

Petrol Ofisi A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2009 Dönemi

Faaliyet Raporu



## İçindekiler

a.	<b>Şirket'in Faaliyet Konusu</b> .....	3
b.	<b>Ortaklık Yapısı</b> .....	3
c.	<b>Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri</b> .....	3
d.	<b>İştirakler</b> .....	5
e.	<b>Merkez Dışı Örgütler</b> .....	6
f.	<b>Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler</b> .....	6
	Dünya ve Ülke Ekonomisi .....	6
	Dünya Petrol Sektörü .....	7
	Türkiye Akaryakıt Sektörü .....	7
g.	<b>Şirket'in Sektördeki Yeri</b> .....	8
h.	<b>Şirket ile İlgili Öngörüler</b> .....	9
i.	<b>Faaliyet Konusundaki Gelişmeler</b> .....	9
	Perakende Satışlar .....	10
	Ticari & Endüstriyel Satışlar .....	12
	Madeni Yağlar .....	13
	Tedarik Zinciri Yönetimi.....	13
j.	<b>Üretimdeki Gelişmeler</b> .....	14
k.	<b>Araştırma &amp; Geliştirme Faaliyetleri</b> .....	14
l.	<b>Yatırımlardaki Gelişmeler</b> .....	14
m.	<b>Risk Yönetim Politikaları</b> .....	14
n.	<b>Sermaye Piyasası Araçları</b> .....	14
o.	<b>Üst Yönetim</b> .....	15
p.	<b>Personel – Eğitim Hareketleri</b> .....	15
q.	<b>Esas Sözleşme Değişiklikleri</b> .....	15
r.	<b>Yapılan Bağışlar</b> .....	15
s.	<b>Diğer Hususlar</b> .....	15
t.	<b>Temel Göstergeler &amp; Rasyolar</b> .....	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 2009 Mart ayı sonu itibarıyla 3.193 (Petrol Ofisi: 2.979, Erk: 214) istasyon bayii, 1 madeni yağ fabrikası, 10 akaryakıt ve 2 LPG terminali, bir irtibat bürosu ve 35 hava ikmal ünitesi bulunmaktadır. Petrol Ofisi'nin 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.044'dür.

## b. Ortaklık Yapısı

Petrol Ofisi'nin 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

<b>ÇIKARILMIŞ SERMAYE</b>	: 550.000.000 TL
<b>KAYITLI SERMAYE TAVANI</b>	: 750.000.000 TL

### 31 MART 2009 İTİBARIYLA ORTAKLIK YAPISI

TL	31 Mart 2009	%
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
<b>Toplam</b>	<b>550.000.000</b>	<b>100,00</b>

Doğan Holding ve OMV'nin İMKB'den yaptıkları hisse alımları neticesinde, 31 Mart 2009 itibarıyla 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. Şirketimizin temettü politikası "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 belirlenmiştir.

## 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 22 Nisan 2009 tarihinde yapılan 2008 yılı Genel Kurul Toplantısı'nda 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 Kuruludur, 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.

### **Aydın Doğan-Yönetim Kurulu Başkanı**

1936 yılında Kelkit'te doğan Aydın Doğan, ilk ve orta öğrenimini Kelkit'te, lise öğrenimini Erzincan'da tamamladı. 1956-1960 yılları arasında İstanbul Yüksek İktisat ve Ticaret Mektebi'nde okudu. 1961 yılında ilk şahsi şirketini kurdu, 1970 yılına kadar şirket toptan ticaret alanında varlık gösterdi. 1974'te yeni şirketiyle, sanayi alanına adım attı. 1979 yılında Milliyet Gazetesi'ni devralarak, basın ve yayıncılık dünyasına girdi, 1994 yılında Hürriyet Gazetesi'ni de satın alarak medyadaki varlığını pekiştirdi, çalışmaları ile bu alanda yükselen bir grafik çizdi. 1986-96 yılları arasında Türkiye Gazete Sahipleri Sendikası Başkanlığı'nı yürüttü. 2004 yılında Dünya Gazeteler Birliği (World Association of Newspapers - WAN) toplantısında seçimle Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na getirilen ilk Türk oldu. 1999 yılında T.C. Devlet Üstün Hizmet Madalyası ile ödüllendirildi. 1996 yılında Aydın Doğan Vakfı'nı kurarak, kültür, eğitim, sosyal alanlarda sağladığı hizmetleri bir şemsiye altına topladı.

### **Gerhard Roiss-Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

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 İcra 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 Üyesi yapmaktaki 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 Boyner-Yönetim Kurulu Üyesi**

Hanzade Doğan Boyner, 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 üyesi yapan Hanzade Doğan Boyner, Türkiye'nin öncü internet yatırım şirketi Doğan Online'in de 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. Ernst and Young'ın "Dünyanın En Başarılı Girişimcisi" ödülü yarışmasında jüri başkanlığı yapan Hanzade Doğan Boyner, 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 Boyner, *Fortune* dergisi tarafından 2007 yılında dünyada etkili iki Türk kadından biri olarak gösterilmiştir.

### 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 tarihinden itibaren OMV'de Finans Başkanı (CFO) olarak görev yapmaktadır.

### 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 Aritim-Dağıtım Optimizasyonu ve Tedarik İş Kolundan Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak çalışmaktadır.

### 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.

### Tamas Mayer -Yönetim Kurulu Üyesi

Tamas Mayer, Budapeşte Ekonomi Üniversitesi'nde işletme alanında yaptığı yüksek lisansın ardından 1992 yılında petrol ve doğal gaz endüstrisinde çalışmaya başladı. 1992-1998 yılları arasında OMV Macaristan'ın Genel Direktörlüğü'nü yürüttü. 1998-2002 yılları arasında OMV Bulgaristan'ın Genel Direktörlüğü'nü yapan Mayer 2003'de, OMV Romanya, Bulgaristan ve Sırbistan Karadağ arasındaki pazarlama ve dağıtım aktivitelerinin koordinasyonundan sorumlu yönetici ünvanını aldı. Mayer 2005 yılında Petrom'a katıldı ve halen İcra Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

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

## d. İştirakler

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Petrol Ofisi'nin iştirak çizelgesi aşağıda sunulmaktadır. İştiraklerle ilgili daha detaylı bilgi konsolide mali tablolara ilişkin notlarda yer almaktadır.

PETROL OFİSİ A.Ş.								
ERK PETROL	PO OIL FINANCING	PETROFINANCE	KIPET	PO ALTERNATİF YAKITLAR	PO GAZ İLETİM	PO GEORGIA	PO AKDENİZ RAFİNERİSİ	PO ARAMA ÜRETİM A.Ş.
99.96%	100.00%	100.00%	52.00%	99.89%	99.75%	100.00%	99.99%	99.99%
Akaryakıt Dağıtım	Finans	Finans	Akaryakıt Dağıtım	LNG Satışı	LNG İletimi	Akaryakıt Dağıtım	Rafinaj	Arama Üretim

## e. Merkez Dışı Örgütler

### → Terminaller

Türkiye'nin depolama kapasitesi en yüksek akaryakıt dağıtım şirketi olan Petrol Ofisi, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 10'u akaryakıt ve 2'si LPG için kullanılan toplam 12 terminalinde yaklaşık 1 milyon m<sup>3</sup> depolama kapasitesine sahip bulunmaktadır. Söz konusu terminallerin ülkenin her noktasına dağılmış olması, ürünlerin daha etkili ve hızlı bir şekilde dağıtılablmesini sağlayarak önemli bir rekabet avantajı yaratmaktadır.

Eylül 2008'de Güney Doğu Anadolu bölgesinde ikmal kaynaklarının güçlendirilmesi amacıyla 7.450 m<sup>3</sup> depolama kapasitesine sahip Batman Terminali satın alınmıştır ve tesis faaliyetlerine 2 Şubat 2009 tarihi itibarıyla başlamıştır. 31 Mart 2009 sonu itibarıyla Petrol Ofisi'nin aşağıdaki illerde terminali bulunmaktadır;

Haramidere, Derince, Kırıkkale, Aliağa, Antalya, Mersin, İskenderun, Trabzon, Samsun, Batman, Aksaray. 2009 Mart sonu itibarıyla EPDK'da kayıtlı toplam kapasite 989.996 m<sup>3</sup> seviyesindedir.

Petrol Ofisi terminalleri, BSI (British Standards Institute – İngiliz Standartlar Enstitüsü) firması tarafından OHSAS 18001, ISO 14001 ve ISO 9001:2000 Kalite Belgesi ile belgelendirilmiştir. Ayrıca 9 PO Terminal Laboratuvarının 2008 Haziran'ında Türk Akreditasyon Kurumu tarafından akredite edilmesi sayesinde, terminal laboratuvarları EPDK'nın Teknik Kriterler Yönetmeliği çerçevesinde 2. Kademe testleri yapmaya ve sonuçları müşterilere bildirmeye başlamışlardır.

### → Hava İkmal Tesisleri

Şirket'in 2009 Mart 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 faaliyeti amacıyla kurulmuştur. Mart 2009 itibarıyla 84 bayisi ve 56 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, dağıtım ve Gürcistan'da satışı amacıyla 2007 yılı içerisinde kurulmuştur.

## f. Faaliyet Ortamında Yaşanan Gelişmeler

### Dünya ve Ülke Ekonomisi

Dünya ekonomisi 2009 yılının ilk 3 aylık döneminde 2008 yılında öngörülenden daha da kötü bir performans sergilemiş ve bu sebeple 2009'a dair beklentiler bir kez daha revize edilmiştir. IMF'nin, Nisan 2009'da Londra'da toplanan ve dünyanın en büyük gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerini bir araya getiren G-20 zirvesinde sunduğu değerlendirme notunda toplam dünya ekonomisinin 2009 yılında %0,5-%1,0 oranında daralacağı, bununla birlikte ABD ekonomisinin %2,6 oranında, Euro bölgesinin ise %3,2 oranında küçüleceği beklendiği belirtilmiştir.

Londra'da toplanan G-20 zirvesinin sonuç bildirgesinde, krizle mücadele için küresel çözüm gerektiği vurgulanmış, dünya liderleri IMF ve Dünya Bankası'na ek 1 trilyon dolar kaynak sağlamaya karar vermiştir. G-20 ülkeleri aynı şekilde korumacılığa karşı da kuvvetli bir söz verirken, gelecek iki yıl içinde ticaret finansmanına 250 milyar dolar ayrılması kararlaştırılmıştır.

Türkiye ekonomisi 2009 yılının ilk çeyreğinde dünya ekonomisine benzer bir tablo çizmiş, talep daralması artarak devam ederken, işsizlik de rekor düzeylere ulaşmıştır. Yılın ilk 4 ayında küresel iktisadi faaliyete ilişkin açıklanan veriler ışığında ekonomideki daralmanın 2009'un başında öngörülenden daha derin olacağı ve toparlanmanın da daha kademeli ve yavaş olacağı anlaşılmaktadır.

Talepteki keskin düşüş, Türk Lirası'nda yaşanan değer kaybıyla birleşince 2009 yılı Şubat ayında ithalat %47,6 azalarak 8.398 milyon dolar'a gerilemiştir. İktisadi faaliyetteki yavaşlama ve enerji fiyatlarındaki düşüş nedeniyle ithalattaki gerileme ihracattaki düşüşten daha belirgin olmuştur. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) ve Gümrük Müsteşarlığı işbirliği ile oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre aynı dönemde ülke ihracatı ise %24,9 azalarak 8.317 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Böylece dış ticaret açığı %98,4 azalarak 4.951 milyondan, 81 milyon dolara gerilemiştir. 2008 Şubat ayında %69,1 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, 2009 Şubat ayında %99'a yükselmiştir.

Yine TÜİK tarafından açıklanan verilere göre 2009 Ocak ayında Türkiye genelinde işsiz sayısı geçen yılın aynı dönemine göre 1 milyon 59 bin kişi artarak 3 milyon 650 bin kişiye yükselmiştir. İşsizlik oranı ise 3,9 puanlık artış ile %15,5 seviyesine ulaşmıştır.

2009 yılının ilk 3 ayında, zayıf iç ve dış talep enflasyon üzerinde etkili olmaya devam etmiş, yıllık enflasyon Mart sonu itibarıyla TÜFE'de %7,89, ÜFE'de ise %3,46 seviyesinde gerçekleşmiştir. Merkez Bankası'nın global büyümeye ilişkin tespitleri para politikasının gelecek dönemde daha da gevşeyebileceğinin sinyallerini vermektedir. Para Politikası Kurulu yılın ilk çeyreğinde büyüme hızındaki daralmanın çift haneli rakamlara ulaşabileceği ve yılın ikinci çeyreğinden itibaren sınırlı bir toparlanmanın başlayabileceğini belirtmiştir.

Piyasalar kriz ortamında Türk ekonomisinin istikrarını korumak ve krizin Türk ekonomisi üzerindeki etkilerini en aza indirmek amacıyla 2009 yılının ilk çeyreğinde IMF ile ivedilikle bir Stand-by anlaşması imzalanmasını istemiş ve beklemiş, öte yandan yılın ilk aylarında IMF ile yürütülen görüşmeler bu raporun hazırlandığı tarih olan 30 Nisan 2009 itibarıyla henüz bir stand-by anlaşmasıyla sonuçlanmamıştır.

T.C. Merkez Bankası, 2008 yılının son döneminde hız verdiği faiz indirimlerine 2009 Ocak-Nisan döneminde de devam etmiş, kademeli olarak borçlanma faiz oranı %15,00'ten %9,75'e, borç verme faiz oranı ise %17,50'den %12,25'e indirilmiştir.

Nisan ayında Başbakan Yardımcısı Nazım Ekren tarafından Katılım Öncesi Ekonomik Program'a ilişkin düzenlenen basın toplantısında Türkiye ekonomisinin 2009 yılında %3,6 oranında daralmasının, 2010'da %3,3 ve 2011'de ise %4,5 büyüyeceğinin öngörüldüğü açıklanmıştır. Aynı toplantıda cari açığın 2009 yılında 11 milyar dolar, 2010 yılında 18,6 milyar dolar, 2011 yılında ise 26,4 milyar dolar olarak gerçekleşeceği belirtilmiş, Tüketici Fiyatları Enflasyonunun 2009 yılında %7,5, 2010 yılında %6,5 ve 2011 yılında %5,5 olarak tahmin edildiği açıklanmıştır.

## **Dünya Petrol Sektörü**

2009 yılının ilk çeyreğinde zayıf küresel makroekonomik verilere rağmen petrolde piyasa algıları iyileşmiştir. Mart'ın ikinci yarısına kadar 40-50 ABD Doları bandı temel işlem aralığı olmuş, Londra'da gerçekleşen G-20 zirvesi öncesi oluşan iyimserlik ile 50 ABD Doları direnci aşılabılmıştır. 2009 yılının ilk 3 aylık döneminde Brent petrolün ortalama fiyatı varil başına 49,6 ABD Doları düzeyinde gerçekleşmiştir. Ekonomik belirsizliklerin hala devam ediyor olmasına karşın, birçok OECD ülkesinin açıkladığı kredi piyasasına ve tüketime dönük teşvik paketleri takip edilmektedir.

2009 yılının Mart ayının ikinci yarısında petrol fiyatlarında 54 ABD Doları seviyesine doğru gözlemlenen hareketi birçok analist olgunlaşmamış bir yükseliş olarak tanımlasa da, ikinci, üçüncü ve son çeyrek için Brent petrole ilişkin piyasa tahminleri sırası ile varil başına 47,20 ABD Doları, 52,77 ABD Doları ve 59,35 ABD Doları seviyelerinde seyretmektedir.

Küresel ekonomik durgunluk petrol talebi üstünde bir baskı yaratmakta, talepteki yavaşlama, yeterli miktardaki petrol ürün stokları ve atıl rafineri kapasiteleri göz önüne alındığında, yaz seyahat sezonunun da satıcı ağırlıklı piyasaların momentumunu tek başına yukarı çevirmeye yetmeyeceği görülmektedir.

2008 yılının Aralık ayında üretim tavanını günlük 4,2 milyon varil düşürme kararı alan OPEC, üyelerinin bu karara uyumunu yakından takip edip, arz talep dengesini kararlı bir hale getirmeye çalışmaktadır. Finansal krizin reel ekonomi üzerindeki yayılma etkisi gelişmiş ve gelişmekte olan

ülkelere sirayet etmiş durumdadır. Bu nedenle global petrol talebinin ikinci yıl üst üste azalması muhtemel görünmektedir.

## **Türkiye Akaryakıt Sektörü**

2009 yılının ilk çeyreğinde ham petrol fiyatları 42-58 Amerikan Doları aralığında seyretmiş ve 31 Mart itibarıyla Brent tipi ham petrolün varil fiyatı 50,56 Amerikan Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Şubat ayının ortasına kadar düşme trendinde olan petrol fiyatları Şubat'ın ikinci yarısı ve Mart ayında yükselişe geçmiştir. 2008 Aralık sonunda litre başına 2,75 TL'ye satılan 95 oktan kurşunsuz benzin, %10 artışla 28 Mart 2009 itibarıyla 3,02 TL'ye, litre fiyatı 2,42 TL olan Euro-dizel fiyatı ise %4 artışla 2,52 TL'ye yükselmiştir.

### **→ Yasal Düzenlemeler**

Rekabet Kurulu, 5 Mart 2009 tarihli kararında akaryakıt sektöründe intifa sözleşmelerinin muafiyetten yararlanma süresini en fazla beş yıl olarak belirlemiş, bayilik sözleşmesi ile bağlantılı kredi sözleşmeleri, ekipman ve uzun süreli kira sözleşmeleri ya da uzun süreli intifa hakkı gibi şahsi ya da aynı hakların da rekabet yasağının süresini fiilen uzatacak şekilde kullanılmayacağını belirtmiştir.

Bu karara paralel olarak intifa ve benzer etkiye sahip sözleşmelerin, bayilik sözleşmeleri ile uyumlu olarak beş yılı aşmayacak şekilde akdedilmesi gerekecektir. 18 Eylül 2005 tarihinden önce yapılan sözleşmeler bakımından muafiyetten yararlanma süresi 18 Eylül 2010 tarihinde sona ermektedir. 18 Eylül 2005 tarihinden sonra yapılan sözleşmeler için ise yapıldıkları tarihten itibaren beş yıl uygulama süresi getirilmiştir. Dolayısıyla muafiyet koşullarının dışına çıkılmaması için sözleşmelerin bu zaman kısıtına uygun şekilde düzeltilme zorunluluğu bulunmaktadır.

### **→ Tüketim Trendleri**

Ekonomideki yavaşlamanın olumsuz etkileri 2009 yılının ilk 3 ayında akaryakıt sektöründe iyiden iyiye hissedilmiş ve sektör beyaz ürün hacmi %4,9 oranında daralmıştır. 2009 yılının ilk çeyreğinde ürün hacimleri incelendiğinde benzin satışlarının geçen yılın ilk 3 ayına göre %3,1 daralarak 643 bin m<sup>3</sup>'e gerilediği görülmektedir. Motorin tüketimindeki düşüş daha keskin olmuş ve toplam motorin pazarı %5,1 daralarak 3,4 milyon m<sup>3</sup>'e gerilemiştir.

Oto-LPG pazarı ekonomik faaliyetlerdeki daralmaya rağmen büyümesini 2009 yılının ilk çeyreğinde de sürdürmüş ve oto-LPG satışları %7,1 oranında artarak 472 bin tona ulaşmıştır.

Siyah ürün tüketimi geçen yılın aynı çeyreğinde gösterdiği %31,8'lik yüksek artışın ardından 2009 yılının ilk 3 ayında sadece %0,5 büyümüş ve 846 bin ton seviyesine ulaşmıştır.

Jet yakıtı tüketimi ile ilgili pazar rakamlarına ulaşım imkanı kalmadığından bundan böyle jet yakıtı pazar büyüklüğü ve Petrol Ofisi'nin pazardaki payına ilişkin bilgiler Faaliyet Raporu'nda yayınlanamayacaktır.

## **g. Şirket'in Sektördeki Yeri**

Petrol Ofisi, sahip olduğu %36'lık pazar payıyla, Türkiye akaryakıt dağıtım sektörünün lider şirketidir. 2009 Mart sonu itibarıyla sektörde toplam 50 şirket faaliyet göstermektedir. Toplam istasyon adedi ise 12.000'in üstündedir. Petrol Ofisi 31 Mart 2009 itibarıyla 3.193 istasyonu ile tüm istasyonlar arasında %26'lık bir paya sahiptir.

Petrol Ofisi'nin satış yelpazesinde bulunan ürünler benzin, motorin, oto-LPG, jet yakıtı, siyah ürünler, LNG ve madeni yağlardır. Petrol Ofisi'nin satış hacmi, 2009 yılının ilk 3 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,3 gerileyerek 1.7 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 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 %2,4 azalarak 975 bin m<sup>3</sup>'e gerilemiştir. 10 ppm motorin satışları %36,5 oranında artarak pazarın çok üstünde büyümüş ve 204 bin m<sup>3</sup>'e ulaşmıştır. Benzin satışlarında 95 oktan kurşunsuz benzin hacminin pazar büyüme oranının üstünde, %2,4 oranında artırılmış olmasına karşın 97 oktan benzinde yaşanan %27,0'lik daralma sonucu toplam benzin satış hacmi %3,7 küçülerek 145 bin m<sup>3</sup>'e gerilemiştir. Petrol Ofisi'nin oto-LPG

satışları 2009 yılının ilk 3 ayında %4,9 azalarak 86 bin tona gerilemiştir. Petrol Ofisi'nin jet yakıtı satışları ise ilk çeyrekte %1,2 oranında azalarak 356 bin m<sup>3</sup> seviyesinde gerçekleşmiştir. Siyah ürünlerde Petrol Ofisi'nin satışları %16,5 oranında azalmış ve 409 bin tona gerilemiştir. Madeni yağlarda yılın ilk 3 ayında yurtiçi ve yurtdışı satış hacmi 14 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. LNG satış hacmi ilk çeyrekte %11,0 oranında artmış ve Şirket'in LNG satışları 14 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket, 2009 yılının ilk 3 ayını benzinde %23, motorinde %29, oto-LPG'de %18<sup>1</sup> ve siyah ürünlerde %48 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 (EPDK) 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. EPDK, 15 Aralık 2008'de konuyla ilgili bir yönetmelik çıkarmış ve aynı arazi üstünde birden fazla lisans başvurusu olması durumunda lisans başvurusunda bulunulan yerde yerli doğal kaynağın mevcut olması halinde, söz konusu kaynağı lisansı kapsamında kullanacak olan lisans başvurusuna öncelik verileceğini, böyle bir durumun bulunmaması ve lisans başvurularından birinin elektrik piyasasına ilişkin olması halinde; elektrik piyasasına ilişkin lisans başvurusuna öncelik verileceğini belirtmiştir. Öte yandan bu raporun hazırlandığı tarih olan 30 Nisan 2009 tarihi itibarıyla Petrol Ofisi'ne lisans başvurusunun sonucuyla ilgili bir karar tebliğ edilmiş değildir.

Dikey yapılanmaya giderek bir enerji şirketine dönüşme yolundaki diğer bir adımla Petrol Ofisi, Türk karasularındaki en büyük doğal gaz üretim projesine yatırım yapmıştır. Akçakoca açıklarındaki doğal gaz üretim sahalarını ve arama ruhsatlarını kapsayan projede, Petrol Ofisi ile Toreador Türkiye Ltd. Şti. arasında Ağustos 2008'de başlayan ve 3 Mart 2009'da sonuçlanan anlaşma gereğince, Toreador'un sahibi olduğu hisselerin %26,75'lik bölümü Petrol Ofisi Arama Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından devralınmıştır. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından da onaylanan devralma işleminin ardından Petrol Ofisi bu projede TPAO'dan sonra ikinci en büyük hissedar konumuna gelmiştir.

Türkiye petrol ve doğal gaz arama ve üretim sektöründe işlem boyutu açısından bugüne kadar imzalanmış en büyük anlaşma olan devralma işlemini takiben, Petrol Ofisi nitelikli bir arama üretim ekibi kurarak, projede aktif rol oynamayı ve doğal gaz üretimini artıracak çalışmalarda katma değer yaratmayı amaçlamaktadır.

## **i. Faaliyet Konusundaki Gelişmeler**

2009 yılının ilk 3 aylık döneminde Petrol Ofisi'nin net satışları, geçen senenin aynı dönemine göre daha düşük seviyelerde seyreden petrol fiyatları ve ekonomik faaliyetlerde ülke genelinde gözlemlenen daralma sonucu pazarda yaşanan küçülmeye paralel olarak 2008 yılının ilk çeyreğine göre %13,9 oranında azalarak 2,92 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin 2008 yılının ilk 3 aylık döneminde 145 milyon TL olan Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kâr'ı (FVAÖK) ise 2009 yılında %41,1 artışla 204 milyon TL'ye ulaşmıştır.

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

<sup>1</sup> Oto-LPG sektör rakamları bu raporun hazırlandığı tarih itibarıyla henüz EPDK tarafından açıklanmamış olduğu için LPG Derneği'nin açıkladığı sektör verileri kullanılmıştır

## Perakende Satışlar

Petrol Ofisi, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 2.979 istasyondan oluşan satış ağı yoluyla toplam 934 bin m<sup>3</sup> perakende beyaz ürün (toplam benzinler, toplam motorinler, gaz yağı, LPG-eşdeğer m<sup>3</sup>) 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. 2009 Mart sonu itibarıyla V/Max ürün gamı, V/Max Kurşunsuz 95, V/Max Kurşunsuz 97 ve V/Max EuroDizel 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 2009 Mart sonu itibarıyla 2.355 istasyonun kurumsal kimlik giydirme çalışması tamamlanmıştır.

### → 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.

Şirketin büyüme stratejileri doğrultusunda yatırım planlarında kentsel alanlara öncelik verilmektedir. 2009 yılının ilk çeyreğinde sözleşme yenilemeleri devam etmiştir.

Sözleşme yenilemelerinin yanı sıra Petrol Ofisi'nin özellikle büyük kent merkezlerindeki ve şehirlerarası ana güzergahlardaki doğal durak noktalarında görünürlüğünü ve satış gücünü artırmaya yönelik olarak başlatılan çalışmalar 2009 yılında da devam ettirilmiştir. 2009'un ilk 3 ayında toplam 14 yeni istasyon faaliyete geçmiştir.

Rekabet Kurulu'nun Mart ayında aldığı akaryakıt sektöründe intifa sözleşmelerinin muafiyetten yararlanma süresini en fazla beş yıl olarak belirleme kararı Şirket'in yatırım hedeflerinde değişikliklere yol açabilecektir.

### → Oto-LPG

Petrol Ofisi, 31 Mart 2009 itibarıyla toplam 1.557 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 Tesisi'ni 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 Petrogaz istasyonlarının PO/gaz'a dönüşümü 2009 yılı başı itibarıyla tamamlanmıştır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla toplam 1.210 adet PO/gaz istasyonu bulunmaktadır.

2009 yılının ilk çeyreğinde ayrıca 57 adet otogaz istasyon kurulumu yapılmış, Aliğa ve Yarımca'da gerçekleştirilecek LPG Terminal yatırımı çalışmalarına devam edilmiştir.

Aksaray Dolum Tesisi'nde otogaz dolumu yapabilmek için yeni tank ve kantar yatırımına başlanmış olup, inşaat altyapısı tamamlanmış ve mekanik tesisat işlemi devam etmektedir.

Toplu istasyon transferleri sebebiyle yılın ilk 2 ayında yaşanan lojistik problemler oto-LPG satış hacminin 2009 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,9 oranında azalmasına

neden olmuştur. Sorunlar Mart ayı itibarıyla giderilmiş olup gelecek aylarda satış hacmindeki daralmanın telafi edilmesi planlanmaktadır.

→ 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, 31 Mart 2009 itibarıyla 119.000 araca ulaşmıştır. Türkiye'nin her noktasına dağılmış 1.389 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 2.000 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, Mart 2009 itibarıyla 1,5 milyonu aşkın aktif kullanıcıya sahiptir. Positive Card ile günümüze kadar yaklaşık 37 milyon adet satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

#### Ekstra Katkılı Emeklilik Programı

Petrol Ofisi'nin, Anadolu Hayat Emeklilik ve İş Bankası işbirliği ile başlattığı sadakat programı "Ekstra Katkılı Bireysel Emeklilik Sistemi", Petrol Ofisi müşterilerinin akaryakıt aldıkça bireysel emeklilik fonlarına katkıda bulunmalarını sağlamaktadır. Ekstra Emeklilik Sistemi'nin Positive Card Programı'na entegre edilmesi için 2008 yılı içinde hazırlıklara başlanmış, 2009 yılı içerisinde geçiş sürecinin tamamlanması hedeflenmektedir. Bu uygulama ile Positive Card müşterilerinin sisteme dahil olan Petrol Ofisi istasyonlarından yaptıkları akaryakıt ve LPG harcamaları üzerinden biriktirdikleri puanların Bireysel Emeklilik Hesabı'na aktarılması mümkün olacaktır.

Ekstra Katkılı Emeklilik programı çerçevesinde 2009 Mart sonu itibarıyla yaklaşık 150.000 üye ve 770.000 adet işleme ulaşılmıştır.

→ Kalite Kontrolleri ve Denetim

#### Uydu Takip Sistemi

2009 yılı Mart sonu itibarıyla pompa ve tank otomasyonu gerçekleştirilen bayi sayısı 1.427'e ulaşmış ve böylece istasyon satışlarının hacim olarak yaklaşık %70'i merkezden takip edilebilir hale gelmiştir. Entegre otomasyon sisteminin en önemli araçlarından biri 365 gün 24 saat istasyon depolarının uydu kanalıyla denetlenmesini sağlayan "Uydu Takip Sistemi"dir. Petrol Ofisi, bu büyüklükteki bir satış ağını on-line takip edebilme kapasitesine sahip, Türkiye'deki tek ve dünyadaki sayılı akaryakıt dağıtım şirketlerinden biridir.

#### Yakıt Testleri

Otomasyon yoluyla sağlanan denetimlere ek olarak, 2001 yılından bu yana sürdürülen "marker testi" denetimlerine de büyük önem verilmektedir. Tüm istasyonlarda periyodik olarak gerçekleştirilen bu test yoluyla Petrol Ofisi'ne ait marker'ın (alkil fenol esaslı boyanın) konsantrasyon oranı kontrol edilmekte ve böylece yakıtta dışarıdan bir ekleme yapıp yapılmadığı anlaşılmaktadır.

İstasyonlardaki akaryakıt kalitesinin güvence altına alınabilmesi amacı ile tüm Petrol Ofisi istasyonlarında her ay Ulusal Marker testleri yapılmakta ve sonuçlar ilgili birimlere raporlanmaktadır.

#### → İstasyon Marketleri

Petrol Ofisi istasyonlarının zengin alışveriş olanakları ve hizmetlerle donatılması yönündeki çalışmalar 2009 yılının ilk çeyreğinde de sürdürülmüş ve tedarikçi firmalarla yeni işbirliği imkânları değerlendirilmiştir.

2009 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 tedarigi anlaşması
- Market içi kampanyalar (Burn, Coca Cola, Red Bull)
- Talon: Bağımsız ATM operatörü olan firmanın tüm Ortak Nokta banka kartları ve tüm Visa/Mastercard işlemleri yapan Pink Point ATM'lerinin marketler içinde bulunması anlaşması
- Değirmen Gıda: Değirmen Pastaneleri paket ürünlerinin istasyon marketlerinde Değirmen standlarında sergilenerek satışı 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, 2009 Mart sonu itibarıyla sahip olduğu 159 LNG tankı ve 35'e 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.

2009 yılının ilk çeyreğinde LNG satışları 14.217 ton seviyesinde gerçekleşmiştir

#### → Havacılık Satışları

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Türkiye sınırları dahilindeki 35 havaalanında faaliyet gösteren POAir, 2009 yılının ilk 3 aylık döneminde toplam 356 bin m<sup>3</sup> jet yakıtı satışı gerçekleştirmiştir.

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. 31 Mart 2009 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 ikmali yapabilen tek şirket konumundaki Petrol Ofisi, POMarine markasıyla faaliyet gösterdiği bu sektörde lider konumdadır.

POMarine, Hopa - İskenderun sahil şeridi boyunca toplam 8 terminal ve 3'ü yüzer istasyon olarak kullanılan toplam 23 deniz tankeri ile Türkiye'nin en geniş ve güçlü dağıtım ağına sahiptir. Bu operasyonel güç ile POMarine deniz üzerinde yakıt ve yağ ihtiyacı bulunan her türlü gemi ve tekneye yüksek kalitede ve zamanında hizmet sunarak marka gücü en yüksek şirket konumuna gelmiştir. 2009 yılının ilk 3 ayında toplam 128.000 ton gümrüklü ve transit deniz yakıtları satışı gerçekleştirilmiş ve mevcut pazar payı korunmuştur.

#### **Madeni Yağlar**

Türkiye'nin en büyük madeni yağ üretim kapasitesine sahip olan Petrol Ofisi, üretim faaliyetlerini İzmit Derince'de 140 bin ton üretim kapasitesine sahip fabrikasında sürdürmektedir.

Petrol Ofisi, 2009 yılının ilk 3 aylık döneminde toplam 11,4 bin ton madeni yağ üretimi ve 2,8 bin tonu ihracata yönelik olmak üzere toplam 13,8 bin ton madeni yağ satışı gerçekleştirmiştir. Şirket'in madeni yağlardaki pazar payı 2009 Şubat sonu itibarıyla %19,1<sup>2</sup> seviyesindedir.

Geliştirilen yeni formüllerle birlikte, 2009 yılının ilk çeyreğinde ürün sayısı 382'ye ulaşmıştır. Dağıtım ve perakende satışı büyük ölçüde 3.193 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.

İlki Eylül 2007'de İstanbul'da faaliyete geçen Maxima Motor Yağı Değişim Merkez'lerinin sayısı 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 87'ye ulaşmıştır.

#### **Tedarik Zinciri Yönetimi**

Petrol Ofisi, dağıtımını yaptığı akaryakıtları iç pazarda TÜPRAŞ'tan temin etmekte, ayrıca Rusya, İtalya, Yunanistan, Hollanda, Letonya, Malta ve Fransa'dan ithalat yapmaktadır.

2009 yılının ilk 3 aylık döneminde TÜPRAŞ alımlarının miktarı toplam 1.112.000 tona ulaşmıştır. TÜPRAŞ alımlarının 719.000 tonu beyaz ürünlerden, 393.000 tonu ise siyah ürünlerden oluşmaktadır. 2009 Ocak-Mart döneminde ithalat yoluyla alınan akaryakıt miktarı ise toplam 548.500 tondur. Bunun 524.000 tonu motorin, 22.000 tonu fuel-oil ve 2.500 tonu Avgas'dır.

#### → 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, taşımaları ADR sertifikalı araçlarla daha güvenli ve başarılı bir şekilde gerçekleştirmektedir. 2009 yılı Mart sonu itibarıyla toplam 140 araçla hizmet veren DAT filosuyla yaklaşık 1.250 bayiye DAT taşıması gerçekleştirilmiştir. 2009 yılının ilk 3 ayında DAT kapsamında taşınan ürün hacmi 107 bin m<sup>3</sup> seviyesinde gerçekleşmiştir. PO/gaz istasyonlarına yapılan oto-LPG ikmalleri de DAT operasyonuna benzer şekilde tüm Türkiye çapında gerçekleştirilmektedir. 2009 yılının ilk 3 aylık döneminde toplam 1.188 istasyona 69.012 ton oto-LPG ikmali yapılmıştır.

---

<sup>2</sup> PETDER Mart ayı madeni yağ pazar rakamlarını bu raporun hazırlandığı tarih itibarıyla henüz açıklamadığı için Şubat datası kullanılmıştır

## j. Üretimdeki Gelişmeler

Petrol Ofisi'nin üretim yaptığı tek ürün grubu madeni yağlardır.

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

<b>MADENİ YAĞ</b>					
<b>Ton (000mt)</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>1Ç08</b>	<b>1Ç09</b>
Üretim	103,7	92,0	85,3	19,0	11,4
Yurtiçi Satışlar	96,7	76,7	69,8	15,5	10,9
İhracat	9,4	12,4	12,9	30	2,8
<b>Toplam Satışlar</b>	<b>106,1</b>	<b>89,2</b>	<b>82,7</b>	<b>18,4</b>	<b>13,8</b>

## 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 Denetim ve Yönetişim Direktörlüğü bünyesinde yapılandırılmış olan Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir.

Risk Yönetimi Müdürlüğü, kurumun içinde bulunduğu ortamdaki 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

01.01.2009 - 31.03.2009 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 yanı sıra 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.

Sezgin Gürsu, 6 Şubat 2007'de Petrol Ofisi ekibine katılmış olup, halihazırda Madeni Yağ Grup Müdürü görevini yürütmektedir.

## **p. Personel – Eğitim Hareketleri**

Petrol Ofisi'nin 2008 yılı sonu itibarıyla 1.061 olan çalışan sayısı, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 1.044 olmuştur. 2009 yılının ilk 3 ayında toplam 119 kişi 176 saat sınıf eğitimlerine ve teknik eğitimlere dahil olmuştur.

## **q. Genel Kurul Tarihine Kadar Meydana Gelen Önemli Olaylar**

Petrol Ofisi 2008 yılı Genel Kurulu 22 Nisan 2009 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyeliklerinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, bilanço ve gelir tabloları onaylanmış, Yönetim ve Denetim Kurulu üyeleri ibra edilmiş, Yönetim Kurulu tarafından Şirket'in 2009-2010 yıllarına ilişkin bağımsız denetimini yapmak üzere seçilen DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. onaylanmıştır. 01.01.2008 – 31.12.2008 hesap döneminin kapanmasından Genel Kurul'un yapıldığı 22 Nisan 2009 tarihine kadar bu raporda bahsi geçen konuların dışında kayda değer önemli bir olay meydana gelmemiştir.

## **r. Esas Sözleşme Değişiklikleri**

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

## **s. Yapılan Bağışlar**

2009 yılının ilk 3 aylık döneminde Türkiye'de toplum yararına faaliyet gösteren çeşitli vakıf ve derneklere yaklaşık 462.750 TL tutarında bağış yapılmıştır.

## **t. Diğer Hususlar**

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

## u. Temel Göstergeler & Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (TL)			
	2007	2008	1Ç 2009
Dönen Varlıklar	2.475.760.056	3.382.641.971	3.825.797.176
Duran Varlıklar	3.310.412.101	3.552.446.928	3.663.126.424
Toplam Varlıklar	5.786.172.157	6.935.088.899	7.488.923.600
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.576.350.980	2.289.102.864	3.003.324.521
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.559.290.918	1.892.553.891	1.762.923.560
Ana Ortaklık Dışı Paylar	4.602.888	6.396.477	7.642.710
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	2.645.927.371	2.747.035.667	2.715.032.809

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)				
	2007	2008	1Ç 2008	1Ç 2009
Net Satışlar	13.479.745.446	17.196.467.561	3.393.350.554	2.920.362.689
Brüt Kâr	923.257.497	1.206.293.253	212.167.778	266.387.331
FVÖK	532.110.405	814.062.947	115.181.808	170.560.625
FVAÖK	644.415.938	935.370.952	144.595.233	204.087.727
Net Dönem Kârı	310.708.212	100.906.803	(41.037.623)	(32.198.737)

FVÖK: Faiz ve vergi öncesi kâr

FVAÖK: Faiz, vergi ve amortisman öncesi kâr

FVAÖK: FVÖK+Amortisman

ÖNEMLİ ORANLAR				
	2007	2008	1Ç 2008	1Ç 2009
Brüt Kâr Marjı (%)	6,85%	7,01%	6,25%	9,12%
FVAÖK Marjı (%)	4,78%	5,44%	4,26%	6,99%
Net Kâr Marjı (%)	2,31%	0,59%	-1,21%	-1,10%
Özsermaye Getirisi (%)	12,44%	3,73%	-6,94%	-4,83%
Kullanılan Sermayenin Ortalama Getirisi (%)	15,21%	25,35%	13,25%	22,13%
FVAÖK / Net Faiz Gideri (x)	-90,6	8,5	9,0	9,8
Hisse Başına Kâr	0,565	0,192	-0,075	-0,059

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