



Petrol Ofisi A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2008 Dönemi

Faaliyet Raporu



İçindekiler

a.	Şirket'in Faaliyet Konusu.....	4
b.	Ortaklık Yapısı.....	4
c.	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri.....	4
d.	İştirakler.....	6
e.	Merkez Dışı Örgütler.....	7
f.	Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler	7
	Dünya ve Ülke Ekonomisi	7
	Dünya Petrol Sektörü	8
	Türkiye Akaryakıt Sektörü	9
g.	Şirket'in Sektördeki Yeri	9
h.	Şirket ile İlgili Öngörüler	10
i.	Faaliyet Konusundaki Gelişmeler	10
	Perakende Satışlar.....	11
	Ticari & Endüstriyel Satışlar	12
	Madeni Yağlar	13
	Tedarik Zinciri Yönetimi.....	13
j.	Üretimdeki Gelişmeler.....	14
k.	Araştırma & Geliştirme Faaliyetleri	14
l.	Yatırımlardaki Gelişmeler	14
m.	Risk Yönetim Politikaları.....	14
n.	Sermaye Piyasası Araçları.....	15
o.	Üst Yönetim.....	15
p.	Personel – Eğitim Hareketleri.....	15
q.	Esas Sözleşme Değişiklikleri	15
r.	Yapılan Bağışlar.....	15
s.	Diğer Hususlar	15
t.	Temel Göstergeler & Rasyolar	16

a. Şirket'in Faaliyet Konusu

Petrol Ofisi A.Ş.'nin fiili faaliyet konusu yurt içinden ve yurt dışından akaryakıt temin etmek ve satmak, dağıtımını tanzim etmek, depolamak, ayrıca rafineri yan ürünlerini satmak, her türlü madeni yağ ve gres ile bunların yan ürünlerini üretmek, harmanlamak, üretim ve harmanlama için gerekli tesisleri kurmak, toptan ve perakende satışını, ithalini ve ihracını yapmaktır. Şirket'in 2008 Eylül ayı sonu itibariyle 3.235 (Petrol Ofisi: 3.014, Erk: 221) istasyon bayii, 2 madeni yağ fabrikası, 9 akaryakıt ve 2 LPG terminali, bir irtibat bürosu ve 35 hava ikmal ünitesi bulunmaktadır. Petrol Ofisi'nin 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle personel sayısı 1.200'dür.

b. Ortaklık Yapısı

Petrol Ofisi'nin 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

ÇIKARILMIŞ SERMAYE	: 550.000.000 YTL
KAYITLI SERMAYE TAVANI	: 750.000.000 YTL

30 EYLÜL 2008 İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI

YTL	30 Eylül 2008	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	290.019.684	52,73
OMV Aktiengesellschaft	187.000.000	34,00
Halka Açık	72.980.316	13,27
Toplam	550.000.000	100,00

Doğan Holding ve OMV'nin İMKB'den yaptıkları hisse alımları neticesinde, 30 Eylül 2008 itibari ile Şirket'teki hissedarlık oranları sırasıyla %54,17 ve %41,58 olmuştur.

→ Temettü Politikası:

Petrol Ofisi kâr dağıtımını yükümlülüğünü Sermaye Piyasası Mevzuatı ile ana sözleşmede belirlenmiş olan usul ve esaslar dahilinde, tam ve zamanında yerine getirmektedir. 2007 yılında "Şirketimizin uymakla yükümlü olduğu mevzuat ile Genel Kurul kararları çerçevesinde finansal piyasalardaki temel ekonomik göstergeler dikkate alınarak ve Şirket'in finansal yapısının optimizasyonuna imkân verecek şekilde, oluşacak kâr payı, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde pay sahiplerine dağıtılır" şeklinde belirlenen kâr dağıtım politikasının 2007 ve izleyen yıllarda da sürdürüleceği bilgisi Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmuştur.

c. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri

Petrol Ofisi Yönetim Kurulu üyeleri 3 yıl görev yapmak üzere 16 Mayıs 2007 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilmişlerdir. Denetim Kurulu üyeleri de 1 yıl görev yapmak üzere 14 Nisan 2008 tarihinde yapılan 2007 yılı Genel Kurul Toplantısı'nda 1 yıl görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Şirketin temsil ve idare organı olan Yönetim Kurulu, kanun ve ana sözleşme ile Genel Kurul'a verilmiş olanlar dışındaki tüm görevlerle yükümlü olup, bu görevlerin gerektirdiği bütün yetkilere sahiptir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 319. maddesi ve Şirket ana sözleşmesi uyarınca idare ve temsil yetkilerinin bir bölümü veya tamamını üyelerden birine veya birkaçına, bir Yönetim Kurulu üyesi ile birlikte Yönetim Kurulu üyesi olmayan genel müdür, müdür veya müdürlere bırakabileceği gibi bu görev ve yetkileri kullanmak üzere kendi içinden veya dışından icra komiteleri oluşturabilir.

Yönetim Kurulu üyeleriyle ilgili detaylı bilgi ektedir.

A. Vural Akışık-Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Vural Akışık, orta öğrenimini İstanbul Robert Kolej’de tamamladıktan sonra, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü’nden mezun oldu ve aynı üniversitede matematik dalında yüksek lisans yaptı. California Üniversitesi Berkeley’de matematiksel istatistik konusunda doktora eğitimini tamamladı. 1976 yılında Pamukbank’ta çalışmaya başlamadan önce Orta Doğu Teknik Üniversitesi ve California Üniversitesi Berkeley’de öğretim üyesi olarak görev yaptı. 1984 yılında İnterbank’a CEO olarak atandı. 1988 yılında, Türkiye’nin ilk yatırım bankası olan Türk Ticaret Bankası’nın (TTB) kurucu hissedarları arasında yer aldı ve bankanın Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO’su oldu. 1997 yılında ise Dışbank’a CEO olarak atandı. 2001 yılında devletin elinde bulunan bankaların yeniden yapılandırılması için özel bir görevle Kamu Bankaları Ortak Yönetim Kurulu’na başkan olarak davet edildi. Bu görevde organizasyonel ve mali yeniden yapılandırma çalışmalarını başarıyla tamamlayıp, yeniden Dışbank’a dönerek Yönetim Kurulu Başkanlığı’na devam etti. Halen, Petrol Ofisi Yönetim Kurulu Başkanlığı, Doğan Holding İcra Kurulu Üyeliği ve Başkan Yardımcılığı görevlerini sürdürmektedir.

Gerhard Roiss-Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1952 doğumlu Gerhard Roiss, Viyana’da ekonomi eğitimi aldıktan sonra Avusturya Linz’de ve ABD Stanford’da öğrenimine devam etti. Tüketim malları endüstrisinde farklı yönetim görevlerinde bulundu. 1990 yılında OMV’ye katılarak, Pazarlama Grubu’nun başına getirildi ve aynı yıl PCD Polymere’in Yönetim Kurulu’na atandı. Mart 1997’de PCD Polymere’in CEO’su, Eylül 1997’de OMV’de Kimya ve Plastikten Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi oldu. Mart 2000’de değişen icra sorumluluklarıyla birlikte arama ve üretim iş kollarını devraldı ve aynı zamanda şirketin plastik faaliyetlerinin başına getirildi. Eylül 2001 ile Eylül 2004 arasında OMV’nin iştiraklerinden Borealis’in Yönetim Kurulu Başkanlığı’nı yürüttü. Ocak 2002’de rafinasyondan ve petrokimyayı içeren pazarlamadan sorumlu Yönetim Kurulu Başkan Vekili oldu. 1 Temmuz 2004’ten bu yana bu görevine ek olarak OMV Refining & Marketing GmbH Direktörlüğü’nü ve Borealis Danışma Kurulu Başkanlığı’nı yürütmektedir.

İmre Barmanbek-Yönetim Kurulu Üyesi

1942 yılında doğan İmre Barmanbek, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Ekonomi ve Maliye Bölümü’nden mezun oldu. Kariyerine 1963 yılında Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu’nda Hesap Uzmanı Yardımcısı olarak başladı. Daha sonra Devlet Planlama Teşkilatı’nda (DPT) Planlama Uzmanlığı yaptı. DPT’de geçirdiği başarılı bir yılın ardından tekrar Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu’ndaki görevine dönerek 1975 yılına kadar bu göreve devam etti. 1977’de, Koç Holding ve Doğan Holding’in ortak girişimi olan Doğu Akü’de Mali İşler Başkanlığı’nı üstlendi ve ardından şirketin Genel Müdürlüğü’ne getirildi. Daha sonra, Doğan Holding Şirketler Grubu’nda Mali Koordinatörlük görevini üstlendi. 1988’de Mali İşler Başkanı, 1999’da da CEO ve İcra Kurulu Üyesi oldu. 2003 yılından bu yana Doğan Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Kurulu Üyeliği yapmakta ve aynı zamanda çeşitli grup şirketlerinin yönetim kurullarında yer almaktadır. *Fortune* dergisinin 2002 uluslararası baskısındaki “Dünyanın En Güçlü İş Kadınları” sıralamasında 33. sırada gösterilen Barmanbek, aynı derginin 2003 ve 2004 sıralamalarında da 21. ve 22. en güçlü iş kadını olarak yer almıştır.

Hanzade Doğan-Yönetim Kurulu Üyesi

Hanzade Doğan, London School of Economics’te ekonomi öğrenimi gördükten sonra Columbia Üniversitesi’nde işletme alanında yüksek lisans yaptı. Çalışma hayatına Londra’da, Goldman Sachs’da finansal analist olarak başladı. Burada çalıştığı süre içinde büyük telekom ve medya şirketlerine yönelik olarak birleşme ve satın alma konularında deneyim kazandı. Halen Doğan Holding’in yanı sıra çeşitli grup şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapan Hanzade Doğan, Türkiye’nin öncü internet yatırım şirketi Doğan Online’in da kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı’dır. Aynı zamanda Türkiye’deki toplam gazete tirajının %35’ini elinde bulunduran 4 ulusal gazetenin sahibi olan Doğan Gazetecilik A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkanlığı’nı yapmaktadır. Earnst and Young’in “Dünyanın En Başarılı Girişimcisi” ödülü yarışmasında jüri başkanlığı yapan Hanzade Doğan, iş dışındaki girişimlerinin bir parçası olarak, Türkiye’nin en başarılı sosyal sorumluluk projelerinden biri olan “Baba Beni Okula Gönder” kampanyasını yürütmektedir. Dünya Gazeteler Birliği’nin (WAN) yönetim kurulu üyesi ve Brookings Institution’da Uluslararası Danışma Kurulu Üyesi olan Hanzade Doğan, *Fortune* dergisi tarafından 2007 yılında dünyada etkili iki Türk kadından biri olarak gösterilmiştir.

Manfred Leitner-Yönetim Kurulu Üyesi

1960 doğumlu olan Manfred Leitner, Viyana Ekonomi Üniversitesi'nde Ticari Bilimler dalında gördüğü eğitimin ardından OMV Grubu'nda Yurtdışı Faaliyetler Departmanı ile meslek hayatına başladı. Daha sonra aynı şirkette sırasıyla Libya'da Finans Müdürlüğü, Arama ve Üretim Projeleri Kalite Müdürlüğü, Arama ve Üretimden Sorumlu Başanalist ve Başkontrolör, Rafinasyon ve Pazarlamadan Sorumlu Kontrol Müdürlüğü, Üretim ve Tedarik-Rafinasyon ve Pazarlamadan Sorumlu Müdürlük görevlerinde bulundu. Leitner, 2003 yılından bu yana Arıtım-Dağıtım Optimizasyonu ve Tedarik İş Kolundan Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak çalışmaktadır.

Klaus-Jürgen Schneider -Yönetim Kurulu Üyesi (*)

1957 doğumlu olan Klaus-Jürgen Schneider, eğitimini uluslararası ticaret ve toptan satış üzerine yaptı. 1982-2002 arasında saha satışta göreve başladığı Aral AG'de sırasıyla Bayi Geliştirme-Birleşme-Yapılanma ve Teknolojiden Sorumlu Müdür, Perakende Operasyonları Müdürü, Yeniden Yapılanma-Yeni Yatırımlar-Pazarlama-Eğitim ve Teknolojiden Sorumlu Proje Müdürü, İsviçre Ülke Perakende Müdürü, Avrupa Perakende Operasyonları Müdürü ve en son Direktör olarak görev yaptı. 2002 yılında BP Almanya'da bayi planlama ve geliştirmeden sorumlu yönetici olarak göreve getirildi. 2003'ten bu yana OMV'de Perakende İş Kolundan Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

(*) 22.10.2008 tarihinde kendi isteği ile görevden ayrılmış olup, yerine Tamas Mayer atanmıştır.

David C. Davies-Yönetim Kurulu Üyesi

1955 doğumlu olan David C. Davies, ekonomi öğrenimi gördüğü Liverpool Üniversitesi'nden 1978 yılında mezun olduktan sonra kariyerine imtiyazlı muhasebeci olarak başladı. Daha sonra meşrubat, gıda ve sağlık alanında faaliyet gösteren uluslararası firmalarda görev alan Davies, OMV'ye katılmadan önce çeşitli İngiliz şirketlerinde finans direktörlüğü yaptı. Davies, 1 Nisan 2002 tarihi itibarıyla OMV'de Finans Başkanı (CFO) olarak göreve başladı.

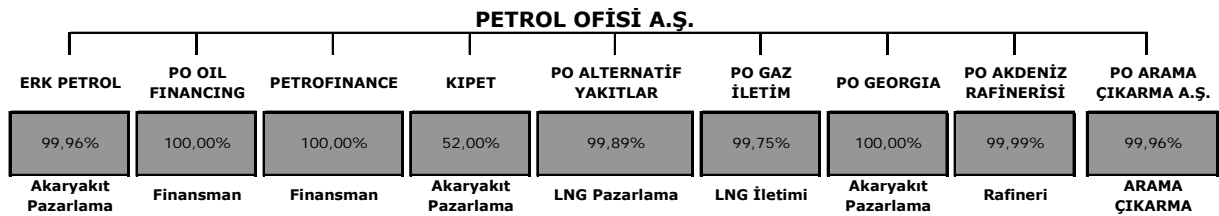
Mehmet Ergun Kuran-Yönetim Kurulu Üyesi

1955 doğumlu olan Mehmet Ergun Kuran, İngiltere Liverpool Kolej'deki lise öğreniminin ardından Manchester Üniversitesi Mühendislik Bölümü'nden 1978'de mezun oldu. 1980 yılında Medan, Endonezya'da Schlumberger Technical Services bünyesinde Jeofizik Mühendisliği eğitimi aldı. 1994 yılına kadar Schlumberger'in Orta ve Uzakdoğu Asya'da petrol çalışmalarının değişik kademelerinde görev yapan Kuran, 1994-1999 yılları arasında TÜPRAŞ Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 2000-2006 yıllarında Demirören Şirketler Grubu'nda Genel Müdürlük, Demal A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulundu.

Petrol Ofisi Denetim Kurulu Aydın Günter ve Ali Reha Müstecaplıoğlu'ndan oluşmaktadır.

d. İştirakler

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Petrol Ofisi'nin iştirak çizelgesi aşağıda sunulmaktadır. İştiraklerle ilgili daha detaylı bilgi konsolide mali tablolara ilişkin notlarda yer almaktadır.



e. Merkez Dışı Örgütler

→ Terminaller

Türkiye'nin depolama kapasitesi en yüksek akaryakıt dağıtım şirketi olan Petrol Ofisi, tedarik operasyonunu sahip olduğu 9'u akaryakıt ve 2'si LPG için kullanılan toplam 11 terminalden yürütmektedir. Çanakkale ili Kepez ilçesinde bulunan Antrepo tesisinde akaryakıt ticareti ve depolama faaliyetlerine 26 Eylül 2008 tarihinden itibaren son verilmiştir. Eylül 2008'de ayrıca Güney Doğu Anadolu bölgesinde ikmal kaynaklarının güçlendirilmesi amacıyla 7.450 m³ depolama kapasitesine sahip Batman Terminali satın alınmıştır ancak 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla henüz faaliyetlerine başlamamıştır. 30 Eylül 2008 sonu itibarıyla Petrol Ofisi'nin aşağıdaki illerde terminali bulunmaktadır;

Haramidere, Derince, Kırıkkale, Aliağa, Antalya, Mersin, İskenderun, Trabzon, Samsun, Aksaray. Eylül sonu itibarıyla EPDK'da kayıtlı toplam kapasite 973.288 m³ seviyesindedir.

→ Hava İkmal Tesisleri

Şirket'in 2008 Eylül sonu itibarıyla ülke sathına yayılmış toplam 35 hava ikmal ünitesi bulunmaktadır.

→ K-PET

Petrol Ofisi'nin %52 oranında iştiraki olan Kıbrıs Türk Petrolleri Ltd. (K-PET), 17 Aralık 1974'te Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde akaryakıt dağıtım faaliyetini amacıyla kurulmuştur. Eylül 2008 itibarıyla 84 bayisi ve 59 çalışanı olan K-PET, 160 bin tonluk satış hacmi ile %60'ın üzerinde pazar payına sahiptir.

→ PO Gürcistan

%100 Petrol Ofisi sermayeli şirket, yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan petrol ürünlerinin temini, depolanması, dağıtımını ve Gürcistan'da satışını amacıyla 2007 yılı içerisinde kurulmuştur.

f. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler

Dünya ve Ülke Ekonomisi

Amerika'da konut piyasasının çöküşünden sonra 2007 yılı ortalarında yüksek riskli konut kredilerinde baş gösteren kriz ve devamında küresel finans piyasalarında ortaya çıkan likidite sıkıntısı 2008 yılında küresel bir finansal krize dönüşmüş ve yılın 3. çeyreğinde bütün dünya piyasalarının olumsuz etkilenmesine neden olmuştur.

ABD kongresi, hazinesi ve merkez bankası (FED) batma noktasına gelmiş bankaları kurtarmak ve krizi az hasarla atlattık için büyük kurtarma paketleri hazırlamış, Avrupa ve Asyalı hükümetler ve merkez bankaları da benzer arayışlar içine girmiştir. Bunun sonucunda finansal kriz sonucu zor duruma düşen bir çok Amerika ve Avrupa bankası kamulaştırılmıştır.

Bu gelişmelerden olumsuz etkilenen para piyasalarında büyük dalgalanmalar yaşanmış ve tüm dünya borsaları bir kaç sene önceki seviyelerine gerilemiştir. Bu küresel kriz sadece finansal piyasalarla sınırlı kalmamış tarım da dahil olmak üzere reel sektörü de etkilemeye başlamıştır. Uluslararası Para Fonu'na (IMF) göre şu ana kadar oluşan zarar 1.4 trilyon dolara erişmiştir, yakın gelecekte 650 milyar dolarlık daha zarar oluşması beklenmektedir.

IMF ve Dünya Bankası'nın yıllık güz toplantıları öncesinde yayımlanan Dünyanın Ekonomik Görünümü raporunda, dünya ekonomisinin 1930'lardan bu yana karşılaşılan en tehlikeli finansal şoktan dolayı önemli bir düşüşe girmekte olduğu bildirilmiş, küresel büyümenin 2008'de önemli ölçüde yavaşlaması ve mütevazı bir toparlanmanın ancak 2009'un erken olmayan aylarında başlamasının beklendiği dile getirilmiştir.

Bu gelişmeler ışığında, ortalama küresel büyümenin geçen yılki %5,0 rakamından bu yıl %3,9'a gerilemesi, 2009'da da %3,0 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Küreselleşen dünyada Türkiye'nin global krizden etkilenmemesi mümkün görünmemektedir. Öte yandan Türk bankacılık sektörü, 2001 krizinden sonra sektörde yaşanan yeniden yapılandırma çalışmaları sayesinde güçlü bir durumda olması ve banka bilançolarının "toksik" enstrümanları içermemesi nedeniyle Amerika ve Avrupa bankacılık sektörleriyle karşılaştırıldığında krizden daha az etkilenmiştir.

Küresel krizin Türkiye ekonomisini özellikle ihracat ve dış kaynak temini konularında etkilemesi beklenmektedir. Cari açığı en fazla besleyen dış ticaret açığının tırmanması ekonomideki sıkıntıları artıracaktır. Dış kaynak temininde yaşanacak zorluklar da hem cari açığı çevirmeyi güçleştirecek hem de büyümenin yavaşlamasına neden olacaktır.

Merkez Bankası Reel Kesim Güven Endeksi, Eylül'de bir önceki aya göre 9.3 puan azalarak 85.2 değerine inmiştir. Son üç aya yönelik değerlendirmelerde, üretim hacmi eğilimi ve toplam sipariş miktarı, ihracat siparişleri ve iç piyasa siparişlerindeki eğilim azalış yönünde devam etmektedir.

Doğrudan yabancı sermaye girişinde yaşanan daralma, gayrimenkul sektöründe kriz sonrası beklemeye alınan yatırımlar krizin uzantıları olarak ortaya çıkmaktadır. Kötüleşen dış görünüm ve hala yüksek olan mal fiyatlarının tüketim ve yatırımlara etkisi ışığında, güney ve güneydoğu Avrupa ile birlikte Türkiye'de de büyümenin yavaşlayacağı öngörülmektedir.

IMF raporunda Türkiye'nin bu yıl %3,5, 2009 yılında ise %3,0 oranında büyümesinin beklendiği ifade edilmiştir. Türkiye için tüketici enflasyonu beklentisi ise %10,5 olarak verilmiştir.

Dünya Petrol Sektörü

2008 yılının ilk 6 ayında petrol fiyatları üretim kapasitesi ve arzındaki kısıtlar, OPEC'in kararları, uzun vadeli talep beklentileri ve vadeli işlem piyasalarındaki spekülasyonun etkisiyle üst üste rekorlara imza atmış ve Temmuz ortasında 147 dolarla tarihi zirvesine ulaşmıştır. Temmuz sonrasında ise finansal piyasalardaki dalgalanma petrolde de kendisini göstermiş ve ekonomik büyümenin duracağı ve petrole olan talebin azalacağı beklentileri, yüksek dolar ve artan spekülasyonun birleşince petrol %50'den fazla düşerek Ekim ayında 70 doların altına gerilemiştir.

Özellikle ABD ve AB'de krize bağlı talep azalma beklentileri petrol fiyatlarındaki düşüş trendinin sürebileceği görüşünü desteklemektedir.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) yakın zamandaki ekonomik gelişmelerle birlikte 2008'in ikinci yarısı ve 2009 için talep tahminlerini sırasıyla günlük 240 bin ve günlük 440 bin varil tutarında aşağıya çekerek 2008 için küresel petrol talebi tahminini 1993'ten beri en düşük düzeye indirmiş ve petrol talebinin %0.5 büyüyeceğini tahmin etmiştir. The Economist dergisi ise fiyat tahminlerini mevcut piyasa koşullarında 2009 ve 2010 yıl sonu için 75 dolar ve 82 dolar olarak belirlemiştir.

Petrol fiyatlarının geleceğinde Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC)'in kararlarının da belirleyici olacağı muhakkaktır. Özellikle son yıllarda fiyatlardaki çıkış trendiyle birlikte, petrol çıkarma endüstrisinin ekipman ve girdi maliyetlerinde ciddi yükselişler gözlemlenmiştir. Bu şartlar altında, başta İran ve Venezüella olmak üzere OPEC'in önde gelen üyeleri petrolde 100 dolarlık bir fiyat tabanını sağlayacak şekilde üretimi kısmak üzere girişimde bulunmuşlardır. OPEC'in fiili lideri konumunda olan ve üretim maliyetleri diğer üyelerine göre daha düşük olan Suudi Arabistan ise son aylardaki toplantılarda üretim kısılmasına karşı durmuştur. Örgüte üye ülkelerin petrol bakanları Eylül ayında düzenlenen toplantıda, günlük üretimin 520 bin varil azaltılarak günlük 28,8 milyon varile düşürülmesinde anlaşmışlardır. Ardından 24 Ekim'de toplanan örgüt, petrol fiyatlarındaki düşüşün önüne geçmek amacıyla günlük üretimin 1,5 milyon varil daha azaltılmasını kararlaştırmıştır. Bu karar doğrultusunda üye ülkeler 1 Kasım'dan itibaren günde toplam 27,3 milyon varil ham petrol üreteceklerdir.

Küresel krizin derinleştiği ve resesyon ihtimallerinin arttığı bir ortamda petrol fiyatlarının aşağıya inışı, Türkiye'nin de içinde bulunduğu bir çok ülke için enflasyonist baskıları hafifletmiş ve petrolün maliyetler arasında yer aldığı bir çok faaliyet alanında kurum karlılıklarını olumlu yönde desteklemiştir. Ancak fiyatların beklenenden hızlı ve sert düşüşü, petrol endüstrisinin gidişatını ve yatırımlarını da zora sokmaktadır.

Türkiye Akaryakıt Sektörü

2008 yılının ilk yarısında yurtdışı piyasalarda hızla yükselen ham petrol fiyatlarına paralel olarak Türkiye'deki akaryakıt ürün fiyatları da hızlı bir oranda artmıştır. 3. çeyrekte ise talepteki yavaşlamaya paralel olarak gerileyen petrol fiyatları ürün ve dolayısıyla pompa fiyatlarının gerilemesine yol açmıştır. 1 Temmuz 2008 tarihinde litre başına 3.55 YTL'ye satılan 95 oktan kurşunsuz benzin, %8 düşüşle Eylül sonu itibariyle 3.26YTL'ye, litre fiyatı 3.24 YTL olan Euro-dizel fiyatı ise %10 gerileyerek 2.92 YTL'ye düşmüştür.

→ Yasal Düzenlemeler

14 Ekim 2008 tarihinde EPDK tarafından Petrol Piyasası Tarifeler Yönetmeliği yürürlükten kaldırılarak, "Petrol Piyasası Fiyatlandırma Sistemi Yönetmeliği" yürürlüğe girmiş ve fiyatlandırma sistemi yeniden yapılandırılmıştır. EPDK tarafından yeni sistemin öncelikli hedefleri "öngörülebilirliğin artırılması" ve "eşitlikçilik" in sağlanması olarak ifade edilmiştir.

Bu çerçevede, rafinerici ve dağıtıcı lisansı sahiplerinin, lisans başvurularında EPDK'ya sundukları ve lisans verilmesinde esas alınan tarifelerinin metodoloji değişimlerini güncel tutmaları hususu detaylandırılmıştır. Ayrıca eşitler arası ayrımcılık yapmama hükmünün uygulanabilmesini sağlamak amacıyla tarifelerde "indirim" ve "had"lere de yer verilmesi yönünde yükümlülük getirilmiştir. Bu kapsamda dağıtıcı lisansı sahiplerinin tarifelerini 31 Aralık 2008 tarihine kadar yönetmeliğe uygun hale getirmesi zorunludur.

→ Tüketim Trendleri

2008'in ilk yarısında sektörde gözlemlenen büyümedeki yavaşlama 3. çeyrekte piyasalarda yaşanan krize ve devamında gelen durgunluğa paralel olarak artarak devam etmiş ve 9 aylık kümüle rakamlara bakıldığında sektör beyaz ürün hacmi %0.6 oranında daralmıştır. Dağıtıcı firmalar için en hareketli olması gereken yaz aylarında geçmiş yılların aynı dönemine göre bir duraklama gözlenmiştir. 2008 yılının ilk 9 aylık dönemindeki ürün hacimleri incelendiğinde benzin satışlarının geçen yılın ilk 9 ayına göre %9.2 daralarak 2.3 mn m³e gerilediği görülmektedir. Yılın ilk yarısında çok zayıf olan motorin tüketimindeki artış 3. çeyrekte daha da yavaşlamış ve ilk 9 ayda motorin pazarı %1.3 büyüyerek 11.7 mn m³e ulaşmıştır.

Siyah ürün tüketimi ağırlıklı olarak kış aylarındaki yüksek büyümenin etkisiyle ilk 9 ayda geçen yılın aynı dönemine göre %15.6 artış göstermiş ve 2.0 mn ton seviyesine yükselmiştir.

Son yıllarda jet yakıtı tüketiminde gözlenen yüksek büyüme 2008 yılında da devam etmiş ve yılın ilk 9 ayında pazar %5.8¹ büyümüştür.

g. Şirket'in Sektördeki Yeri

Petrol Ofisi, sahip olduğu %35'lik pazar payıyla, Türkiye akaryakıt dağıtım sektörünün lider şirkettir. 2008 Eylül sonu itibariyle sektörde toplam 47 şirket faaliyet göstermektedir. Toplam istasyon adedi ise 12.000'in üstündedir. Petrol Ofisi 30 Eylül 2008 itibariyle 3,235 istasyonu ile tüm istasyonlar arasında %26'lık bir pazar payına sahiptir.

Petrol Ofisi'nin satış yelpazesinde bulunan ürünler benzin, motorin, oto-LPG, jet yakıtı, siyah ürünler, LNG ve madeni yağlardır. Petrol Ofisi, 2008 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.0 artışla 6.3 milyon ton ürün satmıştır. Satış kırılımı incelendiğinde, toplam satışlar içindeki en büyük payın %47.4 ile motorine ait olduğu görülmektedir. Şirket'in motorin satış hacmi geçen senenin aynı dönemine göre %2.5 artışla 3.5 mn m³e yükselmiştir. Benzin satışlarında ise 95 oktan kurşunsuz benzinde satışların %1.8 oranında artırılmış olması ve toplam benzinlerde de pazara nazaran daha iyi bir performans gösterilmiş olmasına rağmen daralma yaşanmış ve benzin hacmi %6.9 küçülerek 561 bin m³e gerilemiştir. Petrol Ofisi'nin oto-LPG satışları 2008 yılının ilk 9 ayında %7.1 artışla 443 bin m³e yükselmiş, burada da pazar büyümesinin geçen seneye oranla daha düşük seviyede seyretmesi dikkat çekici bir unsur olmuştur. Petrol Ofisi'nin açık ara lider olduğu jet yakıtı pazarında ise Şirket

¹ Jet yakıtı verileri resmi olarak her hangi bir kurum tarafından yayınlanmadığından Şirket tahminidir

satışlarını %6.0 oranında artırarak 1.5 mn m³'e yükseltmiş ve %70.2² pazar payıyla liderliğini sürdürmüştür. Siyah ürünlerde Şirket satışlarını pazarın da üstünde büyütürken %22.3 artırmış ve 1.3 mn ton'a yükseltmiştir. Madeni yağlarda yılın ilk 9 ayında yurtiçi ve yurtdışı satış hacmi 65 bin ton'la 2007 seviyesinde kalmıştır. LNG'de ise yaz aylarında 3 aylık satış rekoru kırılmış ancak kış aylarında doğal gaz tedarikinde yaşanan sorunlar nedeniyle BOTAŞ'ın arz kısıntısına gitmesi sonucu yaşanan hacim daralması tam olarak telafi edilememiş ve Şirket'in LNG satışları 55 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket, 2008 yılının 9 ayını benzinde %25, motorinde %30, oto-LPG'de %21³, siyah ürünlerde %63 ve jet yakıtında %70 pazar payıyla lider olarak kapatmıştır.

h. Şirket ile İlgili Öngörüler

Petrol Ofisi ülke coğrafyasının tamamını kapsayan tek ve en büyük dağıtım şirketi konumundadır ve ana hedefi mevcut iş dalında liderliğini güçlendirerek devam ettirirken aynı zamanda dikey yapılanma ve bölgesel yayılma stratejilerine hız vererek uluslararası bir enerji şirketine dönüşmektir ve bu doğrultuda çalışmalarını sürdürmektedir.

Mevcut rekabet koşulları ve geleceğe yönelik hedefler, Petrol Ofisi'nin dikey yapılanma stratejisi içerisinde bir rafineri yatırımı yaparak kendi akaryakıtını kendi tesislerinde işleme hedefini ortaya çıkarmıştır. Bu nedenle Petrol Ofisi, Ceyhan'da bir rafineri kurma kararı almış ve Temmuz 2006'da Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na lisans başvurusunda bulunmuştur. Ön lisans Haziran 2007'de alınmış, ÇED Olumlu Raporu'nun da alınıp EPDK'ya sunulmasından sonra nihai lisans için bekleme süreci başlamıştır. 15 Ekim 2008 tarihinde Petrol Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde değişiklik yapılmasını öngören değişiklik taslağı EPDK sitesinde kamuoyunun görüş ve değerlendirmelerine açılmış ve taslağı ilişkin görüş ve değerlendirmelerin 31 Ekim 2008 gününe kadar bildirilmesi istenmiştir.

Dikey yapılanmaya giderek bir enerji şirketine dönüşme yolunda diğer bir adım da bölgede petrol arama ve çıkarma faaliyetlerine girme kararını almak olmuştur. Ağustos 2008'de ise Petrol Ofisi ile Toreador Türkiye Ltd. Şti. arasında, Akçakoca açıklarındaki doğalgaz üretim sahalarının da yer aldığı toplam 8 adet deniz arama ruhsatını kapsayan projede, Toreador'un sahip olduğu %36,75 hissenin, %26,75'lik bölümünün KDV hariç 80.250.000 ABD Doları bedelle satın alınması konusunda bir niyet mektubu imzalanmıştır. Arama çıkarma operasyonlarının gerçekleştirilmesi amacıyla Petrol Ofisi'nin %99,96 oranında iştirak ettiği, 3.000.000 YTL sermayeli "Petrol Ofisi Arama Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı şirket 17 Eylül 2008 tarihinde kurulmuştur.

Şirket stratejisinin ikinci önemli bacağına oluşturan bölgesel yayılma konusunda ise ilk adım Gürcistan olmuştur. Batum havalimanında hava ikmal faaliyetlerine başlanmış, aynı zamanda toplam 30 istasyonluk bir perakende dağıtım ağı kurma konusunda da çalışmalara başlanmıştır.

i. Faaliyet Konusundaki Gelişmeler

Petrol Ofisi, 2008 yılının ilk 9 ayında sektördeki lider konumunu daha da pekiştirmiş ve 2007 yılının ilk 9 ayında 9,90 milyar YTL seviyesinde gerçekleşen net satışlarını %35,3 artırarak 13,39 milyar YTL'ye yükseltmiştir. Şirketin 2007 yılının ilk 9 aylık döneminde 488 milyon YTL olan Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kâr'ı da (FVAÖK) bu gelişmeye paralel olarak 2008 yılında %37,1 artışla 669 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Şirket, aynı dönemde toplam satış hacmini ise %6,0 artırarak 6,3 milyon tona çıkarmıştır.

Şirket'in satış büyüklükleri ile sahip olduğu pazar paylarındaki değişimler "Şirket'in Sektördeki Yeri" başlığı altında detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

² Şirket tahminidir

³ Oto-LPG sektör rakamları bu raporun hazırlandığı tarih itibarıyla henüz EPDK tarafından açıklanmamış olduğu için Şirket tahmini kullanılmıştır

Perakende Satışlar

Petrol Ofisi, 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle 3.014 istasyondan oluşan satış ağı yoluyla toplam 3.677 bin m³ perakende beyaz ürün (toplam benzinler, toplam motorinler, gaz yağı, LPG-eşdeğer m³) satışı gerçekleştirmiştir.

Petrol Ofisi, 2007 Eylül'de "V/Max Performans Serisi"nin lansmanını gerçekleştirmiş ve akaryakıtta son teknolojiyle geliştirdiği yeni nesil ürün serisini Türk tüketicisinin hizmetine sunmuştur. 2008 Eylül sonu itibariyle V/Max ürün gamı, V/Max Kurşunsuz 95, V/Max Kurşunsuz 97 ve V/Max EuroDizel 10'dan oluşmaktadır.

İstasyonların kurumsal kimlik doğrultusunda yenilenmesi ve hedeflenen kalite standartlarına kavuşturulması için 2001 yılında başlatılan dönüşüm projesi istikrarlı bir şekilde sürdürülmektedir. Söz konusu proje, akaryakıt istasyonlarını müşteriler için alışveriş yapmayı zevkli hale getiren ve müşterilerin akaryakıt dışındaki ihtiyaçlarını da konfor içerisinde karşılayabilecekleri ortamlara dönüştürmeyi amaçlayan bir programdır. Bu kapsamda 2008 Eylül sonu itibariyle 2.330 istasyonun kurumsal kimlik giydirme çalışması tamamlanmıştır.

Tüm istasyonların kurum kimliğini yansıtan ve Şirket'in kalite politikasına uygun hale getirilmesine yönelik olarak sürdürülen çalışmalar, bu istasyonların emniyet bakımından da aynı standartlara kavuşturulması ve otomasyon sistemine bağlanması yönündeki çalışmalarla birlikte hızla devam etmektedir.

→ Yatırım Politikası

Petrol Ofisi'nin yatırım harcamalarının büyük bir bölümü perakende yatırımlarına ayrılmıştır. Yatırım bütçesi yeni istasyon yatırımları, istasyon transferleri, sözleşme yenilemeleri ve otomasyon çalışmaları kapsamında değerlendirilmektedir. Sözleşme yenilemelerinin dışında Petrol Ofisi'nin özellikle büyük kent merkezlerindeki görünürlüğünü ve satış gücünü artırmaya yönelik olarak başlatılan çalışmalar devam etmektedir.

2008'in ilk 9 aylık döneminde toplamda 108 istasyonun kontratı yenilenirken, 31 yeni istasyon açılmıştır.

→ Oto-LPG

2008 yılının ilk 9 aylık döneminde oto-LPG satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,1 oranında artmıştır. Petrol Ofisi, 30 Eylül 2008 itibariyle toplam 1.594 satış noktası ile Türkiye'nin oto-LPG sektöründeki en önemli oyuncusu olmuştur.

Petrol Ofisi, 26 Mart 2007 tarihinde ikinci dolum tesisi olan Aliğa LPG Dolum Tesisini Dağıtıcı Lisansı'na ekleterek Türkiye çapında Ulusal Dağıtım Lisansı almış ve otogaz dağıtımına başlamıştır. Daha önce oto-LPG satışlarını anlaşmalı istasyonlar ve kendisine ait "PetroGaz" istasyonları yoluyla yapan Petrol Ofisi, 2007 yılında ulusal dağıtım lisansını aldıktan sonra PO/gaz markasını yaratarak oto-LPG sektöründeki faaliyetlerini bu marka altında toplamaya karar vermiştir.

Başlatılan çalışmalar çerçevesinde 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle 338 adet PO/gaz istasyonu devreye sokulmuştur.

→ Sadakat Programları

AutoMatic

Petrol Ofisi tarafından özellikle kurumsal müşterilere ödeme kolaylığı, tasarruf ve kontrol avantajı sağlayan AutoMatic sistemi, 2003 yılında devreye sokulduktan sonra büyük bir hızla yayılarak, 30 Eylül 2008 itibariyle 100,000 araca ulaşmıştır. Türkiye'nin her noktasına dağılmış 1.244 istasyonda geçerli olan AutoMatic, Türkiye'de akaryakıt sektöründe uygulanan en yaygın sadakat programıdır.

Positive Card

Petrol Ofisi, yaygın dağıtım ağının getirdiği avantajı kullanmak, yeni ürün ve hizmet sunmadaki farklılığını sürdürmek ve müşterilerinin yaşamını kolaylaştırmak üzere 2008 başında Positive Card'ı hizmete sunmuştur. Sürücülerin araçtan inmeden ödeme yapabilmelerine olanak sağlayan bu program, yapılan pazar araştırmaları çerçevesinde ortaya çıkan bir ihtiyacı karşılamak üzere, özellikle büyük şehirlerde yoğun iş temposu içinde yaşayan ve zamanını etkin bir şekilde kullanmak isteyen bireysel müşterilere yönelik olarak geliştirilmiştir.

Türkiye genelinde 1.900'ü aşkın istasyonda geçerli olan Positive Card, akaryakıt ya da oto-LPG alan müşterilere ödeme kolaylığı sağlamanın yanı sıra, biriken puanlar karşılığında çeşitli ödüller kazanma fırsatı vermektedir.

Petrol Ofisi'nin, müşterilerine büyük kolaylık sağlayan müşteri sadakat programı Positive Card, piyasaya sunulduğu andan itibaren büyük bir taleple karşılaşmış olup, Eylül 2008 itibari ile 1.3 milyon aktif kullanıcı ile devam etmektedir. Positive Card ile günümüze kadar yaklaşık 24 milyon adet satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

→ İstasyon Marketleri

Petrol Ofisi istasyonlarının zengin alışveriş olanakları ve hizmetlerle donatılması yönündeki çalışmalar 2008 yılının ilk 9 ayında da sürdürülmüş ve tedarikçi firmalarla yeni işbirliği imkânları değerlendirilmiştir.

2008 yılında akaryakıt dışı satışlar çerçevesinde Petrol Ofisi tarafından müşterileri için uygulanmaya başlanan projeler şunlardır:

- Smile Pratik: POS üzerinden dijital kontör satışı
- Sigara Kategori Anlaşması: British American Tobacco ile imzalanan Kent grubu sigaralarının raf temini anlaşması
- Ray Sigorta: Zorunlu Trafik Sigortası Satışı
- Bizim Toplu Tüketim: İstasyon marketleri için ürün tedariki anlaşması
- Coca Cola Satış ve Dağıtım A.Ş: Market içi kampanyalar (Nestea, Burn, Coca Cola...vb)
- Talon: Bağımsız ATM operatörü olan firmanın tüm Ortak Nokta banka kartları ve tüm Visa/Mastercard işlemleri yapan Pink Point ATM'lerinin marketlerimiz içinde bulunması anlaşması

Ticari & Endüstriyel Satışlar

→ Toptan Satışlar

Petrol Ofisi, perakende satışlarda olduğu gibi kurumsal müşteriler, kamu kuruluşları ve distribütörlere yönelik toptan satışlarda da Türkiye'nin pazar lideridir. Şirketin Türkiye'nin dört bir yanına ulaşan yaygın dağıtım kanallarına sahip olması, toptan alım yapan kuruluşların Petrol Ofisi'ni tercih etmelerinde önemli bir rol oynamaktadır.

Toptan satışlar segmentinde gerçekleştirilen satışlar hem doğrudan Petrol Ofisi tarafından, hem de distribütör bayiler kanalıyla yapılmaktadır.

→ LNG

Doğalgazın -162 derecede sıvılaştırılmasıyla elde edilen LNG (Liquified Natural Gas/Sıvılaştırılmış Doğalgaz), tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de alternatif bir enerji kaynağı olarak geniş kullanım alanı bulmaktadır.

Petrol Ofisi, 2008 Eylül sonu itibariyle sahip olduğu 155 LNG tankı ve 40'a yakın LNG tankeri ile bu alanda önemli bir depolama ve taşımacılık kapasitesine sahiptir. Bu alandaki faaliyetleri oldukça yeni olmasına rağmen Petrol Ofisi, 2005 Temmuz'unda 7. sırada girdiği LNG pazarında hızla büyümüş ve 2007 yılında sektörün 2. büyük şirketi haline gelmiştir.

2008 yılının üçüncü çeyreğinde LNG satışları 3 aylık dönemsel rekor kırılarak 26.000 ton'a ulaşmış ve ilk 9 aylık dönemde LNG satışları 55.000 ton seviyesinde gerçekleşmiştir

→ Havacılık Satışları

Petrol Ofisi, POAir markasıyla yürüttüğü havacılık faaliyetleri çerçevesinde gerek yurtiçinde, gerekse yurtdışında dünyanın önde gelen havayolu şirketlerine jet yakıtı ikmalini gerçekleştirmektedir. Petrol Ofisi, bu sektörde Türkiye'nin tartışılmaz lideri olduğu gibi, komşu ülkelerde yaptığı yatırımlarla bölgesel bir marka olma yolunda hızla ilerlemektedir.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Türkiye sınırları dahilindeki 35 havaalanında faaliyet gösteren POAir, 2007 yılının ilk 9 aylık döneminde gerçekleştirdiği satış hacmini 2008 yılının aynı döneminde pazara paralel olarak artmıştır.

2006 yılında başlatılan bir çalışma ile POAir, yabancı ikmal firmalarıyla yaptığı anlaşmalar yoluyla Türkiye dışındaki havaalanlarında da Türk Hava Yolları'na ve diğer müşterilerine yakıt temin etmeye başlamıştır. 2007'de genişletilerek devam ettirilen bu çalışma çerçevesinde 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla 22 havaalanı programa dahil edilmiştir.

→ Denizcilik Satışları

Ülkenin tüm limanlarında gemilere motorin, fuel-oil ve madeni yağ tedarik edebilen, Karadeniz'de (Samsun ve Trabzon) ve Ceyhan'da kendine ait terminallerden transit gemi yakıt ikmalini yapabilen tek şirket konumundaki Petrol Ofisi, POMarine markasıyla faaliyet gösterdiği bu sektörde lider konumdadır.

Petrol Ofisi, Türkiye'nin her yanına dağılmış terminalleri yoluyla 2008 yılının ilk 9 ayında gümrüklü ve transit deniz yakıtları satışlarındaki pazar payını korumuştur.

2008 yılının Ocak ayından itibaren Ceyhan'da hizmet vermeye başlayan Petrol Ofisi halen bölgede tek ikmalci konumdadır.

Madeni Yağlar

Türkiye'nin en büyük madeni yağ üretim kapasitesine sahip olan Petrol Ofisi, üretim faaliyetlerini İzmit Derince ve İzmir Aliağa'daki toplam 170 bin ton üretim kapasitesine sahip fabrikalarında sürdürmektedir.

Petrol Ofisi, 2008 yılının 9 aylık döneminde toplam 70 bin ton madeni yağ üretimi ve 10 bin tonu ihracata yönelik olmak üzere toplam 65 bin ton madeni yağ satışı gerçekleştirmiştir. Şirket'in madeni yağlardaki pazar payı 2007 sonu itibarıyla %23 seviyesindedir.

Geliştirilen yeni formüllerle birlikte, 2008 yılının üçüncü çeyreğinde ürün sayısı 321'e ulaşmıştır. Dağıtım ve perakende satışı büyük ölçüde 3.235 akaryakıt istasyonu ve toptancı bayiler yoluyla gerçekleştirilen bu ürünler, aynı zamanda doğrudan Petrol Ofisi tarafından da kamu ve özel sektör kuruluşlarına satılmakta ve 22 ülkeye ihraç edilmektedir.

Maxima Motor Yağı Değişim Merkezleri'nin basın tanıtımı Eylül'de İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. İlki Eylül 2007'de İstanbul'da faaliyete geçen Maxima Motor Yağı Değişim Merkezlerinin sayısı Eylül 2008 itibarıyla 60'a ulaşmıştır.

Tedarik Zinciri Yönetimi

Petrol Ofisi, dağıtımını yaptığı akaryakıtları iç pazarda TÜPRAŞ'tan temin etmekte; ayrıca Rusya, Ukrayna, Yunanistan ve Malta'dan ithalat yapmaktadır.

Eylül 2008'de Güney Doğu Bölgesinde ikmal kaynaklarının güçlendirilmesi amacıyla 7.450 m³ depolama kapasitesine sahip Batman Terminali satın alınmıştır. Çanakkale ili Kepez ilçesinde bulunan Antrepo tesisinde ise akaryakıt ticareti ve depolama faaliyetlerine 26 Eylül 2008 tarihinden itibaren son verilmiştir.

→ Direkt Akaryakıt Teslimatı (DAT)

2002 yılında devreye alınan DAT sistemi, yüksek teknolojiyle donatılmış bir kara tankeri filosu ile, ürünlerin istasyonlara sürekli gözetim ve kontrol altında ulaştırılmasını hedeflemektedir. Her geçen yıl kapsamı biraz daha genişletilen DAT sistemi, 2008 yılı itibari ile taşımaları ADR sertifikalı araçlarla daha güvenli ve başarılı bir şekilde gerçekleştirmektedir. 2008 yılı Eylül sonu itibariyle toplam 157 araçla hizmet veren DAT filosuyla yaklaşık 3.038 bayiye DAT taşıması gerçekleştirilmiştir.

j. Üretimdeki Gelişmeler

Petrol Ofisi'nin üretim yaptığı tek ürün grubu madeni yağlardır. Türkiye'nin en büyük madeni yağ üretim kapasitesine sahip olan Petrol Ofisi, üretim faaliyetlerini İzmit Derince ve İzmir Aliğa'daki fabrikalarında sürdürmektedir. Genel olarak, Aliğa Fabrikası'nda parafinik baz yağ esaslı motor yağları ile hidrolik sistem ve endüstriyel yağ üretimi; Türkiye'nin en büyük ve en modern teneke ve varil dolum hattına sahip olan Derince Fabrikası'nda ise gres dahil her türlü madeni yağ üretimi gerçekleştirilmektedir. Her iki tesisin yıllık üretim kapasitesi toplamda 170 bin tona ulaşmaktadır.

Yıllar ve çeyrekler itibariyle gerçekleştirilen madeni yağ üretimi ve satışı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

MADENİ YAĞ					
Ton (000mt)	2005	2006	2007	Eyl 2007	Eyl 2008
Üretim	104.0	103.7	92.0	67.1	69.5
Yurtiçi Satışlar	94.5	96.7	76.7	57.2	55.1
İhracat	7.9	9.4	12.4	8.3	10.1
Toplam Satışlar	102.4	106.1	89.2	65.5	65.3

k. Araştırma & Geliştirme Faaliyetleri

Petrol Ofisi araştırma ve geliştirme faaliyetlerini Ekim 2007'de yaklaşık 4 milyon dolarlık yatırımla Derince'de kurulmuş olan Türkiye ve bölgenin en kapsamlı araştırma merkezi konumundaki PO Teknoloji Merkezi (POTEM) bünyesinde sürdürmektedir.

l. Yatırımlardaki Gelişmeler

Yatırımlardaki gelişmeler "Perakende Satışlar" başlığı altında yer alan "Yatırım Politikası" paragrafında açıklanmıştır.

m. Risk Yönetim Politikaları

Şirketteki risk yönetimi faaliyetleri Nisan 2007 itibariyle Denetim ve Yönetişim Direktörlüğü bünyesinde yapılandırılmış olan Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Müdürlüğü, kurumun içinde bulunduğu ortamdan kaynaklanan ve hedeflerini etkileyebilecek risklerin tanımlanması ve bu risklerin proaktif olarak yönetilmesini sağlamak için gerekli

sistemlerin kurulmasını ve aksiyonların alınmasını hedeflemektedir. Bu kapsamda kurum genelinde risk önceliklendirme çalışması yapılmış ve ilgili birimlerle koordineli bir şekilde risk ölçme, değerlendirme ve kontrol çalışmalarına başlanmıştır. Karar alma mekanizmalarında risklilik değerlendirmelerinin etkinliğinin sağlanması için, çalışmaların sonuçları stratejik süreçlerin oluşturulmasında ve denetim ihtiyaçlarının belirlenmesinde kullanılmaktadır.

n. Sermaye Piyasası Araçları

01.01.2008 - 30.09.2008 döneminde hiçbir sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

o. Üst Yönetim

Şirketin CEO'luk görevini 1 Haziran 2007 tarihinden itibaren Melih Türker yürütmektedir.

Ertan Çakır, 1 Ağustos 2007 tarihinden itibaren Petrol Ofisi Perakende Satışlar Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Dr. Mutluay Doğan, 1 Mart 1991 tarihinde Petrol Ofisi'nde çalışmaya başlamış olup, şirketin çeşitli bölümlerinde görev almıştır. Halen, Havacılık, Deniz Satışları, Gaz, Kamu, İhracat, Tüketici ve Distribütör Satışlarının yanısıra Madeni Yağ Üretim ve Satışından sorumlu Direktör olarak görev yapmaktadır.

Reha Talu, 01 Ağustos 2000 tarihinden itibaren Petrol Ofisi'nde çalışmakta olup, Tedarik Zinciri Yönetimi Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Ogeday Çağatay, 17 Ekim 2007 tarihinden itibaren Petrol Ofisi Finans Direktörlüğü görevini yürütmektedir.

Coşkun Duru, 11 Eylül 2000'de Petrol Ofisi ekibine katılmış olup, halihazırda Denetim ve Yönetişim Direktörü görevini yürütmektedir.

p. Personel – Eğitim Hareketleri

Petrol Ofisi'nin 2007 yılı sonu itibarıyla 1.205 olan çalışan sayısı, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla 1.200 olmuştur. 2008 yılının ilk 9 ayında toplam 1.033 kişi 1.358 saat sınıf eğitimlerine ve teknik eğitimlere dahil olmuştur.

q. Esas Sözleşme Değişiklikleri

Rapora söz konusu olan dönemde herhangi bir esas sözleşme değişikliği gerçekleştirilmemiştir.

r. Yapılan Bağışlar

2008 yılının ilk 9 aylık döneminde Türkiye'de toplum yararına faaliyet gösteren çeşitli vakıf ve derneklere yaklaşık 117.953 YTL tutarında bağış yapılmıştır.

s. Diğer Hususlar

Finansal tablolarda ve faaliyet raporunda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak başka bir husus bulunmamaktadır.

t. Temel Göstergeler & Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (YTL)			
	2006	2007	3Ç 2008
Dönen Varlıklar	2,842,565,670	2,475,760,056	3,473,168,985
Duran Varlıklar	3,186,254,068	3,310,412,101	3,487,828,849
Toplam Varlıklar	6,028,819,738	5,786,172,157	6,960,997,834
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,235,490,471	1,576,350,980	2,087,255,347
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,446,788,769	1,559,290,918	1,973,288,920
Ana Ortaklık Dışı Paylar	4,086,562	4,602,888	5,810,742
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	2,342,453,936	2,645,927,371	2,894,642,825

ÖZET GELİR TABLOSU (YTL)				
	2006	2007	3Ç 2007	3Ç 2008
Net Satışlar	13,699,843,201	13,414,365,662	9,896,184,749	13,390,442,690
Brüt Kâr	893,139,690	923,257,497	701,554,224	875,685,231
FVÖK	499,681,925	532,110,408	405,032,915	578,393,457
FVAÖK	601,293,944	644,415,941	488,078,304	669,032,142
Net Dönem Kârı	230,115,954	310,708,212	188,393,658	248,531,088

FVÖK: Faiz ve vergi öncesi kâr

FVAÖK: Faiz, vergi ve amortisman öncesi kâr

FVAÖK: FVÖK+Amortisman

ÖNEMLİ ORANLAR				
	2006	2007	3Ç 2007	3Ç 2008
Brüt Kâr Marjı (%)	6.52%	6.88%	7.09%	6.54%
FVAÖK Marjı (%)	4.39%	4.80%	4.93%	5.00%
Net Kâr Marjı (%)	1.68%	2.32%	1.90%	1.86%
Özsermaye Getirisi (%)	10.16%	12.44%	10.31%	12.21%
Kullanılan Sermayenin Ortalama Getirisi (%)	14.09%	15.21%	15.74%	20.19%
FVAÖK / Net Faiz Gideri (x)	6.05	14.59	-64.4	8.3
Hisse Başına Kâr	0.468	0.632	0.343	0.452

Özsermaye Getirisi: Net Kâr / (Ortalama Özsermaye+Azinlık payları)

Kullanılan Sermayenin Ortalama Getirisi: FVÖK (1-vergi oranı) / Ortalama Kullanılan Sermaye

Kullanılan Sermaye: Net Borç + Özsermaye + Azinlık Payı

Net Borç: Eurobond + Murabaha + Banka Kredileri + Finansal Leasing - Nakit