



**TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.**

**01 Ocak – 30 Eylül 2014**

**Faaliyet Raporu**

# TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2014-30.09.2014

Şirketimizin, 2014 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine ilişkin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tablolar ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

## Yönetim Kurulu

31 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu Üye adedi 15 olarak belirlenmiş olup, 2014 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinin görev taksimi 7 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında yapılmıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Sayın M. Ömer Koç, Başkan Vekilliğine ise Sayın Mustafa V. Koç'un seçilmesine karar verilmiştir.

| Adı ve Soyadı    | Görevi                                 |
|------------------|----------------------------------------|
| M.Ömer Koç       | Başkan                                 |
| Mustafa V.Koç    | Başkan Vekili                          |
| Rahmi M.Koç      | Üye                                    |
| Semahat S.Arsel  | Üye                                    |
| Ali Y. Koç       | Üye                                    |
| O.Turgay Durak   | Üye                                    |
| Temel K. Atay    | Üye                                    |
| Erol Memioğlu    | Üye                                    |
| Bülent Bulgurlu  | Üye                                    |
| Yavuz Erkut      | Üye ve Genel Müdür (İcrada Görevli)    |
| Ahmet Aksu       | Bağımsız Üye (C Grubu- ÖİB Temsilcisi) |
| Kutsan Çelebican | Bağımsız Üye                           |
| Gökçe Bayındır   | Bağımsız Üye                           |
| Osman Mete Altan | Bağımsız Üye                           |
| Ahmet Turul      | Bağımsız Üye                           |

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

Lisans eğitimini 1985 yılında Columbia Üniversitesi'nde tamamlamış ve 1989'da Columbia Business School'dan MBA derecesi almıştır. İş yaşamına 1985 yılında, İsviçre'deki Kofisa Trading Company'de Satış Memuru olarak başlayan Koç, 1989-1990 yılları arasında New York'ta Ramerica Int. Inc.'da Satış Memuru olarak görev yapmıştır. 1990 yılında Koç Holding'e katılarak Gazal A.Ş.'de Finansman Koordinatörlüğü, Koç Holding A.Ş. Enerji Grubu Başkan Yardımcılığı ve Koç Holding A.Ş. Enerji Grubu Başkanlığı gibi üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2004 Nisan ayından bu yana Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olan Ömer M. Koç, Mayıs 2008'den itibaren Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir. Ömer M. Koç aynı zamanda Türk Eğitim Vakfı Başkanlığı, Geyre Vakfı Başkanlığı, Yapı Kredi Kültür Sanat Yayıncılık Başkanlığı görevlerini de sürdürmektedir. 2006 yılında Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi olan Ömer M. Koç, 2008 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Ömer M. Koç, bağımsız üye değildir. Koç Topluluğu hakim ortaklarından olan Ömer M. Koç, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**Mustafa V. Koç**  
**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Yüksek öğrenimini 1984 yılında George Washington Üniversitesi İş İdaresi Bölümü'nde tamamlamıştır. Profesyonel iş yaşamına aynı yıl Tofaş Oto A.Ş.'de başlamış, 1992 yılında Koç Holding'e geçerek çeşitli gruplarda Başkan Yardımcılığı ve Başkanlık görevlerinde bulunmuştur. 2001 yılında Yönetim Kurulu Üyesi, 2002 yılında ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Mustafa V. Koç, Nisan 2003 tarihinden itibaren Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini 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. Mustafa V. Koç, 2006 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Mustafa V. Koç, bağımsız üye değildir. Koç Topluluğu hakim ortaklarından olan Mustafa V. Koç, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**Rahmi M. Koç**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Rahmi M. Koç, yüksek öğrenimini Johns Hopkins Üniversitesi Endüstriyel Sevk ve İdare Bölümü'nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1958 yılında, Koç Topluluğu'nda, Otokoç şirketinde başlamış ve çalışma hayatı boyunca Koç Holding bünyesinde çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuştur. 1980 yılında İdare Komitesi Başkanı olan Rahmi M. Koç, 1984 yılında Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır. 2003 yılından itibaren Koç Holding Şeref Başkanı unvanıyla çalışmalarını sürdürmektedir. Rahmi M. Koç aynı zamanda Vehbi Koç Vakfı Mütevelli Heyeti Başkan Vekili, Koç Üniversitesi Mütevelli Heyeti Başkanı, Rahmi M. Koç Müzecilik ve Kültür Vakfı kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı, VKV Amerikan Hastanesi Yönetim Kurulu Başkanı, TURMEPA/ DenizTemiz Derneği kurucusu ve Onursal Başkanı, TÜSİAD Yüksek İstişare Şeref Başkanı ve TİSK Danışma Kurulu Üyesi'dir. Rahmi M. Koç, 2008 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Rahmi M. Koç, bağımsız üye değildir. Koç Topluluğu hakim ortaklarından olan Rahmi M. Koç, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**Semahat S. Arsel**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Amerikan Kız Koleji'nden mezun olduktan sonra Goethe Institute'ta Almanca eğitim programlarına katılan Semahat Arsel, İngilizce ve Almanca bilmektedir. 1964 yılında, Koç Holding Yönetim Kurulu Üyesi olarak iş hayatına başlayan Semahat Arsel, halen bu görevinin yanı sıra Vehbi Koç Vakfı Yönetim Kurulu Başkanlığı, Turizm Grubu Yönetim Kurulu Başkanlığı, Florance Nightingale Vakfı İkinci Başkanlığı ve Semahat Arsel Hemşirelik Eğitim ve Araştırma Merkezi Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Koç Üniversitesi Sağlık Yüksek Okulu'nun kurucusu olan Semahat Arsel, 2009 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Semahat Arsel, bağımsız üye değildir. Koç Topluluğu hakim ortaklarından olan Semahat Arsel, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**Ali Y. Koç**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Lisans eğitimini Rice Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde tamamlamış ve ardından Harvard Üniversitesi'nden MBA derecesi almıştır. Ali Y. Koç, 1990-1991 tarihleri arasında American Express Bank'ta Yönetici Yetiştirme Programı'na dahil olmuş, 1991-1992 yılları arasında Ramerica International Inc.'da Koordinatör, 1992-1994 yılları arasında Morgan Stanley Yatırım Bankası'nda Analist olarak çalışmıştır. 1997 yılında, Koç Holding'de Yeni İş Geliştirme Koordinatörü olarak göreve başlayan Ali Y. Koç, daha sonra Bilgi Grubu Başkanlığı gibi üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2006 yılından itibaren Koç Holding Kurumsal İletişim ve Bilgi Grubu Başkanlığı görevini yürütmektedir. 2008 Ocak ayından bu yana Koç Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Ali Y. Koç, 2009 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Ali Y. Koç, bağımsız üye değildir. Koç Topluluğu hakim ortaklarından olan Ali Y. Koç, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**O. Turgay Durak**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Lisans eğitimini Northwestern Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamış ve aynı üniversiteden yüksek lisans derecesi almıştır. İş yaşamına 1976 yılında Otosan'da Uygulama Mühendisi olarak başlayan O. Turgay Durak, 1982'de Proje Koordinasyon Müdürlüğü ve 1984'te Proje Koordinasyon Daire Müdürlüğü görevlerini üstlenmiştir. 1986 yılında Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı, 1987 yılında Satınalma Genel Müdür Yardımcısı ve 2000 yılında Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür Baş Yardımcısı olan Durak, 2002-2007 yılları arasında Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. 2007-2009 yılları arasında Koç Holding Otomotiv Grup Başkanlığı yapan Durak, 2009-2010 yılları arasında Koç Holding A.Ş. CEO Vekili, 2010 Nisan ayından itibaren Koç Holding CEO'su olarak göreve atanmıştır. Durak, 5 Nisan 2010 tarihinden itibaren Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Osman Turgay Durak, bağımsız üye değildir. Osman Turgay Durak, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**Temel Kamil Atay**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Lisans eğitimini İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamış ve ardından Wayne State Üniversitesi İşletme Bölümü'nde ihtisas yapmıştır. İş yaşamına 1965 yılında Chrysler Sanayi'de Ürün Geliştirme Mühendisi olarak başlayan Atay, Koç Topluluğu'na 1966 yılında katılmış ve sırasıyla Otosan A.Ş. Mamul Geliştirme Müdürü, Ford Motor Co. U.S.A. Mamul Geliştirme Mühendisi, Koç Holding A.Ş. Otomotiv Koordinatör Yardımcısı, Otoyol Sanayi A.Ş. Genel Müdürü, Tofaş Türk Otomobil Fab. A.Ş. Genel Müdürü, Koç Holding A.Ş. Teknik Projeler Başkan Yardımcısı, Tofaş Grubu Başkanlığı gibi üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2000-2001 yıllarında Koç Holding CEO'luğu yapan Atay, 1996 yılında Koç Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2006 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Temel Kamil Atay, bağımsız üye değildir. Temel Atay, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**Erol Memioğlu**  
**Yönetim Kurulu Üyesi**

Yüksek öğrenimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Petrol Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. 1979 yılında TPAO'da Uzman Mühendis olarak göreve başlayan Memioğlu, TPAO'da Üretim Müdürlüğü ve Yurt Dışı Projeler Grup Başkanlığı 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 Memioğlu, 2006 yılından bu yana Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Erol Memioğlu, bağımsız üye değildir. Erol Memioğlu, son on yılda ve halen Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır.

**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 atılan 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. 2007-2010 yılları arasında Tüpraş Yönetim Kurulu Üyeliği görevi yapmıştır. Ayrıca, TÜSİAD, TURMEPA/Deniz Temiz Derneği Üyesi'dir

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Bülent Bulgurlu, bağımsız üye değildir. Mayıs 2007'den bu yana Koç Holding Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

**Yavuz Erkut**  
**Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür**

Yavuz Erkut, lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nde, yüksek lisans eğitimini ise Wales Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. Erkut, iş yaşamına 1979 yılında İpraş Rafinerisi'nde Proses Mühendisi olarak başlamıştır. 1979-1990 yılları arasında sırasıyla 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 Opet Petrolcölük A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürlük görevlerinden sonra, 27 Ocak 2006 tarihinden itibaren Tüpraş Genel Müdürlüğü görevini sürdüren Yavuz Erkut 31 Mart 2014 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

**Ahmet Aksu**

**C Grubu Hisse Temsilcisi Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Ahmet Aksu, lisans eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümünde tamamlamıştır. 1992 yılından bu yana Başbakanlık Özelleştirme İdaresi'nde çalışan Aksu, 1993 yılında Deniz Nakliyat T. A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 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 Vekili olarak görev yapmakta olan Aksu, Tüpraş Yönetim Kurulu Üyesi ve C Grubu Hisse Temsilcisidir.

İcrada bulunmayan Ahmet Aksu, SPK tarafından olumlu karşılanan istisna talebimiz kapsamında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini taşımaktadır. Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

**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 Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi görevini yürütmektedir.

Kutsan Çelebican, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini haizdir. Son on yılda üstlendiği görevler esas itibarıyla yukarıda sıralanmış olup, görev süresinin dolması nedeniyle bu pozisyonlardan ayrılmıştır. Son beş yılda Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

**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 Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi görevini yürütmektedir.

İcrada bulunmayan Sn.Gökçe Bayındır, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini taşımaktadır. Son on yılda üstlendiği görevler esas itibariyle yukarıda sıralanmış olup, görev süresinin dolması nedeniyle bu pozisyonlardan ayrılmıştır. Son beş yılda Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

#### **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 Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi görevini yürütmektedir.

İcrada bulunmayan Sn.Osman Mete Altan, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini taşımaktadır. Son on yılda üstlendiği görevler esas itibariyle yukarıda sıralanmış olup, görev süresinin dolması nedeniyle bu pozisyonlardan ayrılmıştır. Son beş yılda Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

#### **Ahmet Turul** **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1959 Van doğumlu olan Ahmet Turul, 1980'de Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1980-1988 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzman Yardımcısı ve Hesap Uzmanı olarak görev yaptıktan sonra, 1988-1999 yılları arasında Koç Holding A.Ş.'de Mali İşler Koordinatör Yardımcısı ve Mali İşler Koordinatörü olarak, 1999-2002 yılları arasında Koç Tüketici Finansmanı A.Ş.'de Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak ve 2002-2010 yılları arasında Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Mali İşler Direktörü olarak görev yapmıştır.

2010 yılı itibariyle Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur. Bu görevleri yanında Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) Disiplin Kurulu Üyeliği ve TSB'ni temsilen Vergi Konseyi Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir. 2013 yılından itibaren ise Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Yapı Kredi Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır .

İcrada bulunmayan Sn.Ahmet Turul, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini taşımaktadır. Son beş yılda Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

## **Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ilk dokuz aylık dönemde, Şirket tarafından yönetim kurulu üyeleri ve kilit yöneticilere sağlanan mali haklar toplamı 4.405 bin TL'dir.

## **Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanma Komitesi ve Etik Davranış Kurulu**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren II-17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde, 7 Nisan 2014 tarih 2014/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile oluşturulan komitelere aşağıdaki kişilerin seçilmelerine karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite bağımsız iki üyeden oluşmakta olup, Sn.Kutsan Çelebican komite başkanı, Sn.Osman Mete Altan komite üyesi olarak belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi iki üyeden oluşmakta olup, bağımsız üye Sn.Kutsan Çelebican komite başkanı, Sn.Erol Memioğlu ve Sn. İbrahim Yelmenoğlu komite üyesi olarak belirlenmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi iki üyeden oluşmakta olup, bağımsız üye Sn.Gökçe Bayındır komite başkanı, Sn. Temel K. Atay komite üyesi olarak belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer almayan Yürütme Komitesi'nin 7 üyeden oluşmasına karar verilmiş olup, Sn. Rahmi M. Koç, Sn. Semahat S. Arsel, Sn. Mustafa V. Koç, Sn. M. Ömer Koç, Sn. Y. Ali Koç, Sn. Temel K. Atay, Sn. O. Turgay Durak komite üyeleri olarak belirlenmiştir.

Etik Davranış Kurulu altı üyeden oluşmakta olup, Sn. Yavuz Erku, Sn.Yılmaz Bayraktar, Sn.İbrahim Yelmenoğlu, Sn.Nezih Akçınar, Sn.Seyran Arslan, Sn.Ardan Aksade Etik Davranış Kurulu'nun üyeleri olarak belirlenmiştir.

Komitelerin çalışma esasları şirketimiz internet sitesinin yatırımcı ilişkileri kısmında kamuya açıklanmıştır.

## **Sermaye**

Şirket, 6362 Sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.11.1990 tarih ve 886 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

### **a. Kayıtlı Sermaye :**

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 (beşyüzmilyon Türk Lirası) TL olup, her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde nama yazılı 50.000.000.000 (elli milyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak zorunludur.

## b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar :

Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.419.200 TL (İki yüz elli milyon dört yüz on dokuz bin iki yüz Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde ödenmiştir.

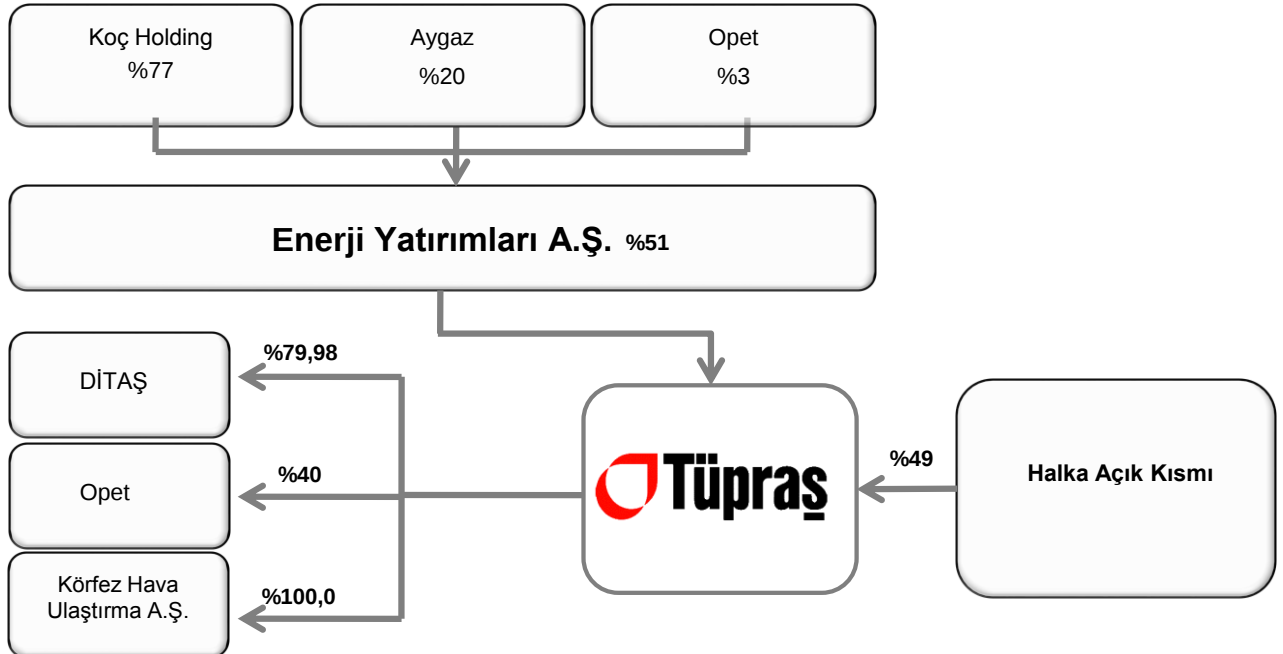
Aşağıda gösterildiği şekilde paylar (A) ve (C) Grubu olmak üzere iki gruba ayrılmış olup tamamı nama yazılıdır.

| GRUP          | PAY SAHİBİ              | SERMAYE TUTARI (TL)   | TÜRÜ | PAY ADEDİ             |
|---------------|-------------------------|-----------------------|------|-----------------------|
| A             | Enerji Yatırımları A.Ş. | 127.713.792,22        | Nama | 12.771.379.222        |
| A             | Diğer                   | 122.705.407,77        | Nama | 12.270.540.777        |
| C             | ÖİB                     | 0,01                  | Nama | 1                     |
| <b>Toplam</b> |                         | <b>250.419.200,00</b> |      | <b>25.041.920.000</b> |

## Şirketin Ortaklık Yapısı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na "SPK" kayıtlıdır. Tüpraş'ın hisselerinin %49'u BİST'te işlem görmekle birlikte Londra Borsası'nda da kayıtlıdır. 30 Eylül 2014 tarihi 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 |
| T 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 |
| Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal")                       | Türkiye                  | Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı |
| Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe")                     | Türkiye                  | Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı |
| Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak")                     | Türkiye                  | Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı |
| Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka")                 | 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 2014 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tabloları açısından önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına alınmayarak satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir. Körfez'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla aktif toplamı 8.946 bin TL ve net dönem karı 3.165 bin TL'dir.

| 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                  | Jet yakıtı ikmal hizmeti         |
| Opet International Limited ("Opet International") (*)       | İngiltere                | Petrol ürünleri ticareti         |
| Opet Trade B.V. (*)                                         | Hollanda                 | Petrol ürünleri ticareti         |
| Opet Trade Singapore (*)                                    | Singapur                 | Petrol ürünleri ticareti         |
| Opet Fuchs Madeni Yağ San. ve Tic. A.Ş. (*)                 | Türkiye                  | Madeni yağ ticareti              |
| Op Ay Akaryakıt Ticaret Ltd. Şti. (*)                       | Türkiye                  | Petrol ürünleri ticareti         |
| Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Tic. A.Ş. (*)        | Türkiye                  | Petrol ürünleri ticareti         |
| Nemrut Liman ve Boru İşl. Nak. İç ve Dış Tic. Ltd. Şti. (*) | Türkiye                  | Denizcilik hizmetleri            |
| Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. (*)                             | Türkiye                  | Gayrimenkul                      |

(\*) İlgili şirketler Opet'in finansal tablolarında konsolidasyon kapsamına alınmaktadır.

Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 30 Eylül 2014 tarihinde 5.057'dir (31 Aralık 2013 – 4.986).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

## **Sektördeki Gelişmeler**

2013 yılı 3. çeyrek dönemde ortalama 92,5 milyon varil/gün olan küresel ham petrol talebi, 2014 yılı aynı döneminde %0,5 oranında artarak 93,0 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bölgesel bazdaki talep incelendiğinde, geçen yılın aynı dönemine göre Orta Doğu'da %2,0, Afrika'da %4,3, Çin'de %1,8, FSU'da %2,0, Asya Ülkelerinde %2,6 olmak üzere OECD dışı ülkelerde toplam %1,9 artış, OECD ülkelerinde ise %0,9 azalma gerçekleşmiştir.

Gelişen ülke ekonomilerindeki büyümenin ilk çeyrekte yavaşlamasına karşın, Ukrayna'da artan jeopolitik risklerin dengeleyici etkisi ile ilk çeyrek dönemi 106 Dolar/varil seviyesinden kapatan Brent hampetrol fiyatı, ikinci çeyrek dönemde ABD ve Avrupa ekonomilerinde görülen toparlanmanın yanı sıra, Irak, Ukrayna ve Libya'da tırmanan jeopolitik riskler nedeniyle Haziran ayı sonunda 111 Dolar/varil seviyesine yükselmiştir. Üçüncü çeyrekte ABD haricinde kalan bölgelerin büyüme ivmelerinde yavaşlama ve Ukrayna-Irak kaynaklı jeopolitik risklerde azalmanın etkisiyle Brent hampetrol fiyatı Eylül ayını 95 Dolar/varil seviyesinden kapatmış ve ilk dokuz ayın ortalaması ise 106,57 \$/varil düzeyinde gerçekleşmiştir.

Brent hampetrole göre daha ucuz olan WTI (West Texas Intermediate) hampetrolü kullanma imkanına sahip ABD rafinerilerinin yüksek kapasite kullanarak, Avrupa ve Akdeniz piyasasına ürün arzını arttırmalarının yanı sıra, Ortadoğu ve Asya'da açılan yeni rafineriler ve kuzey yarım kürede rafineri bakım duruşlarının geçen yıldan daha az olmasının etkisiyle üretim düzeyinin artması, ayrıca gelişen ülkelerle birlikte Avrupa ekonomisi büyüme ivmesinde yavaşlamanın petrol ürünleri tüketimine olumsuz etkilerine bağlı olarak benzin nafta ve Fuel Oil 1.0 haricindeki ürünlerin fiyat rasyoları gerilemiş ve geçen yılın 9 aylık döneminde 2,13 Dolar/varil olan Akdeniz Rafineri Marjı 1,40 Dolar/varil olarak gerçekleşmiştir.

Global piyasada motorin talebi beklenenin altında gerçekleşirken özellikle ABD ve Orta Doğu'daki yeni rafineri kapasitelerinde etkisi ile motorin arzının artması, Türkiye'ye olan motorin ithalatını da artırmıştır.

EPDK verilerine göre pazarda toplam motorin tüketimi, 2014 yılı ilk sekiz aylık dönemde 2013 yılı aynı dönemine göre %1,9 artışla 11,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İlk sekiz ayda Tüpraş'ın motorin pazar payı %38 olmuştur.

Son yıllarda otogaza geçiş ve dizelizasyon sürecine rağmen araç parkındaki büyüme paralelinde 2014 yılı ilk sekiz aylık dönemde benzin tüketimi %2,3 oranında artarak 1,3 milyon ton, Tüpraş'ın aynı dönemde pazardaki payı %96 olarak gerçekleşmiştir.

## **Rafinaj Üretim ve Satış**

İzmit Rafinerisinde Fuel Oil Dönüşüm Projesi ile ilgili alt yapı bağlantılarının yapılabilmesi için, 4 kademeli rafineri duruş planının önemli bir kısmının yılın ilk yarısında gerçekleştirilmesinin yanı sıra özellikle ikinci çeyrekte zayıf ürün rasyoları nedeniyle ihracata yönelik üretim yapılmayıp üretim optimizasyonuna gidilmiş ve asfalt talebinin seçim sonrasında hükümet politikasındaki değişikliğin getirdiği yatırım harcamalarındaki yavaşlama Tüpraş'ın üretim programını önemli ölçüde etkilemiştir. Bu gelişmeler paralelinde düşüş trendinde olan hampetrol ve ürün fiyatları nedeniyle stok minimizasyonunu gözetilen üretim programında etkisiyle ilk dokuz ayda toplam kapasite kullanımı %72,6 seviyelerinde kalmıştır.

| İşlenen Hampetrol                   | 2013<br>(9 Ay) | 2014<br>(9 Ay) | Fark          |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Tüpraş İşlenen Hampetrol (bin ton)  | 16.111         | 14.503         | -1.608        |
| Şarja Verilen Yarı Mamul (bin ton)* | 460            | 790            | 330           |
| <b>Toplam Şarj (bin ton)</b>        | <b>16.571</b>  | <b>15.293</b>  | <b>-1.278</b> |
| API                                 | 32,64          | 33,17          | 0,53          |
| <b>Toplam Kapasite Kullanımı %</b>  | <b>78,6</b>    | <b>72,6</b>    | <b>-6,06</b>  |

\* MTBE, HVGO, LCGO, ASRFO, Doğal Gaz

İlk dokuz aylık dönemde hampetrol ve yarı mamül olarak 15,3 milyon ton şarja verilirken, 14,6 milyon ton satılabilir ürün üretilmiştir.

| Üretim (1000 ton)           | 2013<br>(9 AY) | 2014<br>(9 AY) | Fark          |              |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| LPG                         | 605            | 517            | -87           | -14,4%       |
| Nafta/Benzinler             | 3.508          | 3.160          | -348          | -9,9%        |
| <i>Jet Yakıtı/Gazyacağı</i> | 2.739          | 2.688          | -50           | -1,8%        |
| <i>Motorin</i>              | 4.103          | 3.895          | -208          | -5,1%        |
| <b>Orta Distilat</b>        | <b>6.842</b>   | <b>6.583</b>   | <b>-259</b>   | <b>-3,8%</b> |
| Fuel Oiller                 | 2.097          | 2.361          | 264           | 12,6%        |
| Baz Yağ                     | 107            | 99             | -9            | -8,0%        |
| Bitümler                    | 2.150          | 1.466          | -685          | -31,8%       |
| Diğer                       | 461            | 402            | -59           | -12,8%       |
| <b>Toplam</b>               | <b>15.769</b>  | <b>14.588</b>  | <b>-1.182</b> | <b>-7,5%</b> |

Dokuz aylık dönemde ABD rafinerilerinde yüksek kapasite kullanımı, Ortadoğu ve gelişen ülkelerdeki yeni kapasitelere karşılık bu bölgelerde motorin talebindeki zayıflık ile artan rekabet ve düşen ithal motorin marjı nedeniyle yaklaşık 1,2 milyon tonu motorin, Kamu kuruluşlarının yatırım ödeneklerinde yapılan kesinti paralelinde düşen asfalt talebi nedeniyle 743 bin tonu bitüm satışlarından olmak üzere toplam yurtiçi satışları 1,9 milyon ton azalmıştır. İlk 7 aylık dönemde akdeniz bölgesinde süregelen zayıf konjonktürü nedeniyle uygulanan optimizasyon çalışmalarına bağlı düşürülen üretim miktarına bağlı 172 bin ton ihracat azalmış ve sonuç olarak toplam satışlar geçen yıla göre 2,1 milyon ton (%11,6) daha düşük gerçekleşmiştir. Nafta, benzin ve jet yakıtında geçtiğimiz yılın üzerinde, motorin %20, bitüm %34 geçtiğimiz yılın altında satış gerçekleştirilirken, jet yakıtı satışlarında rekor kırılmıştır.

| Satışlar (1000 ton)             | 2013<br>(9 AY) | 2014<br>(9 AY) | Fark          |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| LPG                             | 604            | 588            | -16           | -2,6%         |
| Nafta                           | 71             | 78             | 7             | 10,2%         |
| Benzinler                       | 1.367          | 1.395          | 28            | 2,0%          |
| Jet Yakıtı                      | 2.554          | 2.751          | 197           | 7,7%          |
| Motorin                         | 6.024          | 4.847          | -1177         | -19,5%        |
| Kal.Yakıtı                      | 223            | 202            | -21           | -9,5%         |
| Fuel Oiller                     | 804            | 763            | -41           | -5,2%         |
| Baz Yağ                         | 122            | 89             | -33           | -26,8%        |
| Bitümler                        | 2.177          | 1.434          | -743          | -34,1%        |
| Diğer                           | 202            | 129            | -73           | -36,3%        |
| Askeri Jet                      | 218            | 200            | -18           | -8,1%         |
| Askeri Motorin                  | 166            | 119            | -47           | -28,3%        |
| <b>Yurtiçi Satışlar Toplamı</b> | <b>14.530</b>  | <b>12.594</b>  | <b>-1.937</b> | <b>-13,3%</b> |
| <b>İhracat</b>                  | <b>3.684</b>   | <b>3.512</b>   | <b>-172</b>   | <b>-4,7%</b>  |
| <b>Toplam</b>                   | <b>18.214</b>  | <b>16.105</b>  | <b>-2.108</b> | <b>-11,6%</b> |

## Dağıtım

Güçlü altyapısı, gerçekçi vizyonu ve ülkeye olan inancıyla son on yılın en hızlı ve tutarlı büyüyen petrol şirketi olan OPET, Türkiye'de 957'si OPET, 425'i Sunpet olmak üzere toplamda 1.382 istasyonu ve beş farklı terminalinde toplam 1.115 bin m<sup>3</sup>'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 Eylül sonu itibarıyla toplam beyaz ürünlerde %17,99'luk pazar payına sahiptir.

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

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

Ditaş, deniz taşımacılığının %95'lik bölümünü oluşturan ham petrol taşımacılığını Tüpraş'ın ihtiyaçları doğrultusunda gerçekleştirmektedir. Ditaş, 1974 yılında başladığı tanker işletmeciliğini halen 2001 yılı yapımı 164,85 dwt'luk Cumhuriyet ham petrol tankeri, 2008 yılı yapımı 10,9 dwt'luk Sevgi, 2009 yılı yapımı 10,9 dwt'luk Gönül, 2011 yılı yapımı 6,3 dwt'luk Leyla ve 2012 yılı yapımı 51,5 dwt'luk Suna petrol ürünleri / kimyasal tankerleri ve zaman esası kiraladığı tankerlerle başarı ile sürdürmektedir. 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.

Fuel Oil Dönüşüm Projesi kapsamında taşıma faaliyetlerinde kullanılmak üzere RMK Tersanesi'ne yaptırılan 19 bin tonluk asfalt tankerlerinden ilki olan T.Esra 24 Ocak tarihinde, diğer asfalt tankeri T.Aylin ise 24 Haziran tarihinde denize indirilerek taşıma filosuna katılmıştır.

Şirket bünyesinde, sermayesi %100 Ditaş'a ait, dokuz bağlı ortaklık faaliyet göstermektedir. Bu şirketler Üsküdar Tankercilik A.Ş., T. Damla Denizcilik A.Ş., Kadıköy Tankercilik A.Ş., Beykoz Tankercilik A.Ş., Sarıyer Tankercilik A.Ş., Kartal Tankercilik A.Ş., Maltepe Tankercilik A.Ş., Salacak Tankercilik A.Ş. ve Karşıyaka Tankercilik A.Ş.'dir.

Ditaş 2014 yılı ilk dokuz ayda 3.494 bin ton ham petrol 2.704 bin ton petrol ürünleri olmak üzere toplam 6.198 bin ton taşıma gerçekleştirmiştir.

### **Yatırım**

Tüpraş bir Koç Holding şirketi olarak, son sekiz yılda Ana Yatırım Planı kapsamında tamamladığı projeler dâhil 4,2 milyar ABD doları yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. 2014 yılında yatırım kararı alınmış yeni ve devam etmekte olan yatırımlarla birlikte Tüpraş'ın 2006-2015 yatırım programının toplam tutarı 5,4 milyar ABD dolarıdır.

Fuel Oil Dönüşümü için önerilen "Delayed Coker" prosesi kapsamında Vakum Destilasyon, Koklaştırma (Delayed Coker), Hydrocracker, Hidrojen, Kükürt Giderme üniteleri ile Yardımcı Üniteler kurulacaktır. Gerçekleştirilecek yatırım sonucunda, 4,2 milyon ton yüksek kükürtlü fuel oil ve eşleniği ürünler işlenerek 2,9 milyon tonu motorin, 522 bin tonu benzin ve 69 bin tonu LPG olmak üzere toplam 3,5 milyon ton Euro-V standardında değerli beyaz ürün elde edilecek, 690 bin ton petrol koku ve 86 bin ton kükürt ilave üretim kapasitesine sahip olunacaktır.

2,7 milyar ABD doları tutarındaki projenin 2014 Eylül sonu itibarıyla 2,6 milyar ABD dolarlık kısmı tamamlanmıştır. 2014 Eylül sonu itibarıyla projede; mühendislik çalışmaları ve malzeme imalatında %100,00, saha faaliyetlerinde %94,97 olmak üzere, proje genelinde %98,21 ilerleme sağlanmıştır.

2013 yılı ilk dokuz ayda 1.952,2 milyon TL yatırım harcaması yapılmış iken, 2014 yılı ilk dokuz aylık dönemde toplamda 1.891,4 milyon TL ( 739 milyon dolar) harcama gerçekleştirilmiştir.

### **Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Tüpraş, ArGe faaliyetleri çerçevesinde, 2014 yılı Ekim ayı itibarıyla toplam on (10) TEYDEB onaylı proje, iki (2) EUREKA etiketli proje ve bir (1) ARDEB 1003 projesi onaylı proje yürütmektedir. Projeler ürün geliştirme ve proses optimizasyonu çalışmalarından oluşmaktadır. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB ArGe fonlarının onaylanmış projelerinin yanı sıra 13 adet projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmeye devam etmektedir.

ArGe stratejisi çerçevesinde üniversiteler, araştırma merkezleri ve endüstriyel kuruluşlarla gerçekleştirilecek ortak çalışmalar sonrasında ortaya çıkacak bilgi birikimi, Tüpraş'ın sürdürülebilir başarısı ve geleceği için büyük önem taşımaktadır. Hayata geçen on sekiz (18) TEYDEB projesi ve toplamda yirmi (20) projede üniversite grupları ile birlikte çalışılmış ve çalışılmaktadır. Ayrıca, Tüpraş ArGe Merkezi şemsiyesi altında ülkemizde alternatif enerji kaynaklarının geliştirilmesi ve kullanımı konusunda öncülük etmesi hedefiyle Koç Üniversitesi ortaklığı ile "Enerji Sistemleri Geliştirme Merkezi-KÜTEM" hayata geçirilmiştir.

2014 yılı içerisinde; yirmi altı (26) adet ulusal ve uluslararası bilimsel makale yayınlanarak, toplam bilimsel makale sayısı yüz (100)'e yükselmiş; başarıyla tamamlanan TEYDEB projelerinin çıktıkları patentlendirilerek altı (6) ulusal, iki (2) uluslararası (PCT) olmak üzere toplam sekiz (8) adet patent başvurusu gerçekleştirilmiştir. Böylelikle; 2014 yılı Eylül ayı itibarıyla Tüpraş'ın

toplam patent başvuru sayısı yirmi yedi (27)'ye ulaşmıştır. Tüpraş ArGe Merkezi, Türk Patent Enstitüsünün 24 Ocak 2014 de açıkladığı 2013 Yılında En Çok Yerli Patent Başvurusu Yapan Firmalar sıralamasında 26. sırada yer almıştır.

Fikri ve Sınai Haklar çerçevesinde yapılan patent başvurularının dışında, marka, internet alan adı ve eserlerin tescil süreci de yürütülmektedir. Bu çerçevede; "Eşanjörlerin Kirlilik Takibi, Modellenmesi, Simülasyonu ve Optimal Bakım Planlaması İle Rafineri Enerji Kayıplarının Azaltılması" konulu ArGe projesi sonrası geliştirilen simülasyon programının saha uygulamaları başlatılmıştır. Söz konusu proje kapsamında gerçekleştirilen patent başvurularının yanı sıra ortaya çıkan bu ticari ürün "HEXMon" adı ile birlikte Tüpraş'ın geliştirdiği uluslararası marka tescilli olan ilk ticari üründür.

ArGe projelerinin sayısal ve bütçe hacmindeki hızlı artışı ile birlikte, personel, laboratuvar ve çalışma alanında da büyüme ihtiyacı ortaya çıkmıştır. Bu ihtiyaçları karşılamak amacı ile toplam kapalı alanı 7.258 m<sup>2</sup>'ye ulaşan Tüpraş ArGe Merkezi Kampüsü, 2014 yılı başında faaliyete geçmiştir.

### **Finansal Rasyolar**

Tüpraş, 2014 yılı dokuz aylık dönemde 402,3 milyon TL Faaliyet Karı elde etmiş, öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen OPET Petrolcülük A.Ş. yatırımların kar paylarının 45,3 milyon TL olumlu katkısına karşın 168,6 milyon TL net finansman gelir giderin olumsuz etkisiyle toplamda 279,0 milyon TL vergi öncesi kar elde etmiştir. 2014 yılı dokuz aylık dönemde "Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi"ne sahip Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırım teşviğinden kaynaklanan 977,1 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi gelirinin olumlu katkısı ve 2,6 milyon TL dönem vergi gideri sonucunda, net dönem karı 1.246,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

| ÖZET BİLANÇO (BİN TL)   | 2012 (Aralık Sonu)<br>Yeniden Düzenlenmiş | 2013 (Aralık Sonu) | 2013 (Eylül Sonu) | 2014 (Eylül Sonu) |
|-------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar         | 9.129.259                                 | 9.764.538          | 11.572.898        | 8.960.439         |
| Duran Varlıklar         | 7.518.648                                 | 11.374.849         | 10.178.807        | 14.045.946        |
| <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>16.647.907</b>                         | <b>21.139.387</b>  | <b>21.751.705</b> | <b>23.006.385</b> |

|                             |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler   | 8.068.100         | 10.396.466        | 11.610.768        | 10.221.523        |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler   | 3.690.223         | 5.604.407         | 5.125.431         | 6.786.603         |
| Kontrol gücü olmayan paylar | 42.912            | 44.912            | 46.580            | 52.191            |
| Ana Ortaklığa Ait Özsermaye | 4.846.672         | 5.093.602         | 4.968.926         | 5.946.068         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>     | <b>16.647.907</b> | <b>21.139.387</b> | <b>21.751.705</b> | <b>23.006.385</b> |

| ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)                       | 2012 (Aralık Sonu)<br>Yeniden Düzenlenmiş | 2013 (Aralık Sonu) | 2013 (Eylül Sonu) | 2014 (Eylül Sonu) |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Net Satışlar                                      | 42.436.908                                | 41.078.427         | 30.482.094        | 30.685.740        |
| Brüt Kar                                          | 1.690.842                                 | 1.473.306          | 1.138.798         | 1.036.692         |
| Esas faaliyet karı/(zararı)                       | 1.130.282                                 | 41.191             | 361.998           | 402.342           |
| FVAÖK                                             | 1.282.195                                 | 1.066.115          | 877.669           | 754.763           |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı) | 1.350.236                                 | 13.049             | 338.539           | 279.019           |
| <b>Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)</b>          | <b>1.464.119</b>                          | <b>1.197.223</b>   | <b>1.083.698</b>  | <b>1.246.256</b>  |
| <b>Dönem Karı (Kontrol gücü olmayan paylar)</b>   | <b>7.245</b>                              | <b>1.967</b>       | <b>3.668</b>      | <b>7.279</b>      |

| SERMAVE VE KAR PAYI ORANLARI          | 2012 (Aralık Sonu)<br>Yeniden Düzenlenmiş | 2013 (Aralık Sonu) | 2013 (Eylül Sonu) | 2014 (Eylül Sonu) |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık) | 31,77                                     | 24,09              | 29,44             | 30,10             |
| Hisse Başına Kar                      | 5,85                                      | 4,78               | 4,33              | 4,98              |
| Ödenen Temettü (BinTL)                | 984.799                                   | 964.114            | 964.114           | 396.193           |

## **Üst Yönetim**

Yavuz Erkut, Yönetim Kurulu Üyesi ve 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.

## **Şirketin Kar Dağıtım Politikası**

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili hükümleri çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler, yatırım ihtiyaçları ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan Şirket'in net dağıtılabilir dönem kârının tamamı, yasal kayıtlarımızda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece nakit olarak dağıtılır. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşme'de imtiyaz bulunmamaktadır.

Kâr dağıtımının, Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içerisinde yapılması amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Kâr dağıtım politikası ve yıllık kâr dağıtım önerisi Faaliyet Raporu'nda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmaktadır.

## **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**

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.

SPK'nın "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar" tebliği kapsamında ve BIST şirketlerinin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuna ilişkin olarak, Ekim 2014'te Tüpraş'ın notu 9,31 olarak güncellenmiştir. "Kurumsal Derecelendirme Raporu" Şirketin [www.tupras.com.tr](http://www.tupras.com.tr) internet adresinde yayınlanmaktadır.

## **Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler**

Yoktur.

## **2014 Yılına Yönelik Beklentiler**

Yılın üçüncü çeyreğinde ABD haricinde kalan bölgelerin büyüme ivmelerinde yavaşlama ve Ukrayna-Irak kaynaklı jeopolitik risklerde azalmanın etkisiyle Brent hampetrol fiyatı Eylül ayını 95 Dolar/varil seviyesinden kapatmış ve ilk dokuz ayın ortalaması ise 106,57 \$/varil düzeyinde gerçekleşmiştir.

Brent hampetrole göre daha ucuz olan WTI (West Texas Intermediate) hampetrolü kullanma imkanına sahip ABD rafinerilerinin yüksek kapasite kullanarak, Avrupa ve Akdeniz piyasasına ürün arzını arttırmalarının yanısıra, Ortadoğu ve Asya'da açılan yeni rafineriler ve kuzey yarım kürede rafineri bakım duruşlarının geçen yıldan daha az olmasının etkisiyle üretim düzeyinin artması, ayrıca gelişen ülkelerle birlikte Avrupa ekonomisi büyüme ivmesinde yavaşlamanın petrol ürünleri tüketimine olumsuz etkilerine bağlı olarak benzin nafta ve Fuel Oil 1.0 haricindeki ürünlerin fiyat rasyoları gerilemiş ve geçen yılın 9 aylık döneminde 2,13 Dolar/varil olan Akdeniz Rafineri Marjı 1,40 Dolar/varil olarak gerçekleşmiştir.

İkinci çeyrek ara dönem raporunda 1,9 \$/varil'den 1,0-1,5 dolar bandına çekilen Akdeniz rafineri marjı 2014 yılı ortalama hedef tahminimizi, üçüncü çeyrekte artan küresel bakım duruşları ve yükselen benzin rasyoları ile 2014 yılı için 1,4-1,8 \$/varil bandına, dolar kurunda yılın üçüncü çeyrek döneminde gerçekleşen artışın ilave etkisiyle Tüpraş 2014 yılı ortalama net rafineri marjı tahminimizi de 2,2 \$/varil seviyesinden 2,5- 3,0 \$/varil seviyesine yükseltiyoruz.

Fuel Oil Dönüşüm Projesiyle (RUP) ilgili altyapı bağlantıları için planlı duruşların etkisi ve bölgedeki arz fazlasının ürün ihracat karlılığını baskılayacağı düşünüldüğünden; 2014 yılında toplam kapasite kullanım oranının (RUP devreye girene kadar) %74-75 seviyelerinde kalması, 20,0-20,5 milyon ton ürün üretilmesi, 2,5-2,7 milyon ton nihai ürün ithalatı gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.

Tüpraş, Eylül sonu itibariyle %98,2'si tamamlanmış olan Fuel Oil Dönüşüm Projesi için yapılacak 220 milyon dolar dahil olmak üzere, 2014 yılında toplam 1,0 milyar dolar yatırım harcaması gerçekleştirecektir.