artışla 18.954 bin ton olarak gerçekleştirilmiştir. Ürünler bazında bakıldığında ise 10 numara yağ satışına rağmen askeri ürünler hariç motorin satışları dokuz ayda geçtiğimiz yılın % 13 üzerinde, jet yakıtı satışı geçtiğimiz yılın %17 üzerinde, doğal gaz ithalatında yaşanan problemin tüketimini artırdığı fuel oil satışı geçtiğimiz yılın %7 üzerinde, ağır kış koşullarının bir çok bölgede yol yapımına uygun olmaması nedeniyle asfalt satışları ise geçtiğimiz yılın %6 altında gerçekleştirilmiştir. Dokuz aylık dönemde yurtiçi satışlarda jet yakıtı ve motorinde satış rekoru kırılmıştır.

Aşağıdaki tabloda da görüldüğü üzere, nafta, jet, motorin, fuel oiller’de artışlar gözlenirken ağır kış koşullarından dolayı benzin ve asfalt satışlarında ve madeni yağ (madeni yağ ünitesinde bakım etkisiyle) satışlarında düşüşler yaşanmıştır.

Satışlar (1000 ton)	2011 (9 Aylık)	2012 (9 Aylık)	Fark
LPG	663	643	-20
Nafta	159	206	47
Benzinler	1.353	1.346	-7
Jet Yakıtı	1.950	2.289	339
Motorin	5.585	6.284	699
Kal.Yakıtı	284	299	15
Fuel Oiller	732	789	57
Makina Yağı	284	228	-56
Asfaltlar	2.266	2.125	-141
Diğer	383	217	-166
Askeri Jet	250	218	-32
Askeri Motorin	171	145	-26
Yurtiçi Satışlar Toplamı	14.079	14.788	709
İhracat	3.995	4.166	171
Toplam	18.074	18.954	880

J. Finansal Sonuçların Değerlendirilmesi

Sektördeki değişen şartlara operasyonel esnekliği ve rekabetçi yapısıyla cevap veren Tüpraş, 2012 yılı ilk dokuz aylık dönemde 951,2 milyon TL Faaliyet Karı, 275,9 milyon TL finansal gelir giderin olumlu etkisiyle toplamda 1.227,1 milyon TL vergi öncesi kar elde etmeyi başarmıştır.

K. 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.

4 Nisan 2012 Genel Kurul Sonrası oluşturulan mevcut komiteler ve görev dağılımı;

Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetim Komitesi	Yürütme Komitesi
Kutsan Çelebican Osman Mete Altan	Kutsan Çelebican Erol Memioğlu	Gökçe Bayındır Temel Kamil Atay	Rahmi M. Koç Semahat S. Arsel Mustafa V. Koç M. Ömer Koç Y. Ali Koç Temel Kamil Atay O.Turgay Durak

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'ın, 2011 yılı değerlendirmesinin sonucunda Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 8,62'ye yükseltilmiştir.

L. Araştırma Geliştirme Faaliyetleri

Tüpraş bugüne kadar gerçekleştirdiği ve gelecekte gerçekleştireceği çalışmalarda, küresel rekabet ortamında faaliyetini sürdürürken, rakiplerine karşı fark yaratmak ve üretim ve ürün kalitesini sürekli arttırmak amacındadır. Bu doğrultuda, geleceğe ait teknolojileri bünyesine adapte etmek üzere Ar-Ge faaliyetlerini yürütmekte, planlamakta ve faaliyetlerin sonucunda elde edilen bilgi birikimlerinden her zaman optimum şekilde fayda sağlamayı amaç edinmektedir.

Tüpraş teknolojik yol haritasında belirlediği başlık çerçevesinde Ar-Ge projeleri üretirken, her bir projeye hem ülkemize hem de enerji sektörüne katkı sağlamayı hedeflemektedir. Üretilen projelerin Tüpraş'ın ölçme ve bilişim altyapısına ve personelinin uzmanlaşmasına hizmet etmesi esas alınmaktadır.

Tüpraş bu kapsamda 5746 sayılı Kanun çerçevesinde, 2 Ağustos 2010 tarihinde Ar-Ge Merkezi Belgesi'ni almış ve ardından Ar-Ge'ye ayırdığı kaynakları artıran projeler paralelinde ciddi oranda artırmıştır. Toplam 11 adet TÜBİTAK TEYDEB projesi ile proses iyileştirme, ürün geliştirme ve enerji verimliliği çalışmalarına hız verilmiştir.

Tüpraş Ar-Ge Merkezi, 2012 yılı ilk 8 ayı itibariyle, araştırmacı personel sayısını 74'den 90'a yükseltmiş ve Ar-Ge Merkezi'nde çalışan toplam personel sayısı 110'a ulaşmıştır.

2012 yılı Ağustos itibariyle, Tüpraş'ta yürütülmekte olan ve TEYDEB tarafından kabul edilmiş projelerin bütçesi 20,7 milyon TL'dir. TEYDEB onaylı projeler ve yürütülen diğer Ar-Ge projeleri için gerçekleşen toplam yatırım bütçesi ise 34,6 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Ar-Ge stratejisi çerçevesinde üniversiteler, araştırma merkezleri ve sanayi ile gerçekleştirilen ortak çalışmalar sonrasında ortaya çıkacak bilgi birikimi, Tüpraş'ın sürdürülebilir başarısı ve geleceği için büyük önem taşımaktadır. Bu çerçevede, 2010 yılında üniversiteler ile başlayan işbirliği görüşmeleri sonuç vererek, Boğaziçi Üniversitesi, ODTÜ, BİLKENT, Sabancı, İTÜ, Hacettepe Üniversitesi ve TÜBİTAK MAM Enerji, Çevre ve Kimya Enstitüleri ile işbirliği anlaşmaları yapılmıştır. Üniversiteler ile geliştirilmiş olan bu işbirlikleri çerçevesinde, Tüpraş 10 adet TEYDEB projesi yürütmektedir.

M. Yatırım Faaliyetleri

Tüpraş bir Koç Holding şirketi olarak, son beş yılda ana yatırım planı kapsamında tamamladığı projeler dahil 2011 yıl sonu itibariyle toplam 2.018 milyon ABD dolarının üzerinde yatırım harcaması gerçekleştirmiş ve toplamda 5,4 milyar ABD dolarının üzerinde yatırım kararı almış bulunmaktadır.

Fuel Oil Dönüşümü için önerilen "Delayed Coker" prosesi kapsamında Vakum Destilasyon, Koklaştırma (Delayed Coker), Hydrocracker, Hidrojen, Kükürt Giderme üniteleri ile Yardımcı Üniteler kurulacaktır. Projede, öngörülen kapasite artışları sonucunda yaklaşık 2,9 milyon ton motorin/jet yakıtı, 522 bin ton benzin ve 69 bin ton LPG olmak üzere toplam 3,5 milyon ton beyaz ürün elde edilirken, 690 bin ton petrol koku ve 86 bin ton kükürt üretilecek olan yatırımda Lisansları Tüpraş tarafından alınan Vakum, Koklaştırma, Hydroprocessing ve Hidrojen Üniteleri'nde Consistency Check çalışmaları tamamlanmıştır.

Tüm ünitelerde temel mühendislik çalışmaları tamamlanmış olup Detay mühendislik çalışmaları devam etmektedir.

2012 yılı dokuz aylık dönemde toplamda 1.516,1 milyon TL (840,9 milyon dolar) Yatırım Harcaması gerçekleştirilmiştir.

N. 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.

O. Sermaye Piyasası Araçları

Tüpraş, uluslararası piyasaların sunduğu düşük faiz ortamında, finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesinin yanısıra likidite ve faiz riskinin minimize edilmesi amacıyla; 700.000.000 ABD Doları tutarında, 5,5 yıl vadeli, altı ayda bir faiz ödemeli, kupon faiz oranı %4,125, yıllık getirisi %4,168 olan tahvillerin satışını gerçekleştirmiştir.

İhraç edilen ve satışı tamamlanan Şirketimiz hesaplarına 2 Kasım 2012 tarihinde aktarılmıştır.

P. Üst Yönetim

Yavuz Erkut, Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

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.

R. Personel Hareketleri

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

OPET ve DİTAŞ dahil Grup'un bünyesinde çalışan personel sayısı 30 Eylül 2012 tarihinde 5.609'dur. (31 Aralık 2011 - 5.244).

Kariyer planları organizasyon şemasının hangi basamağında olursa olsun ayırım gözetmeksizin tüm çalışanlara kişisel ve mesleki yetkinliklerini artırma hedefi doğrultusunda 2012 yılı dokuz aylık dönemde toplam 9.022 kişiye 135.304 saat eğitim verilmiştir.

S. Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler

Tüpraş, 26 Eylül, 17 Ekim, 18 Ekim, 30 Ekim ve 2 Kasım tarihli özel durum açıklamalarında belirttiği üzere, Londra Borsası'nda işlem görecekt tahvil ihracı için yetkilendirilen Citigroup Global Markets Limited ve Deutsche Bank AG ile yatırımcı toplantıları düzenlemiş ve talep toplam sürecini tamamlamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 31.10.2012 tarih ve 85/T-1152 sayılı Kurul Kayıt Belgesi ile kayda alınan tahvillerin yurtdışında yerleşik yatırımcılara satışı 2 Kasım 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Tahvillerin vadesi 2 Mayıs 2018 olup, ihraç edilen ve satışı tamamlanan 700.000.000 ABD Doları tutarında, altı ayda bir faiz ödemeli, kupon faiz oranı %4,125, yıllık getirisi %4,168 olan tahvillerin satışına ilişkin tutarlar 2 Kasım 2012 tarihi itibarıyla Tüpraş hesaplarına aktarılmıştır.

T. 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.

U. Reel Göstergeler & Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	2010 (Yıl Sonu)	2011 (Yıl Sonu)	2012 (Eylül Sonu)	2011 (Eylül Sonu)
Dönen Varlıklar	9.288.938	9.064.638	11.185.446	10.178.276
Duran Varlıklar	4.629.099	5.693.348	6.637.371	4.726.694
Toplam Varlıklar	13.918.037	14.757.986	17.822.817	14.904.970

Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.847.419	8.386.151	11.200.685	9.518.409
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.169.462	1.966.177	2.218.309	1.307.087
Azınlık Payları	32.878	35.667	41.232	34.264
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	3.868.278	4.369.991	4.362.591	4.045.210
Toplam Kaynaklar	13.918.037	14.757.986	17.822.817	14.904.970

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	2010 (Yıl Sonu)	2011 (Yıl Sonu)	2012 (Eylül Sonu)	2011 (Eylül Sonu)
Net Satışlar	26.236.010	41.443.843	35.390.472	29.889.718
Brüt Kar	1.851.761	2.647.311	1.615.441	2.011.413
FVÖK	1.028.879	1.983.389	951.230	1.535.990
FVAÖK	1.250.046	2.232.271	1.152.009	1.718.814
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	737.324	1.241.738	978.793	919.124
Dönem Karı (Azınlık Payları)	4.034	2.789	5.565	1.386

ÖNEMLİ ORANLAR	2010 (Yıl Sonu)	2011 (Yıl Sonu)	2012 (Eylül Sonu)	2011 (Eylül Sonu)
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	19,4	30,1	29,9	31,0
Hisse Başına Kar	2,94	4,96	3,91	3,67

V. Diğer Hususlar

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