



**TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.**

**01 Ocak 2015 – 30 Eylül 2015**

**Faaliyet Raporu**

# TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2015-30.09.2015

Şirketimizin, 2015 yılı ilk 9 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

30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu Üye sayısı 15 olarak belirlenmiş olup, 2015 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinin görev taksimi 2 Nisan 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında yapılmıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Sayın Ömer M.Koç, Başkan Vekilliğine ise Sayın Mustafa V. Koç'un seçilmesine karar verilmiştir.

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

**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.

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

Lisans eğitimini Nortwestern 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 -2015 Nisan tarihleri arasında Koç Holding CEO'su olarak göreve yapmıştır. 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.

### **Levent Çakıroğlu** **Yönetim Kurulu Üyesi**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamış, University of Illinois'den yüksek lisans derecesini almıştır. İş yaşamına 1988'de Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak başlamıştır. 1997-1998 yılları arasında Bilkent Üniversitesi'nde yarı zamanlı Öğretim Görevlisi ve Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Koç Holding'e 1998 yılında Mali Grup Koordinatörü olarak katılmış, 2002-2007 yılları arasında Koçtaş Genel Müdürlüğü, 2007-2008 yıllarında Migros Genel Müdürlüğü yapmıştır. 2008 yılında Arçelik Genel Müdürü olarak atanmıştır. Bu görevine ek olarak, Nisan 2010 tarihinden itibaren Koç Holding Dayanıklı Tüketim Grubu Başkanı görevini de eşzamanlı olarak yürütmüştür.

Levent Çakıroğlu 17 Şubat 2015 tarihi itibarıyla Koç Holding A.Ş. CEO Vekili, 31 Mart 2015 tarihindeki Koç Holding A.Ş. Ortaklar Olağan Genel Kurulundan sonra ise Koç Holding A.Ş. CEO'luk görevine atanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Levent Çakıroğlu, bağımsız üye değildir.

### **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.

### **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 İşler Genel Müdür Yardımcısı ve 2002-2010 yılları arasında Allianz Sigorta A.Ş. ve Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.'de Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır.

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

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.

### **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.

### **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 Muavinliği 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.

### **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 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.

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

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 9.610 bin TL'dir (30 Eylül 2014: 4.405 bin TL).

## **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, 2 Nisan 2015 tarih 2015/6 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 6 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 komite üyeleri olarak belirlenmiştir.

Etik Davranış Kurulu beş üyeden oluşmakta olup, Sn. Yavuz Erku, 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 (beşyüz milyon 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 :

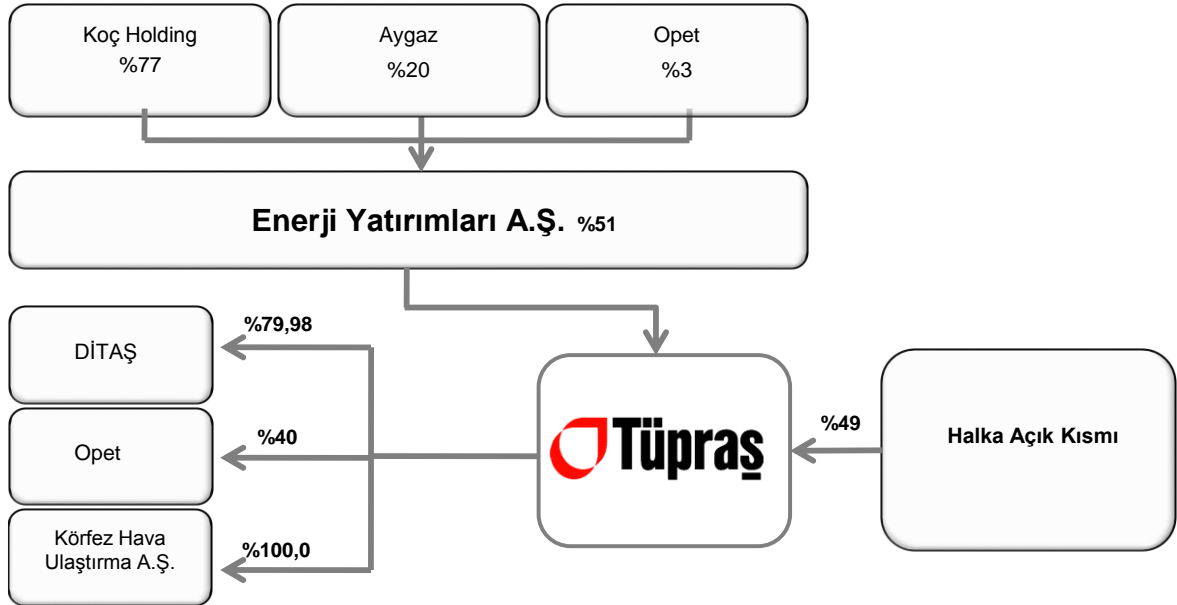
Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.419.200 TL (iki yüz elli milyon dört yüz on dokuz bin iki yüz Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde ödenmiştir.

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 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları 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 2015 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 2015 tarihi itibarıyla aktif toplamı 8.195 bin TL ve net dönem zararı 84 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	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

Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 30 Eylül 2015 tarihinde 5.116'dır (31 Aralık 2014 – 5.067).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

## **Sektördeki Gelişmeler**

2014 yılı 3. çeyrek dönemde ortalama 93,24 milyon varil/gün olan küresel ham petrol talebi, 2015 yılı aynı döneminde %2,1 oranında artarak 95,17 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, bölgesel talep incelendiğinde, geçen yılın aynı dönemine göre Afrika'da %3,1, Orta Doğu'da %1,3, Çin de %5,6, Diğer Asya Ülkelerinde %4,3, Avrupa'da %1,4 olmak üzere OECD dışı ülkelerde toplam %2,5, OECD ülkelerinde ise %1,7 artış gerçekleşmiştir. Aynı dönemde OPEC petrol üretimini %3,8 oranında artırırken, OPEC dışı petrol üretimde %2,3 artış gerçekleşirken, toplam arz %2,8 artışla 96,8 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir.

Arzdaki artışın devam etmesi ve çeşitli ekonomik ve politik gelişmelerin etkisiyle hampetrol fiyatları dalgalı ve düşük seyrine devam etmiştir. Yıla 55 Dolar/varil seviyesinden başlayıp Ocak ayında 45 dolar seviyesine inen hampetrol fiyatı, ABD kaya petrolü kuyu sayılarındaki %62 azalış, Suriye ve İŞİD ile artan jeopolitik etkenler ve beklenenin üzerinde gerçekleşen talep artışı ile 65 dolar düzeyine kadar yükseldikten sonra, İran'la yapılan uluslararası müzakerelerin olumlu gidişatından önemli miktarda petrol üretim artış beklentileri ve Çin ekonomisine ilişkin endişeler ile Haziran ayını 61 dolar seviyesinden kapatmıştır. Yılın üçüncü çeyreğinde Çin ekonomisinde artan problemler ve gelişen ülkelerde ekonomik riskler ile Ağustos ayında 42 doları gören petrol fiyatı, Eylül ayını ABD hampetrol üretiminde azalışın ve Fed'in faiz artışının Aralık ayına sarkma olasılığının güçlenmesinin etkisiyle 47 dolar düzeyinden kapatmıştır.

Üçüncü çeyrek dönemde, yüksek sezon etkisi ve düşük petrol fiyatının tüketimi desteklemesi ile beyaz ürünlerde Akdeniz piyasası petrol ürünleri fiyat rasyoları artmış ve üçüncü çeyrek dönemde Akdeniz Rafineri Marjı geçen yılki 3,45 Dolar/varil değerinden 4,92 Dolar/varile, dokuz aylık dönemde ise 1,31 Dolar/varil değerinden 5,26 Dolar/varile yükselmiştir. 2014 üçüncü çeyrek dönemde 5,53 Dolar/varil olan Tüpraş net rafineri marjı 8,32 Dolar/varile, dokuz aylık dönemde ise 2,71 Dolar/varil olan marj 6,89 Dolar/varil seviyesine ulaşmıştır. Çin başta olmak üzere Asyada artan benzin talebini karşılamak için yüksek kapasite kullanımının getirdiği orta distilat ihracatı üçüncü çeyrek dönemde bölgemizdeki marjları baskılayıcı unsur olarak ortaya çıkmamıştır.

Marjdaki iyileşme ve artan bölgesel talep paralelinde uygulanan optimizasyon programları ve üretime başlayan Fuel Oil Dönüşüm tesisinin de olumlu katkısıyla üçüncü çeyrek dönemde %110,3 seviyesindeki kapasite kullanımı 9 aylık dönemde % 99 ortalama kapasite kullanımına ulaşılmasını sağlamış ve üretim ve satışta tüm zamanların rekorları kırılmıştır.

2015 yılında düşük seyreden ürün fiyatları tüketimi canlandırmış ve 2015 yılı 8 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre benzin tüketimi %9,2 artışla 1.387 bin ton olarak gerçekleşmiş ve Tüpraş ülke talebinin tamamını karşılamıştır. Motorin talebi ise %17,1 artışla 13,1 milyon tona ulaşırken Tüpraş'ın pazar payı %43 olarak gerçekleşmiştir. Artan hava yolu taşımacılığı ile jet yakıtı pazarı %10,5 artış göstererek 3,0 milyon tona ulaşmış, Tüpraş ise pazarın %97'sini karşılamıştır.

## **Rafinaj, Üretim ve Satış**

Akdeniz rafineri marjındaki olumlu gelişmeler ve artan talep paralelinde uygulanan optimizasyon programları ve üretime başlayan Fuel Oil Dönüşüm tesisinin de olumlu katkılarıyla 3. çeyrek dönemde tam kapasite çalıştırılan Tüpraş'ta, ilk 9 aylık dönemde yarı mamül dahil %26,9 artışla %99,5 kapasite kullanımı ile rekor kırılmış ve %74,7 beyaz ürün verimi elde edilmiştir.

İşlenen Hampetrol	2014 (9 Ay)	2015 (9 Ay)	Fark
İşlenen Hampetrol (bin ton)	14.503	20.090	5.587
Yarı Mamul Şarjı (bin ton)*	790	878	88
<b>Toplam Şarj (bin ton)</b>	<b>15.293</b>	<b>20.968</b>	<b>5.675</b>
API	32,44	31,75	-0,69
<b>Hampetrol Kapasite Kullanımı %</b>	<b>68,8</b>	<b>95,3</b>	<b>26,51</b>
<b>Yarı Mamül Dahil Kapasite Kullanımı %</b>	<b>72,6</b>	<b>99,5</b>	<b>26,93</b>

\* MTBE, HVGO, LCGO, ASRFO, Doğal Gaz

İlk 9 aylık dönemde ham petrol ve yarı mamul olarak 21,0 milyon ton şarja verilirken, 19,9 milyon ton satılabilir ürün üretilmiştir.

Üretim (1000 ton)	2014 (9 Ay)	2015 (9 Ay)	Fark	
LPG	517	652	135	26%
Nafta/Benzinler	3.160	4.241	1081	34%
<i>Jet Yakıtı/Gazyağı</i>	2.688	3.830	1142	42%
<i>Motorin</i>	3.895	5.679	1784	46%
<b>Orta Distilat</b>	<b>6.583</b>	<b>9.509</b>	<b>2.926</b>	<b>44%</b>
Fuel Oiller	2.361	2.354	-7	0%
Baz Yağ	99	111	12	12%
Bitümler	1.466	2.034	569	39%
Diğer	402	949	547	136%
<b>Toplam</b>	<b>14.588</b>	<b>19.850</b>	<b>5.263</b>	<b>36%</b>

İlk 9 aylık dönemde ham petrol fiyatı paralelinde düşen ürün fiyatlarının da olumlu etkisiyle artan talep doğrultusunda yurtiçi satışlar geçtiğimiz yılın 3.454 bin ton %27,4 üzerinde, 16,0 milyon ton olarak gerçekleştirilmiştir. Fuel oil hariç tüm ürünlerde geçtiğimiz yılın üzerinde satış gerçekleştirilirken jet yakıtı ve motorin satışında rekor kırılmıştır. İhracat dahil toplam satışlar geçen yılın aynı dönemine göre 4.772 bin ton üzerinde (%29,6), 20,9 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Satışlar (1000 ton)	2014 (İlk 9 Ay)	2015 (İlk 9 Ay)	Fark	
LPG	588	748	160	27,2%
Nafta	78	187	110	140,8%
Benzinler	1.395	1.541	147	10,5%
Hafif Distilat	1.472	1.729	256	17,4%
Jet Yakıtı	2.751	3.436	686	24,9%
Motorin	4.847	6.432	1585	32,7%
Orta Distilat	7.598	9.868	2270	29,9%
Fuel Oiller	964	831	-133	-13,8%
Asfalt	1.434	1.974	540	37,6%
Diğer	218	522	304	139,7%
Askeri Ürünler	319	375	56	17,4%
<b>Yurtiçi Satış</b>	<b>12.594</b>	<b>16.047</b>	<b>3.454</b>	<b>27,4%</b>
<b>İhracat</b>	<b>3.512</b>	<b>4.830</b>	<b>1.319</b>	<b>37,6%</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>16.105</b>	<b>20.878</b>	<b>4.772</b>	<b>29,6%</b>

## **Dağıtım**

Güçlü altyapısı, gerçekçi vizyonu ve ülkeye olan inancıyla son on yılın en hızlı ve tutarlı büyüyen petrol şirketi olan OPET, Türkiye'de 1.005'i OPET, 427'si Sunpet olmak üzere toplamda 1.432 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, Türkiye tüketiminde Eylül sonu itibariyle toplam beyaz ürünlerde %17,7'lik 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 Şirketi 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 yanısıra, sektörde faaliyet gösteren firmalara aracılık ve liman hizmetleri vermektedir.

Eylül sonu itibariyle toplam taşımaların %58,2'si hampetrol, %41,8'i ürün taşınması olup, taşımalarda Tüpraş'ın payı %75,8 iken THY Opet'in payı %22,8, diğerleri ise %1,4 doğrultusunda gerçekleşmiştir.

Ditaş, 1974 yılında başladığı tanker işletmeciliğini halen Üsküdar Tankercilik A.Ş. 10.983 DW tonluk T. Sevgi tankeri ile; Kadıköy Tankercilik A.Ş. 10.873 DW tonluk T. Gönül tankeri ile; Beykoz Tankercilik A.Ş. 164.859 DW tonluk Cumhuriyet tankeri ile; T. Damla Denizcilik A.Ş. 11 adet römorkör, 7 adet palamar botu ve 1 adet pilot botu ile, Sarıyer Tankercilik A.Ş. 51.532 DW tonluk T. Suna tankeri ile; Karşıyaka Tankercilik A.Ş. 6.297 DW tonluk T. Leyla tankeri ile; Kartal Tankercilik A.Ş. 19.968 DW tonluk T. Esra tankeri ile; Maltepe Tankercilik A.Ş. 19.968 DW tonluk T. Aylin tankeri ile; Salacak Tankercilik A.Ş. ise 13.011 DW tonluk Elif Tuba, 13.027 DW tonluk Kaya Tuna ve 19.993 DW tonluk Kuzey Ekim tankerleri ile faaliyetlerini sürdürmektedirler.

Ditaş 2015 yılı ilk dokuz ayda 5.136,9 bin ton ham petrol 3.696,7 bin ton petrol ürünleri olmak üzere toplam 8.833,6 bin ton taşıma gerçekleştirmiştir

## **Yatırım**

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

Fuel Oil Dönüşümü Tesisi kapsamında Vakum Distilasyon, Koklaştırma (Delayed Coker), Hydrocracker, Hidrojen, Kükürt Giderme üniteleri ile Yardımcı Üniteler kurulmuştur. Devreye alınan yatırımla 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 olunmuştur. Mayıs ayında tamamlanan test çalışmaları sonrası Fuel Oil Dönüşüm ünitelerinde tam kapasite ile üretim yapılmaktadır.

2015 yılı ilk 9 ayda önemli kısmı Fuel Oil Dönüşüm Tesisi ve tamamlayıcı projeleri içeren harcamalardan olmak üzere 275,7 milyon \$ yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

### **Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

2015 yılı 9. ay sonu itibariyle Tüpraş ArGe Merkezi çalışma alanlarında bir (1) AB FP 7, iki (2) EURKEA ve on üç (13) TEYDEB onaylı projeyi başarıyla tamamlanmıştır. Mevcut durum itibariyle on (10) TEYDEB , bir (1) ARDEB 1003 ve bir (1) Horizon 2020 onaylı proje devam etmektedir. Yeni proje çalışmalarının yanı sıra, bir üç (3) TEYDEB proje başvurusu yapılmıştır, değerlendirme süreci devam etmektedir. ARDEB 1003 programında ortağı olduğumuz 2 proje ise ikinci aşamaya geçmeye hak kazanmıştır. 1 Horizon 2020 projesi ise fon almaya hak kazanmış olup, hibe anlaşması hazırlanma süreci devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB ArGe fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, 10 projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmektedir.

Tüpraş'ın Ar-Ge stratejisi çerçevesinde üniversiteler, araştırma merkezleri ve sanayi ile gerçekleştirilecek ortak çalışmalar sonrasında ortaya çıkacak bilgi birikimi, Tüpraş'ın sürdürülebilir başarısı ve geleceği için büyük önem taşımaktadır. Şirket'in hedefi, ülke ve Şirket'in ortak değerlerinin tasarruf altına alınıp iş birliği kültürünü gerek Şirket içinde gerek ise sektör genelinde yaymak ve üniversitelerin ilgili bölümlerini Ar-Ge Merkezi'nin paydaşı olarak değerlendirmektir. Bu hedef doğrultusunda, hayata geçen 20 TEYDEB, 1 ARDEB, 1 EUREKA, 1 Horizon 2020 projesinde; toplamda 27 projede üniversite grupları ile birlikte çalışılmaktadır. Ayrıca, üç farklı üniversite ile YÖK onaylı tezsiz yüksek lisans programları yürütülmektedir.

Tüpraş Fikri ve Sınai Haklar çalışmaları çerçevesinde, 2014 yılında toplam 12 adet patent başvurusu yapmıştır. 2015 yılı Eylül sonu itibariyle ArGe Merkezi'nin faaliyete geçmesinden bu yana yapılan toplam patent başvuru sayısı 34 ulusal, 13 uluslararası olmak üzere toplamda 47'ye ulaşmıştır. Tüpraş Ar-Ge Merkezi, Türk Patent Enstitüsü'nün 15 Nisan 2015'te açıkladığı, 2014 Yılında En Çok Yerli Patent Başvurusu Yapan Firmalar sıralamasında 28. sırada yer almıştır. 2015 yılı Eylül ayı sonu itibariyle, Tüpraş Ar-Ge Merkezi'nin faaliyete geçtiği 2010 yılından bu yana imza attığı bilimsel yayın sayısı ise toplamda 132 olmuştur. Patent başvurularının dışında, marka, tasarım, 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.

Ayrıca, "Rafineri Bilgi Teknolojileri Varlık Ontolojisi (RBT-VO)" ArGe projesi çıktısı olarak geliştirilen simülasyon programı için ulusal patent başvurusunun yanı sıra ikinci ticari ürün markası olarak "ThinkSemART" ile ulusal ve uluslararası marka tescil başvuruları yapılmıştır. Bunların yanısıra "Alarm Management" projesi çıktısı olarak geliştirilen "AlarmRAM360" programı için ulusal ve uluslararası marka tescil başvurusu gerçekleştirilmiştir."

## Finansal Rasyolar

Tüpraş, 2015 yılı ilk 9 aylık dönemde 1.568 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiş, (finansman gelirleri/giderleri öncesi faaliyet karı 1.610 milyon TL) 431 milyon TL net finansman giderinin etkisine rağmen, toplamda 1.178 milyon TL vergi öncesi kar gerçekleştirmiştir. Net Dönem Karı ise Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırım teşvikinden kaynaklanan 576 Milyon TL Ertelenmiş Vergi Gelirinin katkısıyla 1.735 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

<b>ÖZET BİLANÇO (Bin TL)</b>	<b>2013 (Aralık Sonu)</b>	<b>2014 (Aralık Sonu)</b>	<b>2014 (Eylül Sonu)</b>	<b>2015 (Eylül Sonu)</b>
Dönen varlıklar	9.764.538	6.991.378	8.960.439	9.779.630
Duran varlıklar	11.374.849	14.941.182	14.045.946	16.725.491
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>21.139.387</b>	<b>21.932.560</b>	<b>23.006.385</b>	<b>26.505.121</b>

Kısa vadeli yükümlülükler	10.396.466	8.561.001	10.221.523	9.835.031
Uzun vadeli yükümlülükler	5.604.407	7.158.929	6.786.603	9.388.804
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	5.093.602	6.156.716	5.946.068	7.224.876
Kontrol gücü olmayan paylar	44.912	55.914	52.191	56.410
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>21.139.387</b>	<b>21.932.560</b>	<b>23.006.385</b>	<b>26.505.121</b>

<b>ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)</b>	<b>2013 (Aralık Sonu)</b>	<b>2014 (Aralık Sonu)</b>	<b>2014 (Eylül Sonu)</b>	<b>2015 (Eylül Sonu)</b>
Net Satışlar	41.078.427	39.722.712	30.685.740	27.994.812
Brüt Kar	1.473.306	1.262.798	1.036.692	2.871.954
Esas faaliyet karı/(zararı)	41.191	435.743	402.342	1.567.635
FVAÖK	1.066.115	739.506	754.763	2.591.318
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	13.049	183.661	279.019	1.178.379
<b>Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)</b>	<b>1.197.223</b>	<b>1.458.963</b>	<b>1.246.256</b>	<b>1.735.255</b>
<b>Dönem Karı (Kontrol gücü olmayan paylar)</b>	<b>1.967</b>	<b>11.158</b>	<b>7.279</b>	<b>6.799</b>

<b>ÖNEMLİ ORANLAR</b>	<b>2013 (Aralık Sonu)</b>	<b>2014 (Aralık Sonu)</b>	<b>2014 (Eylül Sonu)</b>	<b>2015 (Eylül Sonu)</b>
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	24,09	25,94	30,10	34,58
Cari Oran	0,94	0,82	0,88	0,99
Hisse Başına Kar	4,78	5,83	4,98	6,93
Ödenen Temettü (BinTL)	964.114	396.163	396.163	-

## Üst Yönetim

30 Eylül 2015 tarihli Tüpraş Yönetim Kurulu Kararı ile, yaş haddi nedeniyle 31 Aralık 2015'te emekliye ayrılacak olan Tüpraş Genel Müdürü Sayın Yavuz Erkut'un yerine, Şirketin Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Sayın İbrahim Yelmenoğlu'nun 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla Genel Müdür olarak atanmasına ilişkin açıklama Kamuyu Aydınlatma Platformuna gönderilmiş ve [www.tupras.com.tr](http://www.tupras.com.tr) adresli sitemizde yayınlamıştır.

Aşağıda Mevcut Şirket Üst Yöneticilerin listesi yer almaktadır.

Yavuz Erkut, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Mesut İter, Teknik 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 dağıtımını ile ilgili hükümleri çerçevesinde kar dağıtımını 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**

BİST Kurumsal Yönetim Endeksi çalışmalarında Tüpraş, kurumsal yönetim ve şeffaflık anlayışı çerçevesinde %49'u BİST ve Uluslararası borsalarda işlem gören hisseleri temsil eden kurumsal ve bireysel yatırımcılar için gerekli tüm bilgilendirmeleri, yasal çerçeveyi de dikkate alarak, önemle yerine getirmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA) tarafından yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Dönemsel Revizyonu çalışması sonucunda, Ekim 2014'te 9,31 olan Şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 02.10.2015 tarihi itibarıyla 9,44 (% 94,41) olarak güncellenmiştir. Derecelendirme raporu Şirketin [www.tupras.com.tr](http://www.tupras.com.tr) internet adresinde yayınlanmaktadır.

Tüpraş, Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksinde yapılan ilk değerlendirmede 15 Şirket içinde yer almayı başarmıştır. Yapılan ikinci değerlendirmede Şirket sayısı 29'a çıkarılmış ve Tüpraş bu değerlendirme sonucunda da gelecek 6 aylık dönemde de endekste yer almayı başarmıştır.

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

Yoktur.

## **2015 Yılına Yönelik Beklentiler**

Yılın üçüncü çeyreğinde Çin ekonomisinde artan problemler ve gelişen ülkelerde ekonomik riskler ile Ağustos ayında 42 doları gören Brent hampetrol fiyatı, Eylül ayını ABD hampetrol üretiminde azalışın ve Fed'in faiz artışına başlamamasının etkisiyle 47 dolar düzeyinden kapatmıştır. Ekim



ayında ortalama 48,6 \$/varil düzeyinde kapatan hampetrol fiyat beklentisi 2015 yıl ortalaması için 55-57 \$/varil aralığından 52-55 \$/varil aralığında çekilmiştir.

2015 üçüncü çeyrek dönemde, yüksek sezon etkisi ve düşük petrol fiyatının tüketimi desteklemesi ile beyaz ürünlerde Akdeniz piyasası petrol ürünleri fiyat rasyoları artmış ve üçüncü çeyrek dönemde Akdeniz Rafineri Marjı geçen yılki 3,45 Dolar/varil değerinden 4,92 Dolar/varile, dokuz aylık dönemde ise 1,31 Dolar/varil değerinden 5,26 Dolar/varile yükselmiştir. Ortadoğu ve Asya'da açılan rafinerilerin yılın son çeyreğinde orta distilat ürün arzını artırıcı etkisinin marjlarda hissedileceği ve rafineri duruşların geçen yıla göre daha düşük olması öngörüsüyle 2015 yıllık ortalama 4,3-4,7 \$/varil Akdeniz rafineri marjı hedef tahminimizi korumaktayız. 2015 yıllık Tüpraş net rafineri marjı tahmini ise üçüncü çeyrekte beklentilerin üzerinde Kapasite Kullanımı ve Fuel Oil Dönüşüm projesinin katkısı doğrultusunda 5,0-5,6 \$/varil seviyesinden 6,0-6,7 \$/varil seviyesine yükseltilmiştir.

Tüpraş hampetrol ve yarı mamül dahil kapasite kullanımı ilk çeyrek dönemde %85,9 düzeyinde iken, tamamlanan Fuel Oil Dönüşüm Ünitesi ile birlikte 2015 ilk dokuz aylık dönemde toplam hampetrol ve yarı mamul kapasite kullanımı %99,5 seviyelerine yükselmiştir. 2015 yılında hampetrol kapasite kullanım oranının %97 seviyelerinde gerçekleşmesi, 27,5 milyon ton ürün üretilmesi öngörülmektedir.