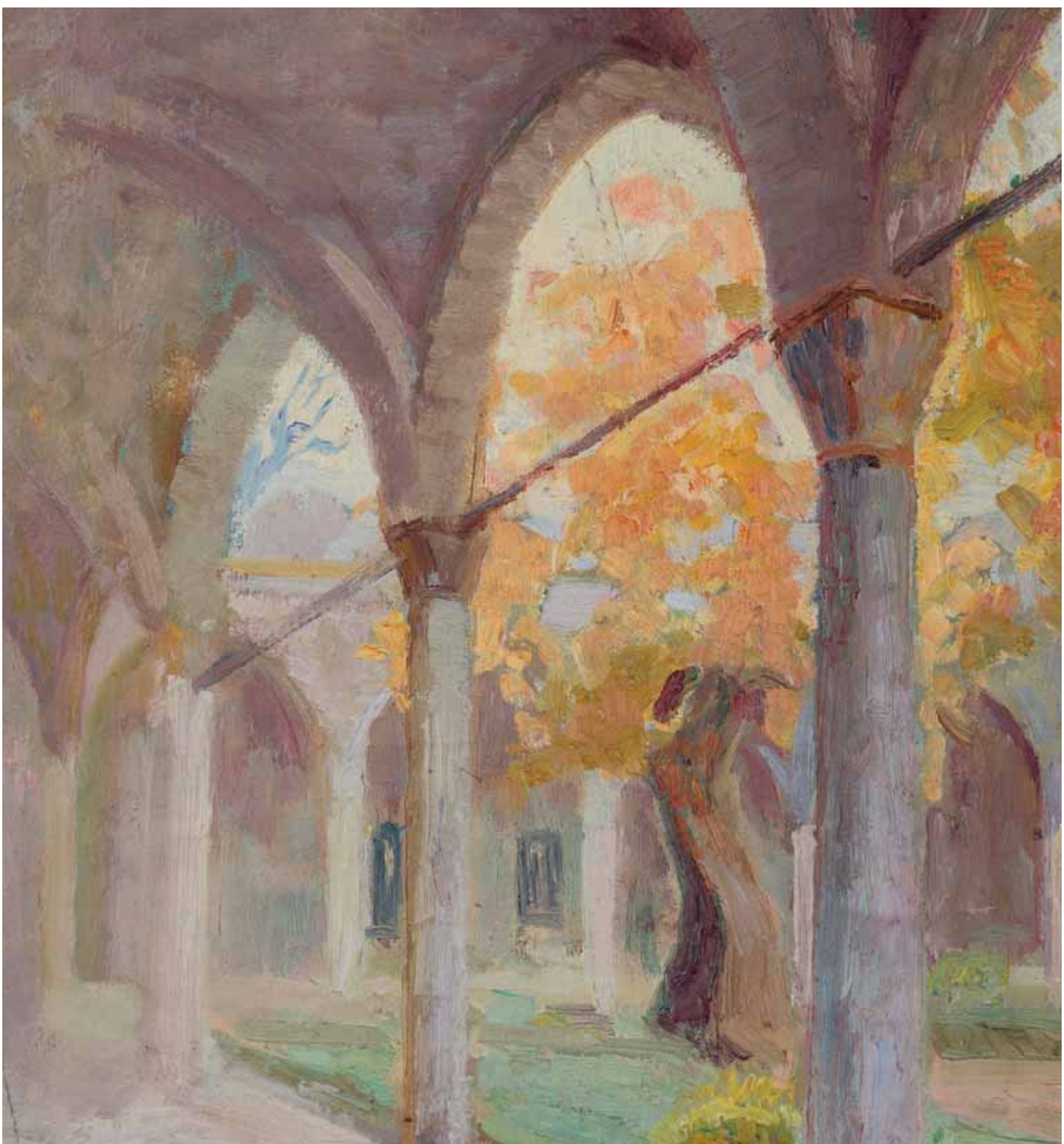
FAALİYET RAPORU 2009 ANNUAL REPORT

turcas



İÇİNDEKİLER
CONTENTS

2 Hüseyin Avni Lifij - Biyografi
Hüseyin Avni Lifij - Biography

6 Grup Yapısı
Group Structure

8 Finansal Göstergeler
Financial Highlights

10 Operasyonel Göstergeler
Operational Highlights

12 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
Chairman's Message

17 Yönetim Kurulu
Board of Directors

22 Türkiye Ekonomisinin 2009 Yılı Değerlendirmesi
An Assessment of the Turkish Economy in 2009

28 Yönetim
Management

30 Turcas Hakkında
Turcas Overview

33 Vizyonumuz, Değerlerimiz, Misyonumuz
Our Vision, Our Values, Our Mission

34 Kilometre Taşları
Milestones

36 Yabancı Ortaklıklar
International Partnerships

38 Ortaklık Yapısı
Ownership Profile

39 Sermaye Yapısı
Capital Structure

39 Hisse Bilgileri
Stock Information

40 2009 Hisse Performansı
2009 Stock Performance

41 Yatırımcı İlişkileri
Investor Relations

42 Sürdürülebilirlik
Sustainability

46 Kurumsal Sosyal Sorumluluk
Corporate Social Responsibility

50 İştiraklerimiz
Our Subsidiaries

52 Shell & Turcas Petrol A.Ş.
Shell & Turcas Petrol

60 Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.
Ataş Anadolu Refining

62 SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.
SOCAR & Turcas Energy

66 SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.
SOCAR & Turcas Petrochemicals

68 Petkim Petrokimya Holding A.Ş.
Petkim Petrochemicals Holding

72 SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.
SOCAR & Turcas Refining

76 Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.
Turcas Gas Trading

80 Turcas Enerji Holding A.Ş.
Turcas Energy Holding

84 Turcas Elektrik Üretim A.Ş.
Turcas Power Generation

88 RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.
RWE & Turcas South Power Generation

90 RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.
RWE & Turcas North Power Generation

92 Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.
Turcas Wind Energy Generation

94 Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.
Turcas Power Trading

96 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
Corporate Governance Principles Compliance Report

133 Bağımsız Denetim Raporu ve Konsolide Mali Tablolar
Independent Auditor's Report and Consolidated Financial Statements

204 Genel Kurul Gündemi
Agenda of the General Assembly

206 Erişim Bilgileri
Contact Details

207 Resim Bilgileri
Paintings Information

02 KIRMIZI KİTAPLI OTOPORTRE, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ SELF-PORTRAIT WITH A RED BOOK, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ

HÜSEYİN AVNİ LİFİJ - BİYOGRAFİ
HÜSEYİN AVNİ LİFİJ - BIOGRAPHY

Avni Lifij Türk resim tarihinde bir dönüm noktası olarak nitelenen 1914 Kuşağının ("Çallı Kuşağı" olarak da anılır) en yetenekli birkaç sanatçısından biridir. Resimle hiç ilgilenmemiş, Lifij adını hiç duymamış olsak bile onu "tanıyor" olabiliriz: pipolu ve eli kadehli oto-portresinin röprodüksiyonları bugün de birçok geleneksel İstanbul meyhanesinin duvarlarından bize bakmaktadır.

Övgülerinde son derece tutumlu davranmasıyla tanınan sanat tarihçisi Sezer Tansuğ şöyle demiştir Lifij hakkında: "Kuru akademik eğitmen ölçütlerini en fazla zorlamış bir deha olarak gösterilebilir." Bu "dehayı" tanımlayan başlıca özellik, Türkiye'de modern resmin henüz pek yeni olduğu bir dönemde çok sık rastlanmayan kişisellikti: kendi mizacını, kendi bireysel serüvenini eserinde hissettirebilme gücü.

Hüseyin Avni Lifij 1886'da Samsun'un Ladik ilçesine bağlı Karaabtalsultan Köyü'nde doğdu. 1877-78 Osmanlı-Rus Savaşı'nda Kafkasya'dan Samsun'a göç eden Çerkes bir ailenin çocuğuydu. Sonra İstanbul'a geldiler. 1896'da Fatih'te ilkokulu bitirdiğinde resim derslerine özel ilgi duyan bir öğrenci olarak sivrilmişti. Orta öğrenimini Şahzadebaşı'ndaki Numune-i Terakki Mektebi'nde tamamladı; hastalandığı için iki yıl okula gönderilmedi, ama ailesinin desteğiyle özel hocaların yanında ve ardından da Alyans İsraelit Okulu'nda Fransızca dersleri aldı. Resime daha profesyonelce bir ilgi duymaya da bu yıllarda başladığı tahmin ediliyor.

Avni Lifij is one of the most talented painters of the 1914 Era (also called "Çallı" period), which represents a turning point in the history of Turkish Painting. Even if one has no interest in the art of painting or never heard of the name Lifij, one may still know him; reproductions of his self-portrait holding a pipe and a cup still hang on the walls of many traditional pubs and bars in İstanbul.

Sezer Tansuğ, an art historian who is known for thriftiness of his praise, said about Lifij that "Lifij can be seen as a genius, for he has pushed the boundaries of the dull and academic framework of scholars more than anyone before him". His genius lies in the individuality of his style, a rare phenomenon during the early stages of "Modern Painting" in the Turkish art history; power to reflect his own personal story and disposition to his drawings.

Hüseyin Avni Lifij was born in a small village called Karaabdalsultan of Ladik district in Samsun on 1886. He was the son of a Circassian family who migrated from Caucasia to Samsun during the 1877-78 Ottoman-Russian War. After moving to İstanbul and graduating from a Fatih elementary school in 1896, he was already distinguished as an outstanding pupil with his interest for painting. He completed his secondary education at Numune-i Terakki School in Şehzadebaşı during which he fell ill and kept away from school for two years. Even then he advanced his education through private tutors and took French lessons at Alyans Israelite School. It is predicted that his professional interest for painting has started around this period.

1901-1904 arasında, bir yandan Demiryolları'nda memur olarak çalışırken, bir yandan anatomi öğrenmek için Tıbbiye'ye, boya tekniğini geliştirmek için de Eczacılık Mektebi'ndeki kimya derslerine dinleyici öğrenci olarak devam ediyordu. Bu sırada ilk oto-portre denemelerini gören Fransızca öğretmeni, bunları Sanayi-i Nefise Mektebi'nin (daha sonra Güzel Sanatlar Akademisi oldu) Müdürü Osman Hamdi Bey'e de göstermesini önerdi. Lifij böylece Mektebe yazılarak akademik sanat öğrenimine başlamış oldu. Osman Hamdi Bey genç Lifij'de bir "istidat" görmüş olmalı ki, bu oto-portreleri ve başka çalışmaları Şehzade Abdülmecid'e sundu ve Lifij'in Akademili başka öğrencilerle birlikte sanat eğitimi için Paris'e gönderilmesini tavsiye etti.

Between 1901-1904, he was working as a civil servant at the State Railway Company while attending medical school as a non-student to learn anatomy and chemistry lessons in the school of pharmacy to improve his color technique. His first French teacher advised him to present his drawings to Osman Hamdi Bey, the Director of the School of Sanayi-i Nefise (Academy of Fine Arts) after seeing his early self-portraits. Lifij then registered in the Academy and began his art education officially. Osman Hamdi Bey must have seen a gift in Lifij's works for he presented his self-portraits and other paintings to Prince Abdülmecid and recommended Lifij among with some others to be sent to Paris for art education.

1909'da Abdülmecid Efendi'nin mesenliğiyle Paris'e giden Lifij'in aynı kuşaktan Hikmet Onat, Feyhaman Duran ve İbrahim Çallı gibi sanatsal heyecan "aşılanmalarını", o tarihte hâlâ "öncü" sayılan bazı modern akımlardan aldılar: Diğerleri için esas olarak İzlenimcilik'ti bu, Lifij içinse daha çok Simgecilik.

Lifij went to Paris in 1909 under Abdülmecid's patronage with other pioneers like Hikmet Onat, Feyhaman Duran and İbrahim Çallı. While others were mostly influenced by the "Impressionist" movement of the modern era, Lifij was attracted to "Symbolism".

Lifij belki de Şehzade'nin maddi desteği kesildiği için, 1912'de, Balkan Savaşı'nın başlangıcında İstanbul'a geri çağrıldı. İstanbul Erkek Lisesi'nde resim ve Kandilli Kız Lisesi'nde Fransızca öğretmenliği yaptı. Galatasaray Sultanisi'ndeki yıllık karma sergilere katıldı. 1. Dünya Savaşı'nın bittiği yıl 18 eseriyle Viyana'daki Savaş Resimleri Sergisi'nde yer aldı. 1922'de Mustafa Kemal'i karşılamak

Probably due to the termination of Prince's sponsorship, Lifij was called back to Istanbul in 1912 at the beginning of Balkan Wars. He taught painting at Istanbul Erkek Lisesi (Boy's School) and French at Kandilli Kız Lisesi (Girl's School). He participated in Galatasaray Sultanisi (University) Mixed Art Exhibitions. At the end of World War I, he was presented at the exhibition of war paintings in Vienna

için Bursa'ya giden öğretmenler arasındaydı. Atatürk onu başka sanatçılarla birlikte Ankara'ya götürdü ve birkaç ay Genel Kurmay Karargâhı'nda misafir etti. Sanatçı Mareşal Fevzi Çakmak portresini de bu ilk Ankara ziyaretinde yaptı.

with 18 of his works. He went to see Mustafa Kemal at his welcoming ceremony in Bursa in 1922. Later on, Atatürk took him back to Ankara and accommodated him at the headquarters of the General Staff, where he made the first portrait of Marshall Fevzi Çakmak.

Lifij 1924'te Güzel Sanatlar Akademisi'nde Dekoratif Sanatlar Kürsü'sünü kuran kişidir. Sanatçı Cumhuriyet'in kuruluşundan sonra devletin sanat politikasıyla ve daha genel olarak toplumun estetik eğitimiyle ilgili yazılar da kaleme almıştır. Sağlık sorunları olan sanatçı Laleli'deki evinde öldüğünde henüz 41 yaşındaydı.

Lifij founded the "Ornamental Arts Department" for the Academy of Fine Arts in İstanbul on 1924. He also wrote articles about the official policy towards art after the establishment of the Turkish Republic and artistic affinity of the then Turkish society. He was only 41 when he died at his Laleli home due to health problems.

Lifij'in kendi kuşağı içinde desen ve yapı bilgisi en sağlam ressam olduğuna değinilmiştir. Başından beri oto-portrelerinde gergin, bazen kederli ve dalgın, çoğu zaman da kaygılı bir simayla karşılaşıyoruz. Ama onun "kişiselliğini" kuran, resminin 1914 Kuşağına mensup diğer sanatçılardan hemen ayırt edilmesini sağlayan biraz da bu "melankolik" mizaçtır. Sadece ışıkla, renkle, doğanın gözlere sunduğu verilerle yetinen izlenimcilerden farklı olarak; görünen şeyin içinde gizlenen ve sadece duyularla algılanamayacak bir anlamı da araştırır Lifij.

Lifij's knowledge of design and structure was way ahead of his peers. He revealed his tense, sometimes sad and aloof, but mostly anxious mood in his self-portraits. It was exactly this melancholy that differentiated him from the others of the 1914 Generation and established his individuality. Unlike the impressionists of his time, Lifij was not content with a plain presentation of nature through basic light and color, but sought for the meaning hidden behind the observed, for something that can not be known through the 5 sensorial organs.

Yalnız kendi kuşağı içindeki değil, bir bütün olarak modern Türk resim tarihindeki yeri de özellikle 1968'de İstanbul Resim ve Heykel Müzesi'nde açılan ilk retrospektif sergisinden sonra kaydedilmeye başlanmıştır.

His mark on the history of Modern Turkish Painting was first recognized and recorded at his retrospective exhibition in the İstanbul Plastic Arts Center in 1968.

GRUP YAPISI
GROUP STRUCTURE

TURCAS PETROL A.Ş.
TURCAS PETROL

PETROL & PETROKİMYA
PETROLEUM & PETROCHEMICALS

%5 — %30 — %25

ATAŞ A.Ş.
ATAŞ

SHELL & TURCAS PETROL A.Ş.
SHELL & TURCAS PETROL

SOCAR & TURCAS ENERJİ A.Ş.
SOCAR & TURCAS ENERGY

%100 — %100 — %50 — %50

SHELL PETROL A.Ş.
SHELL PETROL

ÇEKİSAN DEPOLAMA HİZ. LTD. ŞTİ.
ÇEKİSAN STORAGE SERVICES

AMBARLI DEPOLAMA HİZ. LTD. ŞTİ.
AMBARLI STORAGE SERVICES

SAMSUN AKARYAKIT DEPOLAMA A.Ş.
SAMSUN FUEL STORAGE

%100 — %100

SOCAR & TURCAS PETROKİMYA A.Ş.
SOCAR & TURCAS PETROCHEMICALS

SOCAR & TURCAS RAFİNERİ A.Ş.
SOCAR & TURCAS REFINING

%51

PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.
PETKİM PETROCHEMICALS HOLDING

ELEKTRİK
POWER

%100

TURCAS ENERJİ HOLDİNG A.Ş.
TURCAS ENERGY HOLDING

%97,5

TURCAS ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
TURCAS POWER GENERATION

%30

RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
RWE & TURCAS SOUTH POWER GENERATION

%30

RWE & TURCAS KUZEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
RWE & TURCAS NORTH POWER GENERATION

DOĞALGAZ
NATURAL GAS

%100

TURCAS GAZ TOPTAN SATIŞ A.Ş.
TURCAS GAS TRADING

%100

TURCAS RÜZGAR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
TURCAS WIND ENERGY GENERATION

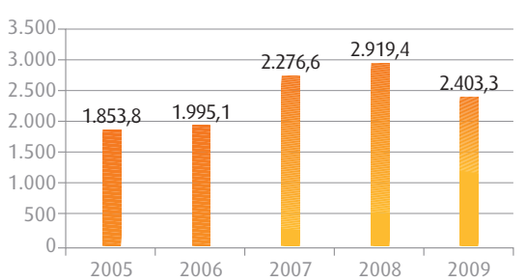
%67

TURCAS ELEKTRİK TOPTAN SATIŞ A.Ş.
TURCAS POWER TRADING

FİNANSAL GÖSTERGELER (TURCAS PETROL A.Ş.)
FINANCIAL HIGHLIGHTS (TURCAS PETROL)

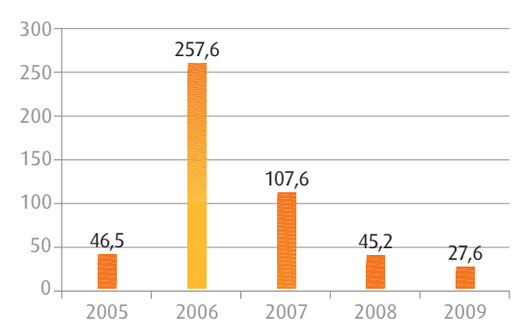
FİNANSAL GÖSTERGELER FINANCIAL HIGHLIGHTS	1.000.000 TL				
	2005	2006	2007	2008	2009
Net Satışlar* Net Sales*	1.853,8	1.995,1	2.276,6	2.919,4	2.403,3
Vergi-Öncesi Kâr (Zarar) Profit Before Monetary Gain and Tax (Loss)	66,9	270,8	109,8	49,1	31,2
Net Dönem Kârı (Zararı) Net Profit (Loss)	46,5	257,6	107,6	45,2	27,6
Hisse Başı Kazanç Profit Per Share (TL)	0,49	2,45	1,02	0,33	0,20
Aktifler Toplam Total Assets	286,5	445,6	523,1	520,9	517,1
Duran Varlıklar Toplamı Total Long-Term Assets	153,5	346,6	430,5	394,5	443,9
Özsermaye Toplamı Total Shareholders' Equity	219,5	436,7	511,1	505,6	504,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı Total Short-Term Liabilities	63,5	3,9	6,8	10,2	8,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı Total Long-Term Liabilities	3,5	5,1	5,2	5,0	4,4
Yükümlülükler Toplamı Total Liabilities	67,0	8,9	12,0	15,2	13,0

NET SATIŞLAR*
NET SALES* 1.000.000 TL

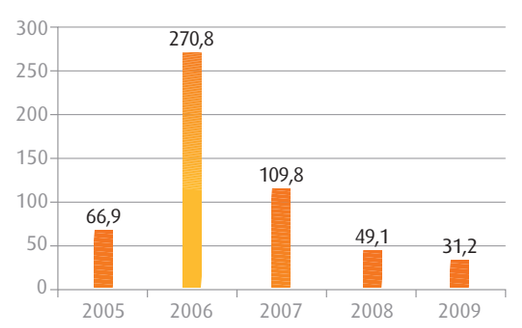


* Turcas net satışları ile STAŞ net satışlarının %30'unun toplamı endikasyon amaçlı verilmektedir. * 30% of STAŞ' net sales is included.

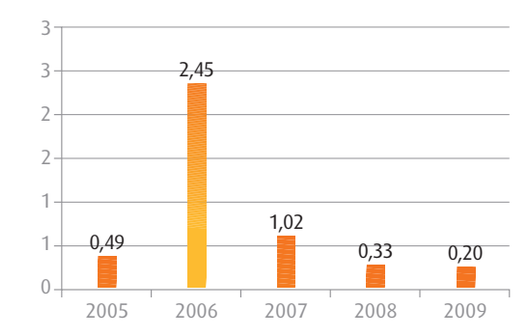
NET DÖNEM KÂRI (ZARARI)
NET PROFIT (LOSS) 1.000.000 TL



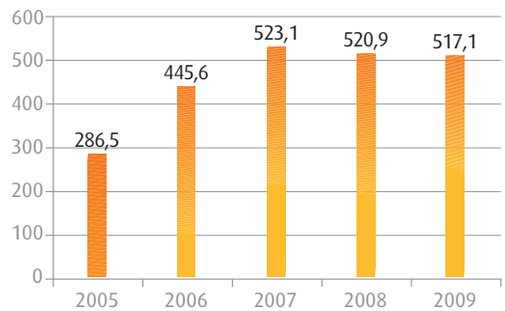
VERGİ ÖNCESİ KÂR (ZARAR)
PROFIT (LOSS) BEFORE MONETARY GAIN AND TAX 1.000.000 TL



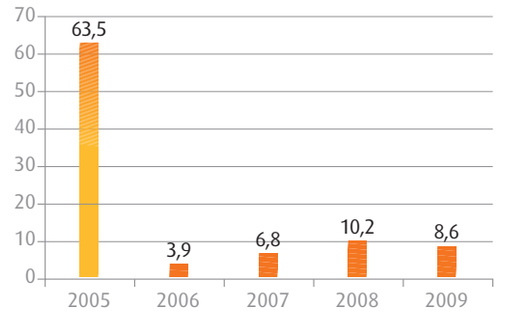
HİSSE BAŞI KAZANÇ
PROFIT PER SHARE TL



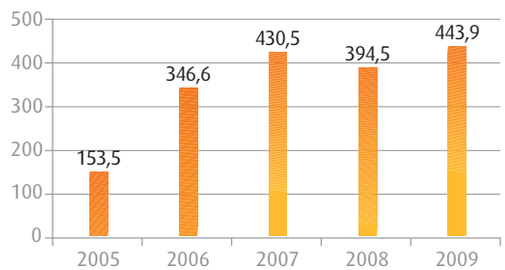
AKTİFLER TOPLAMI
TOTAL ASSETS
1.000.000 TL



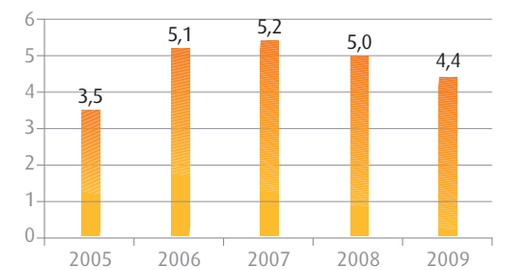
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI
TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES
1.000.000 TL



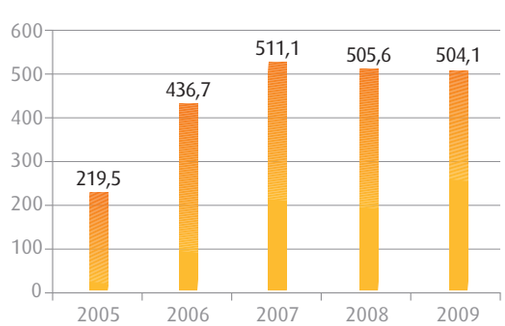
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI
TOTAL LONG-TERM ASSETS
1.000.000 TL



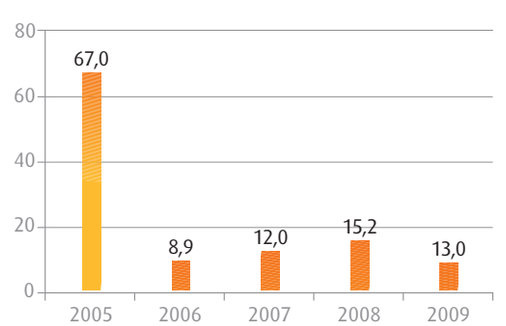
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI
TOTAL LONG-TERM LIABILITIES
1.000.000 TL



ÖZSERMAYE TOPLAMI
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY
1.000.000 TL



YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI
TOTAL LIABILITIES
1.000.000 TL

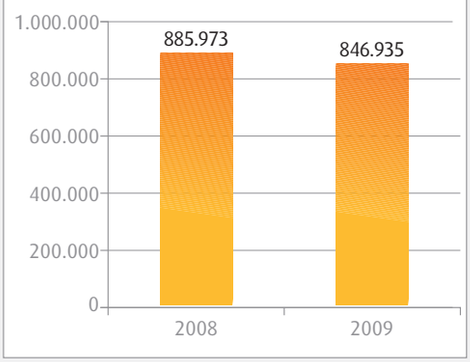


OPERASYONEL ve FİNANSAL GÖSTERGELER (SHELL & TURCAS PETROL A.Ş.)
OPERATIONAL & FINANCIAL HIGHLIGHTS (SHELL & TURCAS PETROL)

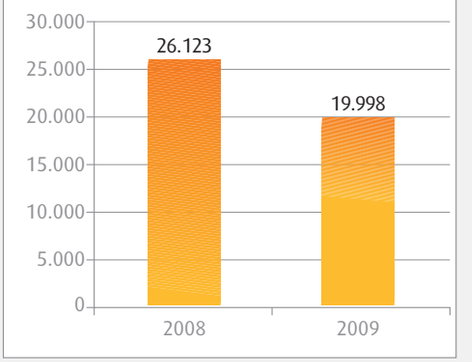
M^3	2008		2009
AKARYAKIT SATIŞLARI FUEL SALES			
Beyaz Ürün Satışları White Product Sales			
Benzin Satışları Toplamı Total Gasoline Sales	885.973		846.935
Katkılı Kurşunsuz Benzin Unleaded Gasoline With Additive	12.767		2.655
95 Oktan Kurşunsuz Benzin 95 Octane Unleaded Gasoline	859.801		843.015
98 ve Üstü Oktanlı Kurşunsuz Benzin 98 and Higher Octane Gasoline	13.405		1.265
Motorin Satışları Toplamı Total Diesel Sales	3.353.111		3.101.699
Motorin Diesel	2.426.701		2.025.171
50 PPM Motorin Eurodiesel	926.410		1.076.528
Gaz Yağı Karosene	1.267		810
Beyaz Ürün Satışları Toplamı Total White Product Sales	4.240.351		3.949.444
Siyah Ürün Satışları Black Product Sales			
Kalorifer Yakıtı Heating Oil	26.123		19.998
Fuel Oil No.6 Fuel Oil No.6	115.008		41.019
Siyah Ürün Satışları Toplamı Total Black Product Sales	141.131		61.017
TOPLAM AKARYAKIT SATIŞLARI TOTAL FUEL SALES	4.381.482		4.010.461
AKARYAKIT DIŞI SATIŞLAR NON-FUEL SALES			
Madeni Yağ Satışları Lubricant Oil Sales	110.063		93.551
LPG Satışları LPG Sales	584.083		596.764

TL (1.000)	2008		2009
Net Satışlar Net Sales	9.534.566		7.860.954
Esas Faaliyet Kârı (Zararı) Net Operating Profit (Loss)	267.506		222.378
Vergi Öncesi Kâr (Zarar) Profit (Loss) Before Monetary Gain and Tax	224.597		226.498
Vergiler Taxes	47.477		48.273
Net Dönem Kârı (Zarar) Net Profit (Loss)	177.120		178.225
Hisse Başına Kazanç Profit Per Share (TL)	0,34		0,34
Dönen Varlıklar Toplamı Total Current Assets	1.103.599		1.059.253
Duran Varlıklar Toplamı Total Long-Term Assets	1.036.974		1.063.484
Aktifler Toplamı Total Assets	2.140.573		2.122.737
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı Total Short-Term Liabilities	796.832		645.238
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı Total Long-Term Liabilities	59.271		63.044
Özsermaye Toplamı Total Shareholders' Equity	1.284.470		1.414.455

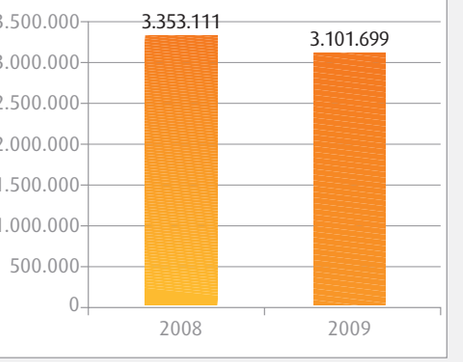
BENZİN SATIŞLARI TOPLAMI
TOTAL GASOLINE SALES
M³
Fark -%4 / Change -4%



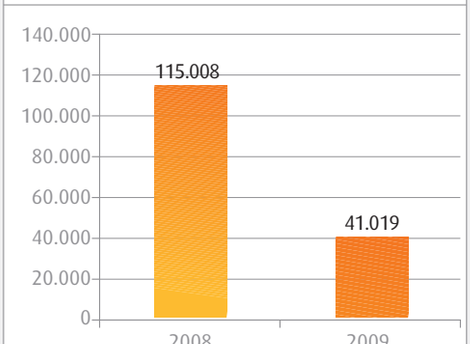
KALORİFER YAKITI SATIŞLARI
HEATING OIL SALES
M³
Fark -%23 / Change -23%



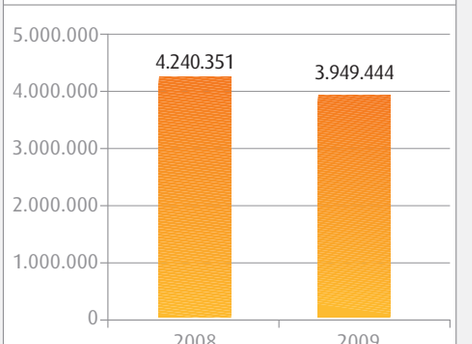
MOTORİN SATIŞLARI TOPLAMI
TOTAL DIESEL SALES
M³
Fark -%7 / Change -7%



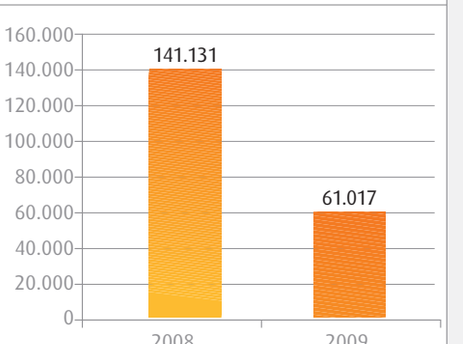
FUEL OİL NO.6 SATIŞLARI
FUEL OIL NO.6 SALES
M³
Fark -%64 / Change -64%



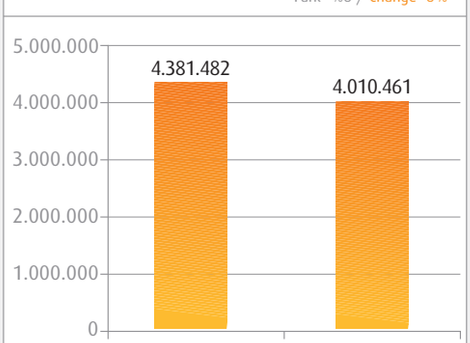
BEYAZ ÜRÜN SATIŞLARI TOPLAMI
TOTAL WHITE PRODUCT SALES
M³
Fark -%7 / Change -7%



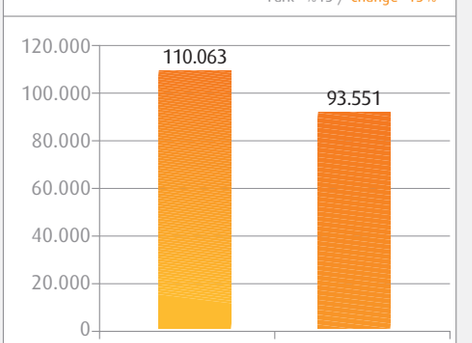
SİYAH ÜRÜN SATIŞLARI TOPLAMI
TOTAL BLACK PRODUCT SALES
M³
Fark -%57 / Change -57%



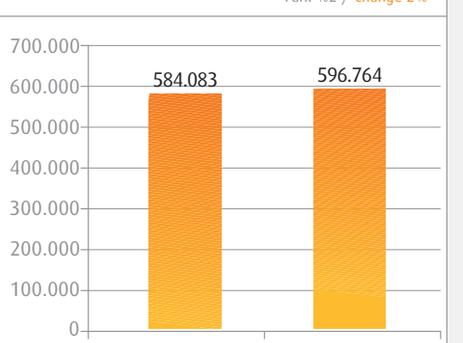
TOPLAM AKARYAKIT SATIŞLARI
TOTAL FUEL SALES
M³
Fark -%8 / Change -8%



MADENİ YAĞ SATIŞLARI
LUBRICANT OIL SALES
M³
Fark -%15 / Change -15%



LPG SATIŞLARI
LPG SALES
M³
Fark %2 / Change 2%



YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI
CHAIRMAN'S MESSAGE

Küresel ortaklarımızla beraber yürüttüğümüz operasyonlar ve yeni projeler Turcas'ı Türkiye'nin tek entegre enerji şirketi olarak öne çıkarmaktadır.

Operations and new projects, which we run together with our global partners, highlights Turcas as the only Integrated Energy Company of Turkey.

Değerli Hissedarlarımız,

2008 yılında Lehman Brothers'ın iflasını takiben başlayan ekonomik kriz, 2009 yılında diğer gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere yayılmıştır. Global ticaretin entegre bir parçası olan Türkiye ve petrol sektörü de bu olumsuz gelişmelerden doğal olarak etkilenmiştir. Azalan talep ve ana iş kolumuz olan akaryakıt dağıtım sektörüne ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun uygulamaya koyduğu tavan fiyat uygulaması geçici süre de olsa petrol şirketlerinin karlılığını olumsuz etkilemiştir. Türkiye toplam akaryakıt tüketimi 2008 yılına göre %8 azalarak 17,7 milyon m^3 olmuştur.

Ülke ekonomisinin yılsonunu %5 daralma ile kapatmasına ve Avrupa ve dünya ekonomilerindeki tüm olumsuzluklara rağmen Turcas 2009 yılı mali döneminde 27,6 milyon TL Net Kar elde etmeyi başarmıştır. Net Kar geçen senenin aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %39'luk bir daralma göstermiştir. Bu daralmanın başlıca nedeni Turcas'ın %25 iştiraki olan ve petrokimya ve rafineri sektörlerinde yatırımları bulunan SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.'nin sermayesinin 50 milyon TL'den 200 milyon TL'ye arttırılması sonucu Turcas'ın payına düşen bir kereye mahsus 37,5 milyon TL muhasebe zararıdır. Bu

Distinguished Shareholders,

The economic crisis, arisen as of the bankruptcy of Lehman Brothers in 2008, was spread to the other developed and developing countries in 2009. Turkey, being an integrated part of the global trade, and the petroleum sector were naturally affected by this adverse event. Decreased demand and price-cap implementation put into effect in the fuel oil distribution sector, which constitutes main subject of activity of our Company, adversely affected the profitability of the petroleum companies, even if temporarily. Total fuel-oil consumption of Turkey decreased down to 17.7 million m^3 by a rate of 8%.

Although the global economy closed the year with a shrinkage of 5% and despite all the troubles in the world economies, Turcas achieved Net Profit of TL 27.6 million in 2009 fiscal year. The Net Profit decreased by 39% compared to the same period of the last year. The main reason for such shrinkage is the accounting loss of TL 37.5 million, belonging to Turcas' share of capital increase from TL 50 million up to TL 200 million of SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., being an affiliate of Turcas with 25% share and investing in petrochemicals and refining sectors. Net Cash Amount

sermaye artışından dolayı 2009 itibariyle Turcas'ın bilançosundaki Net Nakit miktarı 62,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Toplam Aktifler geçen seneye göre aynı kalarak 517,1 milyon TL olmuştur. Ayrıca, enerji üretim yatırımlarıyla iştigal eden %30 oranındaki iştirakimiz RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Turcas bilançosuna öz sermaye yöntemiyle konsolide edilmeye başlanmıştır.

Akaryakıt sektöründe faaliyet gösteren grubumuzun amiral gemisi %30 oranındaki iştirakimiz Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ) 2009 yılında benzin satışlarında %29, eurodiesel (düşük kükürtlü dizel) satışlarında %27 ve madeni yağ satışlarında %27 civarındaki pazar payı ile piyasa liderliğini sürdürmüştür. EPDK tarafından yürürlüğe konan tavan fiyat uygulamasının Eylül itibariyle yürürlükten kaldırılmasıyla STAŞ'ın karlılığının üzerindeki olumsuz etki ortadan kalkmıştır. STAŞ'ın bu dönemde Net Satışları 7,9 milyar TL ve Net Karı 178 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Operasyonel Kar ise %2,8 marj ile 222,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net satışlardaki %18 düşüşe rağmen, Net Kar miktarı geçen senenin aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %1 oranında artış göstermiştir. EBITDA marjı geçen seneki %4 seviyesinden %4,5'e çıkarak 350 milyon TL'ye ulaşmıştır. STAŞ'ın bilançosundaki Hazır Nakit Değerler 17,7 milyon TL'ye inmiş, Toplam Varlıkları 2,1 milyar TL'de muhafaza edilmiştir. 31 Aralık 2008 ile karşılaştırıldığında zorlu pazar koşullarına rağmen STAŞ Kısa Vadeli Finansal Borçlarını 143,9 milyon TL azaltarak 366 milyon TL'ye düşürmüştür.

Türkiye'de akaryakıt ve madeni yağ sektöründe lider olmak üzere yola çıkan STAŞ'ın hedefi, sektörün en çok beğenilen şirketi ve tüketicilerin en çok tercih ettiği marka olarak, Türkiye akaryakıt ve madeni yağlar pazarının tartışmasız lideri olmaktır. 2006 yılının ikinci yarısında ve daha sonraki üç yıl içinde elde edilen büyük başarılar bu hedefin ilk kısmının gerçekleştiğini göstermektedir. 2009 yılsonu itibariyle STAŞ bünyesindeki toplam Shell markalı istasyon sayısı 1211'e yükselmiştir.

STAŞ, saygın ekonomi dergisi Capital tarafından yapılan "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketi" araştırmasında 2008'in ardından 2009 yılında da "Akaryakıt Dağıtımı ve Madeni Yağlar Sektörünün En Beğenilen 1. Şirketi" seçilmiştir. Buna ilave olarak 2009 yılında STAŞ Nielsen Türkiye tarafından "Sektöründe Marka Bilinirliği En Yüksek Firma", Dünya Gazetesi tarafından "Sektörüne Damgasını Vuran Şirket" ve Fortune dergisi tarafından da "Türkiye'nin En Büyük 3. Özel Şirketi" ödüllerine layık görülmüştür.

Bu birleşme ile geleceğe teknolojik üstünlükler ile hazırlanmayı, yeni ürünler ile ilave müşteriler kazanmayı, kısacası rekabet gücümüzü yükseltmeyi güvence altına aldığımızı daha önce sizlere aktarmıştım. STAŞ, gelişen piyasa şartları ve tüketicinin yakıt tasarrufuna yönelmesine uygun olarak 2009 yılında 2 yeni ürün piyasaya sürmüştür. Haziran ayında piyasaya sürülen "V-Power + GTL" dizel araçların performanslarını arttırırken, Temmuz ayında "Her Damlasından Daha Fazla" sloganıyla piyasaya sürülen "FuelSave" ürünü de 95 oktan kurşunsuz benzin kullanımında yakıt tasarrufu sağlamaktadır.

2010 yılında faaliyete geçmek üzere hazırlıkları yapılan Antalya tesisimiz, 33.000 m^3 depolama kapasitesine sahiptir. Tesisin devreye girmesiyle Dizel Extra, V-Power Dizel, FuelSave Kurşunsuz Benzin, V-Power Dizel + GTL ve Jet A-1 gibi ürünlerin depolaması ve satışı yapılabilecektir.

2009 yılında STAŞ'ın depolama/lojistik alanındaki yatırımları artarak devam etmiştir. 1994 yılında Total Oil Türkiye A.Ş. (Total) firması tarafından inşa edilmiş olan Samsun SADAŞ Terminali, STAŞ ile Total arasında yapılan ortaklık anlaşması sonrasında, 8 adet yeni tankın inşası ile yeni kapasitesi toplam 38.360 m^3 olacak şekilde, STAŞ-

in Turcas' balance sheet recessed to TL 62.6 million as of 2009 based on this capital increase. Total assets are recorded as TL 517.1 million as the same as the last year. Additionally, our affiliate RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş., with 30% share, engaged in energy investments was consolidated by way of equity pick-up method in Turcas' balance sheet as of December 31, 2009.

Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ) our 30% affiliate and the flagship of our group, which is active in the fuel-oil sector, has continued to be the leader with its 29% market share in gasoline sales, 27% market share in Eurodiesel sales (including lower sulphur diesel) and 27% market share in lubricant oil sales. The adverse effect on the profitability of STAŞ was eliminated upon revocation of price-cap implementation put into force by the Energy Market Regulatory Authority in September. In 2009, Net Sales of STAŞ were recorded as TL 7.9 billion and Net Profit as TL 178 million. Operating Profit was recorded as TL 222.4 million by a margin of 2.8%. Despite the increase of 18% in the Net Sales, the Net Profit increased by 1% compared to the same period of the last year. EBITDA Margin reached TL 350 million with an increase from 4% last year to 4.5%. Liquid Assets in the balance sheet of STAŞ decreased down to TL 17.7 million and Total Assets were kept at the level of TL 2.1 billion. Compared to December 31, 2008, despite the challenging market conditions, STAŞ decreased its Short Term Financial Liabilities down to TL 366 million by TL 143.9 million.

Target of STAŞ, setting out to be a leader in the fuel oil and lubricants sector, has indisputably been a leader of these markets in Turkey as the most popular and preferred brand both for the sector and the consumers. Great achievements, began in the second half of 2006 and within the subsequent three years indicate that the first portion of this target has been achieved. As of the end of 2009, the number of Shell branded gas stations in the body of STAŞ increased to 1211.

STAŞ was elected as the "The Most Popular Company of Turkey" in the Fuel Oil Distribution and Lubricants Sector in 2009 as it was in 2008 according to the research of Capital Magazine. Additionally, in 2009, STAŞ was rewarded and elected as the "Most Widely Known Brandname in the Sector" by Nielsen, Turkey; as "The Company Marking on the Sector" by Dünya Newspaper and as "The Third Biggest Company of Turkey" by Fortune Magazine.

I previously disclosed that we guaranteed to be ready for the future with technological superiorities, to gain more customers thanks to the new products; and basically to increase our competitiveness. STAŞ introduced to the market 2 new products in 2009, in line with the developing market conditions and saving need of the consumers. Whereas V-Power + GTL, launched in June increases the performance of the diesel automobiles, "FuelSave", introduced into the market with the Slogan "More Performance with each drop", ensures oil-saving in 95 Octane Unleaded Gas.

Our Antalya facility, preparation works of which are continued so as to be activated in 2010, has the storage capacity of 33,000 m^3. Upon commissioning of this facility, the products such as Diesel Extra, V-Power Diesel, FuelSave Unleaded Gas, V-Power Diesel + GTL and Jet A-1 might be stored and sold.

The investments of STAŞ in the fields of storage/logistics are increasingly continued. Samsun SADAŞ Terminal, constructed by Total Oil Turkey (Total) in 1994, was upgraded to have a new capacity of 38,360 m^3 that is double the former capacity before STAŞ-Total partnership, upon construction of 8 new tanks after

Total ortaklığı öncesi olan kapasitenin iki katına çıkarılmıştır. Terminal, milli ve ithal mal depolanmasına uygun yeni kapasitesiyle 1 Ocak 2010 itibariyle STAŞ'ın kullanımına açılmıştır. Böylece STAŞ önceden bölgedeki birkaç terminalden ikmal anlaşması yoluyla dağıtım yaptığı Karadeniz Bölgesindeki bayilerine kendi ürünlerini getirerek tek bir terminalden ikmal yapmaya başlamıştır. Bu ürünler arasında STAŞ'ın Karadeniz bölgesi bayilerinin bugüne kadar satın alma imkânı bulamadığı STAŞ'a ait farklılaştırılmış ürünler de yer alacaktır.

conclusion of an agreement between STAŞ and Total. The Terminal was launched with its upgraded capacity, which is more appropriate for national and imported product storage, for use by STAŞ as of January 1, 2010. Accordingly, STAŞ is now able to supply from a single terminal its own products to its Dealers in the Black Sea Region, which it has before distributed from several terminals in the region. These products would also include the diversified products, which the Dealers of STAŞ in the Black Sea Region have no chance to buy before.

Turcas'ın bir diğer iştiraki olan ve 1962 yılında işletmeye geçerek Türkiye'nin ilk özel sektör petrol rafinerisi konumuna erişen ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.'nin rafineri faaliyetlerine ortaklar olarak 2004 yılında son vermiştik. Bu tarihten itibaren gerçekleştirilen yatırımlarla ATAŞ 570.000 m^3 akaryakıt depolama kapasitesi ile Akdeniz'in en büyük petrol terminallerinden biri haline gelmiştir. ATAŞ'da Turcas'ın ve Shell'in sahip olduğu hisselere isabet eden depolama kapasitesi bugün Shell ile yapılan anlaşmaya istinaden STAŞ tarafından kullanılmakta ve şirketin Akdeniz bölgesindeki depolama ve ikmal ihtiyaçlarını karşılamasında büyük rol oynamaktadır.

We, as the shareholders, ceased the refinery activities of ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş in 2004, the first private sector petrol refining company, which is another affiliate of Turcas and was activated in 1962. ATAŞ has turned out to be one of the biggest oil terminals of the Mediterranean Region with its fuel oil storage capacity of 570,000 m^3 based on the investments made thereafter. The storage capacity, corresponding to the shares of Turcas and Shell in ATAŞ is today being used by STAŞ under the agreement entered with Shell and this plays an important role to satisfy the storage and supply needs of the Company in the Mediterranean.

Petrokimya üretimi ve yeni rafineri yatırımına odaklanan SOCAR & Turcas ortaklığımız hatırlayacağınız üzere 30 Mayıs 2008 tarihinde Türkiye'nin tek petrokimya üreticisi Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'ni (Petkim) devralmıştı. SOCAR & Turcas, Petkim'in küresel kriz ve düşen ürün fiyatları dolayısıyla 2008 sonunda zarar açıklamasına rağmen, çok yönlü ve etkili çalışmalarla kısa sürede önemli tasarruflar sağlamasını ve iyi sonuçlar almaya başlamasını temin etmiştir. 2009 yılında Petkim güçlü bir performans göstererek 114 milyon TL Net Kar açıklamıştır. Net Satışları 2,1 milyar TL'ye ulaşan şirketin Brüt Kar Marjı %5,5 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli büyüme planlarına uygun olarak Etilen gibi bazı ana ürünlerde %10-13 kapasite artırımı yapmak üzere temel mühendislik ve fizibilite çalışmaları başlatılmıştır. Ayrıca, hammadde çeşitliliği ve esnekliği sağlamak amacıyla alternatif ve uygun maliyetli kaynaklara daha fazla pay ayrılmış, LPG'nin toplam hammadde içindeki payı %10'a çıkarılmıştır.

As you will remember, our partnership SOCAR & Turcas, focused on petrochemicals production and new refinery investment, acquired Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (Petkim), the only petrochemicals producer of Turkey on May 30, 2008. SOCAR & Turcas ensured that Petkim has made important dispositions within a very short period of time and started to get satisfactory results based on multidimensional and effective studies, although Petkim disclosed loss at the end of 2008 due to global crisis and lower product prices. In 2009, Petkim made considerable performance and disclosed a Net Profit of TL 114 million. Whereas the Net Sales of the Company reached TL 2.1 billion, Gross Profit Margin was recorded as 5.5%. Fundamental engineering and feasibility studies were initiated in order to guarantee 10-13% capacity increase in several main products such as Ethylene in accordance with the short term growth plans. Additionally, the share of alternative and cost-effective resources is increased in order to ensure raw material diversity and flexibility, and the share of LPG in the total was lifted to 10%.

SOCAR & Turcas'ın Ceyhan'da yürüttüğü rafineri projesi, piyasaya yakınlık avantajı, hazır altyapı imkânları, maliyet unsurları ve Petkim'in hammadde ihtiyacı dolayısıyla İzmir Aliağa'da Petkim sahasına kaydırılmış ve bu konuda SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. kurulmuştur. 2009 yılı son çeyreği içinde rafineri için gerekli olumlu ÇED (Çevresel Etki Değerlendirme) Raporu Çevre Bakanlığı'ndan alınmıştır. SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. 2010 yılının başında gerekli ihaleleri tamamlayarak Foster Wheeler Italiana ile Detaylı Mühendislik (FEED) Anlaşmasını, dünyanın en önde gelen uzman şirketleriyle de rafinerinin farklı ünitelerine ilişkin Lisans ve Temel Mühendislik Paket Anlaşmalarını imzalamıştır. Projemize ilişkin Rafineri Lisansını 2010 yılı içersinde almayı bekliyoruz.

Refinery project, planned in Ceyhan by SOCAR & Turcas was transferred to Petkim area in İzmir Aliağa due to advantage of proximity to the market, ready infrastructure possibilities, cost items and raw material needs of Petkim; and SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. (Joint Stock Company) was incorporated to be active in this field. Positive Environmental Impact Assessment Report (EIA Report), necessary for the refinery was obtained from the Ministry of Environment within the last quarter of 2009. SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. completed the necessary tenders at the beginning of 2010 and executed Detailed Engineering Agreement with Foster Wheeler Italiana (FEED) and License and Fundamental Engineering Package Agreement regarding the different units of the refinery with the leading specialist companies of the world. We expect to obtain the Refinery License for our Project in 2010.

Turcas'ın, geleceğine inanarak yatırım yaptığı elektrik üretim sektöründe 2009 yılı içinde yaşanan en önemli gelişme ortağımız RWE ile yürütülen 800 MW kurulu gücündeki Denizli Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santral Projesi için Mayıs ayında alınan Elektrik Üretim Lisansı olmuştur. Bunu takiben Ekim ayında METKA firması ile anahtar teslimi EPC (Mühendislik, Satın Alma, İnşaat) Anlaşması imzalanmıştır. Nisan 2010'da alınan yapı ruhsatına istinaden santralin inşaatına en geç 2010'un üçüncü çeyreğinde başlamayı ve 2012 yılı sonunda ticari işletmeye geçmeyi hedefliyoruz.

In 2009, the most significant progress of Turcas in electricity generation sector, the future of which Turcas believes in, was the Electricity Generation License obtained in May for Denizli Natural Gas Combined-Cycle Gas Tribune Project with the installed capacity of 800 MW, operated with our partner RWE. Subsequently, a Turn Key EPC (Engineering, Purchase, Construction) Agreement was signed with METKA Company in October. We target to start the power plant construction within no later than the third quarter of 2010 under the Construction Permit obtained in April 2010 and to commence the commercial enterprise at the end of 2012.

Hissedarlarımıza önümüzdeki yıllarda da değer yaratmaya devam edeceğimize olan inancım tamdır.

I strongly believe that we will continue to create value for our shareholders in the coming years.

Elektrik sektöründe çeşitli bir üretim portföyüne sahip olmayı hedefleyen ve bu nedenle yenilenebilir kaynaklara da yatırım yapmayı planlayan Turcas'ın %100 iştiraki Turcas Rüzgâr Kasım 2007'de EPDK'ya 6 farklı projesine istinaden lisans müracaatı yapmıştı. Aynı tarihte yapılan müracaat miktarının çokluğu nedeniyle inceleme ve lisanslama süreci beklenenden uzun sürmektedir. Turcas bu süre içinde tüm sahalarda rüzgâr ölçümlemelerine başlayarak proje gelişimini 2009 sonu itibariyle ileri bir safhaya taşımıştır. Bu projelerle ilgili lisanslamanın 2010 yılında gerçekleşmesini ve ilgili yatırımlarımızın 2011 yılında başlamasını öngörüyoruz.

Turcas Rüzgar (Wind), 100% Affiliate of Turcas, targeting to have a diversified generation portfolio in the electricity sector and planning to make investments in the renewable resources for this reason, filed a license application with the Energy Regulatory Market Authority for its 6 different projects in November 2007. The process of examination and licensing has been longer than expected due to higher number of applications filed on the same date. Turcas initiated wind measuring activities in all the relevant areas within this period and postponed the project development as of the end of 2009. We anticipate that the licensing for these projects would be completed in 2010 and our related investments would start in 2011.

Doğalgaz sektöründe sahip olduğu toptan satış lisansı ile 2007 sonundan itibaren aktif faaliyet gösteren bağlı ortaklığımız Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. 2009 yılında da yaklaşık 100 milyon m^3 doğalgazın tedarik ve satışını gerçekleşmiştir. 2001 yılından itibaren serbestleşme ve liberalizasyon sürecindeki Türkiye doğalgaz sektöründe 2009 yılında çok önemli bir gelişme olmuş ve 3 ilave ithalat/toptan satış şirketinin piyasaya girmesi ile özel sektörün ithalattaki payı %10 mertebesine ulaşmıştır. Ayrıca sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) ithalatının da serbest bırakılması ve bu alanda da BOTAŞ harici bir firmanın faaliyetlerine başlamasıyla piyasadaki özel sektör payının daha da artması beklenmektedir. Ancak tüm bu gelişmelere rağmen gelinen nokta tatmin edici değildir. Piyasada gerçek manada bir rekabet ortamının oluşması ve serbestleşme yaşanması için doğalgaz ithalatının tüm şirketlere ve LNG'nin yanı sıra boru gazı için de serbest bırakılması gerekmektedir. Bu konuda bir mevzuat değişikliğinin 2010 yılında gerçekleşmesini böylece Turcas Gaz'ın da bağlantılı kaynaklarından direk ithalat yapmaya başlamasını ve ticaret hacmini önemli ölçüde artırmasını hedefliyoruz.

Our fully owned subsidiary Turcas Gas, which started operations in 2007, recorded 100 million m^3 of sales in 2009. The Turkish natural gas market, which has been liberalized since 2001 has reached a turning point in 2009, where the share of private vendors reached 10% of the import market with the introduction of 3 players. Moreover, the liberalization of LNG imports and the introduction of a new company to the market is expected to increase the share of private companies even higher. This is not enough, however. We expect the permissions to be given to all companies and the liberalization of pipeline delivered LNG in order to foster a more competitive environment. We anticipate a legislation change in 2010 to this end, and Turcas Gas will be able to import from its direct sources and increase its market share accordingly.

Sayın Hissedarlarımız,

Dear Shareholders,

2009 yılında etkisini hissettirmeye devam eden ekonomik krizin önümüzdeki yıl itibariyle yerini pozitif büyümeye bırakacağına inanıyoruz. Uzun vadeli bakış açımızı aynen sürdürerek şirketimizi güçlendirme imkânlarını en iyi şekilde değerlendirdiğimize inanıyoruz.

We believe that the economic crisis, still effective also in 2009, would be replaced by positive growth in the next year. We are of the opinion that we have evaluated in the best manner the opportunities for making our Company stronger than ever by keeping our long term point of view.

Küresel ortaklarımızla beraber yürüttüğümüz operasyonlar ve yeni projeler Turcas'ı Türkiye'nin tek entegre enerji şirketi olarak öne çıkarmaktadır. Her bir iştirakimiz kendi başına bağımsız ve güçlü bir şirket olmanın yanı sıra diğer bir iştirakimize sinerjiler yaratmaktadır ve bu sinerjiler Turcas'ın birleştirici rolü ve ortaklık kültürünün bir parçası olarak hayat bulmaktadır.

Operations and new projects, which we run together with our global partners, highlights Turcas as the only Integrated Energy Company of Turkey. Each of our affiliates is an independent and viable organization and creates synergies for the other affiliates; and these synergies are realized as a part of connecting and partnership role of Turcas.

Shell'in dünya CEO'su Sayın Peter Voser yaptığı bir basın açıklamasında şirket tarihlerinde ilk kez Turcas ile Türkiye'de gerçekleştirdikleri gibi bir ortaklığa imza attıklarına dikkat çekmiş ve bu ortaklık sistemini çok başarılı görünce rotalarını bu tür birleşmelere çevirmeye

The CEO of Shell Global, Mr. Peter Voser stated in a press release that the partnership model with Turcas in their Turkey operation was unique and a first for Shell. He also explained that after observing the success of this partnership model, they have

karar verdiklerini belirtmiştir. Bu sözler Turcas için haklı bir gurur kaynağı olurken ortaklıklarla büyüme stratejimizin doğruluğunu global çapta teyit etmiştir.

Şimdiye kadar üst yönetimimizin sürdürdüğü aktif yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini yeni kurduğumuz Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürlüğü ile pekiştirdik. Turcas, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri şirketi tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesine tabi tutulmuş olup bu ilk değerlendirmede 7,52 not almayı başarmıştır. Bu sonuç, Turcas'ın SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, İMKB'nin Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil edilmeyi üst düzeyde hak ettiğini göstermiştir. Önümüzdeki yıllarda yapılacak değerlendirmelerde kurumsal yönetimle ilgili büyük riskler teşkil etmeyen bir takım iyileştirmeleri sağlayacağımıza ve notumuzu her yıl biraz daha yukarı çıkartacağımıza olan inancım tamdır.

Değerli Hissedarlarımız ve İş Ortaklarımız,

Ekonomik krizleri hep bir fırsat olarak değerlendirmeye çalıştık. Bu krizin de öne çıkardığı en önemli imkânlardan biri nitelikli insan gücüne daha kolay erişmeyi sağlaması oldu. Turcas olarak gerek kendi bünyemizde gerekse iştiraklerimizde bu durumu çok iyi değerlendirerek kadrolarımızı güçlendirmenin yanı sıra daha da genişletmeyi düşündüğümüz coğrafyada kendimize büyüme kapasitelerini rahatlıkla taşıyabilecek sağlam bir zemin oluşturduk.

Şirketimiz bir taraftan temettü dağıtmaya devam ederken bir taraftan da hissedarlarına uzun vadeli kazanç elde etmeleri için ölçek ve karlılık arz eden yatırımları yapmaya devam etmektedir. Bu yatırımlara paralel olarak Turcas'ın yurt içi ve yurtdışındaki bilinirliği ve saygınlığı önemli ölçüde artmış, bu da şirketimizin hisse performansına olumlu şekilde yansımıştır.

Kurumsal ve sosyal sorumluluğumuz çerçevesinde, bu yıl Türk sanatçılarına destek vermek ve tanıtmak amacıyla Faaliyet Raporunun temasında bir değişiklik yaptık ve 2009 yılı raporunda Türk Resim tarihinde önemli bir yeri olan Hüseyin Avni Lifij'i ve eserlerini tanıtmaya çalıştık. Hüseyin Avni Lifij, Türk resim tarihinin dönüm noktası olarak kabul edilen 1914 Kuşağının en yetenekli sanatçılarından biridir. 1886 yılında Samsun'da doğan Lifij, sanat eğitimini Paris'te aldıktan sonra İstanbul'a dönerek 1924'te Güzel Sanatlar Akademisi'nde Dekoratif Sanatlar Kürsüsünü kurmuştur. Otoritelere göre Lifij, kendi kuşağı içinde desen ve yapı bilgisi en sağlam ressam olmakla birlikte, eserlerinde kişiselliği en fazla yansıtan bir deha olarak değerlendirilmektedir. Kolleksiyonumuzda bulunan sanatçıya ait çeşitli resimlerle birlikte biyografisini sunarak hem Lifij'i andık hem de Modern Türk Resmine ait önemli bir dönemi müşteri, çalışan, iş ortağı ve hissedarlarımızın beğenisine sunmuş olduk. Bundan sonra da faaliyet raporumuzda bu temaya devam etmeyi ve Türk sanatına ve sanatçılarına destek vermeyi amaçlıyoruz.

Bizlere duyduğunuz güven ve gösterdiğiniz destekten dolayı teşekkür ederiz. Hissedarlarımıza önümüzdeki yıllarda da değer yaratmaya devam edeceğimize olan inancımla saygılarımı arz ederim.

Saygılarımla,

Erdal AKSOY
Yönetim Kurulu Başkanı

decided to implement it in their future endeavors. Besides honoring us, this announcement also confirms the validity of our strategy to grow with strong partnerships.

We've augmented the ongoing performance of our top management with regards to investor relations by establishing a new Investor Relations and Strategic Planning Department. Turcas received a note of 7.52 after the audit of a CMB licensed Corporate Governance Rating Firm. This grade affirms that Turcas has complied with CMB's Corporate Governance Principles and deserves to be included in the Good Corporate Governance index of ISE. I firmly believe that in the future, we will better our compliance to the corporate governance principles and deserve better grades after further audits.

Distinguished Shareholders and Business Partners,

We always tried to think of crisis as opportunity. The most important opportunity this crisis has provided us was the easier access to top quality manpower. As a result, we've strengthened both Turcas' and subsidiaries' workforce with top quality personnel and improved our base for further expansion in our areas of focus.

Our company continues to invest in profitable projects that create value for our shareholders while distributing profits at the same time. In line with our increasing investments, our respectability and brand name also flourished and helped drive Turcas' share price higher.

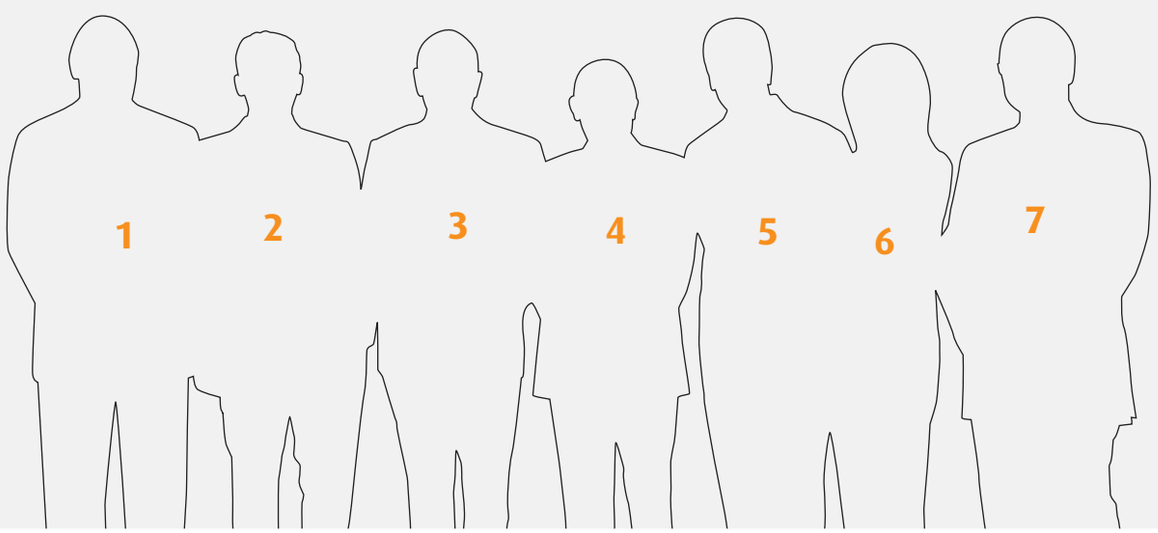
As part of our corporate and social responsibility, we've decided to promote and support renown Turkish artists in our Annual Report in 2009 and introduced Huseyin Avni Lifij and his paintings, a prominent figure in Modern Turkish Painting. Avni Lifij is one of the most talented painters of the 1914 Era (also called "Çallı" period). Born on 1886 in Samsun, Lifij founded the "Ornamental Arts Department" for the Academy of Fine Arts in İstanbul on 1924, after a brief art education in Paris. According to art scholars, Lifij's knowledge of design and structure was way ahead of his peers and was considered a genius who reflects his individuality to his paintings. By way of submitting his paintings from our personal collection via the Annual Report to our customers, stakeholders, partners and shareholders, we had a chance to commemorate him and introduce his works to a larger audience. We will continue to support Turkish Art and artists in the future.

I would like to thank you for your trust and support. I strongly believe that we will continue to create value for our shareholders in the coming years.

Wity My Kind Regards,

Erdal AKSOY
Chairman

YÖNETİM KURULU
BOARD OF DIRECTORS



1. **M. İlhan Nebioğlu** Üye Member
2. **S. Batu Aksoy** Üye Member
3. **Süreyya Serdengeçti** Üye Member
4. **Erdal Aksoy** Başkan Chairman
5. **Yılmaz Tecmen** Başkan Vekili Vice Chairman
6. **Banu Aksoy Tarakçıoğlu** Üye Member
7. **Bülent Çorapçı** Üye Member

YÖNETİM KURULU
BOARD OF DIRECTORS

Erdal Aksoy
Başkan Chairman

Erdal Aksoy Turcas Petrol A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulları Başkanlığını (1996'dan itibaren) ve İş Geliştirme Komitesi Üyeliğini yürütmektedir. Aynı zamanda Aksoy Holding A.Ş., Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş. ve Conrad İstanbul Oteli'nin (Yeditepe Beynelmilel Otelcilik A.Ş.) Kurucusu ve Yönetim Kurulları Başkanı'dır. Shell & Turcas Petrol A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi ve SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş., SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş., PETKİM Petrokimya Holding A.Ş., RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.'nin Yönetim Kurulları Başkan Vekili'dir. Ayrıca TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği) Üyesi ve TESEV'in (Türkiye Ekonomik ve Sosyal Etütler Vakfı) Danışma Kurulu Üyesi'dir. Daha önce Türk Armatörleri İşverenleri Sendikası Başkanlığı ile TİSK (Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu) Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Erdal Aksoy bir dönem de Anavatan Partisi (ANAP) İstanbul İl Başkanlığını ve Sarıyer Spor Kulübü Başkanlığını yürütmüştür. Yüksek Elektrik Elektronik Mühendisi (İTÜ) olan ve İngilizce bilen Erdal Aksoy evli ve iki çocuk babasıdır.

Erdal Aksoy is the Chairman of the Board of Directors of Turcas Petrol and its controlled subsidiaries (since 1996), and a Member of the Business Development Committee. At the same time, he is the Founder and Chairman of the Boards of Directors of Aksoy Holding, Enak Construction, and the Conrad Istanbul Hotel (Yeditepe International Hotels). He is a Member of the Board of Directors of Shell & Turcas Petrol, and is the Vice Chairman of the Boards of Directors of SOCAR & Turcas Energy, SOCAR & Turcas Petrochemicals, SOCAR & Turcas Refining, PETKIM Petrochemicals Holding, RWE & Turcas South Power Generation, and RWE & Turcas North Power Generation. In addition, he is a Member of TÜSİAD (Turkish Industrialists and Businessmen's Association) and a Member of the Advisory Board of TESEV (Turkish Economic and Social Studies Foundation). Formerly serving as a Member of the Board of Directors of TİSK (Confederation of Turkish Employers Union) and as the President the Turkish Shipowners and Employers Union, Erdal Aksoy served for a period as the Istanbul Provincial Head of the Motherland Party (ANAP), and the President of the Sarıyer Sports Club. Erdal Aksoy, an Electrical/Electronics Engineering Graduate of the Istanbul Technical University with fluency in English, is married with two children.

Yılmaz Tecmen

Başkan Vekili Vice Chairman

Yılmaz Tecmen Turcas Petrol A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulları Başkan Vekilliğini (1996'dan itibaren Üye, 2005'den itibaren Başkan Vekili) ve Risk Yönetim Komitesi ile İnsan Kaynakları ve Etik Uygulama Komitesi Üyeliklerini yürütmektedir. Ayrıca Kalyon Oteli'nin Kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır. Shell & Turcas Petrol A.Ş., SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. ve SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.'nin Yönetim Kurulları Üyesi'dir. Tecmen, PETDER (Petrol Sanayi Derneği) Üyesi, TUROB (Turistik Otelciler ve İşetmeciler birliği) ile TUGEV (Turizm Geliştirme ve Eğitim Vakfı) ve ICVB (Istanbul Convention and Visitors Bureau) Kurucu Üyesi'dir. İngilizce bilen Yılmaz Tecmen evli ve üç çocuk babasıdır.

Yılmaz Tecmen is the Vice Chairman of the Board of Directors of Turcas Petrol and its controlled subsidiaries (Member since 1996, Vice Chairman since 2005), and a Member of the Risk Management Committee as well as the Human Resources and Ethical Compliance Committee. In addition, he is the Founder of the Kalyon Hotel and Chairman of its Board of Directors. He serves as a Member of the Boards of Directors of Shell & Turcas Petrol, SOCAR & Turcas Energy, SOCAR & Turcas Petrochemicals, and SOCAR & Turcas Refining. Mr. Tecmen is a Member of PETDER (Petroleum Industry Association), and Founder and Member of TUROB (Union of Touristic Hoteliers and Management Companies), TUGEV (Tourism Development and Training Foundation), and ICVB (Istanbul Convention and Visitors Bureau). Yılmaz Tecmen is fluent in English and is married with three children.

Süreyya Serdengeçti

Üye Member

Süreyya Serdengeçti Turcas Petrol A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği (2006'dan itibaren) ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi-İstatistik Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamasının ardından 1980 yılında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Dış Borç Erteleme Bölümü'nde göreve başlayan Serdengeçti, 1984-1986 yılları arasında ABD, Vanderbilt Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde yüksek lisans yaptı. Yurda dönüşte Merkez Bankası'nın döviz rezervlerinin yönetiminde çalışan Serdengeçti, 1990 yılında bu konudan sorumlu Döviz İşlemleri Müdürlüğüne, 1992 yılında Açık Piyasa İşlemleri Müdürlüğüne ve 1994 yılında da, Genel Sekreter Yardımcısı olarak, Banka'nın Basın Sözcülüğü görevine getirildi. Aynı yıl Dış İlişkiler Genel Müdürlüğü, Genel Müdür Yardımcılığına atandı ve Ödemeler Dengesi ile Uluslararası Kuruluşlar alanlarında çalıştı. Süreyya Serdengeçti, Mayıs 1996 tarihinde Piyasalar Genel Müdürü oldu ve bu görevde, açık piyasa operasyonları ve döviz rezervleri yönetiminin yanı sıra, döviz müdahaleleri, para piyasaları ve Hazine borç ihalelerinden de sorumlu oldu. Ocak 1998'den itibaren bu defa Piyasalar Genel Müdürlüğünün yanı sıra, Krediler, Bilgi İşlem ve İstatistik Genel Müdürlüklerinden sorumlu Başkan Yardımcılığı görevini yürüten Serdengeçti, 14 Mart 2001-14 Mart 2006 yılları arasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanlığını yaptı. Bu görevinin sona ermesini takiben; Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'nde (TOBB) danışmanlık, TOBB Ekonomi ve Teknoloji Üniversitesi İktisat Bölümü'nde öğretim görevlisi ve bir düşünce kuruluşu olan TEPAV'da da İstikrar Enstitüsü Direktörlüğü görevlerini üstlenmiş bulunmaktadır. İngilizce ve Fransızca bilen Serdengeçti, evli ve bir çocuk babasıdır.

Süreyya Serdengeçti is a Member of the Board of Directors of Turcas Petrol (since 2006), and a Member of the Corporate Governance Committee. Following the completion of his undergraduate studies at the Middle East Technical University, Ankara's Department of Economics and Statistics, Mr. Serdengeçti joined the Central Bank of Turkey where he first worked in the area of foreign debt rescheduling. While working at the Central Bank, Mr. Serdengeçti completed a Master's degree at the Department of Economics of the Vanderbilt University, USA between 1984 and 1986. Upon returning to Turkey, he worked at the Foreign Exchange Transactions Division of the Central Bank, the division responsible for the management of international reserves, and became Divison Manager in 1990. This was followed by his appointment to the Open Markets Operations Division in 1992. He assumed the position of Assistant General Secretary in 1994, and as such, he was the Press Officer of the Central Bank. In the same year, he was appointed as Assistant General Manager of the Foreign Relations Department, and worked in the field of Balance of Payments, also International Organizations. Süreyya Serdengeçti became the General Manager of the Markets Department in May 1996, where his duties included foreign exchange interventions, money markets, Treasury debt auctions, in addition to international reserve management and open market operations. In 1998, he was appointed as one of the Vice-Governors, in charge of, along with the Markets Department, Credits, Information Technology and Statistics. Mr. Serdengeçti was appointed as the Governor of the Central Bank of Turkey in 14th March 2001, serving as such until 14th March 2006. Upon completion of his full term as Governor, he joined the Union of Chambers and Exchanges of Turkey as advisor, while at the same time assuming the position of senior lecturer at the Economics and Technology University of the Union of Chambers, in addition to his duty at TEPAV, a think tank foundation, as the director of the Stability Institute. Mr. Serdengeçti, is a fluent speaker of English and French, and is married with a son.

M. İlhan Nebioğlu

Üye Member

M. İlhan Nebioğlu Turcas Petrol A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği (2005'ten itibaren) ve Denetim Komitesi ile Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliklerini yürütmektedir. 2001'den bu yana Standard Bank Londra'da, Türkiye ve Ortadoğu Masası Danışmanlığı görevini sürdürmektedir. 2000-2006 yıllarında EBRD ve IFC'nin özelleştirdiği Arnavutluk BKT Bank'ın Yönetim Kurulu Başkanlığını, ardından da Danışmanlığını yapmıştır. 2008'den itibaren Borusan Yatırım Yönetim Kurulu Üyesidir. Ayrıca, 2004'ten beri JWThompson /Manajans Yürütme Kurulu Üyesi'dir. 1992-2001 yılları arasında Dresdner Kleinwort Benson Yatırım Bankası'na katıldı ve Türkiye masasından sorumlu olarak çalıştı. Londra'da Yapı ve Kredi Bankası (1984-88) ve ardından Garanti Bankası (1988-92) Temsilcisi olarak görev yaptı. 1980-83 yılları arasında Düsseldorf Almanya'da Borusan Demir Çelik Ticareti (Borusan Comment Intertrade) şirketini kurdu ve Genel Müdürlüğünü yaptı. Önceki yıllarda Londra'da yayıncılık yaparak Export Times'ın yönetmenliğini üstlendi. İlhan Nebioğlu İngilizce ve Almanca bilmektedir.

M. İlhan Nebioğlu is a Member of the Board of Directors of Turcas Petrol (since 2005), and a Member of the Audit Committee as well as the Corporate Governance Committee. He has carried out duties at the Turkey and Middle East Advisory Desk at Standard Bank in London since 2001. In the years 2000-2006, he performed the Chairmanship, and afterwards Advisory, of the Board of Directors of the EBRD and IFC privatized Albania BKT Bank. Since 2008, he is a Member of the Board at Borusan Yatırım. From 2004, he served as a Member of the Board of Executive Committee of JWThompson/Manajans. Between the years 1992 and 2001, he worked at Dresdner Kleinwort Benson Investment Bank supervising the Turkey Desk. He was the European representative at Yapı Kredi Bank (1984-88) and afterwards at Garanti Bank (1988-92) in London. Between the years 1980 and 1983, he founded the Borusan Iron and Steel Trade Company (Borusan Comment Intertrade) in Dusseldorf, Germany and became the General Manager. In his earlier years in London he worked as a publisher. İlhan Nebioğlu speaks English and German.

Bülent Çorapçı
Üye Member

Bülent Çorapçı Turcas Petrol A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği (1998'den itibaren) ve Denetim Komitesi Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Yeminli Mali Müşavir olup Kanunla Kurulan Vergi Konseyi'nin Komisyon Üyesi olan Bülent Çorapçı TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği) Üyesi, TESEV (Türkiye Ekonomik ve Sosyal Etütler Vakfı) Denetleme Kurulu Üyesi ve TÜTSİS (Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası) Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Ayrıca Türk turizmi, tekstil, otomotiv ve kimya sanayilerinde faaliyet gösteren başka şirketlerde de Yönetim Kurulu Üyeliği görevleri yürütmektedir. Evli, 2 çocuklu olan Bülent Çorapçı İngilizce bilmektedir.

Bülent Çorapçı is a Member of the Board of Directors of Turcas Petrol (since 1998), and a Member of the Audit Committee. Bülent Çorapçı is a Certified Financial Advisor, and a Member of the Tax Private Specialty Commission, a Member of TÜSİAD (Turkish Industrialists and Businessmen's Association), a Member of the Board of Auditors of TESEV (Turkish Economic and Social Studies Foundation), and a Member of the Board of Directors of TÜTSİS (Turkish Textile Industry Employers Union). He also performs membership duties on the Boards of Directors of other companies that are active in the Turkish tourism, textile, automotive, and chemical industries. Bülent Çorapçı speaks English and is married with 2 children.

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Üye Member

Banu Aksoy Tarakçıoğlu Turcas Petrol A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulları Üyeliğini (2005'ten itibaren) ve Risk Yönetim Komitesi Üyeliğini yürütmektedir. 1998-2000 yılları arasında ConocoPhillips firmasının Conoco Eurasia İş Geliştirme Bölümü'nde çalışan Banu Aksoy Tarakçıoğlu, Aksoy Holding A.Ş. ve Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.'nin kurucularından ve Yönetim Kurulları Üyesi'dir. Banu Aksoy, Shell Petrol A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi, SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. ve SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.'nin de kurucularındandır. GYİAD (Genç Yönetici ve İş Adamları Derneği), DEİK (Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu), PETFORM (Petrol Platformu Derneği), PETDER (Petrol Sanayi Derneği), ve Endeavor Derneği Üyesidir. Koç Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olup University of California at Berkeley'de Finans Eğitimi alan Banu Aksoy Tarakçıoğlu İngilizce bilmektedir, evlidir ve bir çocuk annesidir.

Banu Aksoy Tarakçıoğlu is a Member of the Board of Directors of Turcas Petrol and its controlled subsidiaries (since 2005), and a Member of the Risk Management Committee. Having worked between the years 1998 and 2000 in the Conoco Eurasia Business Development Department of Division ConocoPhillips, Banu Aksoy Tarakçıoğlu is one of the Founders and Members of the Boards of Directors of Aksoy Holding, Aksoy Petroleum, and Enak Construction. Banu Aksoy is a Member of the Board of Directors of Shell Petrol and one of the founders of SOCAR & Turcas Energy, SOCAR & Turcas Petrochemicals and, SOCAR & Turcas Refining. She is a Member of GYİAD (Young Executives and Businessmen's Association), DEİK (Foreign Economic Relations Board), PETFORM (Petroleum Platform Association), PETDER (Petroleum Industry Association), and Endeavor Association. Banu Aksoy Tarakçıoğlu, a fluent speaker of English, is married with a child, and has graduated from The Koç University Business Faculty and has completed a Financial Extension Program at the University of California at Berkeley.

S. Batu Aksoy
Üye Member

S. Batu Aksoy Turcas Petrol A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulları Üyeliğini (2005'ten itibaren) ve İş Geliştirme Komitesi Üyeliğini yürütmektedir. 1998-1999 yıllarında Annapolis ABD'de Geophone LLC'de çalışan S. Batu Aksoy, Aksoy Holding A.Ş., Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş., SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş., SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş., PETKİM Petrokimya Holding A.Ş., RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.'nin de kurucularından ve Yönetim Kurulları Üyesi'dir. 2006-2008 döneminde Başkanlığını yaptığı PETFORM (Petrol Platformu Derneği)'un Yönetim Kurulu Üyesi, TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği) Enerji Çalışma Grubu Üyesi ve YPO (Young Presidents Organization) Üyesi'dir. The Johns Hopkins University (Baltimore, USA) Elektrik ve Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Batu Aksoy evlidir ve İngilizce bilmektedir.

S. Batu Aksoy is a Member of the Board of Directors of Turcas Petrol and its controlled subsidiaries (since 2005), and a Member of the Business Development Committee. Having worked at Geophone LLC in Annapolis, USA in the years 1998-1999, he is one of the Founders and Members of the Boards of Directors of Aksoy Holding, Enak Construction, SOCAR & Turcas Energy, SOCAR & Turcas Petrochemicals, SOCAR & Turcas Refining, PETKIM Petrochemicals Holding, RWE & Turcas South Power Generation, and RWE & Turcas North Power Generation. He is a Member of the Board of Directors of PETFORM (Petroleum Platform Association), having acted as Chairman between 2006 and 2008, a Member of the Energy Working Group of TÜSİAD (Turkish Industrialists and Businessmen's Association), and a Member of YPO (Young Presidents Organization). Batu Aksoy, a fluent speaker of English, is married and has graduated from the The Johns Hopkins University (Baltimore, USA), Electrical and Computer Engineering Faculty.

TÜRKİYE EKONOMİSİNİN 2009 YILI DEĞERLENDİRMESİ

AN ASSESSMENT OF THE TURKISH ECONOMY IN 2009

Süreyya Serdengeçti
Turcas Petrol Yönetim Kurulu Üyesi, TCMB Eski Başkanı
Turcas Petrol Board Member, Former Governor of the Turkish Central Bank

2009'da Dünya

Amerikan ekonomisinin 2008 Eylül ayında Lehman Brothers'ın iflasını takiben yeni ve daha karanlık bir döneme girmesi, 2009 yılında ABD'nin yanı sıra diğer gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler üzerinde de kalıcı bir etkiye yol açmıştır. 2008'in sonuna doğru korkulduğu ve bir önceki yıllık raporumuzda da belirtildiği gibi kriz, finansal sistemlerin dışına taşmış ve bankacılık dışı şirketler kesimlerini de etkilemiştir.

2007 Ağustos'taki başlangıcından yaklaşık 16 ay sonra, küresel ekonomik kriz birçok ekonomide 2009'un birinci çeyreğinde, diğerlerinde ise 2009'un ilk yarısında dibe ulaşmıştır. Gerçekten de, önemli sayıda ekonomik gösterge daha sonra olumlu bir gidişat içinde olmuş ve diğer bazı göstergeler de olumsuz seyreden eğilimlerinde yavaşlama göstermiştir.

The World in 2009

The US economy's entrance to a new and darker phase in its crisis after the fall of Lehman Brothers in September 2008 made a lasting impact in 2009 on not only the US, but also the other developed and developing economies. As feared towards the end of 2008 and as stated in our previous annual report, the crisis spread outside financial systems and affected non-banking corporate sectors as well.

About 16 months after its start in August 2007, the global economic crisis reached the bottom in the first quarter of 2009 in many economies, and in the first half of 2009 in many others. Indeed, a substantial number of economic indicators assumed a positive trend thereafter, and other indicators pointed to a slowdown in their still negative trends.

ABD konut piyasasındaki iyileşmenin telaffuz edilebilir seviyeye gelmesi 2009 sonu itibariyle henüz gerçekleşmemiş olup; bilançolardaki gerçekleşmemiş zararlar ve yeni çıkan ülke problemleri nedenleriyle, yalnızca ABD'de değil Avrupa Birliği'nde de, finansal sistemlerdeki küçülmenin sona erip ermediği konusunda kuşkular halen devam etmektedir.

As of the end of 2009, the recovery in housing markets in the US has yet to become a pronounced one, whereas there is still doubt about whether, not only in the US but also in the EU, financial systems' contraction is over, given the unrealized losses on balance sheets and recent sovereign problems.

Küresel krizin gelişmekte olan ülkeler üzerindeki olumsuz etkisi her ülkenin ekonomi politikası tepkisine ve kendi iç ve dış kırılganlıklarına göre büyük çeşitlilik göstermiştir.

The negative impact of the global crisis on emerging market countries showed large variations depending on national policy responses and prevailing domestic and external vulnerabilities.

2010 ve sonrası için küresel görünüm, büyük ölçüde, şimdiye kadar krize karşı kapsamlı tepki vermekte biraz geciken gelişmiş ülke otoritelerinin bundan sonraki çabalarına bağlı olacaktır. Küresel dengesizlikleri ve son derece gerekli yapısal reformları ele almakta pek başarı göstermemiş olmalarının ekonomik beklentileri şekillendirmede olumsuz bir rol oynamış olduğu, ve bunun da küresel düzelmenin gecikmesi ve uzun sürmesine neden olduğu önemle not edilmelidir.

The global outlook for 2010 and beyond depends to a large extent on the efforts of authorities in developed nations, whose policy response to the crisis has been rather slow and late. It must be noted at this point that, their failure to go ahead with addressing the global imbalances and the much needed structural reforms played a negative role in shaping economic expectations in the positive direction, this being one of the reasons behind the delayed and long-lasting global recovery.

2008 sonunda ons başına 870 Dolar düzeyinde olan altın fiyatları, belli başlı ekonomilerin ulusal paralarından kaçışa yol açan ekonomi yönetim sorunları ve piyasalara verilen aşırı likiditeden dolayı bir güven problemi olduğunu açıkça göstererek, 2009'da yeni zirvelere ulaşmış ve yıl sonunu ons başına 1100 Dolar seviyesinden kapatmıştır.

Gold prices, at $870/ounce at the end of 2008, climbed to new heights in 2009 and were at the level of $1100/ounce at the end of the year, clearly showing that there is a confidence problem with the management of major economies and excess liquidity in the markets, resulting in a flight from national currencies.

2009'da Türkiye: Büyüme ve İşsizlik

Turkey in 2009: Growth and Unemployment

2008'de olduğu gibi 2009'da da, yurtdışındaki gelişmeler Türkiye ekonomisindeki gelişmeleri olumsuz etkilemeye devam etmiştir. Olumsuz etki kendini dış ticaret ve sermaye akımları kanalları ile göstermeye devam etmiş ve ekonomide %4,7'lik bir daralmaya neden olmuş bulunmaktadır.

Just like in 2008, economic developments abroad continued to overwhelm developments in the national economy in 2009. The impact through the foreign trade as well as capital flows channels continued, resulting in a 4.7% contraction in the Turkish economy.

Kamu tüketimi ve kamu yatırımlarından gelen görece desteğe rağmen, bilhassa özel kesim tüketimi ve yatırımlarındaki keskin düşüşlerden dolayı iç talep çökmüş; diğer taraftan, 2008 başından beri pozitif katkı yapan net dış talep son çeyrekte azalmış ve negatif değerlere dönmüştür.

Domestic demand collapsed, especially due to the sharp fall in private sector consumption and investment despite some relative support from public consumption and public investment. Net foreign demand, on the other hand, that had positively contributed since early 2008, deteriorated in the last quarter and was in the negative territory again.

Bütün bir 2009 yılı için ekonomide negatif büyüme gerçekleşmiş ise de, 2009'un son çeyreğinde tekrar pozitif büyümeye %6'lık çeyrek rakamı ile dönülmüş bulunmaktadır. Bu da 2010'a girerken Türkiye'de krizin bitmiş olduğu anlamına gelmektedir.

While negative overall growth is observed for the whole year of 2009, the growth rate in the last quarter is 6%, leading to a lower than expected contraction of 4.7% in 2009 as a whole, and meaning that the crisis in the Turkish economy is over as we enter 2010.

İşsizlik oranları Şubat 2009'da %16,1'e ulaşmış (tarım dışı: %19,3), sonrasında ise yavaşça ve tedricen iyileşme göstermiş olup, Aralık 2009 itibariyle %13,5'tir (tarım dışı: %16,6). Ümitsizler, çalışmaya hazır olanlar ve yarı zamanlılar gibi

Unemployment rates went up to 16.1% (non-agricultural: 19.3%) in February 2009, improving slightly and gradually afterwards. The latest reading is 13.5% (non-agricultural: 16.6%) as of December 2009. When "hopeless" unemployed,

normalde işsiz sayılmayan kesimler de hesaba katıldığında, Şubat 2009'da %24,8'e çıkan işsizlik Aralık 2009 itibarı ile %20,5'tir.

Tarımsal istihdam ve kadın istihdamındaki görece artış 2009 yılında da sonbahar aylarına kadar devam etmiştir.

Fiyat Gelişmeleri ve Para Politikası

Tüketici enflasyonu yılı revize hedef olan %7,5'in altında ve 2008 sonunda gerçekleşen %8,4 seviyesinden daha aşağıda, %6,5 düzeyinde tamamlamıştır.

Yıl boyunca, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yeni hedeflerine ulaşmada giderek kendinden daha emin bir hale gelmiş ve politika faiz oranlarını yıl içinde yaklaşık 875 baz puan indirmiştir.

Yılın büyük çoğunluğunda uluslararası enerji ve gıda fiyatlarında düşüş seyrinin, Türkiye ekonomisindeki çok düşük seviyedeki iç talep ve yüksek çıktı açığı ile birlikte yardımcı olduğu görülmektedir.

Enflasyon hedefleri 2010 için %6,5, 2011 için %5,5, 2012 ve sonrası için ise %5 olarak belirlenmiştir. 2010'un ilk üç çeyreği boyunca enflasyonun görece olarak daha yüksek bir seviyede seyretmesi beklenmekte, 2010 hedefine ulaşılıp ulaşılamayacağı ise; gevşek para politikasının ne kadar süreceğine, sıkılaştırılmakta olan maliye politikasının bu seyrinin sürüp sürmemesine ve otoritelerin şimdiye kadar katı olan kamuoyu enflasyon beklentilerini ne ölçüde olumlu yönde şekillendirebileceklerine bağlı olacaktır. Tabii ki küresel toparlanmanın hızı ve uluslararası enerji, emtia ve gıda fiyatları da hedefe ulaşılıp ulaşılmamasında önemli bir rol oynayacaktır.

Dış Denge

Cari açık 2009'da düşmeye devam etmiştir. 2006 yılında %6,1, 2007'de %5,9, 2008'de %5,7 olarak gerçekleşen Cari Açık/GSYH oranı, 2009 için %2,3 olarak gerçekleşmiştir. 2008 yılı sonunda 13,9 milyar Dolar açık vermiş olan enerji dışı cari denge 2009'da 135 milyon Dolar fazla göstermektedir.

Cari açıkta 2009'daki iyileşmenin nedenleri 2008'dekiler ile aynıdır. Genel ithalatı azaltan ekonomideki negatif büyüme oranı ve daralan ekonomi ile birlikte düşen enerji talebinin yanı sıra düşen uluslararası enerji fiyatlarının ayrıca ithalat faturasını keskin bir biçimde azaltması söz konusu olmuştur.

2008'in sonunda olduğu gibi 2010 başında ve sonrasında da; cari denge görünümü küresel ekonomide ve Türkiye ekonomisinde toparlanma zamanı ve derecesine bağlı olarak ve o ölçüde negatif, Hükümet'in rekabeti artırıcı ve aynı

those "ready to work", and the "part-time" employed segments that are normally not counted as unemployed are taken into account, the overall unemployment that had gone up to 24.8% in February 2009, is 20.5% as of December 2009.

The relative increases in agricultural employment and in the employment of women continued in 2009 as well until autumn.

Price Developments and Monetary Policy

Consumer inflation has ended the year at 6.5%, below the revised target of 7.5% and lower than the 8.4% level at the end of 2008.

Throughout the year, the Central Bank of Turkey looked more and more confident about reaching its new targets and cut down its policy rates by about 875 basis points during the course of the year.

The falling international energy prices and food prices were helpful, together with the very low domestic demand and the large output gap in the Turkish economy.

The inflation targets are 6.5% for 2010, 5.5% for 2011, and 5% for 2012 and beyond. Inflation is expected to be relatively high during the first three quarters of 2010 and whether the 2010 target will be reached will depend on how long the monetary policy will continue to be loose, whether the fiscal policy which is already being tightened will stay on course and whether authorities will be able to shape the so-far-sticky inflation expectations in the positive direction. Needless to say, the pace of global recovery and international energy, commodities and food prices will play an important role.

External Balances

The current account deficit continued to fall in 2009. Its ratio to GDP, 6.1% in 2006, 5.9% in 2007, 5.7% in 2008, is 2.3% as of 2009. The non-energy current account deficit that was $13.9 billion at the end of 2008 shows a surplus of $135 million in 2009.

The causes of the improvement in 2009 are the same as in 2008, i.e. the negative growth rate in the economy affecting overall imports and falling international energy prices, which, together with the contraction of the economy therefore lower energy demand, reduced the energy import bill sharply.

Just like it was at the end of 2008, the current account prospects in the beginning of 2010 and beyond are negative depending on the time and degree of recovery of both global and Turkish economies and positive depending on whether

zamanda yurtiçi tasarruf oranını yükseltecek reformları yapıp yapmayacağına bağlı olarak ve o ölçüde de pozitiftir. 2008'de sıkıntı işaretleri gösteren sermaye hesabı 2009 yılında Türkiye ekonomisindeki küçülmenin etkilerini yansıtmaya devam etmiştir .

the government will come up with competitiveness-enhancing reforms, also reforms that would boost the domestic saving rate.

2008'e kıyasla portföy akımları ile banka ve şirketlerin dış borçlanmaları keskin bir şekilde düşmüştür. Aralık 2009 itibariyle banka ve şirketlerin uzun vadeli dış borç çevirme oranları sırasıyla %82 ve %72 olmuştur. 2008 yılında 15,8 milyar Dolar olan doğrudan yabancı yatırımlar 2009 yılında 6,1 milyar Dolara düşmüştür. 2008 yılı toplam sermaye hesabı fazlası 36,4 milyar Dolar ise, 2009 yılında 5,3 milyar Dolara düşmüştür.

The capital account that has shown signs of distress in 2008 continued to reflect the effects of the contraction in the Turkish economy. Portfolio flows, banks' and corporates' foreign borrowing diminished sharply, compared to 2008. Banks' and corporates' roll-over ratios for long-term foreign debt were 82% and 72% respectively as of December 2009. Foreign direct investment was also down to $6.1 billion in 2009, from $15.8 billion in 2008. The overall capital account surplus of $36.4 billion in 2008 was reduced to $5.3 billion in 2009.

Yılın bütününde 13,9 milyar Dolar açık veren cari dengenin finansmanı, 5,3 milyar Dolar olan sermaye hesabı fazlasından ve önemli kısmının değişik kanallardan yurda geri dönen özel sektörün yurtdışındaki mevduatları ve diğer kaynakları olduğu düşünülen 8,5 milyar Dolarlık "net hata ve noksan" kaleminin katkısından sağlanmıştır.

The financing of the current account deficit of $13.9 billion during 2009 came from the capital account surplus of $5.3 billion as well as the contribution of "net errors and omissions" amounting to $8.5 billion, thought to be mainly the private sector's deposits and other resources abroad that are repatriated through various channels.

Altın dahil uluslararası resmi rezervler 2008'deki 74,3 milyar Dolar seviyesinden hafifçe yükselerek 75,2 milyar Dolar olurken, Merkez Bankası'nın analitik bilançosuna göre "net dış varlıklar"ı 2008 sonundaki 62,3 milyar Dolar seviyesinden yine hafifçe yükselerek 63,6 milyar Dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

Official international reserves including gold have slightly increased from $74.3 billion in 2008 to $75.2 billion in 2009 while the "net foreign assets" of the Central Bank according to the "analytical balance sheet" displayed again only a slight increase from $62.3 billion at the end of 2008 to $63.6 billion.

2010'daki sermaye hesabı görünümü yurtdışı finansal sistemlerinin ne zaman ve hangi hızda yeniden büyümeye başlayacaklarına ve, çoğu analist tarafından yavaş olacağı düşünülen, uluslararası sermaye piyasalarının ne zaman ve hangi hızda normale döneceğine bağlıdır.

The outlook in 2010 for the capital account depends on when and how fast or slow financial systems abroad start to grow again and international capital markets return to normal, the latter being considered by most analysts as rather slow.

Maliye Politikası ve Kamu Maliyesi

Fiscal Policy and Public Finances

Bir önceki yıllık raporumuzda da belirtildiği gibi 2008'in sonuna doğru zaten belirgin bir artış eğilimi gösteren faiz dışı harcamalar, 2009 yılında da yükselmeye devam etmiş; vergi gelirleri ise, önce yavaşlayan ve sonra da küçülen ekonomiye bağlı olarak 2009'un önemli bir kısmında düşmüştür.

As it already was a clear trend towards the end of 2008 and was stated in our previous annual report, primary expenditures continued to rise, while tax revenues continued to fall throughout most of 2009 due to slowing and then contracting economy.

Ekonomideki daralmaya karşı koymayı hedefleyen genişletici maliye politikası aslında sosyal güvenlik ve sağlık harcamaları -yeşil kart-, kamu çalışanlarının maaşları, belediyelere yapılan ödemeler, tarımsal sübvansiyonlar ve vergi teşvikleri suretiyle yürütülmüştür. Ekonomiyi canlandırmadaki etkisi, %4,7'lik küçülme göz önüne alındığında en iyimser deyimle tartışılabilir durumdadır ve aslında Hükümet Orta Vadeli Program'ın Eylül ayında yayınlanmasından ve Ekim ayında açıklanan 2010 bütçesinden itibaren, mali kemer sıkmayı hedefleyen

The expansionary fiscal policy which aimed at countering the contraction of the economy proceeded in fact through increasing social security and health –green card- expenditures, salaries of public employees, payments to municipalities, agricultural subsidies and tax incentives. Its effect on reviving the economy is at best debatable, given the 4.7% contraction, and in fact since the announcement of the Medium Term Program in September and the 2010 budget in October, the government seems to have taken an entirely different

tamamen farklı bir yol izliyor görünmektedir. 2009'un son çeyreği çok sayıda vergi artışına ve kamu tarafından yönlendirilen fiyatlarda artışlara, aynı zamanda vergi tahsilatında artan Maliye Bakanlığı çabalarına tanık olmuştur.

course, one that aims at fiscal austerity. The last quarter of 2009 has seen a number of tax and administered price increases, and also growing Ministry of Finance efforts in the tax collection area.

Orta Vadeli Program'a göre 2009 merkezi yönetim bütçesi faizdışı fazlasının (IMF tanımlı) GSYH'ye oranının 2008'deki +%1,9 seviyesinden -%1,5'e düşmesi beklenmektedir. 2009 bütçesine 10 milyar TL olarak konan bütçe açığının sözkonusu programda 62,8 milyar TL'ye revize edildiğini fakat gerçekleşmenin yakın zamanda 52 milyar TL olarak açıklandığını dikkate alırsak, 2009 için nihai faizdışı fazla rakamı daha yüksek olabilir. Bu konuda dikkate alınması gereken bir nokta, borç ödemeleri için kullanılmak yerine doğrudan bütçeye gelir kaydedilen özelleştirme gelirlerinin ve yine bütçeye İşsizlik Fonu'ndan aktarılan fonların, bütçe hesaplarının daha da kötüleşmesini önlemiş olmasıdır.

According to the Medium Term Program, the primary surplus for the central government budget/GDP (IMF definition) is down to -1.5% in 2009 from +1.9% in 2008. The eventual outcome may be a better figure when we consider the fact that the budget deficit, estimated at around 10 billion TL in the 2009 budget, was revised up to TL 62.8 billion in the said program but was announced recently as TL 52 billion. It must be noted that the privatization revenues that went straight to the budget instead of debt payments and funds coming from the Unemployment Fund prevented further worsening of the budget accounts.

Yine bir önceki raporumuzda belirtildiği üzere, kamu borcunun yatırımcılar için güvenli bulunuyor olması durumu –bankaların daralan bir ekonomide şirketler yerine Hazine'ye borç vermeyi tercih etmesi- kötüleşen kamu maliyesine rağmen yıl boyunca devam etmiştir. Hazine'nin iç borç çevirme oranı 2008'deki %78 seviyesinden 2009'da %111'e çıkmıştır.

As stated again in our previous report, the safe haven status of the public debt for investors –banks prefer to lend to the Treasury instead of corporates in a contracting economy- continued throughout the year despite worsening public finances. The Treasury's domestic debt roll-over ratio went up to 111% in 2009 from 78% in 2008.

2008 sonunda %39,5 olan kamu borcunun GSYH'ye oranı (AB tanımlı) son dönemde sıkılaşan maliye politikasına rağmen kamu maliyesine ilişkin yıl boyu süren endişeler ve yeni mali kurallardaki gecikmeleri yansıtarak, 2009'da GSYH'deki %4,7 küçülme ile birlikte %45,5 seviyesindedir.

The public debt's ratio to GDP, that was 39.5% (EU definition) at the end of 2008, is 45.5% as of the end year in 2009, reflecting worries about the fiscal outlook and the delay in new fiscal rules that recent tightening could not remedy.

Hazine faiz oranlarına gelince; kamu borcunun görece güvenli görülmesi ve Merkez Bankası politika faizlerinin yardımcı olması, Hazine iskontolu tahvil ihaleleri ortalama faiz oranlarında 2008 sonundaki %18,6 seviyesinden Eylül ayında %8 seviyesine büyük bir düşüşe neden olmuştur. Ekim'den itibaren ise, söz konusu oranlar hafif bir yükselme eğilimi içine girmiş ve yılı %9 seviyesinde tamamlamıştır.

As for the Treasury interest rates, the safe haven status and the helping hand of the Central Bank led to a dramatic fall in the Treasury's average rate for discount securities' auctions, from 18.6% at the end of 2008 to 8% as of last September. Since October, these rates were on an slightly upward trend and ended the year at 9%.

Türkiye'nin borç çevirme performansı, gerek özel kesim gerek Hazine olsun, 2009'da daha evvel tahmin edilenden daha iyi gerçekleşmiş ve bu da kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin notunu ve görünümünü artırmalarına neden olmuştur. Kamu borcunun olumlu değerlendirilmesi, GSYH'ye oranlarındaki kötüleşmeye rağmen, bankacılık sistemleri kurtarılırken çok yüksek düzeylere ulaşan kamu borcu/GSYH oranlarına sahip ülkelere göre Türkiye'nin daha iyi bir durumda olduğunu yansıtmaktadır.

Turkey's debt roll-over performance, be it the private sector or the Treasury, has been better than expected in 2009 and led to credit rating agencies' improvement of Turkey's rating. The assessment of the public debt, despite worsening ratios to the GDP, reflected Turkey's better position vis-a-vis many other countries where the same ratio increased to very high levels as banking systems were rescued.

Özel kesim dış borcunun olumlu değerlendirilmesi ise, özel kesimin kriz döneminde bir yandan borç öderken bir yandan da ülkeye geri dönen kendi fonları yolu ile kendi kendini önemli ölçüde finanse edebilecek durumda olduğu gerçeğinin anlaşılması şeklinde olmuştur.

The positive assessment of the private sector debt comes from the realization that the private sector is able to self-finance itself to some extent through fund repatriation during crisis times.

Finansal Piyasalar ve Döviz Kuru Gelişmeleri

Türk Lirası 2009 süresince bir taraftan azalan net sermaye girişlerinin değer kaybettirici, diğer taraftan da düzelen ticaret açığına bağlı olarak azalan döviz talebinin değer kazandırıcı etkisi altında istikrarlı bir seyir izlemiştir. 2008 sonundaki Dolar başına 1,53 TL olan döviz kuru 2009'u Dolar başına 1,49 TL olarak tamamlamıştır. Türk lirası nominal olarak %2,2, Merkez Bankası'nın reel efektif kur endeksine göre reel olarak ise %1,5 değer kazanmıştır.

2008'de %51 düşüş gösteren IMKB 100 endeksi, 2009'da bu eğilimini tersine çevirmiş ve yurtiçi yatırımcıların ekonominin ilk çeyrekte dibe vurduğu ve yabancı yatırımcıların da ekonominin genel performansının önemli daralmaya rağmen beklenenden daha iyi olduğu görüşlerini yansıtarak %97 oranında artmış, yıl sonu değeri 52,825 olmuştur. Yabancıların payı 2009'un sonunda 2008'deki %67,5 seviyesinden yalnızca %67,3'e düşmüştür. Bu oranlar, piyasa değeri olarak, bir yıl öncesinin 41,5 milyar TL, 2009 yıl sonunun ise 83,7 milyar TL seviyelerine tekabül etmektedirler.

Financial Markets and Exchange Rate Developments

The Lira followed a stable course throughout 2009 under the depreciating effect of lower net capital inflows on the one hand and the appreciating effect of lower foreign exchange demand due to the improving trade deficit on the other. It has ended 2009 at 1.49 to the Dollar, compared to 1.53 to the Dollar at the end of 2008. It appreciated 2.2% in nominal terms, and 1.5% in real terms as measured according to the real effective exchange rate index of the Central Bank.

IMKB 100 index that registered a fall of 51% in 2008 reversed its trend in 2009 and was up to 52.825 at the end of 2009, a 97% increase, reflecting domestic investors view that the economy bottomed out in the first quarter and the foreign investors view that the overall performance of the economy, despite the substantial contraction, was better than expected. The share of foreigners was only down to 67.3% at the end of 2009 from 67.5% in 2008. This corresponded to a market value of TL 83.7 billion, up from TL 41.5 billion one year ago.

2010 Görünümü

2009'a benzer bir biçimde, Türkiye'nin 2010 görünümü;

i) Küresel ekonomi, özellikle de AB ekonomisinin krizden ne kadar hızlı veya yavaş bir şekilde çıkacağına ve Türkiye'nin dış ticaret kanalını etkileyeceğine,

ii) Ülkeye net sermaye girişlerinin ne kadar artış göstereceğine,

iii) Hükümet ve Merkez Bankası'nın politikalarına ve yapısal reform sürecine bağlı olacaktır.

Erken seçimin - Türkiye'de her zaman bir seçenektir - söz konusu olup olmayacağı ve diğer muhtemel politik gelişmeler not edilmesi gereken önemli hususlardır.

Orta Vadeli Program'da açıklanan %3,5'lik büyüme oranı bu gelişmelere bağlı olarak olumlu yönde aşılabilir; fakat işsizlik, konjonktüre gecikmeli tepki veren yapısı ve ekonomide toparlanma sürecinde verimlilikte beklenen artış nedenleriyle, ne yazık ki kriz öncesi döneme göre yüksek seviyelerde olmaya devam edecektir.

Outlook for 2010

The outlook for 2010 in Turkey, similar to 2009 in that respect, will depend on:

i) How fast or slow the global economy, especially the EU, recovers from the crisis and affects the Turkish foreign trade channel,

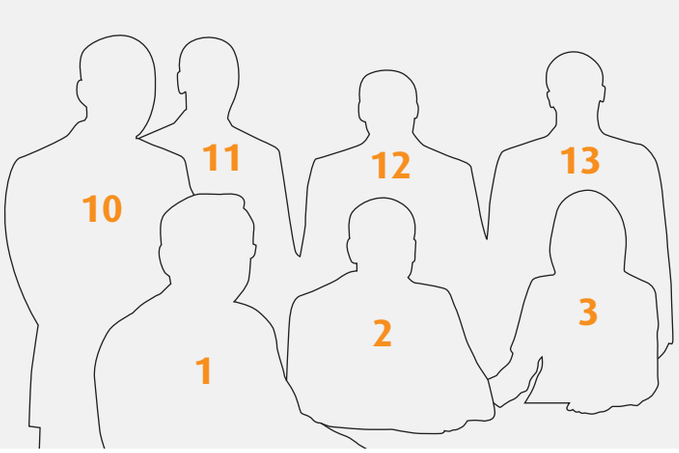
ii) How much net capital inflows to the country increase,

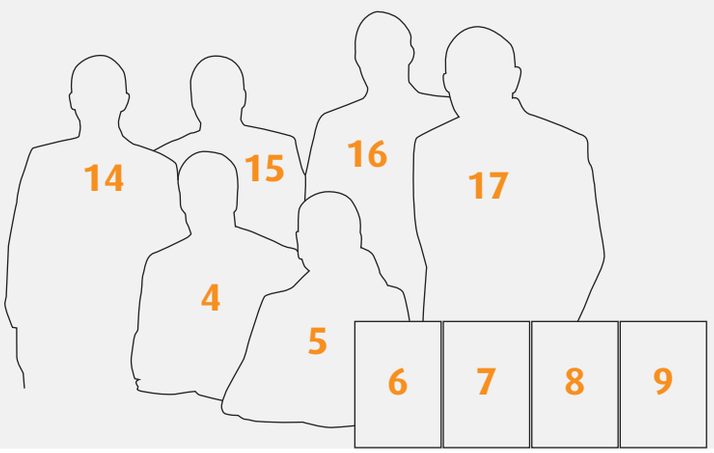
iii) The Government's and the Central Bank's policies as well as the structural reform process.

Whether early elections will be called -always an option in Turkey-and other political developments are important points to be noted.

The 3.5% growth projection under the Medium Term Program may be surpassed depending on all these developments, but unemployment will unfortunately continue to be at high levels compared with before the crisis, given its "lagging" nature and the expected increase in productivitiy as recovery is under way.

YÖNETİM
MANAGEMENT





1. **Cabbar Yılmaz** Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü, Turcas Grubu Coordination and Regulatory Affairs Director, Turcas Group
2. **S. Batu Aksoy** Yönetim Kurulu Üyesi, Turcas / SOCAR & Turcas Grubu Executive Board Member, Turcas / SOCAR & Turcas Grubu
3. **Banu Aksoy Tarakçıoğlu** Yönetim Kurulu Üyesi, Turcas Grubu Executive Board Member, Turcas Group
4. **Arkın Akbay** Elektrik Projeleri Direktörü, Turcas Grubu Director of Power Projects, Turcas Group
5. **Esra Ünal** Hukuk Müdürü, Turcas Grubu Legal Manager, Turcas Group
6. **Kenan Yavuz** Üst Yönetici, SOCAR & Turcas Grubu CEO, SOCAR & Turcas Group
7. **C. Şafak Ayışığı** Finans Direktörü, Turcas / SOCAR & Turcas Grubu Group CFO, Turcas / SOCAR & Turcas Group
8. **Samir Kerimov** İkmal, Ticaret ve İş Geliştirme Müdürü, SOCAR & Turcas Grubu Supply, Trade & Business Dev. Manager, SOCAR & Turcas Group
9. **Ruhsar Beyazidoğlu** Proje Müdürü, Turcas Grubu Project Manager, Turcas Group
10. **Levent Savrun** İdari Müdür, Turcas Grubu Administrative Manager, Turcas Group
11. **Şehsuvar Aladağ** Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürü, Turcas Grubu Investor Relations and Strategic Planning Manager, Turcas Group
12. **Nurettin Demircan** Muhasebe Müdürü, Turcas Grubu Accounting Manager, Turcas Group
13. **Yusuf Ata** Hissedarlar Servisi Müdürü, Turcas Grubu Shareholder Services Manager, Turcas Group
14. **Yiğit Özkan** Petrol ve Gaz Projeleri Direktörü, Turcas Grubu Director of Oil and Gas Projects, Turcas Group
15. **Hasan Evin** Bilgi İşlem Müdürü, Turcas Grubu IT Manager, Turcas Group
16. **Bülent Büyükgüner** Finans Müdürü, Turcas Grubu Finance Manager, Turcas Group
17. **Halil Semerci** Rafineri Projeleri Direktörü, SOCAR & Turcas Grubu Director of Refinery Projects, SOCAR & Turcas Group

TURCAS HAKKINDA
TURCAS OVERVIEW

Kuruluşu 79 yıl öncesine dayanan Turcas Petrol A.Ş. (Turcas) bugün bir holding şirketi konumundadır.

Turcas, Türkiye enerji sektöründeki öncü konumu, engin deneyimi ve gerçekleştirdiği başarılı işbirlikleriyle uluslararası kurumsal bir kültüre sahiptir. Bugün Turcas, liberalleşen enerji piyasalarında akaryakıt dağıtımı, petrol rafinajı, petrokimya üretimi-dağıtımı-ticareti, elektrik üretimi-dağıtımı-ticareti ve doğalgaz ithalatı-toptan satışı gibi alanlarda faaliyetler sürdüren, atılımlarda bulunan ve yatırımlar yapan bir kuruluş olarak "Entegre Enerji Şirketi" olma hedefine doğru hızlı adımlarla ilerlemektedir.

Turcas Petrol (Turcas), whose foundation dates back to 79 years ago, is a holding company today.

Turcas, with its leading position and immense experience in the Turkish energy sector, having realized numerous successful cooperations, has an international institutional culture. Today, Turcas advances with big strides towards its target of being an "Integrated Energy Company" working in areas such as petroleum distribution, oil refining, petrochemicals production-distribution-marketing, power generation-distribution-trading, and natural gas importation and wholesale in the liberalizing energy markets.

Tarihçe

1931 yılında, Limited Şirket statüsünde, Türkiye'nin ilk özel akaryakıt dağıtım firması olarak kurulan Türkpetrol ve Madeni Yağlar T.A.Ş. 1936 yılında Anonim Şirket statüsüne geçmiş, 1988'de İngiliz Burmah Castrol firması ile ortaklaşa Turcas Petrolcülük A.Ş.'yi kurmuştur. "Turcas" adı bu ortak girişimin kurulması dolayısıyla Türkpetrol ve Castrol'ün ilk üç harflerinin birleştirilmesi ile oluşturulmuştur. 1992 yılında halka açılan Şirket'in çoğunluk hisseleri 1996'da Tabaş Petrolcülük A.Ş. tarafından satın alınmıştır. 1999 yılında Tabaş Petrolcülük A.Ş. ile Turcas Petrolcülük A.Ş.'nin birleşmesi sonucu Şirket "Turcas Petrol A.Ş." unvanını almıştır.

History

Türkpetrol and Lubricant Oils, founded in 1931 as Turkey's first privately-owned petroleum distribution company, which became a joint stock company in 1936, teamed up with British Burmah Castrol in 1988 to establish Turcas Petroleum. The name "Turcas" evolved from the combination of the first three letters of Türkpetrol and Castrol. Following the Initial Public Offering of the company's minority shares in 1992, Tabaş Petroleum acquired the majority of the company's shares in 1996. Subsequently, Tabaş Petroleum and Turcas Petroleum were merged in 1999 and the new entity was named Turcas Petrol.

Akaryakıt Dağıtımı

Turcas'ın mevcut Net Aktif Değeri'nin önemli çoğunluğunu Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ)'nin sermayesinde sahip olduğu hisseleri oluşturmaktadır. Turcas, 2005 yılında The Shell Company of Turkey Ltd. (Shell Türkiye) ile akaryakıt ve madeni yağlar, perakende ve ticari satış, pazarlama ve dağıtım alanlarında imzalamış olduğu Ortak Girişim Şirketi Sözleşmesi sonucunda STAŞ'ı kurmuştur. Turcas'ın %30 hissedarı olduğu STAŞ, 1 Temmuz 2006 itibariyle faaliyetlerine başlamıştır. Turcas'ın bu tarihe kadar sahip olduğu 650 Türkpetrol markalı istasyon ağı ile Shell Türkiye'nin aynı tarihe dek sahip olduğu 600 Shell markalı istasyon ağı ve her iki şirketin depolama ve dolum tesislerini içeren lojistik merkezlerinin yanı sıra madeni yağ üretim ve pazarlama iş kolları STAŞ bünyesine katılmıştır. Turcas, 2006'nın ikinci yarısından itibaren akaryakıt dağıtımı, ticari-endüstriyel satışlar ve madeni yağlar piyasalarındaki tüm faaliyetlerini STAŞ yoluyla sürdürmektedir. STAŞ, bugün Türkiye çapında sayısı 1.300'e ulaşan Shell markalı istasyon ağı ve ilgili iş kolları, 2009 yılında gerçekleştirdiği 8 milyar TL civarındaki net satış hasılatı ile Türkiye akaryakıt ve madeni yağlar sektöründe lider konumda olmanın yanı sıra Türkiye ekonomisinin en büyük şirketlerinden biridir.

Fuel Distribution

Significant portion of Turcas' current Net Asset Value is constituted of the shares owned in Shell & Turcas Petrol (STAŞ). In 2005, a Joint Venture Agreement was signed with The Shell Company of Turkey Ltd. for retail and commercial sales, marketing and distribution of petroleum products and lubricants, and STAŞ was founded. STAŞ, in which Turcas has a 30% shareholding, began operations on July 1, 2006, having obtained the required licenses from the Energy Market Regulatory Authority. The 650 Türkpetrol branded fuel stations of Turcas and 600 Shell branded fuel stations of Shell Turkey, along with both companies' logistics centers, storage and filling facilities, and lubricant oil production plant and marketing activities were gathered under STAŞ. As of the beginning of the second half of 2006, Turcas continues petroleum distribution, trade, industrial and commercial sales, and lubricant oil activities through STAŞ. STAŞ, apart from being a leader in the Turkish fuel distribution market with a network of nearly 1,300 nation-wide Shell branded fuel stations and related business units, and a net turnover around TL 8 billion in 2009, is one of the largest enterprises in the Turkish economy.

Rafinaj ve Petrokimya

2006 yılı sonunda Türkiye'yi kapsayan geniş coğrafyanın öncü petrol ve gaz şirketlerinden biri olmak hedefiyle kurulan ortak girişim şirketi SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. (STEAŞ), Türkiye'de 2007 yılının en önemli özelleştirmelerinden olan, Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin %51 oranında hisselerinin özelleştirilmesi ihalesini kazanmış ve 30 Mayıs 2008 tarihinde T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na 2 milyar 40 milyon USD bedel ödeyerek şirketin çoğunluk hisselerini satın almıştır. STEAŞ, ortaklarının yarattığı sinerji vasıtasıyla, rafinaj ve petrokimya, ardından da doğalgaz alanlarındaki yatırım ve faaliyetleri ile entegre petrol/enerji şirketi olma hedefine biraz daha yaklaşmıştır. STEAŞ bu satın alıma ilişkin olarak sermayesine %100 oranında iştirak ettiği SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. adlı iştirakini Nisan 2008 içinde kurmuştur.

STEAŞ, bu satın almadan sonra Petkim'de bir Hammadde Rafinerisi kurma projesine öncelik vermiş ve buna ilişkin olarak sermayesine %100 oranında iştirak ettiği SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. adlı iştirakini Eylül 2008 içinde kurmuştur. Proje ile ilgili Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) çalışması tamamlanarak ilgili Rapor hazırlanmış olup Bakanlığın inceleme ve değerlendirmesine sunulmuş ve Bakanlık tarafından 8 Aralık 2009 tarihinde ÇED Olumlu Belgesi verilmiştir. 2010 yılı içinde rafineri lisansının da alınmasıyla inşaata başlanması ve 2014-15 yılında tamamlanması beklenmektedir.

Turcas ayrıca, Türkiye'de 1962 yılında faaliyete geçen ilk özel petrol rafineri şirketi ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş. (ATAŞ)'nin de %5 oranında hissedarıdır. ATAŞ, hali hazırda rafinaj işleri sonlandırılmış olarak son dört sene içinde yapılan yatırımlar ve 570.000 m^3'lük kapasitesi ile Akdeniz'in en büyük petrol ürünleri depolama tesisi olarak faaliyet göstermektedir.

Elektrik Üretimi, Dağıtımı ve Toptan Satışı

Turcas, elektrik sektörü iştiraklerini %100 iştiraki Turcas Enerji Holding A.Ş. bünyesinde toplamıştır. Turcas Enerji Holding; hali hazırda Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.'nin ve Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin çoğunluk hisselerinin, RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.'nin de %30 oranında sahibidir. Ayrıca Türkiye'de yapılacak olan elektrik dağıtım özelleştirmelerine beraber girmek amacıyla İspanyol Iberdrola S.A. şirketiyle bir Ortak Girişim Sözleşmesi'ni 2005 yılında imzalamıştır.

Refining and Petrochemicals

SOCAR & Turcas Energy (STEAŞ) was founded as a joint venture company at the end of 2006, with the target of becoming a leading oil and gas player in the region covering Turkey. STEAŞ won the privatization tender for the sale of 51% of the shares of PETKİM Petrokimya Holding, which stood out as the most important privatization in Turkey in 2007, and acquired the controlling shares on May 30, 2008 by paying 2 billion 40 million USD to the Privatization Administration. STEAŞ, with the synergy radiated by its partners, is focused to become an integrated oil/energy company in the fields of refining, petrochemicals, and natural gas. STEAŞ founded SOCAR & Turcas Petrochemicals in April 2008 as a 100% owned subsidiary for the management of PETKİM.

Consequent to this acquisition, STEAŞ started the development of a Feedstock Refinery Project at the Petkim site, and, for this purpose, established SOCAR & Turcas Refining on September 2008 as a 100% owned subsidiary. The Environmental Impact Assessment study for the project has been completed and the Final Report has been submitted to the Ministry of Environment for evaluation. Ministry approved the report and issued the Environmental Impact Positive certificate as of December 8th, 2009. Upon the expected receipt of the refinery license in 2010, construction is planned to be completed by 2014-15.

Turcas, on the other hand, is a 5% shareholder of ATAŞ Anadolu Refining (ATAŞ), Turkey's first privately-owned oil refining company which started operations in 1962. Having terminated its refining activities and completed new investments within the last 4 years, ATAŞ today operates as the largest oil products storage terminal in the Mediterranean area, with a total installed tank capacity of 570,000 cubic meters.

Power Generation, Distribution and Trading

Turcas united its existing and potential power sector subsidiaries under the umbrella of Turcas Energy Holding. Turcas Energy Holding is the majority shareholder of Turcas Power Generation, Turcas Wind Energy Generation, and Turcas Power Trading, and a 30% shareholder of RWE & Turcas North Power Generation. Additionally, the company signed a Shareholders Agreement with the Spanish energy company Iberdrola S.A. in 2005 in order to jointly participate to the electricity distribution privatizations in Turkey.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş. elektrik üretiminde biri doğalgaza diğeri de ithal kömüre dayalı büyük ölçekli iki enerji santrali kurmak üzere, dünyanın en önde gelen enerji şirketlerinden Alman RWE AG firmasının Türkiye'de kurulu %100 iştiraki RWE Holding A.Ş. ile 2009 yılında bir Ortaklık Sözleşmesi imzalamıştır (bu anlaşma 2007 yılında Alman E.ON firması ile imzalanan anlaşmanın revize edilen ve projenin devamlılığını teminat altına alan son halidir). Bu kapsamda Turcas iştiraklerinin %30, RWE iştiraklerinin %70 hissedarı olduğu RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. unvanlı iki adet ortak girişim şirketi kurulmuştur.

Yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji yatırımları yapmak amacıyla kurulan Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş. 1 Kasım 2007 tarihinde T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'na Türkiye'nin altı değişik bölgesinde toplam 400 MW kurulu güçte rüzgar santralleri yatırımı yapmak üzere lisans müracaatında bulunmuştur. Projelerin geliştirilmesi devam etmekte ve rüzgar ölçümleri yapılmakta olup son yatırım kararı için lisans alımlarının gerçekleşmesi beklenmektedir.

Doğalgaz İthalatı ve Toptan Satışı

Doğalgaz sektöründeki iştirakimiz Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. EPDK'dan almış olduğu Doğalgaz Toptan Satış Lisansı'na istinaden 19 Aralık 2007 tarihinde yıllık 100 milyon m^3 miktarda doğalgazın, serbest tüketici müşterilerine tedarik yoluyla satışına başlayarak, Türkiye doğalgaz sektörünün serbestleşmesi sürecinde öncü bir rol üstlenmiştir. Turcas Gaz'ın hedefi piyasadaki serbestleşme çalışmalarına paralel olarak ticaret hacmini her sene önemli miktarda artırmak ve ithalat/toptan satış pazarının lider özel sektör şirketlerinden biri olmaktır.

Turcas Power Generation signed a Joint Venture Agreement in 2009 with RWE AG of Germany, one of the world's leading utility companies, to construct two large-scale power plants, one based on natural gas and the other based on imported coal (this agreement is the revised version of the joint venture agreement signed with E.ON of Germany in 2007 securing the continuity of the project). Within the scope of this agreement, two joint venture companies, namely RWE & Turcas South Power Generation and RWE & Turcas North Power Generation, were founded, in which Turcas subsidiaries own a 30% stake whereas RWE subsidiaries own the remaining 70% stake.

In order to make renewable and sustainable energy investments, Turcas Wind Energy, a wholly-owned subsidiary of Turcas Energy Holding, applied to the Energy Market Regulatory Authority (EMRA) for licenses to make wind farm investments with a total installed capacity of 400 MW at 6 different sites across Turkey. Development of the projects and wind measurements are ongoing while the final investment decisions will be made after obtaining the relevant licenses.

Natural Gas Importation and Wholesale

Our natural gas subsidiary Turcas Gas played a leading role in the deregulation process of the Turkish natural gas market, by initially starting to sell 100 million cubic meters of natural gas to its eligible customers on December 19, 2007, based on the Natural Gas Wholesale License obtained from EMRA. Turcas Gas aims to considerably increase its wholesale capacity parallel to the liberalization of the market, and to become one of the leading private sector companies in the gas importation and wholesale market.

VİZYONUMUZ
OUR VISION

Turcas'ın vizyonu Türkiye'nin ve içinde bulunduğu coğrafyanın en saygın, dinamik ve verimli "Entegre Enerji Şirketi" olmaktır. Bu vizyon ışığında Turcas, 75 yılı aşkın birikimiyle enerjinin petrol ve türevleri, petrokimya, doğalgaz ve elektrik olarak sınıflandırılan ana alt sektörlerinde arama, üretim, taşıma, dağıtım, depolama ve ticaretine yönelik, ulusal ve uluslararası, sinerji ve katma değer yaratan yatırım, faaliyet ve projelere odaklanmıştır.

Turcas' vision is to become the most respected, dynamic and efficient "Integrated Energy Company" in Turkey and its region. In light of this vision, Turcas, with 79 years of experience in the main sub-sectors of energy namely oil, petrochemicals, gas and power, focuses on domestic and international investments, operations and projects that create synergy and added value in the fields of exploration, production, transportation, distribution, storage and trading of energy.

DEĞERLERİMİZ
OUR VALUES

Turcas'ı Turcas yapan değerlerin başında saygınlığı, farklılık yaratma ve yaptığı işlerde öncü olma becerisi, çalışanları ve yöneticileri ile küresel ölçekte en üst etik ve kurumsal yönetim standartlara sahip olması, yerli ve özellikle yabancı sermaye ile başarılı ve sürdürülebilir işbirliği ve ortaklık yapma geleneği gelmektedir.

The principle values of Turcas are; its respectability, its ability to create differentiation and to become a leader in what it does, its possession of highest ethics and commitment to good corporate governance at global standards, and its tradition of cooperating and partnering with local and especially foreign partners successfully and sustainably.

MİSYONUMUZ
OUR MISSION

Turcas, müşterilerine en kaliteli ürün ve hizmeti, en yüksek güvenlik, çevre koruma ve etik davranış standartlarında sunmayı ilke edinmiştir. Turcas'ın ana hedefi, çalışanlarının eğitim ve gelişimini takip ederek ve Türkiye'nin miras ve değerlerini koruyarak, büyümesini sürdürmek ve hissedarlarına değer yaratmaya devam etmektir.

Turcas has adopted the mission of offering its customers the highest quality products and services under the most secure, environment-friendly and ethical standards of behavior. The main goals of Turcas are to sustain growth and continue creating value for its shareholders by providing the training and improvement of its employees and protecting the heritage and values of Turkey.

KİLOMETRE TAŞLARI
MİLESTONES

1931
Türkpetrol kuruldu.
Türkpetrol was founded.

1936
Faaliyetlerine Türkpetrol ve Madeni Yağlar Türk A.Ş. ismiyle devam etti.
Activities continued under the new title: Türkpetrol & Lubricant Oils.

1954
İngiliz Burmah Castrol firmasıyla madeni yağlar alanında anlaşma yaptı.
Agreement signed with British Burmah Castrol for cooperation in the lubricants business.

1958
Türkpetrol bağlı ortaklığı Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş. kuruldu.
Türkpetrol's wholly-owned subsidiary Marmara Petroleum and Refining was founded.

1962
ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş. rafinerisine %5 oranında ortak olundu.
Türkpetrol became a shareholder of the ATAŞ Refinery with a 5% stake.

1967
Türkpetrol Alevgaz markasıyla LPG pazarına girdi.
The company entered the Liquefied Petroleum Gas (LPG) market with the Alevgaz brand.

1972
Yurt çapındaki istasyon sayısı 550'yi geçti.
Number of fuel stations nationwide exceeded 550.

1986
Rafinerilere bağlı yeni ikmal/stok depoları ve 35.000 ton kapasiteli madeni yağ harmanlama tesisi hizmete girdi.
New supply and storage tanks directly connected to the refineries and lubricant blending plant with a capacity of 35,000 tons was put in operation.

1988
Castrol Şirketi'yle birleşen Türkpetrol, Turcas Petrolcülük A.Ş.'yi kurdu.
Turcas Petroleum was founded as a joint venture company between Türkpetrol Holding and Castrol.

1992
Turcas Petrolcülük A.Ş. İMKB'de halka açıldı.
Turcas Petroleum shares started trading on the Istanbul Stock Exchange.

1996
Conoco Petroleum Inc.'in ana ortağı olduğu Tabaş Petrolcülük A.Ş. tarafından şirket hisselerinin %82'si Türkpetrol Holding ve Burmah Castrol'dan satın alındı.
Tabaş Petroleum, of which Conoco Petroleum of USA was a principal shareholder, acquired 82% of Turcas shares from Türkpetrol Holding and Burmah Castrol.

2005

Turcas, ortakları ile birlikte Ataş Rafinerisi'ni yüksek kapasiteli bir petrol ürünleri terminaline dönüştürme kararı aldı.
Turcas, together with its partners, decided to transform the Ataş Refinery into an Oil Products Terminal with significant storage capacity.

2007

SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. (STEAS) EPDK'dan Rafineri Ön Lisansı'nı aldı ve Petkim Özelleştirme İhalesi'ni Konsorsiyum Lideri olarak kazandı. Turcas, elektrik üretim yatırımlarına ilişkin E.ON ile ortak girişim şirketleri kurdu ve yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik Turcas Rüzgar'ı hayata geçirdi. Turcas Gaz toptan satış lisansını alarak ilk satışlarına başladı.
SOCAR & Turcas Energy (STEAS), obtained its Preliminary Refinery License from EMRA and won the privatization of PETKİM tender as the consortium leader. Turcas established new joint venture companies with E.ON to invest in power generation. Turcas Wind was founded to invest in renewrable energy Turcas Gas received its Natural Gas Wholesale License and began first sales.

2009

STRAŞ, Çevre Bakanlığı'ndan Rafineri Projesine ilişkin ÇED (Çevresel Etki Değerlendirmesi) Olumlu Raporu'nu aldı.
RWE, E.ON'un Turcas ile kurmuş olduğu elektrik ortaklıklarındaki hisseleri satın alarak Turcas'ın yeni ortağı oldu. RWE & Turcas, Denizli'deki Doğalgaz Kombine Çevrim Santral Projelerine ilişkin Üretim Lisansı'nı ve ÇED Olumlu Raporu'nu aldı, ve EPC anlaşmasını imzaladı.
STRAS obtained the EIA (Environmental Impact Assessment) Approval from the Ministry of Environment for its Refinery Project.
RWE acquired the shares of E.ON in the Power JVs with Turcas hence became the new partner of Turcas. RWE & Turcas obtained the Electricity Generation License, the EIA Approval, and signed the EPC contract for its Denizli CCGT investment.

1999

Tabaş Petrolcülük A.Ş. ile Turcas Petrolcülük A.Ş.'nin birleşmesi sonucu şirketin unvanı Turcas Petrol A.Ş. olarak değiştirildi.
The company title Tabaş changed to Turcas Petrol subsequent to the merger of Tabaş Petroleum and Turcas Petroleum.

2006

The Shell Company of Turkey Ltd. ile Turcas'ın birleşerek kurduğu ortak şirket Shell & Turcas Petrol A.Ş. yaklaşık 1.300 akaryakıt istasyonuyla operasyonlarına başladı.
The joint venture company Shell & Turcas Petrol, founded upon the merger of The Shell Company of Turkey Ltd. and Turcas, started operations with app. 1,300 fuel stations.

2008

Turcas'ın %25 dolaylı iştiraki SOCAR & TURCAS Petrokimya A.Ş. 30 Mayıs 2008 tarihinde PETKİM Petrokimya Holding A.Ş.'nin %51 çoğunluk hisselerini 2,04 milyar ABD Doları bedelle satın alarak bünyesine kattı.
STEAŞ, Petkim sahasında 10 milyon ton/yıl kapasiteli bir Petrol Rafinerisi kurmak amacıyla SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.'yi (STRAS) kurdu.
SOCAR & TURCAS Petrochemicals, a 25% indirect subsidiary of Turcas, acquired 51% controlling stake of PETKİM by paying USD 2.04 billion to the Privatization Administration on May 30, 2008.
STEAS established SOCAR & Turcas Rafineri A.S. (STRAS) to invest in a 10 million tpa Oil Refinery at the Petkim Site.

YABANCI ORTAKLIKLAR
INTERNATIONAL PARTNERSHIPS

1992 yılında halka açılan Turcas'ın tüm dünyada bireysel ve kurumsal olmak üzere binlerce hissedarı vardır. Türkiye merkezli Entegre Bir Enerji Şirketi olmayı hedefleyen Turcas, yerli yabancı tüm yatırımcıları için Türkiye'nin jeopolitik konumunu en iyi şekilde değerlendirebilen, bölgede enerjiye yatırım yapma imkanını sağlayan ve özellikle başarıyla gerçekleştirdiği yabancı ortaklıkları ve operasyonları sayesinde gelişmekte olan ülkeler riskini minimize edebilen bir şirkettir.

Since its IPO in 1992, Turcas has had thousands of individual and institutional shareholders worldwide. Turcas, aiming to become an integrated energy company based in Turkey, can utilize Turkey's geopolitical position in an optimized manner, create opportunities for energy investments in the region and minimize the emerging country risks for its investors through the successfully established international partnerships.

Bu bağlamda kurumsal kültürümüzü, vizyonumuzu ve global bakış açımızı yansıttığına inandığımız ve gerçekleştirmekten gurur duyduğumuz yabancı ortaklıklarımız ile ilgili özet bir bilgilendirmeyi bu bölümde dikkatinize sunmaktayız.

Within this context, we would like to provide herein a summary of our international partnerships that are not only of high value to us but also a reflection of our corporate culture, vision and global approach.

Turcas'ın yabancı firmalarla gerçekleştirdiği ilk önemli işbirliği 1954 yılında madeni yağlar sektöründe İngiliz **Burmah Castrol** firması ile yaptığı anlaşmadır. Bu işbirliği 1988 yılında ortaklığa dönüşmüştür.

The first important cooperation Turcas has entered into with an international company was the agreement signed in 1954 with the British **Burmah Castrol** for the lubricants sector. This cooperation turned into a partnership in 1988.

Turcas'ın (%100 oranında) bağlı ortaklığı olan ve 1958 yılında kurulan Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş. uzun yıllar Türkiye'nin tek özel petrol rafinerisi konumundaki Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.'nin (ATAŞ) %5 oranında hissedarıdır. 1962 yılında operasyona geçen ATAŞ, bugün Lisanslı Depolama Terminali olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Turcas'ın ATAŞ'taki ortakları **BP** ve **Shell** firmalarıdır.

Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş. (Marmara Petroleum and Refining), established in 1958 as a wholly-owned (100%) subsidiary of Turcas, owns 5% of the shares of the Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş. (ATAŞ) which served as the only private oil refinery of Turkey for many years. ATAŞ, which began operations in 1962, is today a licensed Storage Terminal. **BP** and **Shell** are the partners of Turcas in ATAŞ.

Turcas'ın hisselerinin 1996 yılında Tabaş tarafından satın alınmasının ardından, firmaya bu sefer başka bir dünya devi Conoco Petroleum, daha sonra Phillips Petroleum ile birleşmesi sonucu **ConocoPhillips** ortak olmuştur.

Following the acquisition of Turcas shares by Tabaş in 1996, Conoco Inc. of USA - which became **ConocoPhillips** after merging with Phillips Petroleum - became a principle shareholder of the company.

ConocoPhillips'in global stratejileri gereği 2005 yılında bölge ve Türkiye'den çekilme kararı sonucunda sahip olduğu Turcas hisselerini Aksoy Holding'e satmasının ardından Turcas, Shell ile birlikte akaryakıt dağıtım sektörünün lider şirketi Shell & Turcas Petrol A.Ş.'yi kurmuştur.

After ConocoPhillips sold its Turcas shares to Aksoy Holding A.Ş. as per its global strategies to divest from the region and Turkey in 2005, Turcas established with Shell, the Shell & Turcas Petrol A.Ş., a leading player of the Turkish fuel retail sector.

Turcas, vizyonu çerçevesinde Türkiye'de gireceği elektrik dağıtım ihalelerine ilişkin Avrupa'nın en büyük enerji şirketlerinden İspanyol **Iberdrola** S.A. ile bir Ortak Girişim Grubu kurmuştur.

Within the frame of its vision, Turcas established a Joint Venture Group with the Spanish **Iberdrola**, S.A., one of Europe's major energy companies, regarding the upcoming electricity distribution tenders.

Diğer taraftan ATAŞ tecrübesinin verdiği birikimle Turcas, petrol-rafineri-petrokimya entegrasyonunu oluşturmak amacıyla 2006 yılının sonunda Azerbaycan'ın devlet petrol

On the other hand, with its ATAŞ experience, Turcas established SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. (STEAS) jointly with the State Oil Company of Azerbaijan Republic **(SOCAR)** to

şirketi State Oil Company of Azerbaijan Republic **(SOCAR)** ile SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.'yi (STEAŞ) kurmuş ve Mayıs 2008'de Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin %51 hissesini özelleştirme ihalesini kazanarak satın almış ve Aliağa'da Petkim sahasında bir Hammadde Rafinerisi kurmak üzere çalışmalar başlatmıştır. Bu ortaklık ayrıca Azeri gazının Türkiye'ye ithalatı ve toptan satışına ilişkin projeler yürütmektedir.

realize an oil-refinery-petrochemicals integration and acquired Petkim Petrochemicals Holding on May 2008 as the winner of the state tender and is now involved in building a Feedstock Refinery at the Petkim site in Aliaga. This partnership is also developing projects for the procurement and wholesale of Azeri natural gas in Turkey.

STEAŞ %100 iştiraki SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.'yi (STRAŞ) 2008 yılında kurmuştur. Bu ortaklığın amacı SOCAR'ın ve Azerbaycan Cumhuriyeti'nin sahip olduğu ham petrolun işlenmesi için Petkim Aliağa tesislerinde bir rafineri kurmaktır. STRAŞ 2009 yılının son çeyreğinde lisans için gerekli olan olumlu ÇED raporunu Çevre Bakanlığı'ndan almış bulunmaktadır.

STEAS established a 100% owned SPV in 2008; STRAS (SOCAR & Turcas Rafineri A.S.) as the exclusive subsidiary of SOCAR to process the crude oil owned by SOCAR and Azerbaijan Republic in a refinery to be built at the Petkim site in Turkey. STRAS obtained the positive EIA (Environmental Impact Assessment) Report from the Ministry of Environment regarding its application to the Energy Market Regulatory Authority for a Refinery License in 4Q-2009.

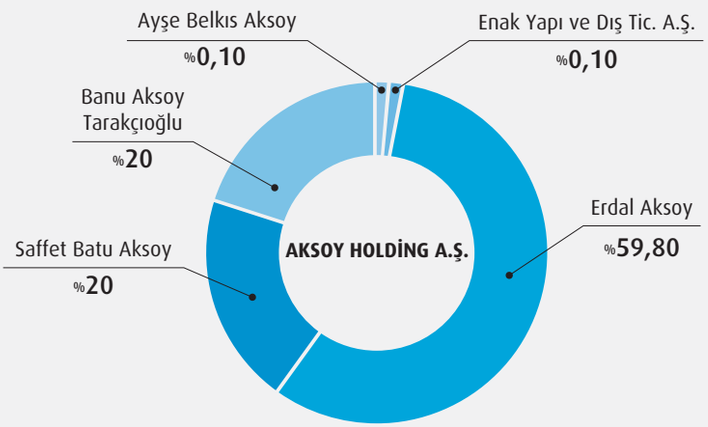
Elektrik üretim sektöründe ise Turcas'ın %100 bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Elektrik Üretim A.Ş. biri 800 MW kurulu gücünde ithal kömüre, diğeri de 800 MW kurulu gücünde doğalgaza dayalı 2 adet enerji santrali kurmak ve işletmek üzere dünyanın en büyük enerji firmalarından Alman E.ON firması ile 2007 yılında 2 ayrı Ortak Girişim şirketi kurmuştur. Ancak 2009 yılının başında **E.ON**'un Türkiye'den çıkma kararı almasının ardından bu sefer Turcas yine Almanya'nın önde gelen enerji şirketlerinden **RWE** ile bir Hissedarlar Anlaşması imzalayarak projelerin yeni ortaklık bünyesinde aynı hızda ve profesyonellikte sürdürülmesini temin etmiştir. Halihazırda RWE & Turcas Güney A.Ş. 2008 yılında yaptığı enerji üretim lisansı başvurusunun sonucu olarak Nisan 2009'da 49 yıllık işletme lisansını elde etmiştir. Santral inşaatının 2010'un ikinci yarısında başlaması ve 2012 yılında üretime hazır hale gelmesi beklenmektedir.

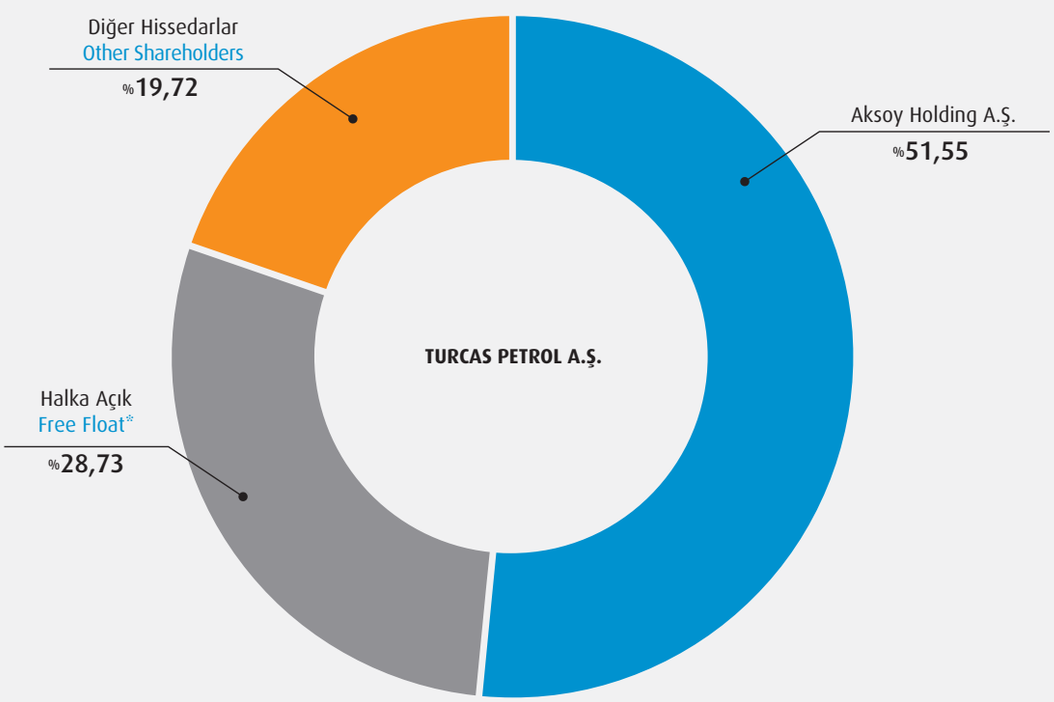
In the power generation sector, Turcas Power Generation, a 100% indirect subsidiary of Turcas, has established in 2007 two Joint Venture Companies with **E.ON** of Germany, one of the largest energy companies worldwide, to build and operate two 800 MW power plants, one fired with imported coal and one with natural gas. Although E.ON decided to exit Turkey in early 2009, Turcas managed to sign a Shareholders Agreement with **RWE**, one of the leading energy firms of Germany, securing the continuity of its projects under the new partnership with same speed and professional manner. In fact, RWE & Turcas South filed an Electricity Generation License application to EMRA on July 9, 2008 and received a 49-year license by April 2009. The construction is expected to start in the second half of 2010 and the operation to commence by the second half of 2012.

Turcas'ın doğalgaz ticareti ve petrokimya üretimine ilişkin iş geliştirme çalışmaları da özellikle Azerbaycan ve İran gibi bölgenin doğal kaynak zengini ülkelerinde devam etmektedir. Özellikle bu sahada deneyim sahibi çokuluslu petrol/enerji şirketleri ile değişik projelere ilişkin potansiyel ortaklıkların kurulma çalışmaları sürdürülmektedir.

Business development activities of Turcas for natural gas trading and petrochemicals production in the energy-rich countries of the region such as Azerbaijan and Iran continue as we plan to establish potential partnerships in various projects with multi-national oil/energy companies experienced in this field.

ORTAKLIK YAPISI
OWNERSHIP PROFILE





SERMAYE YAPISI
CAPITAL STRUCTURE

Grup Group	Tutar (YTL) Capital Amount (YTL)
A	136.499.850,00
B	112,50
C	37,50
TOPLAM **TOTAL**	**136.500.000,00**

31.12.2009 itibariyle Turcas'ın sermayesi 136.500.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirket hisseleri A, B ve C olmak üzere üç gruba ayrılmıştır. 2009 yılı sonu itibariyle Şirket'in %28,73 oranındaki hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem görmektedir.

Turcas' capital of TL 136,500,000 is fully paid as of 31.12.2009. The company's shares are divided into three groups; A, B, and C. By the end of 2009, 28.73% of the company's shares are traded on the Istanbul Stock Exchange (ISE).

HİSSE BİLGİLERİ
STOCK INFORMATION

Şirket Adı Company Name	Turcas Petrol A.Ş.
İşlem Gördüğü Borsalar Traded On	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Istanbul Stock Exchange (ISE)
Dahil Olduğu İMKB Endeksleri ISE Indexes of Membership	XU050, XU100, XUTUM, XUSIN, XKMYA, XKURY*
İMKB Kodu ISE Code	TRCAS
Bloomberg Kodu Bloomberg Code	TRCAS.TI
Reuters Kodu Reuters Code	TRCAS.IS
Halka Arz Tarihi IPO Date	6 Nisan 1992 April 6, 1992

* Turcas İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine 15 Mart 2010 tarihinde dahil olmuştur.
* Turcas became a member of the ISE Corporate Governance Index on 15 March 2010.

2009 HİSSE PERFORMANSI
2009 STOCK PERFORMANCE

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ
INVESTOR RELATIONS

Hissedarlar ile ilgili işlemler, Finans Direktörüne bağlı Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü ve Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir.

Şirket'in Yatırımcı İlişkileri ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Batu Aksoy ve Sn. Süreyya Serdengeçti ve Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürü Sn. Şehsuvar Aladağ, yerli ve özellikle uluslararası yatırımcılarla görüşmek, yatırım konferanslarına Turcas adına katılmak ve temsil etmek ve yatırımcıların olası tüm sorularını yanıtlamak görevlerini üstlenmişlerdir. Turcas, var olan ve potansiyel yatırımcıları ile yurtiçinde ve yurtdışında düzenli olarak görüşmeler yapmakta, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyetleri, projeleri, mali yapıları v.b. tüm konularla ve Türkiye'deki makro ekonomik durum ve gelişmelerle ilgili detaylı bilgi akışı ve güncellemeleri en şeffaf şekilde sağlamaktadır.

2006 yılı içinde aktif olarak başlatılan Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri kapsamında Turcas, 2006 yılında toplam 69, 2007 yılında toplam 102, 2008 yılında toplam 85 ve 2009 yılında toplam 50 uluslararası yatırımcı/fon ile görüşme yapmıştır.

2009 yılı içinde yapılan görüşmelerin detayı şu şekildedir:

- Şubat'ta Turcas ofisinde 1 fon yöneticisi ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Mart'ta Turcas ofisinde 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Mayıs'ta HSBC Yatırım eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile Turcas ofisinde özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Mayıs'ta TEB Yatırım tarafından Londra'da düzenlenen "European Midcap Event" konferansına katılınarak 6 yatırımcı ile görüşüldü.
- Haziran'da HSBC Yatırım tarafından Londra'da düzenlenen özel turnede 8 yatırımcı ile bire bir yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Ağustos'ta Turcas ofisinde Chevreux eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Eylül'de HSBC Yatırım tarafından Paris-Brüksel-Stokholm şehirlerinde düzenlenen özel turnede 9 fon yöneticisi ile bire bir toplantılar yapıldı.
- Ekim'de Deutsche Yatırım aracılığıyla Göçek'te düzenlenen "7th Turkish Equities One on One Konferansı"na katılındı ve 8 yatırımcı ile görüşüldü.
- Ekim'de Turcas ofisinde Finans Yatırım eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Ekim'de Oyak Yatırım tarafından Londra'da düzenlenen "Türkiye Konferansı"na katılınarak 7 yatırımcı ile görüşüldü.
- Ekim'de Turcas ofisinde Deutsche Yatırım eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Ekim'de Turcas ofisinde Ata Yatırım eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Kasım'da Turcas ofisinde HSBC Yatırım eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.
- Aralık'ta Deutsche Yatırım tarafından Londra'da düzenlenen özel turnede 3 yatırımcı ile bire bir toplantılar yapıldı.
- Aralık'ta Turcas ofisinde EFG Yatırım eşliğinde gelen 1 yatırımcı ile özel yatırımcı görüşmesi yapıldı.

Procedures and requests regarding the shareholders are followed by Shareholder Relations and Investor Relations & Strategic Planning Departments under the Finance Division.

With regard to the company's investor relations, Board Members Messrs. Batu Aksoy and Süreyya Serdengeçti and Investor Relations & Strategic Planning Manager Mr. Şehsuvar Aladağ undertook the duty of meeting with local and foreign investors, representing Turcas in investor conferences, and responding to all questions from investors. Turcas frequently meets with existing and potential investors domestically and abroad, transparently providing detailed information and updates related to every topic about the company's and its subsidiaries' activities, projects, financial structures, as well as the macro economic situation and developments in Turkey.

Since the establishment of the Investor Relations facility, which started in 2006, Turcas met 69, 102, 85 and 50 international investors/funds in 2006, 2007, 2008 and 2009, respectively.

Details of the 2009 meetings are as follows:

- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in February at the Turcas offices.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in March at the Turcas offices.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in May through HSBC Securities at the Turcas offices.
- Participated in the "European Midcap Event" conference held on May in London by TEB Securities and met 6 investors.
- Participated in the non-deal roadshow organized by HSBC Securities held on June in London and met 8 investors.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in August through Chevreux Securities at the Turcas offices.
- Participated in the non-deal roadshow organized by HSBC Securities held on September in Paris, Brussels and Stockholm and met 9 investors.
- Participated in the "7th Turkish Equities One-On-One Conference" held on October at Göcek by Deutsche Securities and met 8 investors.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in October through Finans Invest at the Turcas offices.
- Participated in the "Turkish Equity Conference" held on October in London by Oyak Securities and met 7 investors.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in October through Deutsche Securities at the Turcas offices.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in October through Ata Securities at the Turcas offices.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in November through HSBC Securities at the Turcas offices.
- Participated in the non-deal roadshow organized by Deutsche Securities held on December in London and met 3 investors.
- Conducted a one-on-one meeting with 1 investor in December through EFG Securities at the Turcas offices.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK
SUSTAINABILITY

Tahminlere göre 2050 yılında dünyada dokuz milyar insanın yaşaması beklenmektedir. Modern bir toplumun gelişimi için büyük miktarlarda enerjiye ihtiyaç vardır. Bu yüzden 2002'den 2030'a kadar dünyada enerji tüketiminin iki katına çıkması beklenmektedir.

It is estimated that by year 2050 there will be 9 billion people living in the world. It takes large amounts of energy to develop a modern society and the world's energy consumption is expected to double until 2030.

Bütün elektrik üretim seçeneklerinin avantajları ve dezavantajları bulunmaktadır. Bunların, tedarikin güvenliği açısından birbirine karşı dikkatle tartılmaları gerekir. En büyük zorluk, toplumların sürdürülebilir enerji tedariki konusunda bir kanı birliğine varmalarıdır.

All the power generation options have advantages and disadvantages which need to be weighed carefully against each other in the interest of security of supply. A key challenge is for societies to reach a consensus on sustainable energy supply.

Sürdürülebilirlik felsefesi toplumun uzun vadeli refahıdır. Yani gelecek kuşaklar dahil olmak üzere bütün insanlara aynı ya da daha fazla özgürlük, kaynak ve yaşam tarzı seçeneklerinin sunulmasıdır. Bu açıdan bakıldığında Turcas'ın kurumsal sorumluluğuna vaadi, sosyal ve çevresel kaygıların finansal kaygılar kadar önemli olduğu değişen dünya için, enerji üretiminde yeni kaynaklara ve teknolojilere yatırım yaparak Turcas'ın toplum, çevre ve iklim üzerindeki etkisinin dengelenmesini sağlamaktır.

The philosophy of sustainability is long-term well-being of society, living now in a way that gives all people, including future generations the same or more freedom, resource and lifestyle choices that we have today. From this perspective Turcas' commitment to corporate responsibility is to ensure the balance of Turcas' impacts on society, the environment and the climate by investing new sources and technologies of energy production for the changing world in which social and environmental concerns are as important as financial ones.

Fosil yakıtları gelecekte de önemli rol oynamaya devam edecektir, fakat sanayileşme ve şehirlerin genişlemesi enerji talebinde muazzam artışa neden olmaktadır. Turcas'ın görevi bunları akıllıca ve verimli bir şekilde kullanmaktır. Büyük bir enerji şirketi olarak Turcas'ın sorumluluğu elektrik, doğalgaz ve petrol ürünlerini güvenilir ve uygun koşullarda tedarik etmektir. Bu amaçla Turcas geniş bir yelpazeye yayılan enerji portföyü oluşturmaktadır. Bu portföy, doğalgaz, kömür ve yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik üretiminden akaryakıt dağıtımına, petrol rafinajı, petrokimya üretimi ve pazarlamasından doğalgaz ithalatı ve toptan satışına kadar değişmektedir.

Fossil fuels will continue to play an important role in the future but industrialization and urban growth are causing an enormous increase in energy demand. Turcas' mission is to use them wisely and efficiently. As a major energy company, the responsibility of Turcas is to provide power, natural gas, and oil products affordably and reliably from a long-term perspective. To this end, Turcas draws on a wide-ranging energy portfolio, comprising natural gas, coal and renewables based power generation assets to oil distribution and refining, petrochemicals production and marketing to natural gas importation and wholesale.

Günümüzün en olgunlaşmış ve hazırda en umut vaat eden yenilenebilir enerji kaynağı rüzgar Turcas'ın da yenilenebilir enerji aracıdır. Hem yenilenebilir enerjiler, hem de fosil yakıtları içinde rekabet gücü en yüksek olanı rüzgardır.

Turcas' tool in renewable energy is wind, the most mature renewable technology. Wind energy is currently the most promising renewable energy source, highly competitive both to other renewables and to fossil fuels.

Turcas'ın 2007'de kurduğu iştiraki Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş. tarafından inşa edilmesi planlanan, Türkiye'nin çeşitli yerlerinde, toplam 400 MW kurulu güç kapasiteli altı rüzgar çiftliği çevre korumasına, enerji piyasasında uzun dönemli fiyat istikrarına ve kömür, petrol, doğal gaz ve uranyum gibi sınırlı ve her zamankinden daha pahalı enerji kaynaklarından bağımsız olunmasına katkıda bulunacaktır.

6 Wind Farms across Turkey, a total of 400 MW installed power capacity planned to be built by Turcas Wind Energy Generation, an indirect wholly-owned subsidiary of Turcas established in 2007, will allow to make a contribution for more environmental protection, for long-term price stability in the energy market and for more independence from finite, ever more expensive energy sources such as coal, oil, gas and uranium.

Fosil yakıtı ithalatından bağımsız olarak yatırımdaki en yüksek geri dönüş ve güvenilir, erişilebilir ve çevresel açıdan sağlam enerji kaynağının kullanımı, elde edilecek en büyük kârdır.

The benefit is the highest return on investment, independence from fossil fuel imports, and the use of a reliable, available, and environmentally sound energy source.

Turcas'ın tüm faaliyetlerinde sürdürülebilirlik esastır. Devam eden operasyonlar ve yeni hayata geçirilecek projelerle ilgili şirketin stratejileri bu esas üzerine oluşturulmuş ve oluşturulmaktadır.

Sustainability is paramount in all activities of Turcas. Company strategies concerning ongoing operations and future projects are predicated upon this principal.

Enerji üretim kapasitesinin yalnızca termalle çeşitlendirilmesi değil, aynı zamanda yenilenebilir bir portföye sahip olması, Turcas için, global enerji endüstrisinin önemli oyuncuları olan ortakları Shell, Iberdrola, RWE ve SOCAR'da olduğu gibi, önemli bir önceliktir.

Turcas'ın Türkiye'deki yatırımları artarak devam edecektir. Ancak sürdürülebilir büyüme için mevcut enerji fiyatlarının düşmesi gerekmektedir. Turcas ve ortakları için kilit önemdeki stratejik pazar olarak belirlenen Türkiye, geçmişinde olduğu gibi şirketimizin gelecek planlarında da en önemli rolü oynamaktadır.

Turcas'ın tüm faaliyetlerinde sürdürülebilirlik esastır. Devam eden operasyonlar ve yeni hayata geçirilecek projelerle ilgili şirketin stratejileri bu esas üzerine oluşturulmuş ve oluşturulmaktadır. Shell & Turcas iştirakimizde uygulanan ve aşağıda detayları verilen sürdürülebilirliğe ilişkin unsurlar, Turcas'ın diğer ortaklarıyla giriştiği yeni projelerinde uygulayacağı prensiplere dair en önemli somut göstergelerdir.

Diversifying energy generation capacity not only with thermal but also alternating with renewable portfolio is also an important aspect for TURCAS likewise his partners; Shell, Iberdrola, RWE and SOCAR, the major players of the global energy industry.

Turcas' investments in Turkey will continue to accelerate. Existing energy prices have to come down for sustainable growth. Determined as a strategic market with great importance for Turcas and its partners, Turkey plays a major role in our company's future plans as it has done in the past.

Sustainability is paramount in all activities of Turcas. Company strategies concerning ongoing operations and future projects are predicated upon this principal. Elements concerning sustainability performed in Shell & Turcas, and explained as follows, are the most important concrete indicators of the principles applied to new projects of Turcas with its partners.

Shell & Turcas ve Sürdürülebilirlik

Ana iş kolumuz olan akaryakıt dağıtımı ile ilgili olarak 2006 yılında faaliyete geçen Shell & Turcas ortaklığı da Turcas'ın sürdürülebilirlik prensibinin bir sonucudur. Bu sektörün hammaddesi olan petrol ve dolayısıyla petrol ürünleri konusunda dünyanın tartışmasız en önde gelen şirketlerinden biri olan Shell ile bu birleşmeyi gerçekleştirmek yıllar boyunca başarıyla devam ettirilen faaliyetlerimizin, gelişen teknolojiler, artan müşteri beklentileri ve rekabet ortamı nazara alındığında, sürdürülebilir bir şekilde devam etmesini ve büyümesini garanti altına almak adına yapılan çok önemli bir hamledir.

Shell & Turcas'in sürdürülebilirlik prensibini hayata geçirmesi için pek çok bileşeni bir araya getirmesi gerekmektedir. Ürün farklılaşması, sosyal sorumluluk ve kaliteli hizmet bunlardan birkaçıdır. Bu bileşenler, akaryakıt sektöründe

Shell & Turcas and Sustainability

The settlement in 2006 of fuel oil distribution as the main sector of the Shell & Turcas association is a result of our sustainability principal. Actualizing this association with Shell, indisputably one of the world's leading companies concerned with petrol, the raw material of this sector, and petroleum products, was an important step in the assurance of sustainable continuation and long-term growth of successfully sustained activities, when developing technologies, increasing customer demand and competition are taken into account.

Shell & Turcas has to combine a lot of components in order to promote the principle of sustainability. Product diversity, social responsibility and high quality service are some of these components. A common understanding is required

ayakta kalabilmek için temel bir anlayışa ihtiyaç duymaktadır. Shell & Turcas'ın İş Sağlığı-Emniyet-Çevre (İSEÇ) prensipleri bu vazifeyi üstlenmekte ve etkinlikte kilit önemde rol oynamaktadır. Shell & Turcas buradan yola çıkarak terminallerini ve istasyonlarını İSEÇ kriterleri doğrultusunda geliştirmeyi, İSEÇ bilincini her kademedeki çalışanlarının ve iş ortaklarının vazgeçilmez ilkeleri haline getirmeyi önemli amaçlardan biri olarak görmektedir.

for the survival of these components in the fuel oil sector. Work Health - Safety - Environment (WHSE) principals of Shell & Turcas play a very important role in undertaking this mission. Shell & Turcas, starting out from this point, cares about developing its terminals and stations in the direction of WHSE, and bringing WHSE consciousness to the indispensable principles of employees and business partners at every level.

Shell & Turcas'da bu amaç için 2007 yılında hayata geçen "İstasyon Teknik Emniyet Eğitimi" hemen hemen tüm istasyonları kapsayarak devam etmektedir. Bu eğitimlerin teorik bölümlerinde sektörel kazalar görsel sunumlarla paylaşılmakta, sebepleri ve çıkarılması gereken sonuçlar tartışılarak alınması gereken aksiyonlar belirlenmektedir. Eğitimin son bölümü olan pratik bölümde ise istasyonlarda acil durumlarda yapılması gerekenler, görev tanımları, kullanılacak cihaz ve malzemeler, istasyonlarda gerçekleştirilen tatbikatlarla anlatılmaktadır. İstasyon alanı içinde bulunan işletme sahipleri veya yöneticilerini de kapsayan bu eğitimler, Shell & Turcas'ın hedeflenen İSEÇ bilinci doğrultusunda kesintisiz kaliteli hizmet ve ürün sunarak tartışmasız liderlik konumuna ulaşma amacını beslemektedir.

With this purpose in mind "Plant Technical Safety Education", initiated in 2007, has been ongoing while covering almost all plants within Shell & Turcas. In theoretical parts of this program, sector accidents are shared by means of visual presentations, their reasons and elicitations are discussed and necessary actions are determined. In the practice section, which is the last part of the training, the required action in case of emergency in plants, duty descriptions, devices and materials that will be used, are explained with practical exercises in the plants with this program including also owners or directors of the plant. Shell & Turcas aims to achieve a position of undisputed offering nonstop quality services and products in conditions of compulsory competition and aimed at WHSE consciousness.

Akaryakıtın terminallerden istasyona ulaşmasına kadar olan süreçteki potansiyel tehlikelerde ve tanker sürücüleri, sürüş güvenliği, tanker donanımları ve teknik donanımlar, istasyon içi-istasyon dışı ikmal operasyonları konularında da ayrı ayrı tedbirler alınması gerekmektedir ve ancak bu tedbirlerin sürdürülebilir olması mutlak başarıyı getirebilir.

The same precautions have to be taken one by one throughout the procedure of delivering fuel oil from terminals to stations, regarding potential dangers and tanker drivers, driving safety, tanker rigs and technical equipment, and supply operation in and out of the plant and such sustainability precautions will ensure absolute success in WHSE.

Shell & Turcas, yoğun kampanya dönemi ve pazarlama çalışmaları devam ederken, İSEÇ iyileştirmelerini asla ihmal etmemiştir. Gerek istasyonlarda, gerekse terminallerde Sağlık, Emniyet, Çevre konularında gerekli iyileştirmelerin yapılması üzerinde titizlikle durulmaktadır.

WHSE improvements have never been neglected during the maintenance of intense promotional terms and marketing projects. The necessary improvements in Health, Safety, and Environment issues are meticulously observed in both filling stations and terminals.

Sürdürülebilirliği sağlamak ve İSEÇ algısını derinleştirmek amacıyla gerçekleştirilen "Shell İş Emniyet Günleri" Türkiye'de de 2006 yılından beri kutlanmakta ve ek olarak Shell'in global amaçlı başlattığı "Shell Kara Taşımacılığı" programı da 2007 yılından beri uygulanmaktadır. Müteahhitlerin eğitimine yönelik yapılan İSEÇ toplantıları ve sürücü eşlerine verilen eğitimlerle bu konudaki bilinç artırılmaya çalışılmaktadır.

To ensure sustainability and deepen the HSE perception projects such as "Shell Work Safety Days" are carried out since 2006 and in addition "Shell Road Safety Programme" initiated globally is applied since 2007 and continues today. Shell in Turkey is also increasing the awareness by training the contractors and truck drivers wifes.

KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Çevreye Karşı Yükümlülüğümüz

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 2001 yılında Emniyet, Sağlık ve Çevre (ESÇ) politikası onaylanmış ve uygulanmaya başlanmıştır. Bu politika çerçevesinde personel bütün kazaların önlenebilir olduğu felsefesiyle eğitilmektedir. Şirket ile çalışan üçüncü kişilere de bu politika tanıtılmakta ve politikaya uygun olarak çalışmaları şart koşulmaktadır. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan dava yoktur.

Our Commitment to Environment

The Health, Safety and Environment (HSE) Policy was approved by the Board of Directors of Turcas and enacted in 2001. Within the framework of this policy, staff is trained with the philosophy that all accidents are preventable. This policy is also introduced to third parties conducting business with the company where its adoption is stipulated in all business acts. No suit has been filed against the company for damages to the environment within this period.

Topluma Karşı Yükümlülüğümüz

Yönetim Kurulu tarafından 1 Mayıs 1997 tarihinde Şirket çalışanları için "İş Ahlâkı Politikası" yürürlüğe konmuştur. Bu politika menfaat çatışmaları, Şirket içinden bilgi, politik yardımlar, muhasebe standartları ve dokümantasyon, alınan hediyeler gibi konularda Şirket çalışanlarının uyması gereken kuralları belirlemektedir. Bu politika çerçevesinde her yılsonunda tüm çalışanlardan "İş Ahlâkı Politikası ve Yönetmeliklere Kişisel Uyum" formu adı altında yazılı bir beyan ve taahhüt alınmaktadır.

Şirketimiz yıllar içerisinde Petrol Sanayi Derneği (PETDER), Petrol Platformu Derneği (PETFORM), Türk Eğitim Vakfı (TEV), Türkiye Emniyet Teşkilatı Şehit, Dul, Yetimlere Yardım Derneği ve Unicef Türkiye Milli Komitesi olmak üzere Yönetim'in onayı doğrultusunda çeşitli bağışlar yapmıştır. Bu bağışların tutarı 2004 yılı için 22.914 YTL, 2005 yılı için 27.475 YTL, 2006 yılı için 18.081 YTL, 2007 yılı için 20.784 YTL, 2008 yılı için 23,240 YTL'dir ve 2009 yılı için 21.055 TL'dir.

Turcas ayrıca Türk Petrol markasının kullanımı ile ilgili olarak ana amacı eğitime katkıda bulunmak ve öğrenci okutmak olan Türk Petrol Vakfı'na 2003 yılında 371.797 YTL, 2004 yılında 368.485 YTL, 2005 yılında 348.859 YTL, 2006 yılında 160.940 YTL, 2007 ve 2008 yılında her yıl için 350.000 ABD Doları ödemiştir.

Our Commitment to Society

The "Business Ethics Policy" for company staff was enacted by the Board on May 1st, 1997. This policy defines the rules which staff have to obey in issues such as conflicts of interest, insider information, political favors, accounting standards and documentation, and gifts accepted. A written statement and commitment, namely "Business Ethics Policy and Regulations Personal Compliance Form", is taken from all staff at the end of each year as per this policy.

Turcas has made various donations over the years to the Petroleum Industry Association (PETDER), Petroleum Platform Association (PETFORM) the Turkish Education Foundation (TEV) and Unicef Turkey National Committee as approved by its Board of Directors. These donations were YTL 22,914 in 2004, YTL 27,475 in 2005, YTL 18,081 in 2006, YTL 20,784 in 2007, YTL 23,240 in 2008 and TL 21,055 in 2009.

Moreover, Turcas has paid YTL 368,485 in 2004, YTL 348,859 in 2005, YTL 160,940 in 2006, and USD 350,000 in 2007 and 2008 for each year to the Türk Petrol Foundation for the use of the Türkpetrol brand. The main purpose of the Türk Petrol Foundation is to contribute to education and to provide scholarships to students.

Türkiye'nin dört bir yanındaki bini aşkın ilköğretim öğrencisi, Shell & Turcas'ın sponsorluğunda gerçekleştirilen Arkeoloji Yaz Atölyesi'nde 9.000 yıllık bir yolculuğa çıktı.

Throughout Turkey, more than a thousand elementary school students experienced a journey through 9,000 years of history in the "Archeology Summer Workshop" .

Shell & Turcas ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk

1960'lardan bu yana arkeologların çalışma alanı olan Çatalhöyük'ü bu kez çocuklar keşfetti. Türkiye'nin dört bir yanındaki bini aşkın ilköğretim öğrencisi, Shell & Turcas'ın sponsorluğunda gerçekleştirilen Arkeoloji Yaz Atölyesi'nde bölgenin 9.000 yıllık tarihinde bir yolculuğa çıkarken aynı zamanda bu yolculuğun unutulmaz anlarını tuttukları günlüklerle belgelemişlerdir.

Çatalhöyük kazılarına 15 yıldır destek veren Shell, kazı çalışmaları kapsamında oluşturduğu dünyanın çocuklara yönelik ilk "Arkeoloji Yaz Atölyesi"nde, son beş yazdır ilköğretim öğrencilerini bir ay süreyle ağırlayarak, onları Çatalhöyük'ün 9.000 yıllık tarihinde düşsel bir yolculuğa çıkarmaktadır.

Çatalhöyük'te atölye etkinliğine katılan miniklerin izlenim ve düşleri "Çatalhöyük Güncesi" isimli kitaba dönüşmüştür.

Arkeoloji Yaz Atölyesi'ne katılan öğrenciler, atölyede kurulan barkovizyon gösterisiyle 9.000 yıl öncesinin yaşam biçimi ve inançları hakkında bilgi alarak, kendileri için hazırlanmış özel kazı alanında gerçek kazı araçlarıyla çalışmışlardır. Bu çalışmanın sonunda "Kültürel Emanetlerin Koruyucusu" sertifikalarını alan çocuklar hem bilgiye hem de eğlenceye doyarak Çatalhöyük'ten unutulmaz anılarla ayrılmışlardır.

Shell & Turcas and Corporate Social Responsibility

Çatalhöyük, a workplace for archeologists since the 1960s, has now been discovered by children. Throughout Turkey, more than a thousand elementary school students experienced a journey through 9,000 years of history in the "Archeology Summer Workshop" and documented unforgettable memories of this journey in their diaries.

Shell has sponsored Çatalhöyük excavations for 15 years. With this aim, in the world's first "Archeology Summer Workshop" for children, Shell has hosted elementary school students for a month and let them have an imaginary journey through 9,000 years of the history of Çatalhöyük.

Observations and dreams of the children attending Çatalhöyük workshop were transcribed into a book named "Çatalhöyük Diary".

Students attending the Archeology Summer Workshop were informed about the lifestyle and beliefs of people who lived 9,000 years ago with a projector show, and worked with real excavation tools in excavation fields specially arranged for them. At the end of this program they received a "Cultural Heritage Protector" Certificate, replete with knowledge and entertainment and left Çatalhöyük with unforgettable memories.

Çatalhöyük sosyal sorumluluk projesiyle yeni kuşaklara ülkemizdeki tüm kültür varlıklarına karşı duyarlılık ve sahiplendirme duygusunu aşılamayı amaçlayan Shell & Turcas, öğrencilerin 9.000 yıl öncesine uzanarak tarihi yeniden canlandırmasını sağlamıştır.

Deneyimli arkeolog Gülay Sert'in koordinatörlüğünde gerçekleştirilen atölye çalışmasının en önemli amacı, ülkemizin bu konuda sahip olduğu zengin doku ve değerlerine karşı duyarlılıkların gelişmesini sağlamaktır.

Shell Eco-Marathon

Shell sponsorluğunda 7-9 Mayıs 2009 tarihlerinde yirmi beşincisi düzenlenen ve Türkiye'nin yedinci kez katıldığı Avrupa genelindeki Shell Eco-Marathon Yarışması, Almanya'nın Eurospeedway Lausitz Pisti'nde gerçekleşti.

22 ülkeden 200 çevreci tasarımın yarıştığı, gençlerin yarının en az yakıtla en fazla yol alan otomobillerini bugünden üretmelerine imkân sağlayan Shell Eco-Marathon Avrupa Yarışması'na 2009 yılında Türkiye'den 11 okul katılma hakkı kazandı. Türk takımları da başarılı performansları ve sempatik tavırları ile Shell Eco-Marathon 2009'e damgasını vurdu.

By means of the Çatalhöyük social responsibility project, Shell & Turcas aimed to teach sensitivity and a feeling of protection to a new generation towards cultural heritage, and helped students to visualize the history of 9,000 years ago.

The most important goal of the workshop brought about through the coordination of experienced archeologist Gülay Sert, is to improve sensitivity towards the wealth and values of our country in this matter.

Shell Eco-Marathon

The Shell Eco-Marathon sponsored by Shell, took place on 7-9 May, 2009 for the 25th time in Eurospeedway motor-racing track in Germany, and it was Turkey's 7th time of participation.

In this event where 200 designs from 22 countries competed for the production of future cars with highest range with lowest fuel consumption, 11 schools represented Turkey in 2009. Turkish teams left a mark with their successful performance and sympathetic behavior. While Sakarya University, İstanbul Technical University and Sakıp Sabancı Anatolia High School took part in the "Urban

Dünya çapında birçok ülkeden binlerce öğrencinin katıldığı Shell Eco-Marathon yarışları, inovasyonu teşvik eden, doğayı koruyan, enerji verimliliği için en gelişmiş teknolojinin kullanılmasını destekleyen eğitsel bir platform oluşturuyor.

The Shell Eco-Marathon event, whereby thousands of students from various countries design, constitutes an educational platform encouraging innovation, protecting nature and supporting most developed technologies for energy efficiency.

Türkiye'yi Sakarya Üniversitesi, İstanbul Teknik Üniversitesi ve Sakıp Sabancı Anadolu Lisesi olmak üzere 3 okul "şehir arabaları" kategorisinde, Atatürk Anadolu Teknik Meslek Lisesi, Terakki Vakfı-Özel Şişli Terakki Lisesi, Boğaziçi Üniversitesi, Marmara Üniversitesi, ODTÜ, İstanbul Teknik Üniversitesi, Kocaeli Üniversitesi-Karamürsel MYO ve Anadolu Üniversitesi'nin aralarında yer aldığı 9 okul ise "prototip" kategorisinde tasarladıkları otomobilleri ile ülkemizi temsil etti.

Car" category, Atatürk Anatolia Technical Profession School, Private Şişli Terakki School, Bosphorus University, Marmara University, Kocaeli University-Karamürsel Profession High School, Middle East Technical University, İstanbul Technical University and Anatolia University took part in the "Prototype" category.

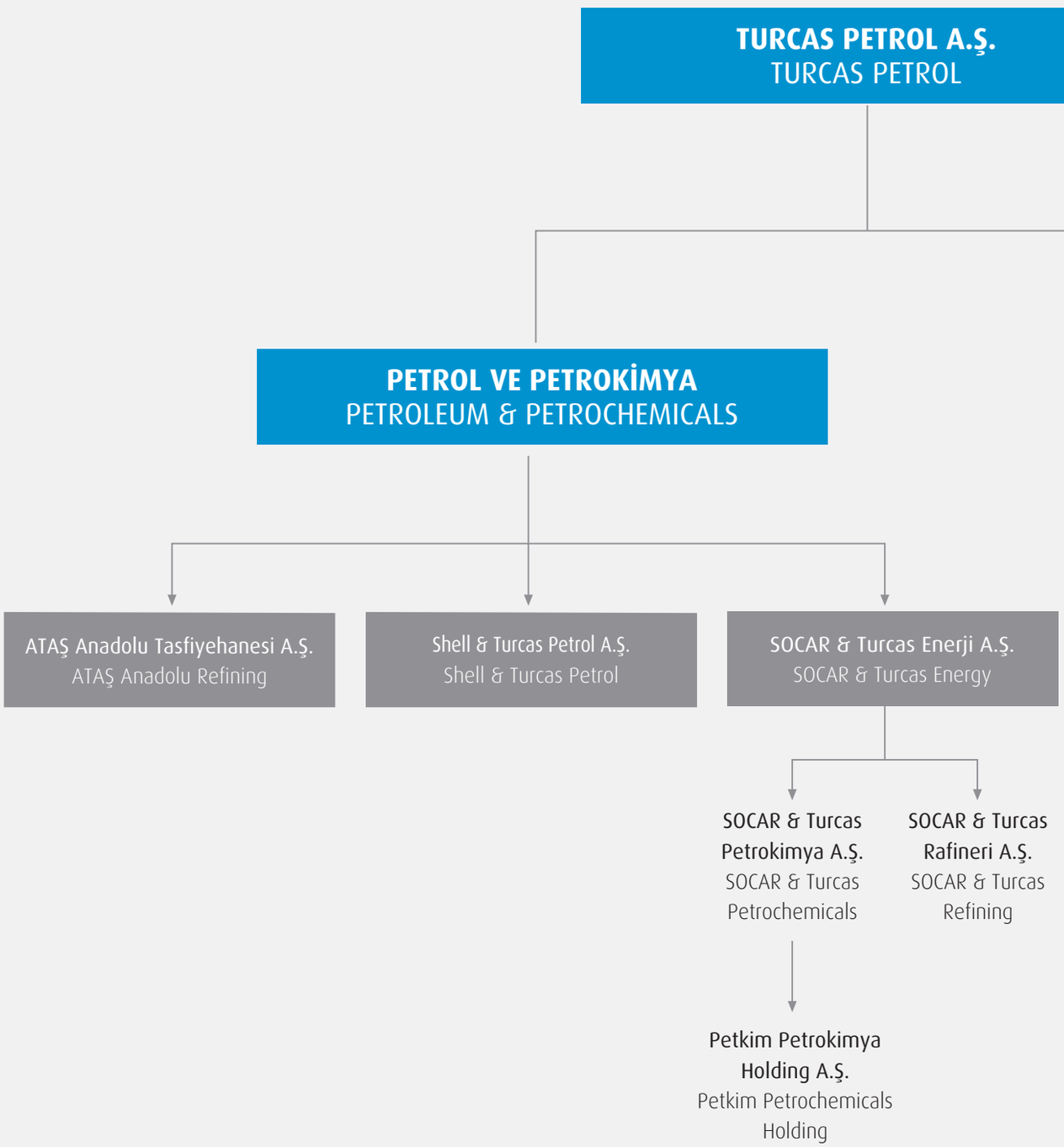
Shell Eco-Marathon`a 7. kez katılan Türkiye, şehir arabaları kategorisinde Sakarya Üniversitesinin 1 litre yakıtla 568 km yol kat eden takımıyla 4. oldu. Sakıp Sabancı Anadolu Lisesi ise 1 litre yakıtla 90 km yol katederek 22. oldu.

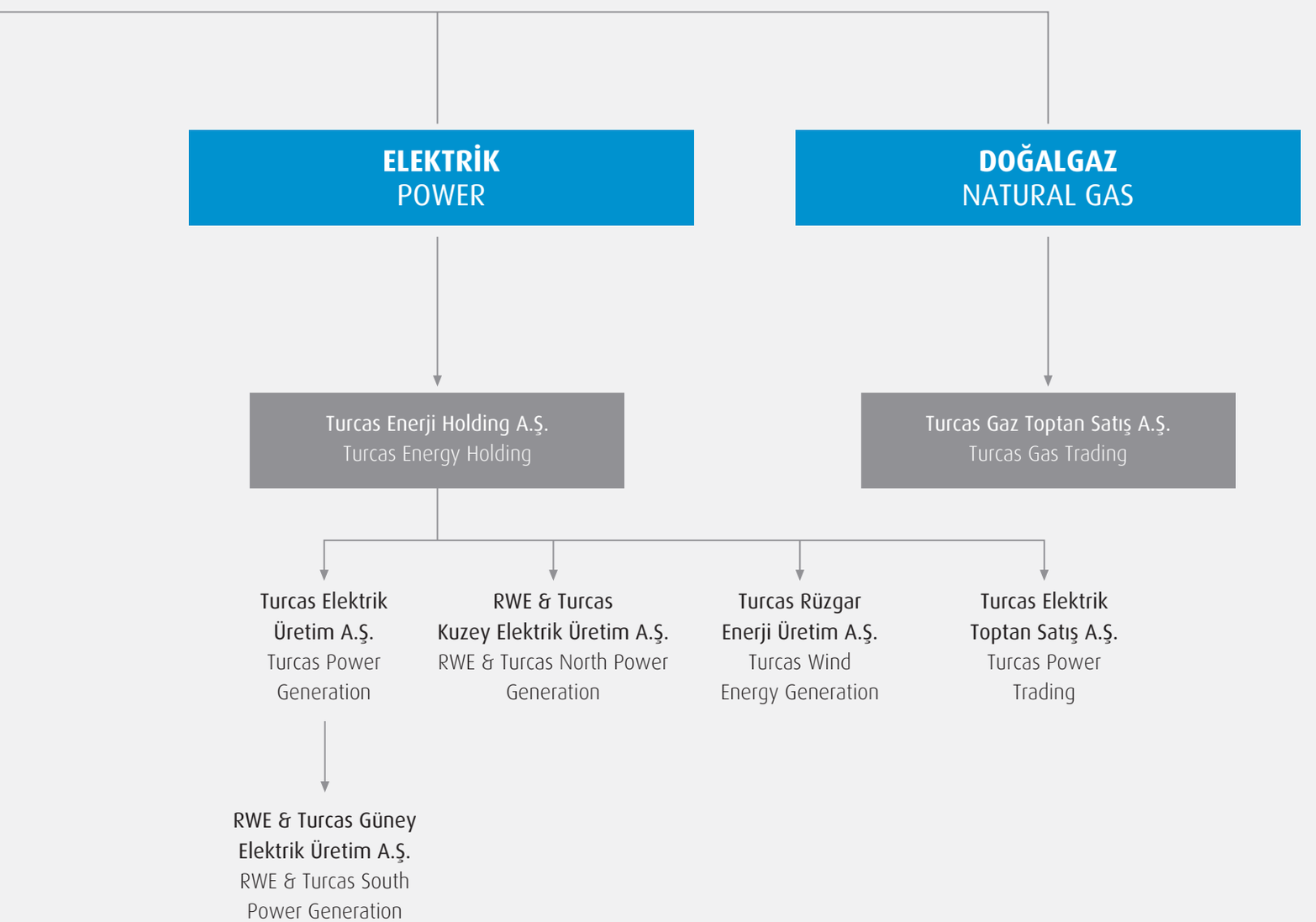
After Turkey's 7th participation to Shell Eco-Marathon, Sakarya University took 4th place in the "Urban Car" category with their car which reached a range of 568 km with 1 liter of fuel. Sakıp Sabancı Anatolia School took 22nd place in the same category with their car which reached 90 km with 1 liter of fuel.

Dünya çapında birçok ülkeden binlerce öğrencinin daha az yakıtla daha fazla yol almayı amaçlayan araçlar tasarlayıp, ürettikleri ve test ettikleri Shell Eco-Marathon yarışları, inovasyonu teşvik eden, doğayı koruyan, enerji verimliliği için en gelişmiş teknolojinin kullanılmasını destekleyen eğitsel bir platform oluşturuyor.

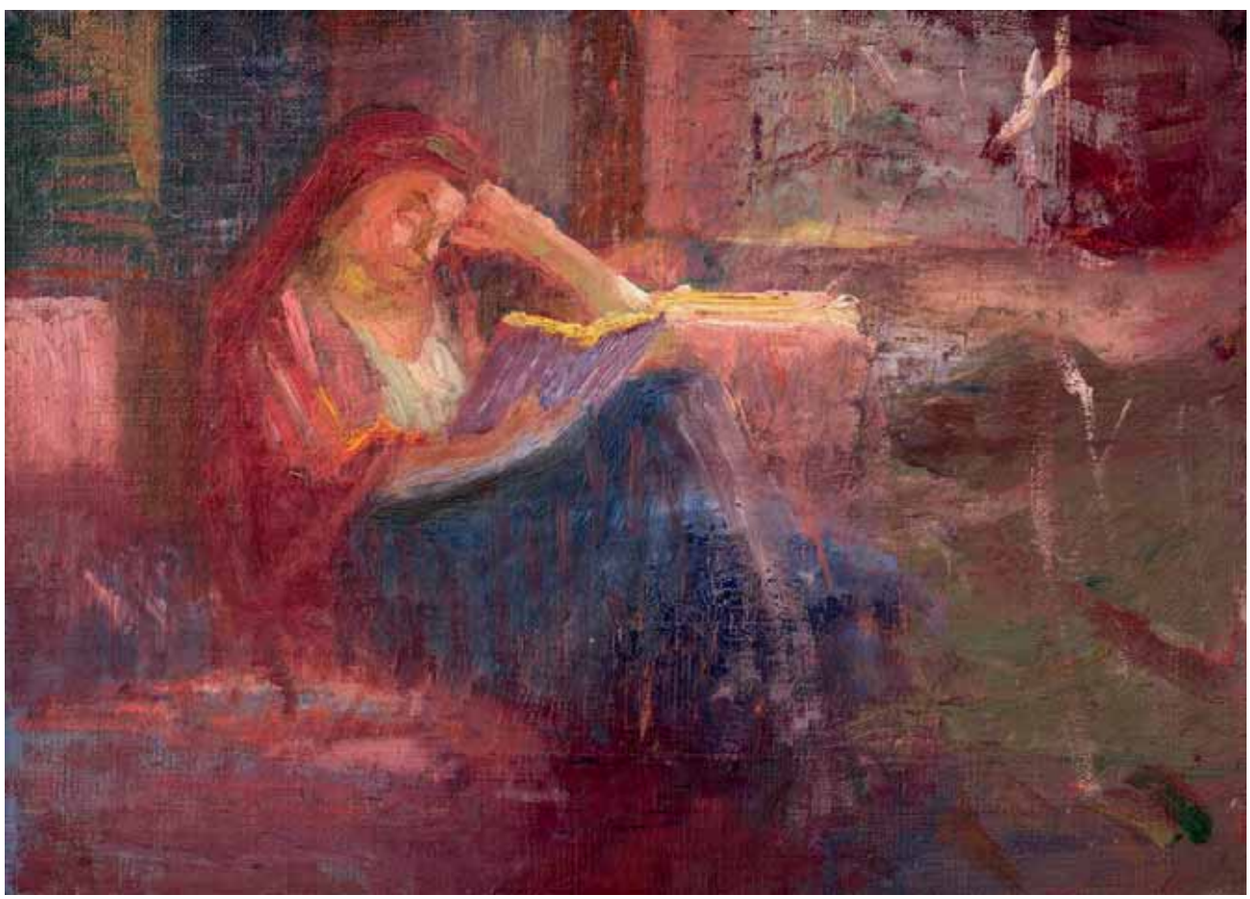
The Shell Eco-Marathon event, whereby thousands of students from various countries design, produce and test fuel efficient cars, constitutes an educational platform encouraging innovation, protecting nature and supporting most developed technologies for energy efficiency.

İŞTİRAKLERİMİZ
OUR SUBSIDIARIES




ELEKTRİK
POWER
DOĞALGAZ
NATURAL GAS
Turcas Enerji Holding A.Ş.
Turcas Energy Holding
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.
Turcas Gas Trading
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.
Turcas Power Generation
RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.
RWE & Turcas North Power Generation
Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.
Turcas Wind Energy Generation
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.
Turcas Power Trading
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.
RWE & Turcas South Power Generation

■ SHELL & TURCAS PETROL A.Ş.
■ SHELL & TURCAS PETROL



Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
528.117.660 TL

Toplam Aktifler Total Assets
2.122.737.000 TL

Özkaynaklar Shareholders' Equity
1.414.455.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%70 Shell Turkey
%30 Turcas Petrol A.Ş.

Net Satışlar Net Sales
7.860.954.000 TL

Çalışan Sayısı Number of Employees
849

Yönetim Kurulu Board of Directors
Paul Stone - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Üye Member
Yılmaz Tecmen - Üye Member
Ahmet Erdem - Üye Member
Douglas Boyle - Üye Member
Russel O'Brien - Üye Member
Rob Miesen - Üye Member

George Spanoudis - CEO CEO
Michiel Brouwer - CFO CFO

Birleşme ve Oluşum

6 Mart 2006'da kurulan Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ) 12 Haziran 2006'da tüm yasal onayları alıp 1 Temmuz 2006 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Türkiye'de akaryakıt ve madeni yağ sektöründe lider olmak üzere yola çıkan STAŞ'ın hedefi, sektörün en çok beğenilen şirketi ve tüketicilerin en çok tercih ettiği marka olarak, Türkiye akaryakıt ve madeni yağlar pazarının tartışmasız lideri olmaktır. 2006 yılı altı aylık süreçte ve daha sonraki üç yıl içinde elde edilen büyük başarılar, bu hedefin ilk kısmının gerçekleştiğini kanıtlamaktadır. 2009 yılsonu itibariyle STAŞ bünyesindeki toplam Shell markalı istasyon sayısı 1211'e yükselmiştir.

Bu birleşme, Türkiye akaryakıt sektörünün büyümesinde, gelişmesinde ve sağlıklı bir rekabet yapısı kazanmasında önemli rol oynamaktadır. Tüm bu kazanımlara toplamda bakıldığında ise ülkemizin ekonomik kalkınma ve büyüme sürecinde STAŞ, önemli bir misyonu yerine getirme hedefiyle çalışmaktadır. Bu misyon, Türkiye gibi dünyanın en dinamik ve en heyecan verici pazarlarından birinde sürdürülebilir bir büyüme için çalışmak ve üretmek, iş sağlığı ve emniyetli çalışma kurallarını hassasiyetle uygulamaya devam etmek ve "Tek Şirket, Tek Takım Ruhu" sloganını hayata geçirmektir. İki şirketin birleşmesinden meydana gelen yeni şirketin yarattığı sinerjilerden güç alarak STAŞ'ı pazarda çok daha ileri bir konuma taşımak amacıyla ve Shell'in Türkiye'de daha da büyümeyi istemesi sonucu STAŞ birleşmesi gerçekleşmiştir.

Turcas'ın hâlihazırdaki en büyük iştiraki %30 oranında hissedarı olduğu STAŞ'dır. STAŞ, Shell markası ile faaliyet gösteren 1211 akaryakıt istasyonu, onlarca istasyonsuz bayii, madeni yağ üretim tesisleri, perakende ve ticari satışları ile Türkiye petrol sektörünün lider kuruluşlarından biridir.

Merger and Foundation

Officially founded on March 6, 2006, Shell & Turcas Petrol (STAŞ) obtained all regulatory approvals by June 12, 2006, and commenced operations on July 1 of that year.

The target of STAŞ, which has already become a leader in the Turkish fuel distribution and lubricants market, is to be the undisputed leader in the sector by way of being the most admired company and the most preferred brand by consumers. Significant successes gained in the first half of 2006 and the following three years proves that the first part of this target has been achieved. As of the end of 2009, total number of STAŞ's Shell branded fuel stations has reached 1211.

This alliance has an important role in the growth, development and competitiveness of the Turkish fuel sector. Having looked at these advantages as a whole during the economic development and growth process of our country, STAŞ works towards the aim of fulfilling an important mission. This mission is to produce and work for sustainable growth, while continuing to implement work, health and safety regulations meticulously, and establishing the "One Company, One Team Spirit" slogan in Turkey; one of the world's most dynamic and exciting markets. This alliance was formed as a result of two targets of Shell; further growth in Turkey and carrying STAŞ to a more dominant position in the market with the help of the synergy created by the merger.

At present, the largest subsidiary of Turcas is STAŞ, with a shareholding of 30%. STAŞ is one of the leading companies in the Turkish petroleum sector with 1211 fuel stations operating under the Shell brand, tens of dealers without stations, lubricant oil production facilities, retail and commercial sales.

STAŞ, ekonomi dergisi Capital tarafından yapılan "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketi" araştırmasında 2008'in ardından 2009 yılında da "Akaryakıt Dağıtımı ve Madeni Yağlar Sektörünün En Beğenilen 1. Şirketi" seçilmiştir.

As in 2008, STAŞ was chosen once again as "The Most Admired Company in the Fuel Distribution and Lubricants Sector" in the "Turkey's Most Admired Companies" Survey conducted by the prominent economy magazine Capital in 2009.

STAŞ Türkiye akaryakıt piyasasında Benzin ve Düşük Kükürtlü Dizel (Eurodizel) satışlarında pazar lideri, Yüksek Kükürtlü Dizel satışlarında ikinci ve Madeni Yağ satışlarında da birinci konumda yer almaktadir.

In the Turkish fuel market, STAŞ is the market leader in Gasoline and Low Sulphur Diesel (Eurodiesel) sales and Lubricant Oil sales, while holding the second position in the High Sulphur Diesel sales in 2009.

Türkiye'nin En Beğenilen Akaryakıt Şirketi

STAŞ, ekonomi dergisi Capital tarafından yapılan "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketi" araştırmasında 2008'in ardından 2009 yılında da "Akaryakıt Dağıtımı ve Madeni Yağlar Sektörünün En Beğenilen 1. Şirketi" seçilmiştir. Ek olarak 2009 yılında STAŞ Nielsen Türkiye tarafından "Sektöründe Marka Bilinirliği en Yüksek Firma", Dünya Gazetesi tarafından "Sektörüne Damgasını Vuran Şirket" ve Fortune dergisi tarafından "Türkiye'nin Üçüncü En Büyük Özel Şirketi" ödüllerine layık görülmüştür.

Turkey's Most Admired Fuel Company

As in 2008, STAŞ was chosen once again as "The Most Admired Company in the Fuel Distribution and Lubricants Sector" in the "Turkey's Most Admired Companies" Survey conducted by the prominent economy magazine Capital in 2009. Furthermore, STAŞ was picked as the "Most Well-known Brand in its Sector" by Nielsen Turkey, "Most Influential Company of its Category" by Dünya Newspaper, and "Third Largest Private Company" by Fortune magazine.

Madeni Yağlar

Madeni yağ değişiminde akaryakıt istasyonları büyük önem taşımaktadır. Madeni yağ ve akaryakıt birbirine bağlı iş kollarıdır.

Lubricants

Fuel stations are crucial for lubricant oil change. Lubricants and fuel distribution are related business activities.

Tüm Shell satışlarında %10'luk bir hacme sahip olan madeni yağların %90 oranındaki bölümü, Shell & Turcas'ın Derince'de sahip olduğu madeni yağ ve gres üretim tesisinde üretilmektedir. STAŞ Derince tesisi yaklaşık 40 ülkeye 10 bin tondan fazla ihracat yapmaktadır.

Out of the lubricant oil sales, which make up 10% of Shell's total sales, 90% of it is produced in the lubricant and grease oil production plant owned by Shell & Turcas in Derince. STAŞ Derince plant currently exports more than 10,000 tons of oil products to approximately 40 countries.

Hem Derince'de üretilen ürünler hem de yurtdışından ithal edilen ürünler yurtiçinde pazarlanmaktadır. Öncelikle yakın pazarlara ve daha sonra satış ağı içerisinde kalan diğer Shell ülkelerine satış gerçekleşmektedir. STAŞ 2009 yılı sonu itibariyle madeni yağlarda 94.000 ton satış hacmi ile pazar liderliğini devam ettirmiştir.

Products from the Derince plant and imported products are marketed domestically. Sales are made first to nearby markets, and then to other Shell countries in the network. As a major achievement, STAŞ continued to be the market leader in lubricants with a sales volume of 94,000 tons by the end of 2009.

Madeni yağlarda inşaat sektörü lokomotif olma özelliği taşımaktadır. İnşaat sektörünün iyi olduğu dönemde, iş makineleri de büyük oranda rağbet görmektedir. Özellikle motor yağı tüketiminin çok yüksek olduğu, hidrolik yağların performansının çok kısa sürede görülebileceği bir pazardır.

The construction sector is the dynamo of the lubricants market. When the construction sector is fast, work machines are largely in demand. It is a market with especially high motor oil consumption and the performance of hydraulic oils can be assessed in a short time period.

Motor Yağları

Motor yağının ana görevi yağlama koruma, temizleme ve soğutmadır. Temiz motorlar her zaman daha iyi çalışmakta ve ömürleri de uzun olmaktadır. Shell Helix, kullanıcısına bu hizmetleri eksiksiz sunmak için tasarlanmıştır. Ağır hizmet araçlarında ise durum biraz daha farklıdır. Çok daha yüksek sıcaklıklar ve ağır şartlar, motor yağının üzerinde daha fazla baskı oluşturmaktadır. Shell Rimula ailesi eksiksiz ürün portföyü ile ağır hizmet ticari araçlar için tasarlanmıştır.

Yeni Ürünler

STAŞ, gelişen piyasa şartları ve tüketicinin yakıt tasarrufuna yönelmesine uygun olarak 2009 yılında iki yeni ürün piyasaya sürmüştür. Haziran ayında piyasaya sürülen VPower +GTL dizel araçların performanslarını artırırken, Temmuz ayında "Her Damlasından Daha Fazla" sloganıyla piyasaya sürülen FuelSave, 95 oktan kurşunsuz benzin tüketiminde yakıt tasarrufu sağlamaktadır.

Antalya Tesisi

Antalya tesisi, 33.000 m^3 depolama kapasitesine sahiptir. Tesisin devreye girmesi ile birlikte aşağıda belirtilen ürünlerin depolaması ve satışı yapılabilecektir.

- Diesel Extra
- V-Power Diesel
- Fuelsave Kurşunsuz Benzin 95
- V-Power Diesel + GTL
- Jet A-1

Tesiste İSEÇ kapsamında yapılan kontroller ve denetlemeler sonucunda yapılan iyileştirmeler:

- Tesis içi ürün boru hatlarının yenilenmesi,
- Tank taban ve donanım tadilatları, tank tavan tamir ve tadilatları
- Tank boya tadilatları,
- Üstten dolum adalarına fonksiyonel merdiven ilaveleri,
- Korkuluk yükseltme işlemleri,
- Yangın sistemlerinin iyileştirilmesi,
- Dolum adalarına emniyet askı sistemlerinin montajıdır.

Engine Oils

The main tasks of engine oils are lubrication, protection, cleaning, and cooling. Clean engines always work better and longer. Shell Helix is designed to provide these services to its users comprehensively. The situation is a little different when it comes to heavy-duty service vehicles. Much higher temperatures and heavier conditions put more pressure on engine oil. The Shell Rimula family with a complete product portfolio is designed for heavy-duty service vehicles.

New Products

In line market developments and rising fuel costs, STAŞ offered two new products to its customers in 2009. VPower +GTL was introduced in June to improve the performance of Diesel vehicles. In July, FuelSave 95 octane was brought to the market with a "More in Every Drop" slogan for more savings for the customer.

Antalya Plant

The Antalya plant has 33,000 m^3 of storage capacity. With the commencement of the facility, products that will be available for storage and sales are as follows:

- Diesel Extra
- V-Power Diesel
- Fuelsave Unleaded 95
- V-Power Diesel + GTL
- Jet A-1

Improvements undertaken after careful inspection of the facility are as follows:

- Welding renewals in product pipelines,
- Restorations of the tank floor and equipment,
- Tank paint renewal,
- Addition of functional stairs to the upper-filling islands,
- Rail heightening modifications,
- Improvements to fire-alarm systems,
- Mounting safety hanger systems to the filling islands.

Shell & Turcas Petrol AŞ. (STAŞ) ve Total Oil Türkiye A.Ş. (Total) arasında yapılan ortaklık anlaşması sonrasında, 8 adet yeni tank inşa edilerek terminalin yeni kapasitesi toplam 38.360m^3 olacak şekilde, STAŞ-Total ortaklığı öncesi olan kapasitenin iki katına çıkarılmıştır.

Following the merger of Shell & Turcas Petrol AŞ. (STAŞ) and Total Oil Türkiye A.Ş. (Total), capacity of the terminal has been doubled to 38,360m^3 with the addition of 8 new tanks. The terminal started operations on January 1, 2010 with its improved storage capacity.

- Tesisin STAŞ'ın kullanımına uygun hale getirilmesi amacıyla yapılan operasyonel iyileştirmeler: Deniz şamandra sisteminin yenilenmesi,
- Deniz şamandra ikmal boru hattının iyileştirilme çalışması,
- Kara tankeriyle yapılacak olan ürün ikmalleri için tanker boşaltma mahallindeki tadilatlar,
- Jet A-1 ürünü için yeni bir alttan dolum adası ilavesi,
- Otomatik katık sistemi kurulumudur.

- Operational improvements in order to bring the plant to a suitable state for STAŞ's use are as follows: Renovation of the buoy system,
- Pipe modifications from refinery to tankers,
- Modifications around tanker discharge areas for supplies from land tanker,
- Addition of a new under-filling island for Jet A-1,
- Construction of an automatic aid system.

Samsun SADAŞ Ortak Girişim Terminali

Samsun SADAŞ Terminali, Total Oil Türkiye A.Ş. firması tarafından 1994 yılında inşa edilmiştir. Shell & Turcas Petrol AŞ. (STAŞ) ve Total Oil Türkiye A.Ş. (Total) arasında yapılan ortaklık anlaşması sonrasında, 8 adet yeni tank inşa edilerek terminalin yeni kapasitesi toplam 38.360m^3 olacak şekilde, STAŞ-Total ortaklığı öncesi olan kapasitenin iki katına çıkarılmıştır. Terminal, milli ve ithal mal depolanmasına uygun yeni kapasitesiyle, 1 Ocak 2010 tarihi itibariyle STAŞ'ın kullanımına açılmıştır.

Böylece STAŞ önceden bölgedeki birkaç terminalden ikmal anlaşması yoluyla dağıtım yaptığı Karadeniz Bölgesindeki bayilerini, kendi ürünlerini getirerek tek bir terminalden ikmal etmeye başlamıştır. Bu ürünler arasında STAŞ Karadeniz bayilerinin bugüne kadar satın alma imkanı bulamadığı Shell'e ait farklılaştırılmış ürünler de yer alacaktır.

Samsun SADAŞ JV Terminal

Samsun SADAŞ JV Terminal was built by Total Oil Türkiye A.Ş. in 1994. Following the joint venture created by Shell & Turcas Petrol AŞ. (STAŞ) and Total Oil Türkiye A.Ş. (Total), capacity of the terminal has been doubled to 38,360m^3 with the addition of 8 new tanks. The terminal started operations on January 1, 2010 with its improved storage capacity.

Hence, STAŞ will be able to provide its clientele in the Black Sea region with its own product range coming from a single terminal. Shell's new products, which were not previously offered to the region, will thus be available.

Tesisata mal ikmalinin, Türkiye'deki rafineriler ve yurtdışından ithal edilecek ürünlerle gemi yolu ile yapılması planlanmaktadır. Anlaşma öncesinde ve sonrasında inşa edilen ilave tanklar ve ekipmanlar, Shell - İş Sağlığı, Emniyet ve Çevre (İSEÇ) standartlarına uygundur. Terminal, oluşturulacak Yönetim Kurulu ve Yürütme Komitesi vasıtasıyla Total ile ortak işletilecektir ve bölgede faaliyet gösteren diğer şirketlere de hizmet vermeye devam edecektir.

The terminal plans to supply products from both local and regional refineries by way of sea. The additions to the plant are compliant with Shell's and local environmental standards. The facility will be managed by a joint Board and Management team with Total, also continue to service the existing clients before the merger in the region.

Ticari Satışlar

Ticari satışlar, akaryakıt ikmali sonrası müşteri hizmetlerini ve müşteri memnuniyetini en üst seviyeye çıkartabilmek için Avrupa'daki kart satışları, Taşıt Tanıma Sistemi, dökme akaryakıt ve homebase (büyük şirketlerin kendi depolarına ikmal) gibi faaliyetleri yürütmektedir.

Commercial Sales

In order to better serve the customer and bring their satisfaction to a higher level even after the distribution of fuel, commercial sales department is conducting activities such as card sales in Europe, Vehicle Recognition System, bulk fuel and home base (supplying big companies' storage facilities).

Sektörel ve Operasyonel Riskler

2008 yıl sonunda başlayan küresel ekonomik krizin olumsuz etkileri, 2009 yılı boyunca akaryakıt sektöründe tüketim azalması, finans ve kredi sorunları ile kendini göstermiştir. 2009 yılında toplam otomotiv yakıtları (benzin, motorin, LPG otogaz) tüketimi 2008 yılına göre %2,3 azalarak 18 milyon tona düşmüştür.

Market and Operational Risks

The adverse effects of the global economic crisis that began in 2008 resulted in a fall in demand and finance & credit problems thruoghout 2009. Total consumption of vehicles (gasoline, diesel and LPG autogas) dropped 2.3% to 18 million tons in 2009.

Arz ve talepte ortaya çıkan önemli salınımlar nedeni ile oluşan fiyat değişimleri petrol şirketleri ile maliyetlerinde petrol giderleri önemli yer tutan şirketler için büyük risk oluşturmaktadır. Türkiye'de rafineri ve dağıtıcılar zorunlu stoklar nedeni ile 2008 yılında 2 milyar Dolar düzeyinde stok değerleme riski yaşamışlardır. Ayrıca, oluşan günlük fiyat hareketlerinin tüketicilere yansıtılmasında bazı zorluklar yaşanmaktadır. Müşteriye 7-10 günde yansıtılabilen ortalama fiyatlar ile günlük tedarik fiyatının uyumsuzluğu bir risk oluşturmaktadır. Örnek olarak, 2009 Mart ayı ortasında motorinde yaşanan ve 100 Doları bulan ani fiyat artışı tüketiciye ortalama 55 Dolardan yansıtılabilmiştir.

Price changes resulting from high volatility in demand/supply conditions represent a risk for oil companies and for companies that have a large share of oil in their cost structures. Refineries and oil retailers recorded USD 2 billion of inventory losses due to mandatory stocking in 2008. There are also difficulties in reflecting the daily changes in oil prices to retail prices. Although small, the discrepancy between the retail prices based on 7-10 day averages versus the daily changes on wholesale prices is a risk. For example, the wholesale price of diesel that reached USD 100 in March, 2009 could only be reflected at USD 55 to the customer.

Talep ve fiyat bazlı olanların dışında petrol sektöründe operasyonel bazı riskler de mevcuttur. Yanıcı, parlayıcı madde taşıma ve depolama ile ilgili gerekli önlemlerin alınmaması durumunda hem üçüncü şahıslara hem de çevre ve insan sağlığına önemli zararlar verilmesi söz konusu olabilir. Bu doğrultuda her türlü teknik desteğin ve önlemin alınması ve risklerin sigortalanması gereklidir.

Besides demand and price risks, there are also operational risks embedded in the sector. All preventive and safety measures should be implemented regarding the transportation and storage of flammable materials, in order to prevent potential damages to the health of the environment and population.

Sektörde karardan etkilenecek sözleşme sayısının 7.000 dolayında olduğu, yapılmış yatırımlar ve finansal desteklerin geri istenmesi açısından dağıtıcı ve bayi ilişkilerinde önemli sorunlara yol açacağı tahmin edilmektedir.

It is estimated that 7,000 contracts will be affected by this legislation and there will be a tremendous increase in court cases in order to resolve the financial issues.

2009 yılı Mart ayında Rekabet Kurumu, intifa veya kira şerhi ile uzun süreli anlaşma yapılan akaryakıt ve LPG istasyonlarının sözleşme sürelerinin beş yılı aşamayacağı hakkındaki Rekabet Kurulu Kararını yayınlamıştır. Bu kararın 2010 yılında sektörün en önemli konusu olması beklenmektedir.

In March 2009, a decree has been issued by the competition authority, limiting the contract terms with existing retailers to 5 years from 15 years. This is expected to be a major issue for the sector in 2010.

EPDK'nın motorin ve benzinlerde iki ay süreyle tavan fiyat uygulaması, 2009 yılının petrol sektöründeki bir diğer önemli gelişmesi olmuştur. İki aylık bir dönem için yapılan bu uygulama sonrasında tekrar serbest piyasa uygulamasına dönülmüştür.

Another important development was the price-cap implementation of the Energy Market Regulatory Authority on retail prices of diesel and gas for two months. The implementation was lifted after two months, however, returning to the previous free pricing mechanism.

Mevzuat Değişiklikleri

Rekabet Kurumu, 11 Mart 2009 tarihinde, intifa ve kira şerhi ile yapılan sözleşmelerin bayilere süre uzatımı yönünde baskı oluşturduğu ve piyasada kapama etkisi yaptığı gerekçesi ile bu sözleşmelerin sürelerinin rekabet grup muafiyeti açısından beş yıl ile sınırlandırılmasına karar vermiştir. Rekabet Kurumu'nun bu önemli kararının sektör açısından en büyük etkisi, bugüne kadar yapılmış olan yatırımlar ve mevcut sözleşmelerin bu karara uyumlaştırılması sürecinde oluşacaktır. Çünkü, söz konusu karar uyarınca, kararın öncesi bir dönemde tarafların karşılıklı rızası ile beş yıldan daha fazla süreli olacak şekilde imzalanmış olan bir sözleşmenin süresinin geriye yönelik olarak azaltılması sonucunu doğuracaktır. Sözleşme sürelerinin geriye yönelik olarak kısalması dağıtıcılarca bayilere beş yıldan daha fazla süreler karşılığı yapılmış olan yatırım ve finansal desteklerin sonucunun ne olacağı sorusunu ortaya koymuştur. Sektörde karardan etkilenecek sözleşme sayısının 7.000 dolayında olduğu, yapılmış yatırımlar ve finansal desteklerin geri istenmesi açısından dağıtıcı ve bayi ilişkilerinde önemli sorunlara yol açacağı ve çok sayıda ihtilafın yargıya götürülmesinin kaçınılmaz olacağı tahmin edilmektedir. Bu nedenlerle Rekabet Kurumu'nun bu kararına sektörün uyum sağlaması ve etkileri 2010 yılının sektör için en önemli konusu olacaktır.

Changes in Legislation

Competition Authority has issued a decree on March 11, 2009, effectively limiting the contract terms of gas retail franchises to 5 years, reasoning that the current terms of the existing lease contracts put pressure on franchises to extend the terms of the contract against their will and create unfair protection for the distributors. The biggest impact of this decision will be observed during the conversion of the current contracts to the new terms, and compensation of earlier investments done on the premises of franchises. The financial obligations between the distributor and the retailer have to be restructured according to the current law, in most cases creating debt for franchises should they want to get out of their current obligations. It is estimated that 7,000 contracts will be affected by this legislation and there will be a tremendous increase in court cases in order to resolve the financial issues. For this reason, the compliance efforts of the sector to the Authority's recent decree are expected to be a major issue in 2010.

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
8.400.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%68 BP
%27 Shell
%5 Turcas Petrol A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Ali Nihat Törün - Yönetim Kurulu Başkanı Chairman
Bülent Pasin - Yönetim Kurulu Başkan Vekili Vice Chairman
Yiğit Suphi Meral - Üye Member
Batuhan Onur - Genel Müdür Üye General Manager Member
Haluk Urul - Üye Member
Alican Sodan - Üye Member
Mükerrem Pınar Gökınar Öçal - Üye Member
Eda Özoğul - Üye Member
Mehmet Can Baycan - Üye Member
Tolga Işıltan - Üye Member
Luis Felipe Moral Castro - Üye Member

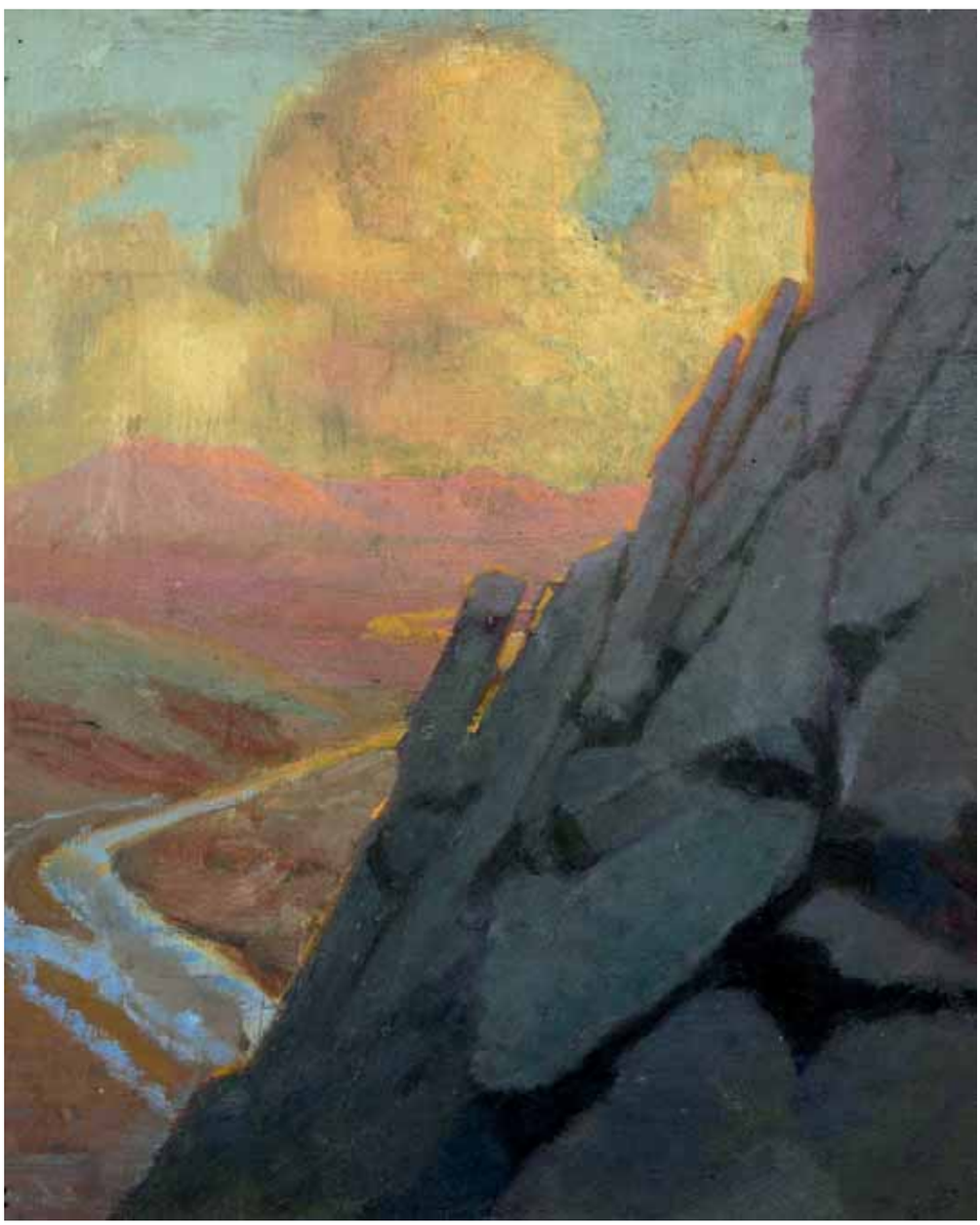
Turcas Petrol A.Ş., 1962 yılında operasyona başlayan Mersin'de kurulu ATAŞ Rafinerisi'nin %5 oranında hissedarıdır. Turcas Petrol A.Ş.'nin ATAŞ'taki ortakları BP (%68) ve Shell (%27) firmalarıdır.

Turcas Petrol owns 5% of the ATAŞ Refinery shares, which started operations in 1962 in Mersin. Partners of Turcas Petrol in ATAS are BP (68%) and Shell (27%).

Ortakların 2004 yılında rafineriyi kapatarak tesisi Akdeniz'e kıyısı olan büyük ölçekli bir Petrol Ürünleri Terminaline çevirme kararından sonra yapılan yatırımlar sonucunda bugün ATAŞ Terminali lisanslı depoculuk faaliyeti göstermektedir. Terminal 570.000 m^3 petrol ürünü depolama kapasitesine sahiptir. Tesisin, yüksek kapasiteli gemilerin yanaşabildiği kendi iskelesi mevcuttur.

As a result of the investments made after the decision of closing the Refinery and transforming it into a large scale Oil Products Terminal near the Mediterranean in 2004, ATAS Terminal today performs licensed storage activities. The Terminal has oil products storage capacity of 570,000 m^3 and its own jetty, where high-capacity ships can dock.

ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.
ATAŞ ANADOLU REFINING



Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
8.400.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%68 BP
%27 Shell
%5 Turcas Petrol A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Ali Nihat Törün - Yönetim Kurulu Başkanı Chairman
Bülent Pasin - Yönetim Kurulu Başkan Vekili Vice Chairman
Yiğit Suphi Meral - Üye Member
Batuhan Onur - Genel Müdür Üye General Manager Member
Haluk Urul - Üye Member
Alican Sodan - Üye Member
Mükerrem Pınar Gökınar Öçal - Üye Member
Eda Özoğul - Üye Member
Mehmet Can Baycan - Üye Member
Tolga Işıltan - Üye Member
Luis Felipe Moral Castro - Üye Member

Turcas Petrol A.Ş., 1962 yılında operasyona başlayan Mersin'de kurulu ATAŞ Rafinerisi'nin %5 oranında hissedarıdır. Turcas Petrol A.Ş.'nin ATAŞ'taki ortakları BP (%68) ve Shell (%27) firmalarıdır.

Turcas Petrol owns 5% of the ATAŞ Refinery shares, which started operations in 1962 in Mersin. Partners of Turcas Petrol in ATAS are BP (68%) and Shell (27%).

Ortakların 2004 yılında rafineriyi kapatarak tesisi Akdeniz'e kıyısı olan büyük ölçekli bir Petrol Ürünleri Terminaline çevirme kararından sonra yapılan yatırımlar sonucunda bugün ATAŞ Terminali lisanslı depoculuk faaliyeti göstermektedir. Terminal 570.000 m^3 petrol ürünü depolama kapasitesine sahiptir. Tesisin, yüksek kapasiteli gemilerin yanaşabildiği kendi iskelesi mevcuttur.

As a result of the investments made after the decision of closing the Refinery and transforming it into a large scale Oil Products Terminal near the Mediterranean in 2004, ATAS Terminal today performs licensed storage activities. The Terminal has oil products storage capacity of 570,000 m^3 and its own jetty, where high-capacity ships can dock.

SOCAR & TURCAS ENERJİ A.Ş.
SOCAR & TURCAS ENERGY

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
200.000.000 TL

Toplam Aktifler Total Assets
5.561.017.150 TL

Özkaynaklar Shareholders' Equity
1.344.002.435 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%51 SOCAR (State Oil Company of Azerbaijan Republic)
%25 Turcas Petrol A.Ş.
%24 Aksoy Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Rövnag Abdullayev - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Başkan Vekili Vice Chairman
Yılmaz Tecmen - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member
Vagif Aliyev - Üye Member
David Mammadov - Üye Member
Farrukh Gassimov - Üye Member

Turcas, Azerbaycan'ın devlet petrol ve doğalgaz şirketi State Oil Company of Azerbaijan Rupublic (SOCAR) ile petrol rafinajı, petrokimya yatırımları ve doğalgaz sektörlerinde faaliyet göstermek üzere, 2006'nın son çeyreğinde stratejik bir ortaklığa imza atmıştır. Bunun sonucu olarak Turcas'ın %25 oranında hissedarlığıyla, SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. (STEAŞ) adlı ortak girişim şirketi kurulmuştur.

SOCAR, halihazırda işletmede olan ve yıllık 50 milyon ton (1 milyon varil/gün) kapasiteli Bakü - Tiflis - Ceyhan (BTC) Ham Petrol Boru Hattı'nın %25 oranında hissedarı ve 2009 itibariyle Azerbaycan Devleti ile birlikte, akan petrolün %80 civarında sahibidir. Dolayısıyla Ceyhan'da çok yüksek miktarlarda ham petrole sahiptir ve bu petrol bugün Ceyhan üzerinden dünya pazarlarına satılmaktadır.

Turcas initiated a strategic partnership with the State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) in the last quarter of 2006, in order to pursue new ventures in oil refining, petrochemicals investments and natural gas trading. Consequently, Turcas and SOCAR established a joint venture company named SOCAR & Turcas Energy A.Ş. (STEAŞ), owned 25% by Turcas.

SOCAR holds a 25% share in the Baku - Tbilisi - Ceyhan (BTC) Crude Oil Pipeline, currently operating with an annual capacity of 50 million tons (1 million bpd). SOCAR and the State of Azerbaijan owns more than 80% of the crude oil flowing through this pipeline. Today, this significant quantity of crude oil is sold to the world markets through the Ceyhan Terminal.

SOCAR ve Turcas'ın petrol sektöründeki tecrübe ve faaliyetlerini STEAŞ bünyesinde birleştirmelerinin sebebi, iki ortağın Türkiye'de kurulu bölgenin lider entegre petrol ve gaz şirketini oluşturma hedefleridir.

Main reason behind SOCAR and Turcas' effort to join their experiences and activities in the oil business under STEAŞ is both partners' common goal of becoming the region's leading integrated oil and gas company.

Diğer taraftan, 2007 yılı içinde Bakü - Tiflis - Erzurum (BTE) Şahdeniz Doğalgaz Boru Hattı'nın inşaatı da tamamlanmıştır. SOCAR, bu boru hattının sahibi olan konsorsiyumun hissedarı olmakla beraber, taşınan doğalgaz kapasitesini de kontrol etmektedir. Bugün bu boru hattından BOTAŞ'a yılda 6,6 milyar m^3 doğalgaz satılmaktadır.

Additionally, construction of the Baku - Tbilisi - Erzurum (BTE) Shahdeniz Natural Gas Pipeline was completed in 2007. SOCAR, aside from being a shareholder of this gas pipeline consortium, controls significant capacities of natural gas flowing through the line. Today, Turkish state-owned gas utility BOTAŞ purchases 6.6 billion cubic meters of natural gas from this pipeline.

Ancak Şahdeniz Projesi'nin ikinci fazının tamamlanması ile 2012'den itibaren çok daha büyük miktarlarda doğalgazın SOCAR kontrolünde Türkiye ve Avrupa'ya ihraç edilmesi mümkün olabilecektir.

Upon completion of the second phase of the Shahdeniz Project in 2012, greater quantities of natural gas will be available for export to Turkey and Europe by SOCAR.

SOCAR ve Turcas'ın petrol sektöründeki tecrübe ve faaliyetlerini STEAŞ bünyesinde birleştirmelerinin sebebi, iki ortağın Türkiye'de kurulu bölgenin lider entegre petrol ve gaz şirketini oluşturma hedefleridir. Bunu gerçekleştirmenin yolu da SOCAR'ın sahip olduğu petrole dayalı bir petrol rafinerisi ve petrokimya tesisleri yatırımını bir an önce hayata geçirerek, bu sayede downstream entegrasyonu sağlamak ve ham petrolü yüksek ve katma değerli petrol ve petrokimya ürünlerine dönüştürerek ülke ekonomisine hizmet etmek ve katma değeri ortaklık bünyesinde tutarak ilave yatırımlara yönelmektir.

Main reason behind SOCAR and Turcas' effort to join their experiences and activities in the oil business under STEAŞ is both partners' common goal of becoming the region's leading integrated oil and gas company. This will be possible through the planned oil refinery and petrochemicals investments, securing downstream integration and serving the nation's economy by transforming crude oil into higher value oil and petrochemicals products. Further investments can then be realized utilizing the created values within the organization.

Bu bağlamda STEAŞ, Temmuz 2007'de yapılan Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin %51 oranındaki hisselerinin özelleştirme ihalesine, çoğunluk hisselerine sahip olduğu, "SOCAR & Turcas – Injaz" adlı bir Ortak Girişim Grubu (OGG) kurarak girmiş, teklif etmiş olduğu bedel ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından ihaleyi kazanan şirket olarak belirlenmiştir.

In this context, STEAŞ participated in the privatization of 51% of Petkim Petrochemical Holding's shares by establishing a consortium named "SOCAR & Turcas – Injaz", and was awarded the right to acquire the company by the Privatization Administration (PA) as per the price proposed in July 2007.

Bu satın almaya ilişkin olarak STEAŞ, Nisan 2008'de sermayesine %99,75 oranında iştirak ettiği SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. (STPAŞ) adlı şirketi kurmuş ve STPAŞ 30 Mayıs 2008 tarihinde Petkim'in %51 oranındaki kontrol hisselerini 2.040.000.000 ABD Doları bedelle bünyesine katmıştır.

In relation to this process, STEAŞ established a new company named SOCAR & Turcas Petrochemicals A.Ş. (STPAŞ) in April 2008, holding 99.75% of its share capital. Consequently, STPAŞ acquired 51% of Petkim's shares on May 30, 2008 for an amount of USD 2,040,000,000 .

STEAŞ, Petkim'in satın alınmasından sonra şirketin hammadde ihtiyacının karşılanmasını teminen Aliağa-İzmir'de bir Hammadde Rafinerisi yatırımını gerçekleştirmek üzere 10.09.2008 tarihinde SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. (STRAŞ) ünvanlı şirketi kurmuştur. Şirket 04.11.2008 tarihinde T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna (EPDK) "Rafinerici ve Depolama Lisansı" başvurusu yapmış bulunmaktadır.

After the acquisition of Petkim, STEAŞ established SOCAR & Turcas Refining A.Ş. on September 10, 2008 and applied to the Energy Market Regulatory Authority (EMRA) on November 4, 2008 to obtain a "Refinery and Storage Licence" for the Feedstock Refinery to be constructed in Aliağa/İzmir.

2009 yılının son çeyreğinde Çevre Bakanlığı'ndan olumlu ÇED raporu alınarak önemli bir aşama kaydedilmiştir. Söz konusu rafineri yılda 10 milyon ton ham petrol işleme kapasitesine sahip olacak olup, üreteceği hafif ve ağır nafta ürünleriyle öncelikle Petkim'in hammadde ihtiyacını karşılarken, diğer taraftan mevcut yurtiçi üretimin yetersiz kaldığı ve halen ithalat ile karşılanan diğer petrol ürünleri açığının da bir kısmını karşılayacaktır.

In the last quarter of 2009, positive EIA (Environmental Impact Assesment) report has been received from the Ministry of Environment, marking an important step in the process. The planned refinery within the Petkim Complex will have crude processing capacity of 10 million tons per annum and is to supply some of the oil products currently imported for domestic need while supplying the Naphtha requirements of Petkim.

STEAŞ, hem Petkim'in kısa, orta ve uzun vadeli ihtiyaçlarının sürdürülebilir şekilde karşılanmasına verdiği önem hem de içinde bulunulan küresel krizin sebebiyet verdiği finansman zorlukları nedeniyle, önceliğini Petkim Hammadde Rafineri Projesine vermiş olup, 2007 yılı içinde EPDK'ya lisans başvurusunu yapmış olduğu 10 milyon ton kapasiteli Ceyhan Rafineri Projesini ileri planlamaya almıştır. Diğer taraftan STEAŞ, Türkiye doğalgaz piyasasının liberalleşmesine paralel olarak Azeri doğalgazını ülkemize ithal ederek iç piyasada kullanıcılara satmayı ve toptan satış faaliyetlerinde bulunmayı hedeflemektedir.

STEAŞ has prioritized the Petkim Feedstock Refinery Project over the Ceyhan Refinery Project due to its focus on meeting Petkim's short, medium and long term needs in a sustainable manner as well as the availability of limited resources as a result of the global financial turmoil. On the other hand, STEAŞ plans to import natural gas from Azerbaijan to Turkey for resale to eligible consumers in the domestic market, in line with the liberalization of the gas market in Turkey.

STEAŞ'ın Petkim'i satın alması, Aliağa'da yürüttüğü Hammadde Rafineri Projesi, ve Azeri doğalgazının Türkiye'ye ithalatında oynamayı planladığı öncü rol, şirketin bölgenin en etkin entegre petrol ve gaz şirketlerinden biri olmasını sağlayacaktır.

STEAŞ aims to be the one of the most productive integrated oil and gas companies in and around Turkey, having acquired Petkim and with plans to build a Feedstock Refinery and to play a leading role in the importing of Azeri gas to Turkey.

SOCAR & TURCAS PETROKİMYA A.Ş.
SOCAR & TURCAS PETROCHEMICALS

66 DALLAR ARASINDAN DENİZ VE YELKENLİ, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ THE SEA AND A SAILING BOAT BETWEEN BRANCHES, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
1.300.000.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%100 SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Rövnag Abdullayev - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Başkan Vekili Vice Chairman
Yılmaz Tecmen - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member
Vagif Aliyev - Üye Member
David Mammadov - Üye Member
Farrukh Gassimov - Üye Member

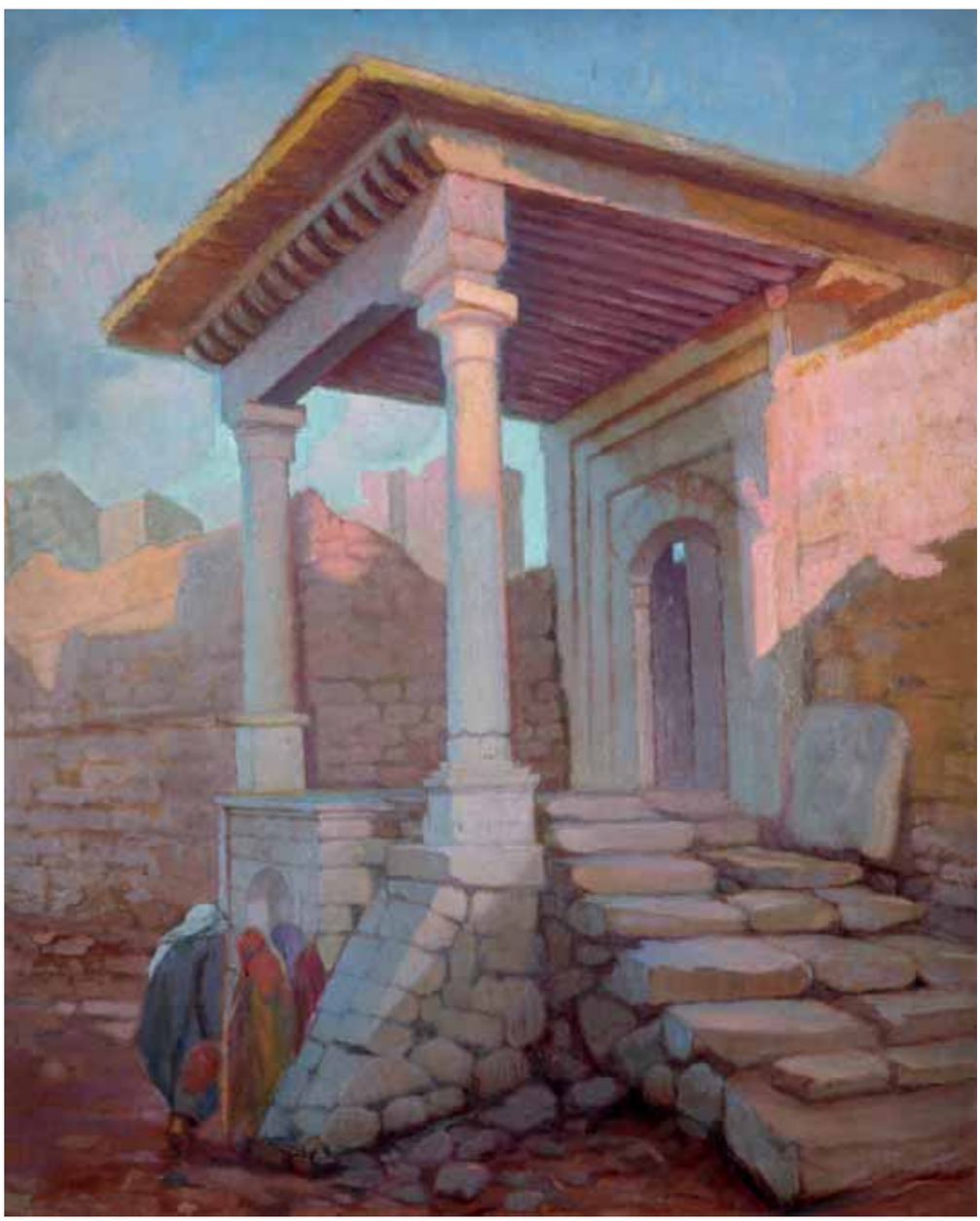
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş., %100 SOCAR & Turcas Enerji A.Ş sahipliğinde 11.04.2008 tarihinde Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin %51 oranında hisselerinin Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan satın alınması amacıyla kurulmuştur.

SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. 30.05.2008 itibariyle Petkim Petrokimya Holding A.Ş'nin %51 oranında hisselerinin sahibidir.

SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. has been established on April 11, 2008 by SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. as a wholly-owned subsidiary for the special purpose of acquiring 51% controlling stake in Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'s share capital from the Privatization Administration of Turkey.

SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. owns 51% of Petkim Petrokimya Holding A.Ş. as of May 30, 2008.

PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.
PETKIM PETROCHEMICALS HOLDING



Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
204.750.000 TL

Toplam Aktifler Total Assets
1.698.292.910 TL

Özkaynaklar Shareholders' Equity
1.356.592.637 TL

Net Satışlar Net Sales
2.320.432.985 TL

Çalışan Sayısı Number of Employees
2.612

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%51 SOCAR &Turcas Petrokimya A.Ş
%38,7 Halka Açık (İMKB) / Public (ISE)
%10,3 Özelleştirme İdaresi Başkanlığı / Privatization Administration (PA)

Yönetim Kurulu Board of Directors
Vagif Aliyev - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Başkan Vekili Vice Chairman
S. Batu Aksoy - Üye Member
Kenan Yavuz - Üye Member
David Mammadov - Üye Member
Farrukh Gassimov - Üye Member
Osman İlter - Üye Member

Türkiye'de petrokimya sektöründeki büyüme hızı, GSYH'daki büyüme hızının yaklaşık iki katı düzeyindedir. Sektördeki büyüme hızı yüksek olmasına rağmen, Türkiye petrokimya sektörü henüz pazar doygunluğuna erişmemiştir. Türkiye'de kişi başına plastik tüketimi 45 kg/yıl ile, yaklaşık 70-90 kg/yıl olan ABD, Kanada ve Batı Avrupa ülkelerinin çok altındadır.

Growth rate of the petrochemicals sector is double the GDP growth rate in Turkey. The petrochemicals market, however, has not reached saturation despite this superb growth. Per capita plastic consumption is 45 kg in Turkey, still below the average of 70-90 kg for USA, Canada and Western Europe.

Ülkemiz petrokimya sektöründe yurtiçi talebin sürekli artması, ülkemizin coğrafi konumu ve lojistik açıdan pazara olan yakınlığımızın sağladığı avantajların yanı sıra PETKİM'in sahip olduğu dünya ölçeğinde petrokimya tesisleri kurulmasına olanak verecek arazisi ve altyapısı sayesinde Türkiye petrokimya sanayi büyük bir gelişme potansiyeline sahiptir. PETKİM bu mevcut fırsatlarını değerlendirmek için ülkemiz ekonomisine katma değer sağlayacak ve yeni istihdam olanakları yaratacak yatırımlara yönelik strateji ve politikalarını oluşturmuştur. 1985 yılında Aliağa Fabrikaları devreye alındığından beri kapasite artışı, darboğaz giderme, yenileme ve modernizasyon kapsamındaki yatırımlarla sürekli gelişmeye devam eden PETKİM, 2003-2009 yılları arasında yapılan yaklaşık 500 milyon Dolar'lık yatırımla üretim kapasitesini %20 artırmış ve teknolojisini yenilemiştir.

The ever increasing demand for petrochemical products and Turkey's proximity to developing markets in the region, coupled with PETKİM's production facility and its infrastructure at global standards, Turkish petrochemicals market has a big potential for growth. PETKİM has devised apt strategies and investment plans to exploit this potential, while creating tax revenues and jobs for the country. Since the commencement of the Aliaga Facility in 1985, Petkim continues to invest in capacity expansion, debottlenecking, renovation and modernization, thereby increasing capacity by 20% with USD 500 million of investments between 2003 and 2009.

Petkim; yılda yaklaşık 3 milyon ton brüt üretim gerçekleştirmesinin yanında kültürel, sosyal, ekonomik yaşamımıza yaptığı katkılarla yurdumuzun gurur kaynağı olmaya ve ülke ekonomisine değer katmaya devam etmektedir.

Reaching 3 million tons/year gross production, Petkim proudly continues to add value to Turkish economy and contributes to the nation's cultural, social and economic life.

Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin sermayesindeki, %51 oranındaki kamu hissesi; şirketin "Blok Satış" yöntemi ile özelleştirilmesine ilişkin ihale süreci sonucunda 30 Mayıs 2008 tarihinde 2.040.000.000 USD bedelle SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.'ye geçmiştir. Ülkemizin en gözde şirketlerinden olan Petkim, 50'yi aşan petrokimyasal ürün yelpazesiyle sanayimizin vazgeçilmez bir hammadde üreticisi durumundadır.

On May 30, 2008, 51% of Petkim's share capital was acquired by SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş for USD 2,040,000,000. One of nation's most prominent companies, Petkim is the unique and indispensable producer of more than 50 petrochemical products.

Petkim; yılda yaklaşık 3 milyon ton brüt üretim gerçekleştirmesinin yanında insana saygılı, çevreye duyarlı üretim teknolojisiyle, ve kültürel, sosyal, ekonomik yaşamımıza yaptığı katkılarla yurdumuzun gurur kaynağı olmaya ve ülke ekonomisine değer katmaya devam etmektedir.

Reaching 3 million tons/year gross production, Petkim proudly continues to add value to Turkish economy with its environment-friendly technology, and contributes to the nation's cultural, social and economic life.

Sektörel ve Operasyonel Riskler

Petrokimya sektörü, 2009 yılında küresel ekonomik krizden, sektörün konjonktürel daralma sürecinde olduğu dönem ile çakışması nedeniyle, diğer sektörlere göre daha fazla etkilendi.

Küresel ekonomik kriz döneminde petrokimya sektörünün temel belirleyicilerinden ham petrolün fiyatı 150 Dolar/varil rekor düzeyinden, keskin bir düşüş ile Şubat 2009'da 34 Dolar/varil düzeyine kadar geriledi. Petrol fiyatlarının düşmesi ve talebin giderek daralması nedeniyle ilk çeyrekte fiyatlar dip noktaya ulaştı. Küresel ekonomik krizin ve

Market and Operational Risks

Petrochemicals sector has been affected more adversely by the 2009 economic crisis due to the reason that the sector has already been in a contraction trend when the crisis hit.

The price of petroleum, as one of the main indicators of the sector, experienced a sharp turn-around by declining to USD 34 per barrel in February 2009 after hitting a record high of USD 150. Some new measures have been taken due to heavy inventory losses and declining margins in the sector. Hence, while some plants that can not compete

marjların daha da daralması nedeniyle sektörde bir dizi yeniden yapılanma önlemleri alındı. Bu önlemler arasında; Kuzey Amerika ve Avrupa'da rekabet gücünü kaybeden tesisler kapandı. Büyük ölçekli bazı firmalar iflasını istedi. Kapasite kullanımı %60'lar düzeyine düştü. Devam eden yatırımlar durdu, yeni projeler ertelendi. Sektörde satın alma ve birleşmeler hızlandı. Uluslararası ticaret daraldı, özellikle gelişmiş ülkelerde petrokimyasal ürün ticaretinde tarife dışı korumacılık yaygınlaştı. Talep, krizden nispi olarak daha az etkilenen Uzak Doğu bölgesine kaydı.

in North America and Europe were closed down, some of the big companies filed for bankruptcy. Capacity utilization rates came down to 60% and ongoing investment plans have been shelved indefinitely. Especially in developed countries protection of local producers were prioritized over free trade, while mergers & acquisitions in the sector accelerated. Demand shifted to Asia since the negative effect of the economic crisis was less in those countries.

Sektörde, 2009'un ikinci çeyreğinde krizin dip noktasından dönmeye başladığı yönündeki iyimser beklenti, yılın ikinci yarısında daha da güçlendi. Ham petrol fiyatları yeniden tırmanarak yıl sonunda 80 Dolar/varil düzeyine kadar yükseldi. Yıl içerisinde hammadde ve enerji fiyatlarının %75 oranında artmasına karşın, nihai ürünlerdeki talep yetersizliği nedeniyle bu artışlar ürün fiyatlarına yansıtılamadı. Yılın son çeyreğinde, talepteki durgunluğun henüz aşılamaması, yüksek girdi maliyetleri, Dubai krizi, Euro/USD paritesinin giderek düşmesi gibi faktörler nedeniyle sektörün iyileşme umutları 2010 yılına kaldı.

The expectations began to turn positive in the second half of 2009. Oil prices began to climb and reached USD 80 per barrel by the end of the year. Despite the 75% increase on raw material and energy costs, product prices could not be raised due to lack of demand in the sector. The low demand, high costs, the Dubai problem and a declining EUR/USD parity in the last quarter of 2009 have postponed hopes of recovery to 2010.

SOCAR & TURCAS RAFİNERİ A.Ş.
SOCAR & TURCAS REFINING

FISKİYELİ HAVUZ, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ POOL WITH WATER JET, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
50.000.000 TL (Nisan 2010'dan beri-
Since April 2010)

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%100 SOCAR & Turcas Enerji A.Ş

Yönetim Kurulu Board of Directors
Rövnag Abdullayev - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Başkan Vekili Vice Chairman
Yılmaz Tecmen - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member
Vagif Aliyev - Üye Member
David Mammadov - Üye Member
Farrukh Gassimov - Üye Member

SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. 10.09.2008 tarihinde %100 SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. sahipliğinde kurulmuştur.

SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş., which is owned 100% by SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., was established on September 10, 2008.

Şirket, Petkim'in hammadde ihtiyaçlarının karşılanmasını teminen Aliağa, İzmir'de bir rafineri yatırımını gerçekleştirmek üzere 04.11.2008 tarihinde T.C Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) "Rafinerici ve Depolama Lisansı" başvurusu yapmış bulunmaktadır.

The company applied to the Energy Market Regulatory Authority (EMRA) of Turkey to obtain a "Refinery and Storage License" for the oil refinery to be installed at Aliaga/ İzmir on November 4, 2008.

Petkim Petrokimya tesislerinin mevcut sahası içerisinde kurulması planlanan rafineri 10 milyon ton ham petrol işleme kapasitesine sahip olacak olup, üreteceği LPG, Hafif Nafta ve Karışık Xylene ürünleriyle öncelikle Petkim'in ihtiyaçlarını karşılarken, diğer taraftan mevcut yurtiçi üretimin yetersiz kaldığı ve halen ithalat ile karşılanan diğer petrol ürünleri açığının da bir kısmını karşılayacaktır.

The refinery planned to be installed within the Petkim site will have crude processing capacity of 10 million tons per annum. The refinery will provide some amount of fuel products currently imported for domestic consumption while supplying LPG, Light Naphtha and Mixed Xylenes to Petkim.

Planlanan yatırım bir taraftan Petkim'in hammadde ikmal güvenliğini sağlarken, diğer taraftan gerek mevcut altyapının ortaklaşa kullanımı, gerekse üretilen yan akımların karşılıklı olarak gönderilerek daha yüksek artı değer sağlandığı Rafineri- Petrokimya entegrasyonu oluşturarak ilave sinerji yaratılmasına imkan sağlayacaktır.

The planned investment will provide raw material supply security for Petkim and create synergy by sharing the infrastructure with Petkim and processing the side streams produced on both sides, thus creating additional value through Refinery-Petrochemicals integration.

Yeni rafineri, AB ürün spesifikasyonlarını karşılayan çevreci ürünlerin üretildiği teknolojilere sahip olacaktır.

The new refinery will have the the same specifications with the EU compliant products.

Planlanan rafineri tasarımı, değeri düşük siyah ürünlerin değeri yüksek beyaz ürünlere çevrildiği yüksek kompleksiteye sahip olurken, aynı zamanda bugün ve gelecekte öngörülen Avrupa Birliği ürün spesifikasyonlarını karşılayan çevreci ürünlerin üretildiği teknolojilere sahip olacaktır.

The planned refinery configuration will have process technologies to convert lower value black products into higher value and environment-friendly white products, which will also have the same specifications with the European Union compliant products.

Yatırımla ilgili Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) çalışması tamamlanarak ilgili Rapor hazırlanmış olup Bakanlığın inceleme ve değerlendirmesine sunulmuş ve Bakanlık tarafından 8 Aralık 2009 tarihinde ÇED Olumlu Belgesi verilmiştir.

The Environmental Impact Assessment study for the project has been completed and the Final Report has been submitted to the Ministry of Environment for evaluation. Ministry approved the report and issued the Environmental Impact Positive Certificate as of December 8th, 2009.

Projenin konsept tasarım ve fizibilite çalışmaları için dünyanın önde gelen yabancı mühendislik firmalarından Technip (İtalya) / UOP (İngiltere) firmalarıyla imzalanan sözleşme çerçevesinde çalışmanın ilk kısmı Temmuz 2009 itibariyle tamamlanmış olup, ikinci kısım da Ocak 2010

The first part of the conceptual design and feasibility study within the framework of the agreement signed with Technip (Italy) / UOP (UK) consortium has been completed in July 2009 and the second part is completed by the end of January 2010. Tender Documents for the Basic

sonunda tamamlanmıştır. Proje ile ilgili Temel Mühendislik Paketleri, Lisans Anlaşmaları ve Detaylı Mühendislik ihalelerine çıkılmış olup, Mart 2010 itibariyle bu işler ihaleleri kazanan firmalarca başlatılmıştır. Rafineri projesinin 2014 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

STEAŞ, hem Petkim'in kısa, orta ve uzun vadeli ihtiyaçlarının sürdürülebilir şekilde karşılanmasına verdiği önem hem de içinde bulunulan küresel krizin sebebiyet verdiği finansman zorlukları nedeniyle, önceliğini Petkim'e hammadde sağlayacak olan Ege Rafineri Projesine vermiş olup, 2007 yılı içinde EPDK'ya lisans başvurusunu yapmış olduğu 10 milyon ton kapasiteli Ceyhan Rafineri Projesini ileri planlamaya almıştır.

Engineering Packages, License Agreements and FEED of the Project have already been released and the winning bidders have started relevant works as of March 2010. The project is planned to be completed by the second half of 2014.

STEAŞ has prioritized the Petkim Feedstock Refinery Project over the Ceyhan Refinery Project due to its focus on meeting Petkim's raw material needs in a sustainable manner as well as the availability of limited resources as a result of the global financial turmoil.

TURCAS GAZ TOPTAN SATIŞ A.Ş.
TURCAS GAS TRADING

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
16.251.500 TL

Net Satışlar Net Sales
43.282.259 TL

2009 Satışları 2009 Sales
84.000.000 Sm^3

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%100 Turcas Petrol A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Erdal Aksoy - Başkan Chairman
Yılmaz Tecmen - Başkan Vekili Vice Chairman
Banu Aksoy Tarakçıoğlu - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member

Günümüzde oranı sektörden sektöre değişmekle beraber sanayinin en büyük maliyet unsurlarından biri enerjidir. Enerji yönetimini daha iyi yapan sanayi kuruluşları aynı kulvarda yarışan, aynı girdi maliyetlerine sahip rakiplerine göre rekabet güçlerini artırmaktadırlar.

2001 yılında yayınlanan 4646 sayılı Doğalgaz Piyasası Kanunu ile doğalgazın kaliteli, sürekli, ucuz, rekabete dayalı esaslar çerçevesinde tüketicilerin kullanımına sunulması için, doğalgaz piyasasının serbestleştirilerek mali açıdan güçlü, istikrarlı ve şeffaf olması amaçlanmıştır. 2007 yılında başlayan serbestleşme süreci ile doğalgaz da artık bir rekabet faktörü haline gelmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)'nun yayınladığı Şebeke İşleyiş Düzenlemeleri ve ilgili mevzuat ile işletilen sistemde satış, günlük esasa göre yapılmaktadır. Günlük doğalgaz tüketimini yönetebilen, üretimine karşılık gelen doğalgaz tüketim tahminini daha gerçeğe yakın yapabilen kuruluşların sağladığı fiyat avantajı daha yüksek olmaktadır.

Bu amaçla yola çıkılarak 2005 yılı Haziran ayında kurulan ve Turcas Petrol A.Ş. (Turcas)'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. (Turcas Gaz),

Energy is one of the biggest cost components of the industry varying according to sectors. Better energy management increases the competitiveness of industrial enterprises in comparison to their peers that are in the same category and have similar costs.

With the start of the liberalization of the natural gas market as per Law No. 4646 in 2001, the intention was to make the natural gas sector financially strong, stable and transparent for the purpose of supplying natural gas to consumers with quality, continuity and compatibility. Natural gas became an even more significantly competitive factor with active players entering the market in 2007.

Balancing and settlements are made daily in the system, which is operated in accordance with the Network Code and related legislation enacted by the Energy Market Regulatory Authority (EMRA). Industrial companies that can manage their daily gas consumption and make better consumption forecasts gain price advantages and make significant savings.

Keeping this target in mind Turcas Gas Trading (Turcas Gas), a wholly owned subsidiary of Turcas Petrol A.Ş., was established in June 2005. As an active participant in the

doğalgaz piyasasındaki serbestleşme sürecinin aktif bir katılımcısı olarak 17 Mayıs 2007 tarihinde EPDK'dan 30 yıl süre ile doğalgaz toptan satış faaliyeti gerçekleştirmek üzere lisansını almıştır.

30 Kasım 2005 tarihinde yapılan BOTAŞ İthalat Sözleşmeleri Devri İhalesi'nde yıllık 250 milyon Sm^3 gaz ithal etme hakkı kazanan Shell Enerji A.Ş. ile varılan işbirliği çerçevesinde Turcas Gaz, yıllık 100 milyon Sm^3 doğalgaz satış hakkını elde etmiştir.

19 Aralık 2007 tarihinde doğalgaz sevkiyatının başlaması ile Turcas Gaz, Türkiye doğalgaz piyasasında bir ilke imza atmış ve 2008 yılı boyunca serbest tüketici müşterisi olan Eti Alüminyum A.Ş'ne tedarik yoluyla doğalgaz satan ilk özel toptan satış şirketlerinden biri olarak serbestleşme sürecinde öncü bir rol üstlenmiştir.

2009 yılında ise, imzalanan satış sözleşmesi çerçevesinde, Türkiye'nin en büyük organize sanayi bölgelerinden biri olan Gaziantep Organize Sanayi Bölgesi'nin doğalgaz tedarikini Turcas Gaz gerçekleştirmiştir. 2010 yılında ise Turcas Gaz, Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin tedarikçilerinden biri olacaktır.

Turcas Gaz, kuruluşundan bu yana yurtiçi faaliyetlerinin yanı sıra çokuluslu enerji firmaları ile işbirlikleri yaparak, doğalgaz ticareti konusunda uluslararası bilgi birikimi ve deneyimi elde etmiştir. Turcas Gaz, alış-satış mekanizmalarının çalışmaya başladığı, mevzuatın piyasa ihtiyaçlarına yönelik geliştiği, kısacası serbest piyasanın oluştuğu bu dönemde, ticaret hacmini her yıl önemli miktarda arttırarak ithalat/toptan satış pazarının lider özel sektör şirketlerinden biri olmayı hedeflemektedir.

Önümüzdeki dönemlerde doğalgaz ithalatının serbestçe yapılabilecek olması da Turcas Gaz'ı, doğal kaynak zengini Azerbaycan ve İran gibi komşu ülkelerle geliştirmiş olduğu işbirliği ve ortaklıklar sayesinde stratejik olarak avantajlı bir konuma getirecektir.

Sektörel ve Operasyonel Riskler

2001 yılında yayınlanan 4646 sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu, tamamen devlet kuruluşu olan BOTAŞ'ın en geç 2009 yılına kadar elinde bulundurduğu toplam yıllık ithalat miktarını yıllık ulusal tüketimin yüzde yirmisine düşürünceye kadar devretmesini ve piyasanın serbestleşmesini hükmetmektedir.

liberalization process of the natural gas market, the company obtained a 30-year Natural Gas Wholesale License from EMRA to perform natural gas import and wholesale operations on May 17, 2007.

Turcas Gas obtained a natural gas selling right of 100 million cubic meters per annum through its collaboration with Shell Energy, which obtained an annual natural gas import right of 250 million cubic meters from the Import Contract Release Tenders of BOTAŞ on November 30, 2005.

With the commencement of natural gas imports on December 19, 2007, Turcas Gas broke new ground in the natural gas sector and took a leading role in the liberalization process as one of the first private trading companies by selling natural gas to its eligible customer Eti Aluminium Company through bilateral contracts during 2008.

In 2009, Turcas Gas has been the natural gas supplier of Gaziantep Organized Industrial Zone, which is one of the largest Organized Industrial Zones in Turkey. For 2010, Turcas Gas will be one of the suppliers of Petkim Petrokimya A.Ş.

Since its establishment, Turcas Gas has acquired international know-how and experience through collaborations with multinational energy companies in addition to its domestic activities. During this period of deregulation, in which trading mechanisms began operating, market oriented legislation was formed and improved upon. Turcas Gas aims to be one of the leading private companies in the import/wholesale market by significantly increasing its trade volumes year on year.

Since natural gas imports are expected to be liberalized in the near future, Turcas Gas holds a strategically advantageous position through its existing collaboration and cooperation with natural resource rich countries such as Azerbaijan and Iran.

Market and Operational Risks

Natural Gas Market Law no: 4646, issued in 2001 mandated the state owned BOTAŞ to reduce its share in natural gas imports to 20% of the annual domestic consumption and transfer the rest of the quota to the private sector by 2009.

Turcas Gaz, ticaret hacmini her yıl önemli miktarda artırarak ithalat/toptan satış pazarının lider özel sektör şirketlerinden biri olmayı hedeflemektedir.

Turcas Gas aims to be one of the leading private companies in the import/wholesale market by significantly increasing its trade volumes year on year.

Ancak, 2010 yılına gelindiğinde BOTAŞ elinde bulundurduğu piyasanın ancak %10'unu devretmiş ve piyasadaki fiyat yapıcı hakimiyetini korumuştur. Bu durum, BOTAŞ'tan ithalat anlaşmalarını aynı formül ile devralmış özel tedarikçilerin fiyatlarını BOTAŞ'ın müşterilerine uyguladığı fiyata göre belirlemesine neden olmuş ve ne yazık ki serbest bir doğalgaz piyasası 2009 yılında da oluşamamıştır.

Unfortunately, BOTAŞ could only transfer 10% of its existing share to the private companies by 2010 and maintained its monopoly on pricing. Non-state players, who were given the right to import natural gas could not price their products freely due to BOTAŞ' monopoly in the market. Hence, the anticipated free market standards for natural gas have not been achieved, yet.

2008-2009 yıllarında meydana gelen küresel kriz 2009 yılının 2. ve 3. çeyreğinde doğal gaz maliyetlerinde çok hızlı bir düşüşe neden olmuş, BOTAŞ'ın bu düşüşü müşterilerine aynı oranda yansıtmaması nedeni ile 2009 yılının ilk çeyreğinde zarar eden özel tedarikçiler bu dönemde kâr edebilmişler, ancak son çeyrekte BOTAŞ'ın ve özel tedarikçilerin alış maliyetlerinde görülen artışın BOTAŞ tarafından müşterilerine yansıtılmaması sonucu yıl sonu bir çok tedarikçi için zarar ile kapanmıştır.

Cost of natural gas came down sharply in the second and third quarters of 2009 while BOTAŞ did not reduce the prices to the same extent, allowing private importers to write profits during this period. In the last quarter of 2009, however, natural gas costs started to rise again and wiped out the earlier gains recorded in the previous two quarters.

Ayrıca, küresel krizin sonucu 2009 yılında doğalgaz piyasasında görülen tüketim daralması BOTAŞ'ın düzenli ve çok tüketim yapan müşterilere yüksek indirim oranları ile göz dikmesine neden olmuş, bu da 2010 yılı için özel tedarikçilerin durumunu çok zorlaştırmış, düzensiz, az tüketim yapan müşterilere yönelmelerine neden olmuştur. Bu tip müşterilerle çalışmak Şebeke İşleyiş Düzenlemelerinden dolayı her zaman için bir risk arz etmektedir.

As a result of the declining demand and contracting natural gas market, BOTAŞ focused on big ticket customers and gave them large discounts in order to attract their businesses. Relatively small private players were left with small and irregular buyers that were riskier in terms of revenues and stability.

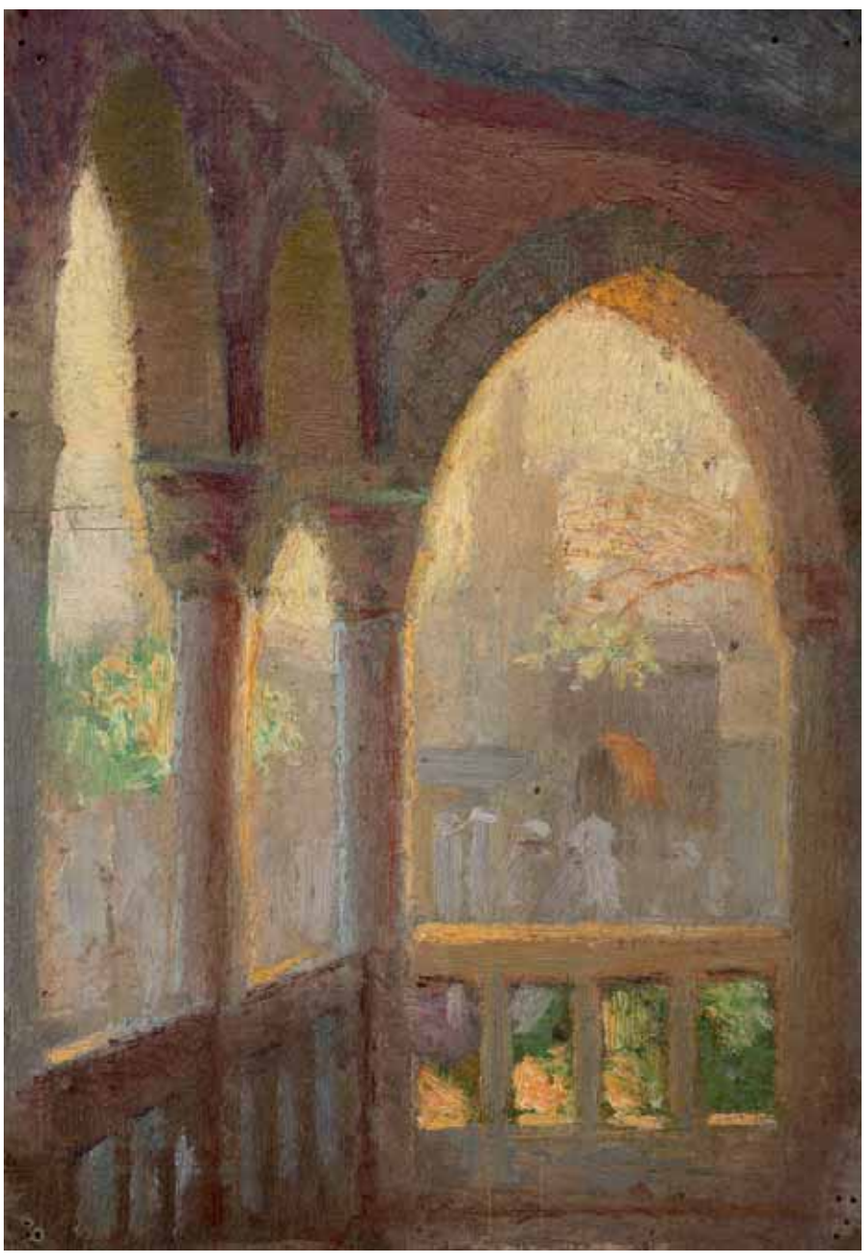
Mevzuat Değişiklikleri

Özel tedarikçiler arasında, mevcut kanunun uygulanamamasının sonucu olarak 2009 yılında Doğalgaz Piyasası Kanunu'nun değiştirilerek uygulanabilir bir yasa çıkartılması beklentisi vardı. Yeni yasanın ne şekilde oluşacağı tam olarak bilinemediğinden neredeyse bütün piyasa oyuncuları çok temkinli hareket etmiş, büyük çaplı hareketler yaşanmamıştır. Yeni yasanın yapısına göre kısa, orta ve uzun vadeli strateji planlarını geliştirecek olan TURCAS Gaz Toptan Satış A.Ş. de bu stratejik planlarını yeni yasanın çıkması beklenen 2010 yılına ötelemiştir. Yeni yasanın gecikmesi ve stratejilerin geliştirilememesi, maruz kalınabilecek risklerin belirsizliğini güçlendirmektedir.

Legislation Changes

Private sector has expected a new law replacing the existing one during the year, since the original one failed to establish a free natural gas market by 2009. Lack of a new law forced private players to be more cautious and risk-averse. Turcas Gas also postponed its mid to long term plans to 2010 anticipating the legislation of a new regulation. Any further delay in forming a strategy due to lack of regulation represent a risk for the companies in the sector.

■ TURCAS ENERJİ HOLDİNG A.Ş.
■ TURCAS ENERGY HOLDING



Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
56.000.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%100 Turcas Petrol A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Erdal Aksoy - Başkan Chairman
Yılmaz Tecmen - Başkan Vekili Vice Chairman
Banu Aksoy Tarakçıoğlu - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member

Türkiye'nin ekonomik gelişimine ve büyümesine paralel olarak elektrik ihtiyacının önemli ölçüde artıyor olması, Turcas Petrol A.Ş. (Turcas)'nin elektrik sektörüne stratejik olarak ilgi duymasına yol açmıştır.

Turcas, bünyesinde var olan ve ileride kuracağı elektrik enerjisi üretim, toptan satış ve dağıtım iştiraklerini tek çatı altında toplamak amacıyla bağlı ortaklığı Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş.'ye ticari unvanını Turcas Enerji Holding A.Ş.'ne dönüştürmüş ve ilgili iştiraklerini bu holding bünyesinde toplamıştır.

Turcas Enerji Holding, Türkiye ve civar ülkelerde elektrik üretimi, ticareti ve dağıtımına ilişkin yatırım ve iştirakleri ile en önde gelen enerji şirketlerinden biri olmayı ve entegre elektrik şirketi olarak sermaye piyasalarında halka açılmayı hedeflemektedir.

The significant increase in demand for electricity paralleling the Turkish economic and industrial growth has opened the way for the strategic interest of Turcas Petrol (Turcas) in the power sector.

Turcas united its existing and future power generation, trading and distribution subsidiaries under the umbrella of a sub-holding company. To this end, title of its wholly-owned subsidiary, Marmara Petroleum and Refining was changed to Turcas Energy Holding.

Turcas Energy Holding aims to be one of the top energy companies in and around Turkey with investments and subsidiaries in the fields of power generation, trading and distribution, and to go public via capital markets as an integrated power utility.

Turcas, İspanya'nın en büyük enerji şirketlerinden Iberdrola S.A. ile stratejik bir işbirliği geliştirmiş, bu çerçevede 30 Mayıs 2006'da Hissedarlar Anlaşması imzalamış ve Ortak Girişim Grubu (OGG) kurmuştur.

Regarding the electricity distribution business, Turcas formed a strategic cooperation with one of Europe's largest energy companies, Iberdrola of Spain, and signed a Shareholders Agreement on May 30, 2007

Elektrik Üretimi ve Toptan Satışı

Turcas Enerji Holding, hali hazırda Turcas Elektrik Üretim A.Ş. (TEÜAŞ)'nin sermayesinin %97,5 oranında, Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş. (TETSAŞ)'nin sermayesinin %67 oranında, Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.'nin %99,992 ve RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.'nin %30'u oranında sahibidir. TEÜAŞ ve TETSAŞ'ın sermayelerinin geri kalan, sırasıyla %2,5 ve %33 hisselerinin sahibi de direkt olarak Turcas Petrol A.Ş.'dir.

Electricity Generation and Trading

Turcas Energy Holding is a 97.5% shareholder of Turcas Power Generation (TPG), a 67% shareholder of Turcas Power Trading (TPT), a 99.992% shareholder of Turcas Wind Energy Generation and a 30% shareholder of RWE & Turcas North Power Generation. The rest of the shares of TPG and TPT, respectively 2.5% and 33%, belong directly to Turcas Petrol.

Elektrik Dağıtımı

Elektrik dağıtımı konusunda Turcas, Özelleştirme İdaresi tarafından ihaleye çıkarılacak olan elektrik dağıtım bölgelerinin özelleştirmesine beraber katılmak amacıyla İspanya'nın en büyük enerji şirketlerinden Iberdrola S.A. ile stratejik bir işbirliği geliştirmiş, bu çerçevede 30 Mayıs 2006'da Hissedarlar Anlaşması imzalamış ve Ortak Girişim Grubu (OGG) kurmuştur. Bu anlaşmaya göre ihalelerde başarılı olunması durumunda kurulacak anonim şirket(ler)in %70 oranında hissedarı Iberdrola, %30 oranında hissedarı da Turcas Grubu şirketleri olacaktır.

Electricity Distribution

Regarding the electricity distribution business, Turcas formed a strategic cooperation with one of Europe's largest energy companies, Iberdrola of Spain, and signed a Shareholders Agreement on May 30, 2007, in order to jointly participate in the privatizations of electricity distribution regions to be tendered by the Privatization Administration of Turkey as a consortium. According to this agreement, Iberdrola will own 70% and Turcas will own 30% of the companies to be established upon successful tendering process.

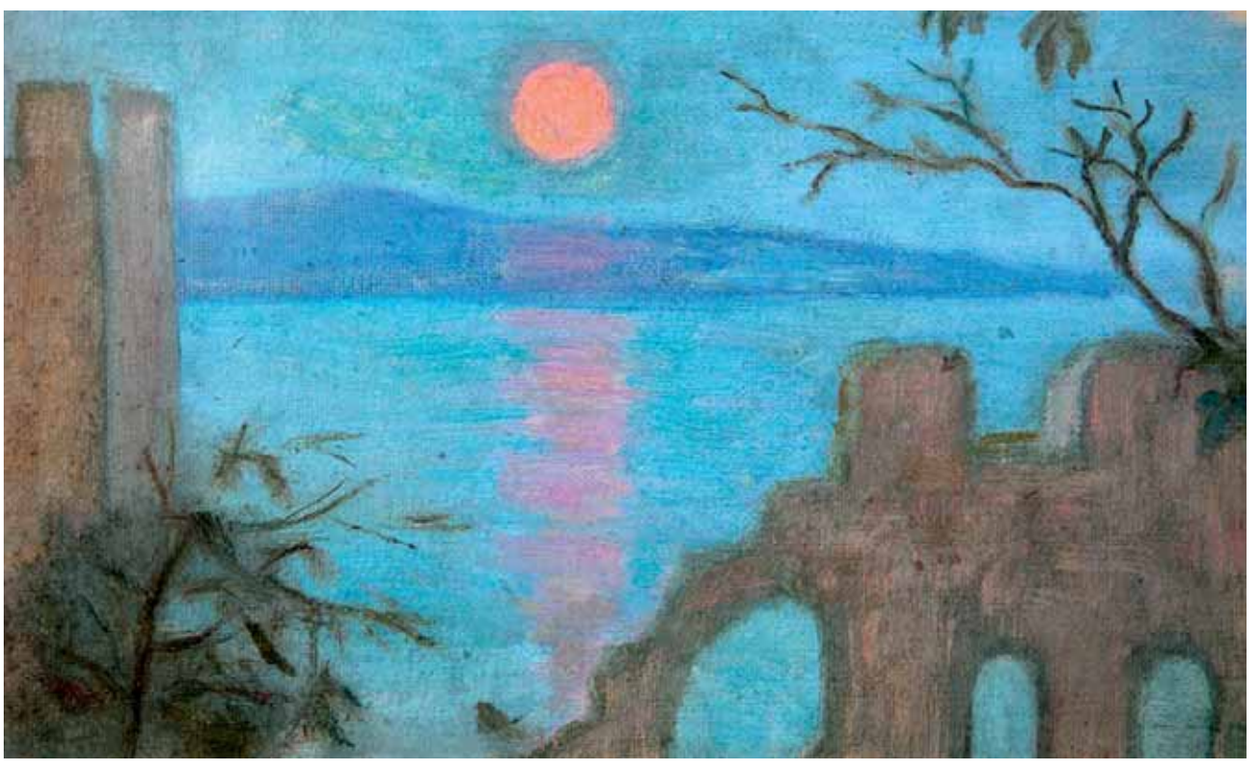
2007 yılı başında dağıtım bölgeleri özelleştirme ihalelerinin ertelenmesi sebebiyle bu süreyi daha önceki çalışmalarını geliştirerek ve güncelleyerek geçiren Iberdrola & Turcas OGG, 2008 ve 2009 yılında yapılan dağıtım özelleştirmelerine katılmamıştır.

Since privatization of the electricity distribution companies was postponed at the beginning of 2007, Iberdrola & Turcas Consortium continued to develop and update the projects during this period but did not participate in the privatizations in 2008 and 2009.

2007 yılı başında dağıtım bölgeleri özelleştirme ihalelerinin ertelenmesi sebebiyle bu süreyi daha önceki çalışmalarını geliştirerek ve güncelleyerek geçiren Iberdrola & Turcas OGG, 2008 ve 2009 yılında yapılan dağıtım özelleştirmelerine katılmamıştır. Ancak 2010-2011 döneminde grubun ilgili olduğu dağıtım şirketlerinin özelleştirmelerinin yapılması olasılığına karşılık ekipler arasındaki düzenli toplantılar yeniden başlamış olup ÖİB'den bu konuda gelecek açıklamalar takip edilmektedir.

Since privatization of the electricity distribution companies was postponed at the beginning of 2007, Iberdrola & Turcas Consortium continued to develop and update the projects during this period but did not participate in the privatizations in 2008 and 2009. However, the consortium initiated regular meetings in view of the probability of the Government starting the privatizations in 2010-2011 for the distribution companies of interest. The partnership follows the announcements on the subject to come from the PA.

TURCAS ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
TURCAS POWER GENERATION



Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
30.500.420 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%97,5 Turcas Enerji Holding A.Ş.
%2,5 Turcas Petrol A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Erdal Aksoy - Başkan Chairman
Yılmaz Tecmen - Başkan Vekili Vice Chairman
Banu Aksoy Tarakçıoğlu - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member

Turcas Enerji Holding'in bağlı ortaklığı Turcas Elektrik Üretim A.Ş. (TEÜAŞ), yeni enerji tesisleri kurmak ve kârlılığı yüksek kurulu tesisleri bünyesine katmak suretiyle yatırımlar yapmayı ve çeşitlendirilmiş üretim portföyü ile Türkiye ve civar ülkelerdeki lider elektrik üretim firmalarından biri olmayı hedeflemektedir.

Turcas Power Generation (TPG), a subsidiary of Turcas Energy Holding, aims to make green-field and brown-field energy investments in order to become one of the top power generation companies in Turkey and its surrounding region, with a diversified generation portfolio.

TEÜAŞ, özellikle Türkiye'de bağımsız üretim şirketi, uluslararası platformlarda da yap-işlet-devret, yap-işlet, işletme hakkı devri ve/veya diğer modellerde projeler geliştirmektedir.

As an independent generation company, Turcas Power Generation develops build-operate-transfer, build-own-operate, and/or other type of projects, mainly in Turkey, and also on an international platform.

TEÜAŞ faaliyet alanlarını geliştirirken rüzgâr, doğalgaz, kömür ve linyit, sıvı yakıtlar, nükleer, hidrolik, biokütle, jeotermal ve güneş gibi kaynaklara dayalı üretim projelerine odaklanmaktadır.

Turcas Power Generation is focused on generation projects based on resources such as wind, natural gas, coal, lignite, liquid fuels, nuclear, hydraulic, biomass, geothermal and solar in its fields of activity.

TEÜAŞ aşağıdaki sorumlulukları üstlenmektedir:

- Projelerinin tek başına ya da yerli-yabancı yatırımcılar ve/veya proje geliştiricileri ile işbirliği içinde finansal yapısını oluşturmak,
- Gerekli izin ve onayların alınmasını sağlamak,
- Projenin mühendislik, satın alma, inşaat (EPC) ve devreye alma bazında taşeronlara verilmesini üstlenmek,
- Tesisin ticari işletmesini yapmak.

TEÜAŞ, EPDK'dan almış olduğu Elektrik Üretim Lisansı çerçevesinde, İstanbul'da sahip olduğu 1,66 MW kurulu gücündeki Kojenerasyon (birleşik ısı ve elektrik) Tesisi'ni işletmektedir. T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 5 Nisan 2007 tarihinde onaylanan bu tesis, şu ana kadar ülkemizde kurulmuş olan en yüksek verimli kojenerasyon tesislerinden biridir. Tesisin 2009 yılına ait üretim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Elektrik üretimi : 134.578 kWh
Toplam ısı üretimi: 142.903 kWh

Bu tesisin direkt sahipliği ve işletmeciliğinin yanı sıra, TEÜAŞ'ın ana hedefi uluslararası şirketlerle işbirliği ve ortaklıklar vasıtasıyla büyük ölçekli ve çeşitlendirilmiş enerji üretim yatırımlarına odaklanmak olduğu için TEÜAŞ bu kapsamda kurulacak şirketlere iştirak edecek bir (elektrik üretim) ara holding konumundadır.

TPG undertakes the following responsibilities:

- Establishing the financial structure of its projects, either alone or in partnership with domestic/international investors and/or developers,
- Securing the required permits and approvals,
- Contracting projects in terms of engineering, procurement, construction (EPC) and commissioning,
- Undertaking the commercial operation of power plants.

TPG, having obtained Electricity Generation License from EMRA, operates a wholly-owned cogeneration (combined heat and power) plant with an installed capacity of 1.66 MW in Istanbul. This plant, approved by the Ministry of Energy and Natural Resources on April 5, 2007, is now among the most efficient cogeneration plants in the country. The plant's generation statistics for 2009 are as follows:

Power Generation : 134,578 kWh
Total Heat Generation: 142,903 kWh

Aside from the ownership and management of this plant, TPG acts as a sub (electricity generation) holding company that cooperates or partners with international companies, which focus on large-scale and diversified power generation investments.

TEÜAŞ, 2012 yılında öz kurulu güç kapasitesini doğal gaz kaynaklı 240 MW'a, 2013 itibariyle hidrolik ve rüzgar yatırımlarının da eklenmesiyle en az 340 MW'a, 2015'te de ithal kömüre dayalı santralin devreye alınması ile 580 MW civarlarına çıkarmayı hedeflemektedir.

TPG aims to increase its equity installed capacity in 2012 to 240 MW based on natural gas, to 340 MW in 2013 with the addition of hydroelectric and wind investments to the portfolio, and then to around 580 MW by 2015 with the start of operation of imported coal fired generation.

TEÜAŞ'ın hedefi 2015 itibariyle hisselerine düşen öz kurulu güç kapasitesini 500 MW seviyelerine çıkarmaktır.

Bu hedef doğrultusunda TEÜAŞ, doğalgaz ve ithal kömüre dayalı yaklaşık 800'er MW kurulu gücünde iki enerji santrali yatırımını beraber yapmak üzere dünyanın en büyük enerji şirketlerinden Alman RWE Grubu ile ortaklık sürdürmektedir. Bu kapsamda 2007 yılı içinde kurulmuş olan E.ON & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve E.ON & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. şirketlerinin sermayelerinin %30'una iştirak etmiştir. Nisan 2009 itibariyle Almanya'nin bir diğer büyük enerji şirketi olan RWE AG'nin Türkiye'deki %100 iştiraki RWE Holding A.Ş. bu ortaklıklardaki E.ON hisselerini satın almış olup Turcas Elektrik Üretim A.Ş. ile de bir ortaklık anlaşması imzalamıştır. Bu anlaşmalara göre şirketlerin unvanları sırasıyla RWE & Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Daha sonra RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.'deki Turcas Elektrik Üretim A.Ş. hisselerinin tamamı Turcas Enerji Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş. portfolyosunu yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji yatırımlarıyla çeşitlendirmek üzere 2007'nin son çeyreğinde, bağlı ortaklığı Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.'yi kurdu.

Bu iştirakler vasıtasıyla TEÜAŞ, 2012 yılında öz kurulu güç kapasitesini doğal gaz kaynaklı 240 MW'a, 2013 itibariyle hidrolik ve rüzgar yatırımlarının da eklenmesiyle en az 340 MW'a, 2015'te de ithal kömüre dayalı santralin devreye alınması ile 580 MW civarlarına çıkarmayı hedeflemektedir.

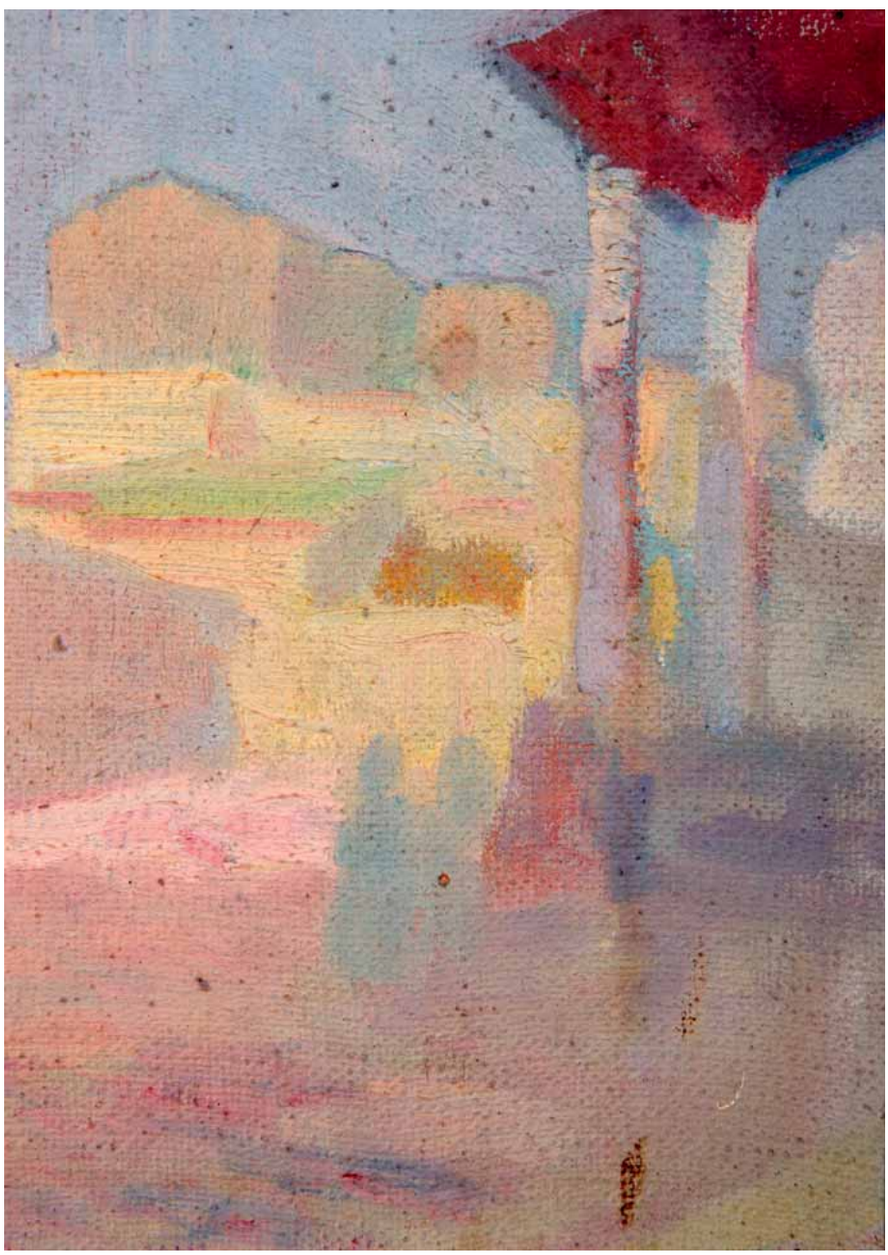
TPG aims to increase its share of installed power capacity to a level of around 500 MW by 2015.

With this aim in mind, TPG maintains a partnership with RWE, one of the world's top energy companies, in order to invest in two large scale power plants, one based on natural gas and the other one based on imported coal, each with a power capacity of app. 800 MW. Hence, TPG participated in 30% shareholding capitals of E.ON & Turcas South Power Generation and E.ON & Turcas North Power Generation, both established in late 2007. In April 2009, RWE Holding A.S., a 100% subsidiary of RWE AG, another major energy company based in Germany, signed an agreement with E.ON Holding A.Ş. to purchase the shares of E.ON in these joint ventures as well as a Shareholders Agreement with Turcas Power Generation. The joint venture companies, in respect of these agreements, have been re-titled as RWE & Turcas South Power Generation and RWE & Turcas North Power Generation. All shares of Turcas Power Generation in RWE & Turcas North Power Generation have been transferred to Turcas Energy Holding in 2009.

In order to diversify its portfolio with renewable and sustainable energy investments, Turcas Power Generation established, in the last quarter of 2007, Turcas Wind Power Generation, a wholly-owned subsidiary.

With the realization of these projects, TPG aims to increase its equity installed capacity in 2012 to 240 MW based on natural gas, to 340 MW in 2013 with the addition of hydroelectric and wind investments to the portfolio, and then to around 580 MW by 2015 with the start of operation of imported coal fired generation.

RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
RWE & TURCAS SOUTH POWER GENERATION



88 ÇEŞMEBAŞI ESKİZİ, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ STUDY FOR AT THE FOUNTAIN, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
38.400.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%70 RWE Holding A.Ş.
%30 Turcas Elektrik Üretim A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Helmut Kempf - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Başkan Vekili Vice Chairman
Adreas Schuck - Üye Member
Sami Demirbilek - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member
Ingo Birnkraut - Üye Member

Genel Müdür Managing Director
Andreas Stillert

Finans Müdürü Head of Finance
Andreas Schuck

RWE & Turcas Güney'in hedefi, Denizli ili Kaklık mevkiinde 800 MW kurulu güce sahip, yılda 6,5 milyar kilowatt-saat elektrik enerjisi üretecek bir doğalgaz ateşlemeli kombine çevrim termik santrali kurmak ve işletmektir. Şirket 2009 yılı Nisan ayı itibariyle 49 yıl süreli elektrik üretim lisansını almıştır.

RWE & Turcas Güney, 2008 yılı içerisinde santralin kurulacağı arazinin satın alınması, nihai fizibilite çalışmalarının mühendislik firması tarafından sonuçlandırılması, ÇED'in Bakanlığa sunumu ve onay süreçlerini tamamlamıştır. 2009 yılı içerisinde ise, santralin inşaatı ve işletilmesi için gerekli tüm ruhsat ve izinlerin alınması ve Metka S.A. firmasının ana müteahhit olarak seçilmesi işlemleri tamamlanmış, BOTAŞ ile gaz tedarik, kullanım ve bağlantı anlaşmasının, TEİAŞ ile de kullanım ve bağlantı anlaşmalarının yapılması işlemlerini tamamlanma aşamasına getirmiştir.

Toplam yatırım tutarının 600 milyon Euro civarında olması beklenen santralin inşaatına 2010 yılının ilk yarısı sonunda başlanması ve 2012 yılının ikinci yarısında ticari işletmeye geçilmesi planlanmaktadır.

RWE & Turcas South aims to build and operate an 800 MW natural gas fired combined cycle power plant in Kaklık, Denizli, which would generate app. 6.5 billion kWh of electricity per year. RWE & Turcas South filed an Electricity Generation License application to EMRA on July 9, 2008 and received a pre-acceptance notification thereon. The company received a 49-year license in April 2009.

RWE & Turcas South completed the land acquisition, finalized the feasibility studies and obtained the approvals for the Environmental Impact Assessment in 2008. The company completed all the necessary permissions for the construction of the plant and finalized the turnkey contract with Metka S.A. as the main EPC contractor, brought the gas supply and grid connection agreements with BOTAŞ, and the system use and connection agreements with TEİAŞ to a final stage in 2009.

The construction is planned to start by the end of the first half of 2010 and the operation to commence by the second half of 2012. Total cost of the investment is estimated to be app. EUR 600 million.

RWE & TURCAS KUZEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
RWE & TURCAS NORTH POWER GENERATION

90 KÖPRÜLÜ MANZARA, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ SCENE WITH BRIDGE, HÜSEYİN AVNİ LİFİJ

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
50.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%70 RWE Holding A.Ş.
%30 Turcas Enerji Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Helmut Kempf - Başkan Chairman
Erdal Aksoy - Başkan Vekili Vice Chairman
Adreas Schuck - Üye Member
Sami Demirbilek - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member
Ingo Birnkraut - Üye Member

Genel Müdür Managing Director
Andreas Stillert

Finans Müdürü Head of Finance
Andreas Schuck

RWE & Turcas Kuzey'in hedefi 800 MW kurulu güce sahip yılda 6 milyar kilowatt-saat elektrik enerjisi üretecek ithal kömüre dayalı bir termik santrali kurmak ve işletmektir.

Bu bağlamda RWE & Turcas Kuzey bu yatırım için arazi seçimi ve EPDK'ya 49 yıllık Elektrik Üretim Lisansı başvurusu yapma hazırlıkları içerisindedir.

RWE & Turcas Kuzey, 2009 yılı içinde arazi ile ilgili işlem ve uzun süreli elektrik ve buhar satışına ilişkin ön anlaşmaların yapılmasını, 2010 yılı içinde ise lisans almanın yanı sıra temel mühendislik çalışmalarının tamamlanması ve kullanılacak teknolojinin seçiminin sonuçlandırılmasını öngörmektedir.

Toplam yatırım tutarının yaklaşık 1 milyar Euro civarında olması beklenen projenin inşaatına 2012 yılının ikinci yarısı içerisinde başlanması ve 2016 yılı itibariyle ticari işletmeye geçilmesi planlanmaktadır.

RWE & Turcas North aims to build and operate an 800 MW imported coal fired power plant, which would generate app. 6 billion kWh of electricity per year.

Hence RWE & Turcas North is in the process of site selection for this project and plans to apply to EMRA for a 49-year Electricity Generation License.

RWE & Turcas North plans to finish all procedures concerning site selection and to make pre-agreements for long-term electricity and steam sales within 2009, and to conclude basic engineering works, licensing procedures, and selection of the most suitable technology in 2010.

It is projected to start construction within the second half of 2012 and commence operation by 2016. Total cost of the investment is estimated to be EUR 1 billion.

TURCAS RÜZGAR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
TURCAS WIND ENERGY GENERATION

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
2.000.000 TL (Mart 2010'dan beri - Since March 2010)

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%100 Turcas Enerji Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Erdal Aksoy - Başkan Chairman
Yılmaz Tecmen - Başkan Vekili Vice Chairman
Banu Aksoy Tarakçıoğlu - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member

Çeşitlendirilmiş elektrik üretim portföyüne, yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji yatırımları katmak amacıyla Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş. (TREÜAŞ) 25 Ekim 2007 tarihinde Turcas Elektrik Üretim A.Ş. (TEÜAŞ)'nin %100 bağlı ortaklığı olarak resmen kurulmuş ve 1 Kasım 2007 tarihinde: Gömeç'te (Burhaniye, Balıkesir) 70 MW, Kartalkaya'da (Silifke, Mersin) 50 MW, Gümüşçay'da (Biga, Çanakkale) 50 MW, Hacıömerli'de (Aliağa, İzmir) 100 MW, Geyikli'de (Ezine, Çanakkale) 30 MW ve Binkılıç'ta (Çatalca, İstanbul) 97,5 MW olmak üzere EPDK'ya 397,5 MW kurulu güç ve yılda yaklaşık 1,2 milyar kilowatt-saat rüzgardan elektrik enerjisi üretmek üzere Elektrik Üretim Lisansı başvurusunda bulunmuştur.

2008 ve 2009 yıllarında tüm sahalarında ölçüm direklerinin dikimini tamamlayıp, rüzgar ölçümlerine başlayan TREÜAŞ, 2009 yılı içerisinde enerji değerleme ve mikrokonuşlandırma çalışmalarına başlamıştır. ÇED ile ilgili çalışmalar da 2009 yılında başlatılmış olup, dört proje için olumlu ÇED görüşü alınmıştır. 2010 yılında fizibilite çalışmalarının güncel rüzgar verileriyle nihai hale getirilmesi, türbin tedarikçileriyle görüşmelerin tamamlanması ve başvurulara istinaden EPDK'dan üretim lisanslarının alınması hedeflenmektedir.

Alınacak lisanslara göre değişecek ve toplam yatırım tutarı 400 milyon Euro civarında olması beklenen yatırımların inşaatına 2012 itibariyle başlanması ve 2014 yılı itibariyle ticari işletmeye geçilmesi planlanmaktadır.

Turcas Enerji Holding A.Ş. (TEHAŞ), TREÜAŞ bünyesinde yürüttüğü rüzgar santralleri yatırım projeleriyle ilgili olarak stratejik ortaklıklar kurmayı hedeflemekte, çeşitli yatırımcılarla görüşmeler yapmaktadır.

Turcas Wind Energy Generation (Turcas Wind) was established by Turcas Power Generation on October 25, 2007 as a wholly-owned subsidiary with the intention of diversifying its power generation projects portfolio and realizing green-field renewable and sustainable energy investments. Turcas Wind has applied to EMRA on November 1, 2007 to obtain Power Generation Licenses for a total of 397.5 MW wind farm projects to generate a total of 1.2 billion kWh per year. These projects are; 70 MW in Gömeç (Burhaniye, Balıkesir), 50 MW in Kartalkaya (Silifke, Mersin), 50 MW in Gümüşçay (Biga, Çanakkale), 100 MW in Hacıömerli (Aliağa, İzmir), 30 MW in Geyikli (Ezine, Çanakkale) and 97.5 MW in Binkılıç (Çatalca, İstanbul).

Turcas Wind has started to measure wind data by erecting masts on all sites in 2008 and 2009, and initiated energy assessment and micrositing studies in 2009. Environmental Impact Assessment studies were also started in 2009, and four projects were received positive opinion from regulatory authorities. Turcas Wind plans to finalize feasibility studies with recent wind measurements, and bring negotiations with turbine suppliers to a final stage and receive Generation Licenses from EMRA in 2010.

It is targeted to start the construction of licensed projects by 2012 and commence commercial operation by 2014. Total cost of the investments is estimated to be app. EUR 400 million.

Turcas Energy Holding continues discussions with various investors to establish a strategic partnership regarding Turcas Wind's projects.

- TURCAS ELEKTRİK TOPTAN SATIŞ A.Ş.
- TURCAS POWER TRADING

Ödenmiş Sermayesi Paid-in Capital
3.000.000 TL

Hissedarlık Yapısı Ownership Profile
%67 Turcas Enerji Holding A.Ş.
%33 Turcas Petrol A.Ş.

Yönetim Kurulu Board of Directors
Erdal Aksoy - Başkan Chairman
Yılmaz Tecmen - Başkan Vekili Vice Chairman
Banu Aksoy Tarakçıoğlu - Üye Member
S. Batu Aksoy - Üye Member

2000 yılında kurularak 5 Haziran 2003 tarihinde Türkiye'de ilk özel sektör Elektrik Toptan Satış Lisansı'nı alan Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş. (TETSAŞ) Turcas Enerji Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır.

TETSAŞ, özellikle TEÜAŞ'ın iştirak hisselerinden dolayı sahip olacağı öz kurulu güçten kaynaklanacak elektriğin iç piyasada toptan satış ve ticaretini yapmayı hedeflemektedir. Elektrik üretim tesislerinin optimum verimde çalışmasını sağlamak ve ülkemizin enerji köprüsü niteliğindeki stratejik konumundan kaynaklanan avantajlarını en üst seviyede kullanmak TETSAŞ'ın öncelikli amacıdır. Şirket, ülkemizdeki elektrik tüketicisi endüstriyel ve ticari kuruluşlara en uygun koşullarda güvenilir enerji temin edip yurtiçi ve yurtdışı rekabet güçlerinin artmasına katkıda bulunmayı misyon edinmiştir.

2006 yılının Ağustos ayında fiili olarak uygulanmaya başlayan Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ile elektrik fiyatları ve piyasada dengeleme ve uzlaştırma işlemleri gerçek zamanlı elektrik arz ve talebine göre belirlenmeye başlamıştır. TETSAŞ, 2009 yılında portföyünde bulunan serbest tüketicilere ve TEİAŞ'a toplam 9.071.581 kWh satış yapmıştır ve 2010 yılı için ikili anlaşmalar yoluyla portföyüne yeni müşteriler katmak için çalışmalarına hız vermiştir.

Turcas Power Trading (TPT), a subsidiary of Turcas Energy Holding, was established in 2000, and obtained the first private sector Electricity Wholesale License in Turkey on June 5, 2003.

Turcas Power Trading aims to wholesale and trade the power supplied from, and correspond to the shares in the operating subsidiaries of Turcas Power Generation in the domestic market. The primary mission of TPT is to help generation facilities to operate in optimum efficiency and to benefit from the advantages of Turkey's strategic position as an energy bridge and terminal. The company's mission is to contribute to the domestic and international competitive strength of energy consuming industrial and commercial facilities throughout our country, by supplying them with reliable energy under the best possible conditions.

With the enactment of the Balancing and Reconciliation Regulation in August 2006, real-time supply and demand of active energy began to determine electricity pricing, as well as balancing and reconciliation in the market. TPT sold a total of 9,071,581 kWh of electricity to its customers and TEİAŞ in 2009, and accelerated its ongoing activities to widen its customer portfolio based on bilateral contracts in 2010.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU
CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES COMPLIANCE REPORT

1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Turcas Petrol A.Ş.'nin ("Turcas" veya "Şirket") Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan prensiplerin azami ölçüde uygulanmasını gözetmektedir. Uygulanamayan konularda ise kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunun ilgili bölümlerinde gerekçeleri belirtilmekte, bu nedenle ortaya çıkan çıkar çatışması varsa buna ilişkin alınan önlemler açıklanmaktadır.

Turcas pay sahiplerinin Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen haklarının kullanımı konusunda Finans Direktörlüğü bünyesinde bu konularda uzman kişilerden oluşan gruplar görev yapmaktadır. Bu gruplar pay sahiplerinin hakları, kamuyu aydınlatma ve bilgi verme, menfaat sahipleri ile ilişkiler, sosyal sorumluluk, denetim ve Yönetim Kurulu'nun faaliyetleri konusunda TTK, Şirket Ana Sözleşmesi ve SPK İlkeleri çerçevesinde çalışmaktadır.

Genel prensipleri itibariyle Şirket'in finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına etki edecek durumlar zaman geçirmeksizin doğru, eksiksiz, anlaşılabilir bir şekilde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimizin insan kaynakları politikası ve iş ahlakı politikası uygulamaları sürdürülmekte olup çalışanların hakları ile ilgili temel prensipler yıllık faaliyet raporlarında yayınlanmaktadır.

Şirketimiz faaliyet gösterdiği iş kolunun özelliği gereği sosyal sorumlulukları çerçevesinde 2001 yılında bir Emniyet, Sağlık ve Çevre (ESÇ) politikası yürürlüğe koymuştur. Şirket ile çalışan servis sağlayıcılar ve müteahhitlere de bu politika tanıtılmakta ve politikaya uygun olarak çalışmaları şart koşulmaktadır. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan dava yoktur.

Şirketimizin Yönetim Kurulu, TTK, Şirket Ana Sözleşmesi ve SPK prosedürleri ile genel kabul görmüş etik kurallar çerçevesinde sorumluluklarını yürütmektedir. Yönetim Kurulu SPK Tebliği'ne uygun olarak icradan sorumlu olmayan iki üyeden oluşan bir Denetim Komitesi teşkil etmiştir. Yönetim Kurulumuz; Kurumsal Yönetim İlkelerine verdiği önem çerçevesinde 2010 yılı içerisinde icradan sorumlu olmayan üç üyeden oluşan Kurumsal Yönetim Komitesi, üç üyeden oluşan Risk Yönetim Komitesi, üç üyeden oluşan İş Geliştirme Komitesi teşkil etmiştir.

1- Declaration of Compliance with Corporate Governance Principles

Board of Directors of Turcas Petrol A.S. oversees the compliance and implementation of the Corporate Governance Principles. Reasons for not complying with the mentioned principles or conflicts of interest arising from noncompliance are explained in the related sections of the Corporate Governance Principles Compliance Report.

A group of specialists in the Finance Division work on all the various aspects of the relations with Company's shareholders as specified in the Corporate Governance Principles of the Capital Markets Board. This group is focused on shareholders' rights, public disclosures and information, relations with stakeholders, social responsibility, audit and the activities of the Board of Directors, in conformity with the provisions of the Turkish Commercial Code, the Company's Articles of Association and the principles of the Capital Markets Board.

In accordance with the general principles, any events which may affect the financial situation or results of operations of the Company are disclosed promptly, accurately and completely.

Our Company's human resources policy and business ethics policy and practices are maintained, and our basic principles relating to employees' rights are published in the annual reports.

As an industry requirement, and as part of our social responsibility, a Safety Health and Environment (SHE) policy was established in 2001. This policy is also communicated to service providers and contractors working with our Company, and they are required to work in strict compliance with the policy. During the current period, no lawsuit or investigation has been initiated against the Company due to alleged damages to the environment.

Our Company's Board of Directors fulfills its functions and responsibilities in strict conformity with the provisions of the Turkish Commercial Code, the Company's Articles of Association, principles of the Capital Markets Board and the generally accepted rules of ethics. The Board of Directors has appointed an Audit Committee comprised of two non-executive members in accordance with the relevant notifications of the Capital Markets Board. In line with the focus given to Corporate Governance Principles, the Board of Directors established a Corporate Governance Committee comprised of three non-executive members, a Risk Management Committee comprised of three members and a Business Development Committee comprised of three members in 2010.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2- Pay Sahipleri ile İlişkiler

Pay sahipleri ile ilgili işlemler Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü ve Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir.

Konuyla ilgili aşağıdaki kişiler görev yürütmektedirler:

C. Yusuf Ata
Pay Sahipleri İle İlişkiler Müdürü
+90 212 259 0000 (x1205)
yusuf.ata@turcas.com.tr

Nurettin Demircan
Muhasebe Müdürü
+90 212 259 0000 (x1251)
nurettin.demircan@turcas.com.tr

Şehsuvar Aladağ
Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürü
+90 212 259 0000 (x1207)
sehsuvar.aladag@turcas.com.tr

Engin Çaylan
Muhasebe Uzmanı
+90 212 259 0000 (x1253)
engin.caylan@turcas.com.tr

Nesrin Aşula
Muhasebe Uzmanı
+90 212 259 0000 (x1256)
nesrin.asula@turcas.com.tr

Bu grupların başlıca faaliyetleri SPK-İMKB-Takasbank ilişkileri, sermaye artırımları, halka arz işlemleri, temettü ödemeleri, ortaklar pay defteri kayıtlarının güncellenmesi, hisse devirleri, Merkezi Kayıt Kuruluşu ve KAP ile ilgili işlemler, olağan ve olağanüstü genel kurul çalışmaları, kamuyu aydınlatma işlemleridir. Dönem içerisinde yaklaşık 320 civarındaki başvurunun tamamı yanıtlanmıştır.

Şirketin Yatırımcı İlişkileri ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Batu Aksoy, Sn. Süreyya Serdengeçti ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. Şehsuvar Aladağ yerli ve özellikle uluslararası yatırımcılarla görüşmek, yatırım konferanslarına Turcas adına katılmak ve temsil etmek ve yatırımcıların olası tüm sorularını yanıtlamak görevlerini üstlenmişlerdir.

PART I - SHAREHOLDERS

2- Relations with Shareholders

Relations with shareholders are managed by Investor Relations and Strategic Planning Department and Shareholder Relations Department.

The focal persons on this issue are:

C. Yusuf Ata
Shareholders Relations Manager
+90 212 259 0000 (x1205)
yusuf.ata@turcas.com.tr

Nurettin Demircan
Accounting Manager
+90 212 259 0000 (x1251)
nurettin.demircan@turcas.com.tr

Şehsuvar Aladağ
Investor Relations & Strategic Planning Manager
+90 212 259 0000 (x1207)
sehsuvar.aladag@turcas.com.tr

Engin Çaylan
Accounting Expert
+90 212 259 0000 (x1253)
engin.caylan@turcas.com.tr

Nesrin Aşula
Accounting Expert
+90 212 259 0000 (x1256)
nesrin.asula@turcas.com.tr

Included among the main activities of these groups are relations with CMB-ISE-Custody Bank, capital increases, public offerings, dividends and distributions, share book updating, share transfers, relations with the Central Registry Agency and transactions with regard to the Public Information and Automation Project, ordinary and extraordinary meetings of the general assembly of shareholders, and public disclosures. During the current period, around 320 requests have been received and answered.

Regarding the Investor Relations of the Company, Directors of the Board Mr. Batu Aksoy and Mr. Süreyya Serdengeçti and Investor Relations & Strategic Planning Manager Mr. Şehsuvar Aladağ have undertaken the task of meeting with local and international investors, participating in investment conferences on behalf of and representing

Turcas, var olan ve potansiyel yatırımcıları ile yurtiçinde ve yurtdışında düzenli olarak görüşmeler yapmakta, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyetleri, projeleri, mali yapıları vb. tüm konular ve Türkiye'deki makro ekonomik durum ve gelişmelerle ilgili detaylı bilgi akışı ve güncellemeleri en şeffaf şekilde sağlamaktadır.

Turcas, and answering all possible questions of the investors. Turcas makes regular meetings with existing and potential investors at home and abroad, provides detailed information and updates about all subjects such as the activities, projects and financials of the Company and its subsidiaries, macro economic forecasts and developments about Turkey in the most transparent way.

3- Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipleri dönem içinde yaklaşık 320 adet çeşitli konuda bilgi talebinde bulunmuştur. Talepler genellikle hisse değişimi, hisse devri, temettü dağıtımı, sermaye artışı, mali tablolara ilişkin talepler, Faaliyet Raporu talepleri, hisse senetlerinin fiyatları, dönem kârı, özel durum açıklamaları vb. hakkındadır. Talep edilen bilgiler sözel ve/veya yazılı olarak cevaplanmaktadır.

2004 yılından itibaren pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler SPK - TÜBİTAK/Bilten ortak projesi olan KAP (Kamuyu Aydınlatma Projesi) kapsamında elektronik ortamda duyurulmaya başlanmıştır.

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 22. maddesi gereğince "Belli hususların incelenmesi için gerektiğinde Genel Kurul'ca özel murakıplar seçilir" hükmü mevcut olup, dönem içinde böyle bir talep olmamıştır.

3- Use of Information Rights by Shareholders

During the current period, shareholders have made approximately 320 requests for data and information on a variety of issues. The information requested is mostly about exchange of shares, share transfers, dividends and other distributions, capital increases, financial statements, annual reports, share prices, current period profit, special event disclosures, etc. The information requests are responded both verbally and/or in writing.

Since 2004, any and all developments affecting shareholding rights are made public via electronic medium as a part of the Public Information and Automation Project, being a joint project of CMB-TÜBİTAK/Bilten.

Article 22 of the Company's Articles of Association provides that: "The General Assembly of Shareholders will elect and appoint special auditors if and when required for audit and examination of certain issues". However no such request has been made during the current period.

4- Genel Kurul Bilgileri

Şirket'in 2008 yılı hesap dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 05.05.2009 tarihinde Kalyon İstanbul Oteli'nde gerçekleşmiştir. Toplam 136.500.000 adet hisseden %61,47 hisseye sahip ortaklarımız ve menfaat sahipleri ile bir grup medya da toplantıya iştirak etmiştir. Genel kurula katılamayan üyelerin katılamama gerekçesi divan kurulu başkanına ve katılımcılara açıklanmıştır.

Toplantıya davet ilânları Şirket Ana Sözleşmesi'nin 27. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, ayrıca günlük yüksek tirajlı iki gazetede yayınlanmıştır. İlâve olarak toplantı ile ilgili gündemi, dönemin Bilânço ve Kâr-Zarar Tablosu ve vekâletname örneğini içeren davet mektupları taahhütlü olarak ortaklara gönderilmiştir.

Şirket hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup, hisse senedi sahiplerine ilişkin kayıtlar güncel olarak Şirket pay defterine kaydedilmektedir. Hisseleri İMKB'de işlem gören ortaklar için, Genel Kurul davet ilânlarında da belirtildiği

4- Information on General Assembly Meetings

The Annual Ordinary Meeting of the General Assembly of Shareholders relating to the 2008 accounting period of the Company was held in the Kalyon Istanbul Hotel on 05.05.2009. Shareholders representing 61.47% of the total 136,500,000 shares, as well as stakeholders and some media representatives attended the meeting. The reasons of members for not attending the General Assembly are duly shared with the participants and the Meeting Council.

Pursuant to Article 27 of the Articles of Association, announcements of General Assembly Meetings are published by the Board of Directors in the Turkish Trade Registry Gazette and also in two daily newspapers with high circulation. In addition, letters of invitation, appended with the meeting agenda, the Balance Sheet and the Income Statement of the period, together with a form of proxy letter are sent by registered mail to the shareholders.

All the share certificates of the Company are registered, and the updated shareholder information is recorded in the share book of the Company. The holders of shares quoted and traded in the Istanbul Stock Exchange are, as

üzere sahip oldukları hisselere ilişkin ortaklık bilgileri ile birlikte toplantı giriş kartlarını alabilmelerini teminen toplantı tarihinden en geç bir hafta önce Şirket merkezine başvurmaları istenmektedir. Bu şekilde Hazirun Cetveli toplantıdan bir hafta önce oluşturulmaktadır.

also stated in the calls for the General Assembly meetings, requested to apply to the Company head offices no later than one week prior to the meeting date in order to receive a meeting entrance card and submitting information about the shares they hold. Thus, the list of attendees is prepared one week before the meeting.

Genel Kurul'dan 15 gün önce döneme ilişkin finansal raporlar ortakların incelemesine, Şirket merkezinde hazır bulundurulmakta ve ortaklara taahhütlü olarak gönderilen davet mektuplarının ekinde ilgili dönemin Bilânço ve Kâr-Zarar Tablosu da yer almaktadır. Şirket Genel Kurullarına katılan pay sahipleri tarafından yöneltilen çeşitli sorular, oturum divan heyetince cevaplandırılmaktadır. Hemen cevaplanamayan sorulara 7 iş günü içinde cevap verilmektedir.

Starting from 15 days before the General Assembly meeting, the related financial statements and reports are made available in the Company head offices for inspection by the shareholders. Balance Sheet and the Income Statement of the relevant period are attached to the letters of invitation sent to the shareholders by registered mail. Various questions asked by the shareholders in the General Assembly meetings are answered by the meeting council. Questions that could not be answered immediately are responded in 7 work days.

Genel Kurul toplantısının sonunda dilekler ve temennilere yer verilmektedir. Bu kapsamda toplantıya katılan pay sahiplerinin vermiş olduğu öneriler toplantı divanınca değerlendirilerek, Genel Kurul'un onayına göre sonuçlandırılmaktadır.

The last item of the General Assembly meeting agenda is wishes and questions. These are evaluated by the meeting council and responded to at the discretion of the General Assembly of Shareholders.

Birleşme, bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul tarafından alınması konusunda Şirket Ana Sözleşmesi'nde ayrıca bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak birleşme, bölünme, devir gibi hususlarda Şirket Yönetim Kurulu'nca karar alınarak Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır.

The Articles of Association of the Company does not contain any separate clause about the major decisions of the General Assembly of Shareholders with regard to the merger, separation, purchase, sale or lease of assets of substantial value. However, decisions on issues such as merger and transfer are taken by the Board of Directors and presented for the approval of the General Assembly of Shareholders.

TTK genel hükümlerinde Genel Kurul görevleri tanımının yapılmış olması nedeniyle Şirket Ana Sözleşmesi'nde bu konular yer almamaktadır.

As the duties and functions of the General Assembly of Shareholders are already defined in the general provisions of the Turkish Commercial Code, the Company's Articles of Association does not deal with these issues.

Genel Kurul'a katılımı kolaylaştırmak amacıyla gazete ilanları verilmekte ve ortaklarımıza taahhütlü çağrı mektupları gönderilmektedir.

For the sake of facilitating participation in the General Assembly meetings, advertisements are published in newspapers and letters of invitation are sent by registered mail to our shareholders.

Genel Kurul Toplantı Tutanakları Ticaret Sicili'nde ve Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

The minutes of the General Assembly meetings are made available in both the Trade Registry and the Company head offices for inspection by shareholders.

5- Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket Genel Kurul Toplantılarında hissedarların oy haklarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak Şirket Ana Sözleşmesi'nin 13. ve 22. maddeleri gereği, imtiyazlı pay sahiplerinin Yönetim ve Denetim Kurulu seçimlerinde aday gösterme imtiyazı mevcuttur.

5- Voting Rights and Minority Rights

No shareholders are entitled to any privileges in voting rights in the General Assembly meetings of the Company. However, in accordance with Articles 13 and 22 of the Articles of Association, the Privileged Shareholders hold privilege of nomination in elections for the Board of

Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü "B" Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az ikisi C Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. C Grubu Hisseleri'nin sahipleri Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul tarihinde en az yüzde kırk (%40) A Grubu Hisselerini elde tuttukları takdirde üç (3) Yönetim Kurulu Üyesi adayını gösterme ve seçme hakkına sahip olacaklardır. Ancak geriye kalan Yönetim Kurulu Üyeleri B Grup Hisseleri'nin sahipleri tarafından aday gösterilip seçileceklerdir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'dan en az yedi gün önce C Grubu Hisseleri'nin ve B Grubu Hisseleri'nin sahiplerini üye adaylarını seçmek üzere toplantıya çağırır. Bu kurul gerek C Grubu Hisseleri'nin ve gerekse de B Grubu Hisseleri'nin ayrı ayrı basit çoğunluğu ile toplanır ve toplantıda temsil edilen C Grubu Hisselerinin ve B Grubu Hisselerinin ayrı ayrı basit çoğunluğu ile karar alır.

Directors. Board of Directors consists of 7 members. At least three members of the Board of Directors are elected from among the candidates nominated by Class "B" Shareholders. At least two members of the Board of Directors are elected from among the candidates nominated by Class "C" Shareholders. In case the Class C Shareholders hold at least forty percent (40%) Class A Shares on the date of General Assembly, they shall be entitled to nominate and elect at least three (3) Members. However, the other Board members shall be nominated and elected by the Class B Shareholders. The Board of Directors calls the Class C Shareholders and Class B Shareholders for a meeting to nominate and elect member candidates at least seven days prior to the General Assembly. This Board separately convenes with the majority of the Class C Shareholders or Class B Shareholders and separately passes resolutions with the majority of the Class C Shareholders or Class B Shareholders. Chairman of this Board notifies to the Chairman of the Board of Directors of the candidates as to be submitted to the General Assembly for approval. The discharged member may be re-elected.

Şirketimizde karşılıklı iştirak içinde olan ve hâkimiyet ilişkisini getiren bir ortaklık mevcut değildir.

There is no partnership in the Company that results in reciprocal and dominant ownership.

Şirket yönetiminde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

Cumulative voting rights are not allowed in in the general assembly meetings.

6- Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Şirket'in kârına katılım konusunda Ana Sözleşme gereği herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Turcas Petrol AŞ Yönetim Kurulu, kâr dağıtım kararında Şirket Ana Sözleşmesi, ilgili yasa, mevzuat ve piyasa koşullarını dikkate alır. Kâr dağıtımında Şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek Şirketin öz sermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınır. Bu çerçevede de Şirketin piyasa değerini olumsuz etkilemeyecek ancak pay sahiplerinin beklentilerini de en üst düzeyde karşılayacak oranda kâr payı dağıtmayı ilke edinir.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Mevzuatı, Tebliğleri ve düzenlemeleri, vergi yasaları ve diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Ana Sözleşmesi dikkate alınarak belirlen "Kâr Dağıtım Politikası" aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

6- Profit Distribution Policy and Time of Profit Distribution

According to our Articles of Association, there is no preference in the participation of the Company profit.

Turcas Petrol A.Ş. takes into consideration the Company's Articles of Association, related laws and regulations and market conditions in deciding dividend distribution. In dividend distribution, the Company's shareholders' equity rate, sustainable growth rate, market value and cash flows are taken into account by paying utmost attention to protection of the balance between the investments required for the growth of the Company and the financing of such investments. Within this frame, the Company made up principle the distribution of dividend at the rate, which shall not adversely affect the Company's market value and shall meet the expectations of the shareholders to the highest level.

The "Dividend Policy" is hereby determined by considering the Turkish Commercial Code, Capital Market Law, Regulations and Communiqués and arrangements thereof, tax laws and other legal laws and regulations as well as the Company's articles of association.

Kârın Tespiti

Şirketimizin kârı; Ana Sözleşmede belirtilen faaliyetlerden bir hesap döneminde sağlanan gelirler ile diğer gelirler toplamından, faaliyet ve genel yönetim giderleri, amortisman ve karşılıklar ile diğer giderlerin düşülmesinden sonra bulunan tutardır. Bu şekilde tespit olunan safi kârın dağıtım şekli aşağıda sunulmuştur;

Kârın Dağıtım Usulü

a. Birinci tertip kanuni yedek akçenin matrahı, yasal kayıtlarda yer alan net dönem kârından (vergi sonrası kâr), varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi suretiyle bulunan tutardır. Birinci tertip kanuni yedek akçe, Türk Ticaret Kanunu(TTK)'nun 466'ncı maddesi çerçevesinde, bu matrahın %5'i alınarak hesaplanır.

b. Net dağıtılabilir dönem kârı, net dönem kârından, (varsa) geçmiş yıl zararlarının ve birinci tertip kanuni yedek akçenin düşülmesinden sonra kalan tutardır. SPK Tebliği (Seri: IV, No: 40) Madde 4 uyarınca şirketin birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz. Bu oran SPK'nın alacağı değişiklik kararları ile farklılaşabilir. Genel Kurul Yönetim Kurulu'nun önerisi doğrultusunda, birinci temettüün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması veya dağıtılmayıp Şirket bünyesinde bırakılması yolunda karar alabilir.

c. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

d. Şirket Ana Sözleşmesine göre birinci temettüün dağıtımından sonra kalandan, dağıtılabilir kârdan, Yönetim Kurulunun teklifi ve Genel Kurulun onayı ile,

- Yönetim, Denetim Kurulu Üyeleri'ne, Personele veya personel fonlarına pay verilebilir,
- Ortaklara ikinci temettü verilebilir, (Bu takdirde T.T.K. 466/3 Maddesi'ndeki ihtiyat da ayrılır)

Determination of Profit

Profit of our Company is the net amount remained after deduction of activity and general management expenses, depreciation and provisions as well as other costs and expenses from income and other incomes generated from the activities set forth in the Articles of Association within a fiscal period. Distribution of the net profit determined by the way so is as follows:

Procedure of Dividend Distribution

a. The base of initial legal reserve is the amount remained after deduction of the previous year's loss, if any, from net period profit (after-tax profit) set forth in the legal records. 5% of the remained net profit is set aside as the Initial Legal Reserve within the framework of Article 466 of the Turkish Commercial Code (TCC).

b. Net distributable period profit is the amount remained after deduction of previous years' losses and the initial legal reserve from the net period profit (if any). As per Article 4 of the Communiqué Series IV and No. 40 of the Capital Market Board, the initial tier dividend of the Company may not be less than 20% of the distributable profit remained after deduction of legal reserves, required to be set aside as per the laws, funds and financial payments and previous years' losses (if any). This rate may vary upon the Capital Market Board's decision of change. Upon recommendation of the Board of Directors, the General Assembly may resolve on distribution of the initial legal reserve in cash and/or as shares or on non-distribution and retention of the same.

c. Unless the legal reserves obligated to be set aside as per the provisions of the Turkish Commercial Code and the Capital Market Law and the initial legal reserve determined for the shareholders in the Articles of Association are set aside, it shall not be resolved that any other legal reserve be set aside, transferred to the next year and distributed as dividend to the members of the board of directors, employees, servants and workers.

d. Out of the amount remained after distribution of initial tier dividend as per the Company's Articles of Association, upon the proposal of the Board of Directors and approval of the General Assembly,

- Any profit share may be distributed to the Members of the Board of Auditors, Personnel or personnel funds,
- Second tier dividend may be distributed to the Shareholders (In this case, reserve fund is set aside as per Article 466/3 of the Turkish Commercial Code),

- Ya da kalan kâr fevkalâde ihtiyatlara aktarılabilir. Veya kısmen veya tamamen, muayyen veya gayrı muayyen müddet için tevzi edilmeyip muvakkat bir hesaba kaydetmek mümkündür.

e. İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kâra iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

- Or the remaining profit is transferred to the extraordinary reserve funds or is not distributed partially or entirely for a determined or undetermined period or may be transferred to a provisional account.

e. Out of the amount resolved to be distributed to the shareholders as the second tier legal reserve or distributed to the participants of the profit; 10% is set aside and transferred to the legal reserve fund as per Subparagraph 3 of Paragraph 2 of Article 466 of the Turkish Commercial Code.

Diğer Hükümler

- Kâr dağıtım politikasının uygulanmasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir.

- Kâr Payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Ancak kâr payının tamamı nakit olarak dağıtılacaksa en geç 5. Ayın sonuna kadar ödenmesine özen gösterilir. Diğer dağıtım yöntemlerinde ise SPK'nın ilgili mevzuat, tebliğ ve düzenlemelerine uygun hareket edilir.

- Hisse senetlerine ilişkin temettü kıstelyevm esası uygulanmaksızın hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

- Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmayabilir.

- Yönetim Kurulu, Kâr dağıtımı yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanıldığını Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunar.

Other Provisions

- In application of the dividend policy, a stable policy is applicable between the interests of the shareholders and the interests of the Company.

- The General Assembly shall resolve when the dividend is to be distributed to the shareholders upon the proposal of the Board of Directors. However, if the entire of the dividend is to be distributed in cash, best effort is made to ensure that the same shall be paid latest until the end of the 5th month. In case of other distribution methods, the related laws, regulations, communiqués and arrangements of the Capital Market Board shall be applicable.

- The dividend pro rata to the shares is distributed to the existing shares, regardless of the issuance and acquisitions dates thereof, as of the end of the fiscal period without application of principle of per diem deduction.

- In case the calculated "net distributable period profit" remains below 5% of the issued capital, no dividend may be distributed.

- In case of non-distribution of dividend, the Board of Directors submits to the information of the shareholders at the General Assembly why the dividend is not distributed and where the retained profit is used.

7- Payların Devri

Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7. maddesinde Şirket'in nama yazılı A Grubu hisse senetlerinin devrinin Şirket'e karşı geçerli olması için "Beyaz Ciro" ile yapılan devir ve temliklere Yönetim Kurulu peşinen muvafakat eder ve Yönetim ile Denetim Kurulu üyeliklerine aday göstermekte imtiyaz sahibi olan B ve C Grubu hisselerinin devrinin Şirket'e karşı geçerli olması için Yönetim Kurulu'nun muvafakatı şarttır hükümleri yer almaktadır.

7- Transfer of Shares

Article 7 of the Articles of Association stipulates that, transfer of the registered shares in Group A is validated by the prior consent of the Board of Directors and the Transfers and Assignments effected by "Simple Endorsement". For the transfer of the shares in Groups B and C, holding the privilege of nomination in elections for the Board of Directors and the Board of Auditors of the Company, the prior consent of the Board of Directors is required.

Buna göre A grubu hisselerin devrindeki kısıtlama Yönetim Kurulu'nun peşinen muvafakatı ile kaldırılmıştır. Ancak B ve C grubu hisselerin devrinde B ve C grubu hisse sahipleri devir anlaşması koşullarına uymak zorundadırlar.

In accordance with that article, the restriction on the transfer of the shares in Group A has been eliminated by the prior consent of the Board of Directors. However, the holders of shares in Groups B and C are obliged to comply with the conditions in the case of transfer of shares in Groups B and C.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

PART II - PUBLIC DISCLOSURE AND TRANSPARENCY

8- Şirket Bilgilendirme Politikası

Turcas Petrol A.Ş. ("Turcas"), ilgili kanunlar ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde; yerli ve yabancı pay sahipleri, yatırımcılar, sermaye piyasası uzmanları, aracı kurumlar gibi ilgililerin eş zamanlı, eksiksiz, açık ve doğru olarak bilgilendirilmelerini sağlayacak etkin bir bilgilendirme politikası izlemektedir. Bilgilendirme politikasının uygulanmasında, ticari sır kapsamı dışındaki gerekli bilgi ve açıklamaların başta pay sahipleri ve yatırımcılar olmak üzere tüm menfaat sahiplerine zamanında, doğru, eksiksiz ve kolay anlaşılabilir bir şekilde iletilmesinin sağlanması esastır.

Turcas, kamunun bilgilendirilmesi konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("IMKB") düzenlemelerini ve Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerini esas almaktadır.

Turcas Petrol A.Ş. Bilgilendirme Politikası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No: 54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 23'üncü maddesi gereğince hazırlanmış olup, tüm menfaat sahiplerine Turcas web sitesi (www.turcas.com.tr) aracılığıyla duyurulmaktadır.

8- Company Disclosure Policy

Turcas Petrol A.Ş. ("Turcas") applies an effective disclosure policy so as to ensure concurrent, complete, express and accurate disclosure to related persons and legal entities such as local and foreign shareholders, investors, capital market specialists and intermediary institutions within the framework of the provisions of the related laws and Capital Market Legislation. In application of the disclosure policy, it is essential that necessary information and explanations other than the trade secrets be disclosed to all the beneficiaries particularly shareholders and investors accurately, completely and apparently.

Turcas takes into consideration the Capital Market Laws and Regulations, arrangements of the Capital Market Board ("CMB") and Istanbul Securities Exchange ("ISE") as well as Corporate Governance Principles of the Capital Market.

Turcas Petrol A.Ş. Disclosure Policy has been issued as per Article 23 of the Communiqué Series VIII, No. 54 regarding Principles on "Significant Events of Disclosure" and is announced to all the beneficiaries through Turcas website (www.turcas.com.tr).

I- Yetki ve Sorumluluk

Turcas Bilgilendirme Politikası, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuştur. Turcas'ta kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altında olup, bilgilendirme fonksiyonunun koordinasyonu için Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü, Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü, Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürlüğü, Muhasebe Müdürlüğü ve Finans Müdürlüğü görevlendirilmiş olup, söz konusu yetkililer Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın işbirliği içinde bu sorumluluklarını ifa etmektedirler.

I- Authority and Responsibility

Turcas Disclosure Policy has been prepared by the Board of Directors. Disclosure to the public as well as follow-up, observance and development of the disclosure policy are all under the responsibility of the Board of Directors. For coordination of the disclosure function; Coordination and Regulatory Affairs Department, Investor Relations and Strategic Planning Department, Accounting Department and Finance Department are all authorized; and related personnel fulfill their responsibilities in close cooperation with the Auditing Committee and the Board of Directors.

II- Yöntem ve Araçlar

Bilgilendirmeler, özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, yıllık faaliyet raporları, internet sayfası, bilgilendirme yazıları, basın bültenleri gibi bilgilendirme araçları ile yapılır.

II- Methods and Instruments

Disclosures are made by disclosure instruments such as significant events of disclosure, financial statements and reports, annual reports, internet website, disclosure letters, press releases.

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemeleri çerçevesinde kamuyu aydınlatma yöntem ve araçları aşağıda belirtilmektedir:

- İMKB ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") kapsamında gerçekleştirilen bildirimler ve özel durum açıklamaları;
- Periyodik olarak KAP vasıtasıyla İMKB'ye gönderilen mali tablo ve dipnotlar, bağımsız denetim raporu, beyanlar ve faaliyet raporları. Söz konusu raporlar aynı zamanda şirketimiz web-sitesinden (www.turcas.com.tr) istenildiği anda ulaşılabilecek şekilde yayınlanmaktadır;
- Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular (izahname, sirküler, genel kurul çağrıları vb.);
- Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yıl içerisinde önemli gelişmelere paralel olarak yapılan basın açıklamaları;
- Yıllık faaliyet raporları (Söz konusu raporlar gerek basılı olarak ve gerekse de web-sitesinde elektronik ortamda ilgililerin dikkatine sunulmaktadır.);
- Kurumsal web-sitesi (www.turcas.com.tr);
- Yatırımcı ve analistlerle yüz yüze ya da tele-konferans vasıtasıyla yapılan görüşmeler;
- Telefon, elektronik posta, mektup, telefaks vb. iletişim yöntem ve araçları ile yapılan açıklamalar.

III- Özel Durumların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler

Özel durum açıklamaları; Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü tarafından hazırlanır, Yönetim Kurulu Üyeleri veya imza yetkisini haiz yöneticiler tarafından imzalanarak KAP bildirimi olarak elektronik ortamda iletilir. KAP bildirimi olarak yayınlandığının teyidi alınır.

IV- Faaliyet Raporu

Faaliyet Raporu; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanır. Yönetim Kurulu'nun onayından geçirilen Faaliyet Raporu, web sitemiz (www.turcas.com.tr) vasıtasıyla kamuya açıklanır. Aynı zamanda ilgililere verilmek üzere matbu olarak da bastırılır.

Methods and instruments of public disclosure as per the Capital Market Laws and Regulations, provisions of the Turkish Commercial Code and arrangements of Istanbul Securities Exchange are as follows:

- Notifications and significant events of disclosure made within the scope of ISE and Public Disclosure Platform ("PDP");
- Financial statements and footnotes, independent audit report, statements and annual reports transmitted to the ISE in closed envelope periodically. The relevant reports are published in our Company's website (www.turcas.com.tr) to enable access at any time;
- Publications and announcements made through Turkish Trade Registry Gazette and Daily Newspapers (prospectus, circulars, calls for general assembly etc.)
- Press disclosures made by written and visual media upon occurrence of significant events within the year;
- Annual reports (relevant reports are presented and disclosed in printed form or in electronic medium in website);
- The Company's web-site (www.turcas.com.tr);
- Face-to-face or teleconference conversations with the investors and analysts;
- Disclosures made by the communication methods and means such as telephone, electronic mail, letter, fax etc.

III- Significant Events of Disclosure and Authorized Persons

Significant events of disclosure are prepared by the Coordination and Regulatory Affairs Department and Shareholders Relations Department and signed by the members of the Board of Directors or managers with the capacities of signatories and transmitted in electronic medium as "Public Disclosure Platform". Confirmation that the same has been published as "Public Disclosure Platform" is taken.

IV- Annual Report

Annual Report is issued in compliance with the Capital Market Laws and Regulations and Corporate Governance Principles of the Capital Market Law. Activity Report, ratified by the Board of Directors, is disclosed to the public via our web-site (www.turcas.com.tr). At the same time, the Annual Report is printed out for delivery to the related persons.

V- Mali Tabloların Kamuya Açıklanması

Turcas'ın mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş hükümler çerçevesinde hazırlanır ve Uluslararası Denetim Standartları'na göre bağımsız denetimden geçirilerek kamuya açıklanır. Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Denetim Komitesi'nden alınan uygunluk görüşüyle Yönetim Kurulu'nun onayına sunulur ve Muhasebe Müdürlüğü tarafından doğruluk beyanı yazıları hazırlanıp, Yönetim Kurulu tarafından imzalandıktan sonra mali tablolar, dipnotları, varsa bağımsız denetim raporu ve ara dönem faaliyet raporu ile birlikte KAP bildirimi olarak elektronik ortamda iletilir. KAP bildirimi olarak yayınlandığının teyidi alınır.

V- Disclosure of Financial Statements to the Public

Financial Statements of Turcas are prepared within the frame of the provisions determined by the Capital Market Board and disclosed to the public upon an independent audit carried out according to the International Audit Standards. The Financial Statements and footnotes are presented to the Board of Directors for ratification within the frame of the Capital Market Laws and Regulations before disclosure to public upon consent of the Audit Committe and accuracy evidence is issued by the Accounting Department and signed by the Board of Directors; then the financial statements, footnotes, independent audit report, if any, and interim report are transmitted in electronic medium as the Public Disclosure Platform ("PDP"). Confirmation is taken stating that the same has been published as "Public Disclosure Platform".

VI- İleriye Dönük Beklentiler ile İlgili Açıklamalar

Stratejik hedefler doğrultusunda satışlar, verimlilik, piyasa payı, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç, öz kaynak oranı ve benzeri konularda zaman zaman ileriye dönük beklentiler açıklanabilir. Bu beyanların belli varsayımlara göre yapıldığı ve gerçekleşen sonuçlar ile farklılık gösterebileceği ilgililerin bilgisine sunulur. Geleceğe dönük beklentilerle ilgili değişiklikler olması ya da beklentilerin gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde zaman geçirilmeksizin aynı araçlarla kamuoyu bilgilendirilir. Bu bilgilerin açıklanması konusunda Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü, Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürlüğü, Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü, Muhasebe Müdürlüğü ve Finans Müdürlüğü görevlendirilmiş olup söz konusu yetkililer Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın işbirliği içinde bu sorumlulukları ifa ederler.

VI- Future Explanations Regarding Expectations

Future expectations on sales, efficiency, market share, income generation capacity, profitability, indebtedness, shareholders' equity rate and similar matters may be disclosed from time to time within the frame of the strategic targets. That these statements are made according to specific assumptions and may differ from the generated outcomes are disclosed to whom these may concern. In case of any change in future expectations or awareness that the expectations would not come true, the public is informed by the same means. The Coordination and Regulatory Affairs Department, Investor Relations and Strategic Planning Department, Shareholder Relations Department, Accounting Department and Finance Department are all authorized for disclosure of such information and these departments fulfill their responsibilities in close cooperation with the Audit Committee and the Board of Directors.

VII- Şirket Web Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, Turcas web sitesi (www.turcas.com.tr) aktif olarak kullanılır. Şirketin web sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez. Turcas tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara web sitesi üzerinden erişim imkânı sağlanır. Web sitesi Türkçe ve İngilizce olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. Şirket web sitesinin içeriğine ilişkin bilgiler ek'te doküman sonunda sunulmuştur.

VII- Company Website

With regard to public disclosure, Turcas web site (www.turcas.com.tr) is actively used. Explanations set forth in the Company's website do not substitute notifications and significant events of disclosure required by the provisions of the Capital Market Laws and Regulations. Access in all the public disclosures is possible through the website. The website is prepared in the form and substance stipulated by the Corporate Governance Principles of the Capital Market Board. Information on the website contents is enclosed hereto.

VIII- Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler Vasıtasıyla Yapılan İlan ve Duyurular

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşmemiz gereği, Genel Kurul, Yıllık Bilânço ve Gelir Tablosu ilanları ile Sermaye artırımı ve temettü ödemesine ilişkin ilanlar gerek Türkiye Ticaret Sicili gazetesi, gerekse de günlük gazeteler vasıtasıyla yapılmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu tarafından, yıl içerisinde yaşanan önemli gelişmeler doğrultusunda, yazılı ve görsel medyaya kontrollü haber akışı sağlanarak, kamuoyu detaylı bir şekilde bilgilendirilir. Yaşanan gelişmenin içeriğine bağlı olarak, bu bilgilendirme basın toplantısı yolu ile de yapılabilir.

Basın tarafından, yaşanan çeşitli gelişmeler ve genel akış ile ilgili olarak sorular ya da bilgi talepleri ise yazılı olarak değerlendirmeye alınır ve mutlaka olumlu ya da olumsuz yanıt verilir.

IX- İdari Sorumluluğu Bulunan Kişilerin Belirlenmesinde Kullanılan Kriterler

İdari sorumluluğu bulunan ve içsel bilgilere düzenli olarak erişimi bulunan kişiler, ilgili bilginin kapsamına göre belirlenirler.

Buna göre, sermaye piyasası aracının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek düzeyde bilgiye sahip olmayan, diğer bir ifadeyle, sadece Şirketin bir bölümü hakkında detaylı bilgiye sahip olan ve bütününe ilişkin bilgileri kısıtlı olan yönetici ve diğer personel, idari sorumluluğu bulunan ve içsel bilgilere ulaşan kişi kapsamında değerlendirilmez. Ancak, Şirketin bütününe yönelik ve sadece bugünle ilgili değil, gelecek planları ile ilgili de detaylı bilgiye sahip olan Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticiler (İcra Kurulu Başkanı (CEO), Üyeleri ve Şirket Direktörleri) ve Yetkili Müdürler idari sorumluluğu bulunan ve içsel bilgilere düzenli erişen kişiler kapsamında değerlendirilirler.

X- İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanması

Şirketin içsel bilgi açıklamaları, Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü tarafından hazırlanır. İçsel bilgi açıklamaları; genellikle Yönetim Kurulu Üyeleri ile yetkili müdürlerden herhangi ikisi tarafından imzalanır. Bu kişilerin adları, yetki ve ünvanları IMKB ve SPK'ya yazılı olarak bildirilir. Bu kişilerde

VIII- Announcements and Declarations Made Through Turkish Trade Registry Gazette and Daily Newspapers

As per the Capital Market Law, Turkish Commercial Code and our Articles of Association, announcements regarding General Assembly, Annual Balance Sheet and Income Statement are made through the Turkish Trade Registry Gazette and daily newspapers.

The Company's Board of Directors enables controlled news flows to the written and visual media on the important updates and developments occurred within the year and the public is informed in details by the way so. Such a disclosure may also be made by press conference based on the contents of the developments.

Various developments and questions relating to general flow or information requests are all valuated by the press in writing, and then an answer, positive or negative, is absolutely given.

IX- Criteria Applicable in Determination of the Persons Bearing Administrative Responsibility

The persons bearing administrative responsibility and regularly accessing in the internal information are determined according to the scope of the related information.

Accordingly, managers and other personnel, not being aware of the information to the extent that it affects the value of the capital market instrument and investors and investment decisions of the investors, in other words, having detailed information only on any part of the company and being limitedly grounded with the entire company are not considered to be the persons bearing administrative responsibility and accessing in the internal information. However, members of the Board of Auditors and Board of Directors, Executive Officers (Chairman of the Executive Board (CEO), Members and Company Directors) and Authorized Managers, having detailed information on entire Company related to not only today but also future plans are considered to be the persons bearing administrative responsibility and accessing in the internal information.

X- Disclosure of Internal Information to Public

In order to ensure communication between our company and our investors as per the related communiqués of the Capital Market Board, "Shareholder Relations Department" and "Investor Relations and Strategic Planning Department" were established. This department satisfies verbal and written demands of the investors, except for undisclosed

değişiklik olduğunda bildirim yenilenir. İmzalanan İçsel Bilgi Açıklaması KAP bildirimi olarak elektronik ortamda iletilir. KAP bildirimi olarak yayınlandığının teyidi alınır.

information in the form of confidential information and trade secret. Additionally, this department organizes, from time to time, meetings or teleconferences in order to inform its local and foreign investors through its Board of Directors.

XI- İçsel Bilgilerin Gizliliğinin Sağlanması

Şirketimiz çalışanları, Şirkete ilişkin görevlerin ifa edilmesi veya Şirket adına iş ve işlemlerin yürütülmesi sırasında sahip olabilecekleri, henüz kamuya açıklanmamış içsel bilgiyi gizli tutma, kendileri veya üçüncü şahıslara menfaat sağlamak amacıyla kullanmama veya yetkisiz olarak üçüncü şahıslara açıklamama yükümlülükleri konusunda bilgilendirilirler.

Herhangi bir şirket çalışanı daha önce kamuya açıklanmamış önemli ve özel bir bilginin istem dışı olarak kamuya açıklandığını veya varlığını belirlerse, durumu derhal Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü'ne bildirecektir. Bu durumda Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü, İçsel Bilgi Açıklaması'nın SPK Mevzuatı hükümleri doğrultusunda hazırlanarak İMKB'ye iletilmesini sağlar.

Bunun dışında Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü tarafından SPK mevzuatına uygun olarak, iş akdi ile veya başka şekilde Şirketimize bağlı çalışan ve içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin bir listesi tutulur ve listede değişiklik olduğunda güncellenir. İçsel bilgilere erişimi olanların listesi ve listede yapılan güncellemeler talep edildiği takdirde SPK ve İMKB'ye gönderilir. Listede yer alan herkes görevleri sırasında, içsel bilginin korunması ve gizlilik kurallarına uymaları konusunda bilgilendirilirler.

XI- Procurement of Confidentiality of Internal Information

Our Company personnel are informed on the performance of the tasks regarding the Company or keeping the internal information, acquired by the personnel during the conduct of the activities and transactions for and on behalf of the Company and not disclosed to the public yet, prohibition of utilization of the same for their own or third parties' accounts or non-disclosure to third parties without permission.

If any employee of the Company detects that significant and special information, not disclosed to the public before, has been disclosed to the public unintentionally or detects such an existing disclosure, he shall immediately notify the event to the Coordination and Regulatory Affairs Department and Shareholder Relations Department. In such a case, the Coordination and Regulatory Affairs Department and Shareholder Relations Department prepare Internal information Disclosure as per the provisions of the Capital Market Laws and Regulations and ensure its transmission to the ISE.

Besides, a list is made for the persons employed by or affiliated to our Company through an employment contract or otherwise and the persons regularly accessing in the internal information in accordance with the Capital Market Laws and Regulations and in case of any change in the list, the list is renewed. The list of the persons able to access in the internal information and the updates in the list are sent to the CMB and the ISE, if required. All the persons included in the list are informed and warned on protection of the internal information and compliance with the rules of confidentiality.

XII- İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi

Şirketimiz, sorumluluğu kendisine ait olmak üzere, meşru çıkarlarının zarar görmemesi için içsel bilgilerin kamuya açıklanmasını, bunun kamunun yanıltılmasına yol açmaması ve Şirketimizin bu bilgilerin gizli tutulmasını sağlayabilecek olması kaydıyla, erteleyebilir. İçsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalkar kalkmaz, mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır. Yapılacak açıklamada erteleme kararı ve bunun temelindeki sebepler belirtilir.

XII– Delay of Public Disclosure of Internal Information

Our Company may delay disclosure of the internal information to the public in order to prevent its legal interest to be impaired, bearing all the related responsibilities; provided that this shall not mislead the public and our Company shall be able to ensure confidentiality of this internal information. As soon as the reasons for delay of the public disclosure of the internal information are eliminated, this information is disclosed to the public in accordance with the related laws and regulations. The explanation shall include the decision of delay and the reasons thereof.

Şirketimizde içsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesi, Yönetim Kurulu kararına veya Yönetim Kurulu tarafından yetki verilmiş ise yetki verilen kişinin yazılı onayına bağlıdır. Bu kararda, ertelenen içsel bilgi, ertelemenin Şirketimizin yasal haklarının korunmasına etkisi, yatırımcıların yanıltılması riskini oluşturmadığı ve erteleme süresince bu bilginin gizliliğinin korunması için ne gibi tedbirlerin alındığı bilgilerine yer verilir.

Erteleme kapsamındaki içsel bilginin gizlenmesi için gerekli tüm tedbirler alınır. Bilginin ertelendiği süreçte, bilgiyi korumakla yükümlü kişilerin kusuru üzerine, açıklanması ertelenen bilgiyle ilgili söylentiler çıkar veya bazı detaylar herhangi bir şekilde kamuya açıklanır ve bu suretle içsel bilgilerin gizliliği sağlanamazsa, gizliliği korunamayan içsel bilgiler derhal kamuya açıklanır. Ancak bu tür söylentilerin yayılması, Şirketimizin kusurundan kaynaklanmıyorsa ertelemeye devam edilebilir.

XIII- İçerden Öğrenenlerin Ticareti (Gizli Şirket Bilgilerinin Çıkar Amaçlı Kullanımı)

Yönetim Kurulu Üyeleri, şirket hakkındaki gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki ve kamuya açık olmayan bilgiyi kendisi veya başkalarına çıkar sağlayacak şekilde kullanamaz, şirket hakkında yanlış, yanıltıcı bilgi veremez, haber yayamaz.

Yönetim Kurulu bu bilgilerin şirketin diğer çalışanları tarafından da şirket dışına çıkarılmasını önlemeye yönelik gerekli önlemleri alır ve uygular.

XIV- Haber ve Söylentilerin Takibi

Prensip olarak piyasada ve/veya internet ortamında yer alan spekülasyonlar konusunda herhangi bir görüş bildirilmez.

Ancak; Şirketimiz kaynaklı olmayan haber ve söylentilerin Şirketimizin hisse değerini etkileyebilecek öneme sahip ve daha önce yapılmış olan Özel Durum Açıklamaları, izahname, sirküler, finansal raporlar vb. dokümanlar aracılığı ile kamuya duyurulmuş bilgilerden farklı içerikte olması halinde, bunların doğru veya yeterli olup olmadığı konusunda SPK veya İMKB tarafından herhangi bir uyarı, bildirim veya talep beklenmeksizin bir içsel bilgi açıklaması yapılır.

Delay of the public disclosure of the internal information in our Company is subject to the Board of Directors Resolution or written consent of the any person authorized by the Board of Directors. This decision shall entail the delayed internal information, effect of the delay on our Company's legal rights, whether such a delay creates the risk of misleading the investors and what kind of measures are for the confidentiality of this information throughout the term of delay.

All the measures are taken for keeping the delayed information confidential. During the term of delay, in case of arise of speculations relating to the delayed internal information or in case several details are disclosed to the public and the confidentiality of the internal data is failed to be procured, then the internal information, failed to be kept confidential, is immediately disclosed to the public. However, if spread of such speculations does not arise out of gross fault of our Company, then the delay shall be continued.

XIII– Insider Trading (Utilization of Confidential Company Information for Interest Purposes)

Members of the Board of Directors may not utilize the confidential information and/or information in the form of trade secret and the non-disclosed information for its own or third parties' account and may not provide misleading information and spread misleading news about the Company.

The Board of Directors applies and takes necessary measures for prevention of utilization or spread of this information by other employees of the Company.

XIV- Follow Up of the News and Speculations

In Principle, no opinion is disclosed relating to the speculations in the market and/or in internet medium.

However, in the event that the news and speculations not originated from our Company are different from the Significant Events of Disclosure and the information disclosed to the public through documents such as prospectuses, circulars, financial reports etc., in respect of content, then the internal information is disclosed without any warning, notification or request from the ISE and the CMB whether these are accurate or adequate.

XV- Basın Açıklamaları

Yazılı ve görsel medya ile çeşitli basın-yayın kanallarından gelen talepler öncelikle Şirketimizin anlaşmalı olduğu Basın ve Reklam ajansı şirketine yönlendirilmektedir. Taleplerle ilgili organizasyon ve düzenlemelerin tamamı ilgili ajans şirketi tarafından gerçekleştirilmektedir.

Görsel ve yazılı basın açıklamalarında SPK'nın ilgili tebliğleri gereği kamuya bildirilmesi gereken özel durum açıklamaları, basına açıklama yapılmadan önce elektronik ortamda kamuoyuna bildirilmektedir.

XV- Disclosures by Press

Demands and requests from the written and visual media and various press channels are firstly directed to the Press and Advertisement Agency with which our Company enters an agreement. Entire of the organizations and arrangements related to the requests is performed by the relevant agency.

In these visual and written press releases, the significant events of disclosure required to be disclosed to the public as per the related communiqués of the CMB are notified to the public in electronic medium before disclosure to the press.

XVI- Sermaye Piyasası Katılımcıları ile İletişim

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri uyarınca şirketimiz ile yatırımcılarımız arasındaki iletişimi sağlamak üzere "Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü" ve "Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürlüğü" oluşturulmuştur. Bu birim kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, yatırımcıların sözlü ve yazılı taleplerini yerine getirmektedir. Ayrıca yıl içerisinde zaman zaman Yönetim Kurulu tarafından yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılarını bilgilendirmek amacıyla toplantılar veya telekonferanslar düzenleyebilmektedir.

XVI– Communication with the Capital Market Participants

The "Shareholder Relations Department" and "Investor Relations and Strategic Planning Department" are established in order to ensure communication between our Company and our investors as per the related communiqués of the CMB. This department fulfills verbal and written requests of the investors except for the non-disclosed, confidential information and trade secrets. In addition, meetings or teleconferences are organized from time to time by the Board of Directors in order to inform the local and foreign investors.

XVII- Analist Raporları

Şirketimiz çeşitli firmalar tarafından hazırlanan analist raporlarını gözden geçirmez, doğrulamaz, onaylamaz, sorumluluğunu almaz ve web-sitesinde de yayınlamaz. Bazı belirli ve sınırlı durumlarda ve talep halinde yalnız kamuya açık ve geriye dönük tarihsel bilgileri kullanmak koşuluyla sınırlı olmak kaydıyla kamunun yanlış bilgilendirilmesini önlemek amacıyla analist raporları gözden geçirilebilir.

XVII- Analyst Reports

Our Company does not overview, confirm, acknowledge, assume and publish in its website analyst reports issued by various companies. The analyst reports may only be overviewed so as to prevent the public to be ill-informed in certain cases and under limited circumstances and in case of request; provided that common information and historical information are used.

XVIII- Ortaklık Haklarının Kulanımına Ait Açıklamalar

Şirket ortakları ile ilgili olarak ve Yönetim Kurulu kararı ile de kesinlenmiş bulunan aşağıdaki hususlar için Özel Durum Açıklaması yapılır, ayrıca şirket web-sitesinde de yayınlanır:

i) Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantı tarihi, saati, yeri, gündem maddeleri ile ortakların Genel Kurullara katılma hakkının ne şekilde kullanılabileceği, oy kullanma süreci veya vekaleten oy kullanma koşulları,

XVIII- Disclosures Regarding Exercising Participating Rights

Significant Event of Disclosure is made with respect to the Company's shareholders and for the following matters finalized upon resolution of the Board of Directors:

i) Meeting date, time, place, agenda of Ordinary and Extraordinary General Assembly and the way the shareholders would exercise their rights to attend to the General Assemblies, the voting procedure or conditions for casting vote in proxy,

ii) Genel Kurul Toplantı sonuçları ile katılımcıların toplam pay sayısı ve toplam oy haklarına ilişkin hazirun cetveli,

iii) Temettü ödemesi, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımı ve bedelli sermaye artırımlarında yeni pay alma hakkının kullanımına ilişkin duyuru.

ii) Results of General Assembly Meeting and total number of shares of the attendees and attendance list including total voting rights,

iii) Dividend payment, rights issue and bonus issue and announcement regarding exercise of the right to acquire new shares in rights issue.

XIX- Bilgilendirme Politikasında Değişiklik Olması

Bu bilgilendirme politikasında bir değişiklik olması halinde, değişiklik yapılan hususlar ve gerekçeleri Yönetim Kurulu'nun onayından geçtikten sonra, Genel Kurul'un bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır.

XIX- Change in Disclosure Policy

In case of any change in this disclosure policy, changed matters and the grounds thereof are ratified by the Board of Directors and then submitted to the information of the General Assembly and lastly disclosed to the public.

9- Özel Durum Açıklamaları

2009 yılı içerisinde SPK tebliğleri uyarınca 23 adet Özel Durum Açıklaması zamanında yapılmıştır. Şirketimizin hisseleri herhangi bir yurtdışı borsasına kote değildir.

9- Special Event Disclosures

During 2009, in accordance with the CMB Notifications, 23 Special Event Disclosures were issued promptly. The shares of the Company are not quoted on any foreign stock exchange.

10- Şirket ile Yönetim Kurulu ve Yöneticiler Arasındaki İlişkiler

2009 yılında Yönetim Kurulu, yöneticiler ve sermayenin doğrudan veya dolaylı olarak %5'ine sahip olan hissedarların şirket sermaye piyasası araçları üzerinde yapmış oldukları herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

10- Board of Directors' and Managers' Relations with the Company

There have been no transactions on Company shares owned by the members of the Board of Directors, Managers or Shareholders who are holding 5% of Company's total shares either directly or indirectly in 2009.

11- Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin İnternet sitesi adresi www.turcas.com.tr'dir.

İnternet sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te listelenen aşağıdaki bilgiler bulunmaktadır:

KURUMSAL

- Hakkımızda
- Kilometre Taşları
- Başkanın Mesajı
- Vizyon ve Değerler
- Şirket Organizasyonu
- Yönetim Kurulu ve Yöneticiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri
- CEO ve Direktörler
- Grup Yapısı
- Yabancı Ortaklıklar
- Ödüller
- İnsan Kaynakları
- İletişim

11- Company Internet Web Site and Its Contents

The Company's web site is www.turcas.com.tr

The Internet web site contains the following information as listed in Article 1.11.5, Part II of the CMB Corporate Governance Principles:

CORPORATE

- About Us
- Milestones
- Chairman`s Message
- Vision & Values
- Company Organisation
- Board of Directors
- Board Members
- CEO and Directors
- Group Structure
- International Partnerships
- Awards
- Human Resources
- Contact

FAALİYETLERİMİZ

- Petrol ve Petrokimya
- Doğalgaz
- Elektrik

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

- Kurumsal Yönetim
- Ana Sözleşme
- İzahname ve Sirküler
- Ticaret Sicil Bilgileri
- Sermaye ve Ortaklık yapısı
- İmtiyazlı Paylar ve İmtiyazın Kapsamı
- Sermaye Artırımları
- Bilgilendirme Politikaları
- Etik İlke ve Değerler
- Kâr Dağıtım Politikası
- İçerden Öğrenenlerin Listesi
- Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı
- Yönetim Kurulu Kararları
- Özel Durum Açıklamaları
- Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporları

- Genel Kurullar
- Oy Kullanma Yöntemi
- Vekaletname Örneği
- İlan Metni
- Hazirun Cetveli
- Yönetim Kurulu Raporu
- Yasal Denetici Raporu
- Toplantı Tutanağı

- Finansal Veriler
- Faaliyet Raporları
- Mali Tablolar
- Özet Veriler
- Ratingler

- Hisse Senedi Verileri
- Hisse Tanımı
- Hisse Senedi Grafiği
- Hisse Senedi Hesap Makinesi
- Temettü ve Bedelli/Bedelsiz Hisse Dağıtımları

- Kurumsal Sosyal Sorumluluk
- Analist Takibi ve Raporlar
- Konuşma ve Sunumlar
- Takvim
- Yatırımcı İlişkileri İletişim
- Sıkça Sorulan Sorular
- Linkler

BUSINESS

- Oil & Petrochemicals
- Natural Gas
- Power

INVESTOR RELATIONS

- Corporate Governance
- Articles of Association
- Explanation Note and Circulars
- Trade Registry Information
- Capital and Shareholding Structure
- Preferantial Shares and Scope of Preference
- Capital Increases
- Disclosure Policy
- Ethics Principles and Values
- Dividend Policy
- List of Inside Information Owners
- Corporate Governance Compliance Report
- Board Resolutions
- Special Condition Disclosures
- Corporate Governance Rating Reports

- General Assembly
- Voting Procedure
- Vote Authority Samplei
- Text of Announcement
- List Of Attendants
- Report of the Board of Directors
- Legal Auditor
- Minutes of the Meeting

- Financial Information
- Annual Reports
- Financial Statements
- Selected Historic Data
- Ratings

- Stock Market Data
- Stock ID
- Stock Graph
- Stock Calculator
- Dividends and Bonus Shares

- Corporate Social Responsibility
- Analyst Covarage and Reports
- Speeches & Presentations
- Agenda
- Investor Relations Contact
- FAQ
- Links

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

BASIN

- Sektörel Haberler
- Şirketten Duyurular
- Logolar ve Görseller
- Gazete Kupürleri
- Takvim

12- Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirket'in Gerçek Kişi Nihai Pay Sahibi Ortakları ve bunlara ilişkin hisse değişiklikleri, SPK tebliğleri uyarınca Özel Durum Açıklama Formu, Faaliyet Raporu ve üçer aylık mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

13- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan Yönetim Kurulu Üyelerinin, Şirket üst düzey Yöneticilerinin ve Şirket Müdürlerinin isimleri yıllık Faaliyet Raporu'nda aşağıdaki gibi halka duyuruluyor olması nedeniyle ayrıca bir açıklama yapılmamıştır:

Erdal Aksoy
Yönetim Kurulu Başkanı

Yılmaz Tecmen
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

S. Batu Aksoy
Yönetim Kurulu Üyesi

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Bülent Çorapçı
Yönetim Kurulu Üyesi

M. İlhan Nebioğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Necip Süreyya Serdengeçti
Yönetim Kurulu Üyesi

Erdoğan Öcal
Denetim Kurulu Üyesi

Nedret Ergene
Denetim Kurulu Üyesi

SUSTAINABILITY

PRESS

- Industry News
- Corporate Announcements
- Logos & Photos
- Newspaper Clippings
- Agenda

12- Disclosure of Real Person(s) Ultimate Controlling Individual Shareholder(s)

The Company's Real Person Ultimate Controlling Individual Shareholders and the relevant share transfers are, in conformity with the CMB notifications, disclosed by a Special Event Disclosure Form, Annual Report, and in the footnotes of the quarterly financial statements.

13- Disclosure of Potential Insider Traders to Public

As the names of the Directors, Senior Executives and Managers of the Company who are potential insider traders are already disclosed to the public in the Annual Report, and as listed below, no separate disclosure relating to them has been issued.

Erdal Aksoy
Chairman of the Board

Yılmaz Tecmen
Vice Chairman of the Board

S. Batu Aksoy
Member of the Board

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Member of the Board

Bülent Çorapçı
Member of the Board

M. İlhan Nebioğlu
Member of the Board

Necip Süreyya Serdengeçti
Member of the Board

Erdoğan Öcal
Audit Committee Member

Nedret Ergene
Audit Committee Member

Murat Sancar
Bağımsız Dış Denetim Başdenetçisi

Cabbar Yılmaz
Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü

Cemal Şafak Ayışığı
Grup Mali İşler Direktörü (CFO)

Halil Aytekin Semerci
Rafineri Projeleri Direktörü

Yiğit Özkan
Petrol ve Gaz Projeleri Direktörü

Esra Ünal
Hukuk Müdürü

Cemal Yusuf Ata
Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürü

Nurettin Demircan
Muhasebe Müdürü

Adem Bülent Büyükgüner
Finans Müdürü

Mehmet Levent Savrun
İdari İşler Müdürü

Hasan Evin
Bilgi İşlem (IT) Müdürü

Ömer Ünsal
Finansal Danışman

Arkın Akbay
Elektrik Projeleri Direktörü

Şehsuvar Aladağ
Yatırımcı İlişkileri ve Stratejik Planlama Müdürü

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

14- Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerine Yıllık Olağan Genel Kurul toplantılarında kendilerini ilgilendiren hususlarda gerekli bilgiler verilmektedir. Ayrıca sözel olarak yapılan taleplere de yetkililerce gerekli açıklamalar yapılmakta, Şirketimizle ilgili diğer bilgiler, Faaliyet Raporları ve denetim raporları Şirketimizin internet sitesinde yer almaktadır.

Murat Sancar
Independent Auditor, Partner

Cabbar Yılmaz
Director, Coordination & Regulary Affairs

Cemal Şafak Ayışığı
Group CFO

Halil Aytekin Semerci
Director, Refinery Projects

Yiğit Özkan
Directors, Oil and Gas Projects

Esra Ünal
Legal Manager

Cemal Yusuf Ata
Shareholder Relations Manager

Nurettin Demircan
Accounting Manager

Adem Bülent Büyükgüner
Finance Manager

Mehmet Levent Savrun
Operations Manager

Hasan Evin
IT Manager

Ömer Ünsal
Financial Consultant

Arkın Akbay
Director, Power Projects

Şehsuvar Aladağ
Investor Relations & Strategic Planning Manager

PART III - STAKEHOLDERS

14- Stakeholders Disclosure

The stakeholders of the Company are duly informed about the relevant issues in the Ordinary Annual Meetings of the General Assembly of Shareholders. In addition, verbal questions are answered by the Company officers. Furthermore, other information, annual reports and audit reports of our Company, are published on our Company's internet web site.

15- Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket çalışanlarının ve diğer menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir uygulama mevcut değildir.

15- Participation of Stakeholders in the Company Management

Non-managerial company employees and other stakeholders do not have a significant level of participation in the management of the Company.

16- İnsan Kaynakları Politikası

Personel İlişkileri, Felsefesi ve Yan Ödenekler

Turcas Petrol'ün politikası, personeline ve iş başvurusunda bulunan adaylara, ırk, renk, inanç, etnik ve ulusal köken, cinsiyet, medeni hal yaş veya engellilik ayrımı gözetmeden davranmaktır. Şirket tüm çalışanlarına, yeteneklerine ve potansiyellerine dayalı olarak ilerlemeleri konusunda fırsat eşitliği sağlar.

Turcas Petrol'ün insan kaynakları politikası, organizasyonun bütün kademelerinde teşvik edici ve ödüllendirici bir ortam yaratmaktır. Hedeflere dayalı yönetim ve personel değerlendirmesi, personel iyileştirme, motivasyon, iletişim, gelişim ve eğitim ihtiyaçlarını belirlemek ve her çalışanın kendi performansına göre ödüllendirilmesini sağlamak için düzenli olarak kullanılmaktadır.

Yasal olarak ödenen ücretlere ek olarak, Şirket aşağıdaki ücret dışı yararları sağlamaktadır:

- Ücretli izin
- Sağlık Sigortası
- Doğum, ölüm ve evlilik yardımı
- Yemek ve ulaşım.

16- Human Resources Policy

Personnel Relations, Philosophy and Ancillary Allowances

Policy of Turcas Petrol is to treat its personnel and candidates filing job application regardless of race, color, religion, ethnic and national background, gender, marital status, age or disability. The Company provides equality of opportunity with all of its personnel for improvement based on their abilities and potentials.

Human Resources Policy of Turcas Petrol creates encouraging and incentive environment in all the units of the organization. Management based on targets and personnel performance rating are regularly used to ensure personnel optimization, motivation, communication, development and determine training needs as well as award each employee according to its own performance.

In addition to the remuneration legally paid, the Company provides the following social benefits:

- Paid Leave
- Health Insurance
- Birth, Death and Marriage Aid
- Board and Travel

Çalışanlarımız

31 Aralık 2009 itibariyle Turcas Petrol A.Ş.'de 9 kadın, 16 erkek personelden oluşan toplam 25 kişi çalışmaktadır.

Turcas Petrol A.Ş.'nin doğrudan hisselerinin tamamına sahip olduğu Turcas Enerji Holding A.Ş.'de ve direk ve dolaylı olarak hisselerinin tamamına sahip olduğu Turcas Elektrik Üretim A.Ş., Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş., Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş., ve Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.'de toplam 5 erkek personel daha çalışmaktadır.

Turcas Petrol A.Ş.'nin doğrudan hissedar olduğu SHELL & TURCAS Petrol A.Ş., bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinde 162 kadın, 431 erkek olmak üzere toplam 593 kişi çalışmaktadır.

Turcas Petrol A.Ş.'nin doğrudan hissedar olduğu ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.'de 2 kadın, 43 erkek olmak üzere toplam 45 kişi çalışmaktadır.

Our Employees

Turcas Petrol A.Ş. employs a total of 25 persons consisting 9 female and 16 male employees as of December 31, 2009.

Total of 5 male persons are employed at Turcas Enerji Holding A.Ş., the wholly-owned subsidiary of Turcas Petrol A.Ş., and at Turcas Elektrik Üretim A.Ş., Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş., Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. and Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş., the indirect wholly-owned subsidiaries of Turcas Petrol A.Ş.

Total of 593 persons consisting 162 female and 431 male employees are employed at SHELL & TURCAS Petrol A.Ş., a direct subsidiary of Turcas Petrol A.Ş.

Total of 45 employees consisting 2 female and 43 male employees are employed at ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş., a direct subsidiary of Turcas Petrol A.Ş.

Turcas Petrol A.Ş.'nin doğrudan hissedar olduğu SOCAR & TURCAS Enerji A.Ş.'de ve dolaylı hissedar olduğu SOCAR & TURCAS Rafineri A.Ş. ve SOCAR TURCAS Petrokimya A.Ş.'de toplam 6 erkek personel çalışmaktadır.

Turcas Petrol A.Ş.'nin dolaylı hissedar olduğu Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'de 127 kadın 2298 erkek personelden oluşan toplam 2425 kişi çalışmaktadır.

Maaşlar ve Toplu İş Sözleşmeleri

Turcas Petrol herhangi bir Toplu İş Sözleşmesi'ne taraf değildir. 2009 yılı boyunca içinde bulunulan ekonomik koşullar ve rakiplerin uygulamaları doğrultusunda ücretlere bir kez genel zam yapılmıştır. Buna ek olarak ve Şirket'in performansına dayalı ücret felsefesi çerçevesinde, çalışanlar önceki yıldaki bireysel performanslarına bağlı olarak ödüllendirilmişlerdir.

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

Aralık 2009 itibariyle, Şirket'in yönetmelik gereği kıdem tazminatı yükümlülüğü toplam 1.839.482,59 TL olarak gerçekleşmiştir.

Turcas Petrol Grubu'na yapılmak istenen iş başvuruları için ik@turcas.com.tr e-posta adresi kullanılabilir.

Şirket'in, yukarıda bahsedilen insan kaynakları politikalarının oluşturulması ve uygulanması Koordinasyon & Düzenleyici İşler Direktörlüğü tarafından yürütülmektedir.

Çalışanlardan herhangi bir ayrımcılık şikâyeti alınmamıştır.

17- Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Bu maddede belirtilen tüm işlemler iştirakimiz STAŞ tarafından dünya standartlarında gerçekleştirilmektedir.

18- Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Çevreye Karşı Yükümlülüğümüz

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 2001 yılında Emniyet, Sağlık ve Çevre (ESÇ) politikası onaylanmış ve uygulanmaya başlanmıştır. Bu politika çerçevesinde personel bütün kazaların önlenebilir olduğu felsefesiyle eğitilmektedir. Şirket ile çalışan üçüncü kişilere de bu politika tanıtılmakta ve politikaya uygun olarak çalışmaları şart koşulmaktadır. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan dava yoktur.

Total of 6 male employees are employed at SOCAR & TURCAS Enerji A.Ş., a direct subsidiary of Turcas Petrol A.Ş., and at SOCAR & TURCAS Rafineri A.Ş. and SOCAR TURCAS Petrokimya A.Ş., indirect subsidiaries of Turcas Petrol A.Ş.

Total of 2425 employees consisting of 127 female and 2298 male employees are employed at Petkim Petrokimya Holding A.Ş., an indirect subsidiary of Turcas Petrol A.Ş.

Salaries and Collective Bargaining Agreements

Turcas Petrol is not a party to any Collective Bargaining Agreement. General increase was made once throughout the year 2009 due to the economic conditions and practices of the competitors. Additionally and within the framework of the remuneration policy based on the Company's performance, the employees were awarded based on their personal performance for the previous year.

Liability of Severance Pay

The severance pay liability of the Company as of December 2009 as per the regulation was recorded as TL 1,839,482.59.

The e-mail address for job applications to be filed with Turcas Petrol Group is ik@turcas.com.tr

Coordination and Organization Department executes the formulation and implementation of the above-mentioned policies.

No complaint of discrimination has been received from the employees.

17- Information on Relations with Customers and Suppliers

All of the activities mentioned in this article are undertaken by our subsidiary STAŞ to global standards.

18- Corporate Social Responsibility

Our Commitment to the Environment

The Health, Safety and Environment (HSE) Policy was approved by the Board of Directors of Turcas and enacted in 2001. Within the framework of this policy, staff is trained with the philosophy that all accidents are preventable. This policy is also introduced to third parties conducting business with the company where its adoption is stipulated in all business acts. No suit has been filed against the company for damages to the environment within this period.

Topluma Karşı Yükümlülüğümüz

Yönetim Kurulu tarafından 1 Mayıs 1997 tarihinde Şirket çalışanları için "İş Ahlâkı Politikası" yürürlüğe konmuştur. Bu politika menfaat çatışmaları, Şirket içinden bilgi, politik yardımlar, muhasebe standartları ve dokümantasyon, alınan hediyeler gibi konularda Şirket çalışanlarının uyması gereken kuralları belirlemektedir. Bu politika çerçevesinde her yılsonunda tüm çalışanlardan "İş Ahlâkı Politikası ve Yönetmeliklere Kişisel Uyum" formu adı altında yazılı bir beyan ve taahhüt alınmaktadır.

Şirketimiz yıllar içerisinde Petrol Sanayi Derneği (PETDER), Derneği (PETDER), Petrol Platformu Derneği (PETFORM), Türk Eğitim Vakfı (TEV), Türkiye Emniyet Teşkilatı Şehit, Dul, Yetimlere Yardım Derneği ve Unicef Türkiye Milli Komitesi olmak üzere Yönetim'in onayı doğrultusunda çeşitli bağışlar yapmıştır. Bu bağışların tutarı, 2004 yılı için 22.914 YTL, 2005 yılı için 27.475 YTL, 2006 yılı için 18.081 YTL, 2007 yılı için 20.784 YTL, 2008 yılı için 23,240 YTL ve 2009 yılı için 21.055 TL'dir.

Turcas ayrıca Türk Petrol markasının kullanımı ile ilgili olarak ana amacı eğitime katkıda bulunmak ve öğrenci okutmak olan Türk Petrol Vakfı'na 2003 yılında 371.797 YTL, 2004 yılında 368.485 YTL, 2005 yılında 348.859 YTL, 2006 yılında 160.940 YTL, 2007 ve 2008 yılında her yıl için 350.000 ABD Doları ödemiştir. 2009 yılında yapılmış bir yardım yoktur.

2009 yılında, Şirket aleyhine ve Turcas Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticileri hakkında açılmış herhangi bir dava bilgisi, Şirketimize ve Hukuk Müşavirliğine intikal etmemiştir.

19- Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü "B" Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az ikisi C Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. C Grubu Hisseleri'nin sahipleri Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul tarihinde en az yüzde kırk (%40) A Grubu Hisselerini elde tuttukları takdirde üç (3) Yönetim Kurulu Üyesi adayını gösterme ve seçme hakkına sahip olacaklardır. Ancak geriye kalan Yönetim Kurulu Üyeleri B Grup Hisseleri'nin sahipleri tarafından aday gösterilip seçileceklerdir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'dan en az yedi gün önce C Grubu Hisseleri'nin ve B Grubu Hisseleri'nin sahiplerini üye adaylarını seçmek üzere toplantıya çağırır. Bu kurul gerek C Grubu Hisseleri'nin ve gerekse de B Grubu Hisseleri'nin ayrı ayrı basit çoğunluğu ile toplanır ve toplantıda temsil edilen C Grubu Hisselerinin ve B Grubu Hisselerinin ayrı ayrı basit çoğunluğu ile karar

Our Commitment to Society

The "Business Ethics Policy" for company staff was enacted by the Board on May 1, 1997. This policy defines the rules which staff have to obey in issues such as conflicts of interest, insider information, political favors, accounting standards and documentation, and gifts accepted. A written statement and commitment, namely "Business Ethics Policy and Regulations Personal Compliance Form", is taken from all staff at the end of each year as per this policy.

Turcas has made various donations over the years to the Petroleum Industry Association (PETDER), the Turkish Education Foundation (TEV) and Unicef Turkey National Committee as approved by its Board of Directors. These donations were YTL 22,914 in 2004, YTL 27,475 in 2005, YTL 18,081 in 2006, YTL 20,784 in 2007, YTL 23,240 in 2008 and TL 21,055 in 2009.

Moreover, Turcas has paid YTL 371,797 in 2003, YTL 368,485 in 2004, YTL 348,859 in 2005, YTL 160,940 in 2006, and USD 350,000 in 2007 and 2008 for each year to the Türk Petrol Foundation for the use of the Türkpetrol brand. The main purpose of the Türk Petrol Foundation is to contribute to education and to provide scholarships to students. There were no donations in 2009.

There are no court cases, against the Company ,the Board of Directors and Management of Turcas in 2009 has come down to our Company or Legal Consultancy.

19- Composition and Structure of the Board of Directors, and Independent Members

The Board of Directors consists of 7 members. At least three members of the Board of Directors are elected from among the candidates nominated by Class "B" Shareholders. At least two members of the Board of Directors are elected from among the candidates nominated by Class "C" Shareholders. In case the Class C Shareholders hold at least forty percent (40%) Class A Shares on the date of General Assembly, they shall be entitled to nominate and elect at least three (3) Members. However, the other Board members shall be nominated and elected by the Class B Shareholders. The Board of Directors calls the Class C Shareholders and Class B Shareholders for a meeting to nominate and elect member candidates at least seven days prior to the General Assembly. This Board separately convenes with the majority of the Class C Shareholders or Class B Shareholders and separately passes resolutions with the majority of the Class C Shareholders or Class B

alır. Bu Kurul'un Başkanı, adayları Genel Kurul Başkanlığı'na sunulmak üzere Yönetim Kurulu Başkanı'na bildirir. Çıkan üye tekrar seçilebilir.

Shareholders. Chairman of this Board notifies to the Chairman of the Board of Directors of the candidates as to be submitted to the General Assembly for approval. The discharged member may be re-elected.

Genel Kurul lüzum görürse, süreye bağlı olmaksızın Yönetim Kurulu Üyeleri'ni prosedüre uymak koşuluyla her zaman değiştirebilir. Her ne suretle olursa olsun açılacak üyeliklere Yönetim Kurulu'nca Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesi'ne göre yapılacak tayinlerde de grup üyelikleri nazarı itibara alınarak yeni üye tayin edilir. Bu üyeler, ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulur. Seçimleri onaylanırsa, yerlerine geçtikleri üyelerin sürelerini tamamlarlar.

If the General Assembly deems it necessary, it may, at any time, change the members of the Board of Directors regardless of the term. New members are appointed by the Board of Directors to the vacant memberships, arisen for whatsoever reason, also in the appointments to be made as per Article 315 of the Turkish Commercial Code, by considering the Class memberships. These members are informed to the initial General Assembly for approval. If the appointments are approved, these members shall complete the terms of office of the former members.

Yönetim Kurulu'nun İcracı Üyeleri:

Executive Members of the Board:

Erdal Aksoy
Yönetim Kurulu Başkanı

Erdal Aksoy
Chairman of the Board

Yılmaz Tecmen
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yılmaz Tecmen
Vice Chairman of the Board

S. Batu Aksoy
Yönetim Kurulu Üyesi

S. Batu Aksoy
Member of the Board

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Member of the Board

Yönetim Kurulu'nun İcracı Olmayan Üyeleri:

Non-Executive Members of the Board:

Bülent Çorapçı
Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi

Bülent Çorapçı
Member of the Board

M. İlhan Nebioğlu
Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi

M. İlhan Nebioğlu
Member of the Board

N. Süreyya Serdengeçti
Yönetim Kurulu Üyesi

N. Süreyya Serdengeçti
Member of the Board

Yönetim Kurulu'nu oluşturan 7 kişiden; Başkan Erdal Aksoy'un Şirket sermayesindeki dolaylı payı %30,83, Üye Banu Aksoy Tarakçıoğlu'nun dolaylı payı %10,31, Üye Saffet Batu Aksoy'un dolaylı payı %10,31'dir. Başkan Vekili Yılmaz Tecmen'in Şirket'teki hissedarlık oranı %2,21'dir. Ayrıca ortağı olduğu YTC Turizm ve Enerji Ltd. Şti.'nin de Şirket'te %4,02 oranında payı vardır.

The indirect shares of the seven Members of the Board of Directors in the Company's capital are as follows: Chairman Mr. Erdal Aksoy's indirect share is 30.83%, Director Mrs. Banu Aksoy Tarakçıoğlu's indirect share is 10.31% and Director Mr. Saffet Batu Aksoy's indirect share is 10.31%. Vice Chairman Mr. Yılmaz Tecmen's share in the Company capital is 2.21%. He is also a shareholder of YTC Tourism and Energy Ltd., which holds 4.02% share in the company.

Diğer Üyeler Bülent Çorapçı, M. İlhan Nebioğlu ve N. Süreyya Serdengeçti'nin Şirket sermayesinde herhangi bir payları bulunmamaktadır.

The other Members, Bülent Çorapçı, M. İlhan Nebioğlu and N. Süreyya Serdengeçti have no shares in the Company capital.

Her yıl yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında TTK'nın 334. ve 335. maddeleri gereği Genel Kurul'ca, Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görev almalarına izin verilmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi'nde de bu konuda sınırlayıcı bir kural bulunmamaktadır. Böyle bir sınırlamaya ihtiyaç duyulmaması nedeniyle sınırlama gündeme gelmemiştir.

General Assembly of Shareholders authorizes the Directors to deal with business activities as specified in Articles 334 and 335 of the Turkish Commercial Code. There is no restrictive rule or clause in the Company's Articles of Association. Such a restriction has not yet been needed or required.

20- Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu Üyeliğine asgari aşağıdaki özellikleri taşıyan kişiler aday gösterilebilir;
a. Üniversite veya Yüksek Okul mezunu,
b. Yeterli mesleki ve piyasa deneyimine sahip,
c. Üyelik görevi süresince yapılacak toplantılara katılma kararlılığında olan.

Yukarıda sayılan özellikleri taşımamakla birlikte diğer özellikleri nedeniyle yönetim kurulu üyeliğine seçilenlerin, en kısa sürede gerekli eğitimi almaları sağlanır. Yönetim kurulu üyeleri atandıktan sonra kurumsal yönetim komitesi ayrıntılı bir uyum programına başlar. Uyum programının hızlı ve verimli bir şekilde tamamlanmasına özen gösterilir. Bu programda en az aşağıdaki hususlara yer verilir;

- Yöneticiler ile tanışma ve şirketin üretim birimlerine ziyaretler,
- Yöneticilerin özgeçmişleri ve performans değerlendirmeleri,
- Şirketin stratejik hedefleri, güncel durum ve sorunları,
- Şirketin pazar payı ve finansal performans göstergeleri

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmişlerine Faaliyet Raporu'nda ve Şirketimizin web sitesinde yer verilmektedir.

20- Qualifications of the Members of the Board of Directors

The persons, with the following minimum qualifications, may be appointed to the Board of Directors;
a. Graduation from University or High School,
b. Adequate occupational and market experience,
c. Being determined to attend to the meetings to be held throughout the term of office.

The persons, not possessing the necessary qualifications, but appointed to the Board of Directors due to their other features, are provided with the necessary training as soon as practically possible. Completion of the adaptation program fast and efficiently is procured. In this program, at least, the following matters are included:

- Meeting with the managers and visits to the manufacturing departments of the Company
- Resumes and performance evaluations of the managers
- Strategic targets, updated status and problems of the Company
- Market share and financial performance indicators of the Company

The curriculum vitae (CV) of the Board of Directors of our Company appear on the website of our Company.

21- Turcas'ın Vizyonu, Değerleri, Misyonu ve Stratejik Hedefleri

Turcas'ın vizyonu Türkiye'nin ve içinde bulunduğu coğrafyanın en saygın, dinamik ve verimli "Entegre Enerji Şirketi" olmaktır. Bu vizyon ışığında Turcas, 75 yılı aşkın birikimiyle enerjinin petrol ve türevleri, petrokimya, doğal gaz ve elektrik olarak sınıflandırılan ana alt sektörlerinde arama, üretim, taşıma, dağıtım, depolama ve ticaretine yönelik ulusal ve uluslararası, sinerji ve katma değer yaratan yatırım, faaliyet ve projelere odaklanmıştır.

Turcas'ı Turcas yapan değerlerin başında saygınlığı, farklılık yaratma ve yaptığı işlerde öncü olma becerisi, çalışanları

21- Vision, Values, Mission and Strategic Targets of the Company

Turcas' vision is to become the most respected, dynamic and efficient "Integrated Energy Company" in Turkey and its region. In light of this vision, Turcas, with 79 years of experience in the main sub-sectors of energy namely oil, petrochemicals, gas and power, focuses on domestic and international investments, operations and projects that create synergy and added value in the fields of exploration, production, transportation, distribution, storage and trading of energy.

The principle values of Turcas are; its respectability, its ability to create differentiation and to become a leader in

ve yöneticileri ile küresel ölçekte en üst etik ve kurumsal yönetim standartlara sahip olması, yerli ve özellikle yabancı sermaye ile başarılı ve sürdürülebilir işbirliği ve ortaklık yapma geleneği gelmektedir.

what it does, its possession of highest ethics and commitment to good corporate governance at global standards, and its tradition of cooperating and partnering with local and especially foreign partners successfully and sustainably.

Turcas, müşterilerine en kaliteli ürün ve hizmeti, en yüksek güvenlik, çevre koruma ve etik davranış standartlarında sunmayı ilke edinmiştir. Turcas'ın ana hedefi, çalışanlarının eğitim ve gelişimini takip ederek ve Türkiye'nin miras ve değerlerini koruyarak, büyümesini sürdürmek ve hissedarlarına değer yaratmaya devam etmektir.

Turcas has adopted the mission of offering its customers the highest quality products and services under the most secure, environment-friendly and ethical standards of behavior. The main goals of Turcas are to sustain growth and continue creating value for its shareholders by providing the training and improvement of its employees and protecting the heritage and values of Turkey.

Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından ertesi yıl için oluşturulan stratejik hedefleri sene sonlarında yöneticilerle tartışıp onaylamaktadır. Hedefler ve gerçekleşmeler ay sonlarında geçmiş ve piyasa karşılaştırmalı Faaliyet Raporları üzerinden yöneticilerle birlikte gözden geçirilmektedir.

The strategic goals and targets proposed by the managers for the coming year are, before the end of the prior year, discussed and approved by the Board of Directors. The Board of Directors and the Company managers review both the targets and the actual results, at the end of each month, in light of past performance and market comparative reports.

Şirketimizin vizyonu, değerleri ve misyonu her yıl yenilenen Faaliyet Raporu'nda ve web sitesinde de yer almaktadır.

The Company's vision, corporate values and mission are published in the yearly renewed annual reports as well as on our website.

22- Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

22- Risk Management and Internal Control Mechanism

2010 Mart ayı içersinde şirketimizde Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" çerçevesinde bir "Risk Yönetim Komitesi" oluşturulmuş ve komite üyesi olarak Sn. Yılmaz Tecmen, Sn. Banu Aksoy Tarakçıoğlu ve Sn. Cemal Şafak Ayışığı seçilmiştir. Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin karşılaşabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesidir.

A Risk Management Committee has been proposed and established under the framework of Corporate Governance Principles in March 2010. Mr. Yılmaz Tecmen, Ms. Banu Aksoy Tarakçıoğlu and Mr Cemal Şafak Ayışığı are selected to the committee. Purpose of this Committee, affiliated to the Board of Directors, is to follow up the risks possibly arising to the Company and develop policies necessary for the conduct of risk management processes.

Her yıl birimlerin ve faaliyetlerin risk değerlendirmelerine göre hazırlanan raporlar ilgili birimlerle paylaşılarak eylem planları ve taahhütleri alınmakta ve bu çalışmalar Denetim Komitesi'nce takip edilmektedir.

Every year, depending on the risk assessments of divisions and activities, reports are prepared and shared with the relevant divisions, and action plans and commitments are made. The Audit Committee monitors the whole process.

Şirket Yönetim Kurulu 09.04.2009 tarih ve 2009/3 sayılı Kararı ile Denetim Komitesi tarafından incelenen ve onaylanan mali tabloları İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda yayınlanmak üzere onaylamıştır. Bu onaya istinaden Yönetim Kurulu (a) Denetimden Geçmiş Yılsonu Mali Tablo ve Dipnotlarını incelediğini, (b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, mali tablo ve dipnotların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini, (c) Şirket'teki görev ve sorumluluk

With the Conclusion of The Board of Directors, dated 09.04.2009 and no 2009/3, the financial statements, examined and approved by the Audit Committee, are approved to be published in the Istanbul Stock Exchange (ISE). Based on this approval the Board of Directors (a) examined Audited Year-end Financial Statements and Notes to the Financial Statements (b) in the context of their knowledge, within the task and responsibility area of the Company, the financial statements do not include any false claim in important issues or any missing parts that can affect the result to cause a false statement, for

alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, mali tablo ve dipnotların ilişkin olduğu dönem itibarıyla, Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını ve bunları 09.04.2009 tarih ve 2009/3 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul ettiklerini ve Borsa'ya yayınlamak üzere gönderilmesini onayladıklarını beyan etmişlerdir.

Böylece Şirket Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No: 29 numaralı Tebliği'nin ikinci kısmının 26. maddesi gereğini yerine getirmiş bulunmaktadır.

23- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirket ana sözleşmesine göre Yönetim Kurulu'nun görevleri şunlardır;

a. Yönetim Kurulu, Şirket'i idare ve hisse sahipleriyle üçüncü şahıslara karşı ve mahkemeler önünde temsil eder.

b. Şirket'in bütün taşınır ve taşınmaz mallarının tasarruf ve idaresinde Şirket'in konusu ile ilgili her türlü bağlantıların ve işlemlerin yapılmasında Yönetim Kurulu mutlak bir yetkiye sahiptir. Bu sıfatla Şirket'in imzasını kullanır, gerekince uzlaşma yapar veya hakeme gider.

c. Genel Kurul'un kararlarına bağlı olmayan ve Genel Müdürlüğün yetkileri dışında kalan hususların hepsinde ihtiyaca göre kararlar alır.

d. Genel Müdür'ün yetkilerini göstermek, Şirket'in iç idaresi için yönetmelikler düzenlemek, bütçe ve kadrolarını onamak ve müdür ve memurlarını göreve almak ve çıkarmak Yönetim Kurulu'nun görevleridir.

e. Yönetim Kurulu, yürürlükteki kanunlarla bu Esas Mukavele'de ve gerektikçe Genel Kurul kararlarında kendisine verilen ve verilecek olan görev ve yetkileri yapar ve kullanır.

f. Lüzumlu defterlerin usulüne ve Kanun'a uygun surette tutulmasını sağlar. Bilanço, kâr ve zarar hesaplarının hazırlanmasını ve bunların zamanında denetçilere ve gerekli mercilere verilmesini temin eder.

the date of the declaration (c) in the context of their knowledge, within the task and responsibility area of the Company, the financial statements and the notes to the financial statements reflect the truth about the Company's financial condition and operating results, for the period they belong to and accepted these with the Conclusion of The Board of Directors, dated 09.04.2009 and no 2009/3, the financial statements and approved to be sent to the Istanbul Stock Exchange (ISE), to be published.

This way, Board of Directors of the Company has fulfilled the requirement of article 26 of the second part of the Capital Markets Board's Announcement with the Series: XI, No: 29,

23- Functions and Powers of the Board of Directors

Functions of the Board of Directors according to the Company's Articles of Association:

a. The Board of Directors represents the Company against the management and shareholders as well as third parties and before the courts.

b. The Board of Directors has an absolute power in possession and management of all the movable and immovable assets and in performance of any and all connections and transactions related to the Company's subject of activity. The Board of Directors uses the signature of the Company, reconciles or applies to the arbitrator with this capacity.

c. The Board of Directors passes resolution on any matters, not subject to the General Assembly and other than the powers of the General Assembly.

d. Functions of the Board of Directors are to determine the powers of the Chief Executive Officer, issue regulations for the internal management of the Company, approve budgets and personnel and entrust and dismiss the managers and officials.

e. The Board of Directors fulfills and exercises the functions and powers given by the applicable laws, Articles of Association and, if required, by the General Assembly resolutions.

f. The Board of Directors ensures that the necessary books shall duly be kept in accordance with the applicable laws. It ensures preparation of the profit and loss statements and timely delivery of the same to the auditors and necessary powers.

g. Şirket'in genel durumunu ve yaptığı işleri gösteren yıllık raporunu ve temettü, yedek akçe ve karşılıklara ilişkin tekliflerini Genel Kurul'a sunar ve olağan ve olağanüstü genel kurulları toplantıya çağırır.

g. The Board of Directors submits annual report including the general status and activities of the Company and proposals regarding dividend, legal reserve and provisions; and calls the ordinary and extraordinary general assemblies for a meeting.

Şirket Yönetim Kurulu ana sözleşmede anılan görevler dışında, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde Yönetim Kurulunun görevleri arasında sayılan aşağıdaki görevleri de yerine getirir;

Besides the functions set forth in the articles of association, the Board of Directors also fulfills the following functions listed among the functions of the Board of Directors in the Corporate Governance Principles of the Capital Market Board:

a. Yönetim Kurulu sürekli ve etkin bir şekilde, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirir. Bunu yaparken her konuda uluslararası standartlara uyum sağlamaya çalışır. Gerektiği durumda gecikmeden ve sorun ortaya çıkmadan önce önlem alır. Etkin gözden geçirme; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş planlarının gerçekleşme düzeyinin; finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyumunun ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesinin ortaya çıkarılmasını ifade eder.

a. The Board of Directors continuously and efficiently revises the degree of achievement of the objectives by the Company, activities and past performance of the Company. While revising the same, the Company tries to comply with the international standards on any matter. If required, the Board of Directors takes measures without any delay and problem. Effective revision refers to detection of compliance with the applicable laws and regulations and international accounting standards in reflection of the Company's activities, degree of achievement of the objectives by the Company; financial status and activity results in the accounting records and the degree of accuracy of the financial information regarding the Company.

b. Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturur ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri alır.

b. The Board of Directors establishes a risk management and internal control mechanism, minimizing the risks which may adversely affect the interest holders of the Company particularly the shareholders and the Company may encounter; and takes necessary measures for effective operation of such a system.

c. Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla komiteler oluşturur.

c. The Board of Directors forms committees in order to fulfill its functions and responsibilities in a sound manner.

d. Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetir.

d. The Board of Directors observes the qualifications which the managers are required to possess according to their positions.

e. Yönetim kurulu nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri alır. Yönetim kurulu gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alır ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atar.

e. The Board of Directors takes measures and applies incentives to ensure that the qualified personnel would serve the Company for a long term. If required, the Board of Directors removes the managers from office without any delay and appoints appropriate and qualified managers in lieu of the removed ones.

f. Yönetim Kurulu Şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar.

f. The Board of Directors acts as a leader in elimination and settlement of the disputes which may arise between the Company and the shareholders.

g. Yönetim Kurulu pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında yasalara, mevzuata, esas sözleşme hükümlerine, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan

g. The Board of Directors shall ensure full compliance with the laws, regulations, provisions of articles of association, intra-company arrangements and the

politikalara tam olarak uyulmasını sağlar ve bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve bünyesinde oluşturulan pay sahipleri ile ilişkiler birimi ile yakın işbirliği içerisinde olur.

policies established in exercising the shareholders' rights; and for this purpose, the Board of Directors shall act in close cooperation with the Corporate Governance Committee and Shareholder Relations Department established in the body of this committee.

h. Yönetim Kurulu, pay sahipleri ile Şirket ve/veya şirket çalışanları arasında anlaşmazlık çıkmaması için gerekli tedbirleri alır, anlaşmazlık çıkması durumunda ise çözüm önerileri geliştirir.

h. The Board of Directors takes necessary measures for preventing any possible dispute between the shareholders and the Company and/or the Company personnel; and in case of dispute, develops solutions and suggestions.

i. Yönetim kurulu üyesi görevini basiretli biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde yerine getirir. Görevin basiretli ve iyi niyet kuralları çerçevesinde ifa edilmesi, benzer durumlarda ve benzer koşullar altında, asgari olarak gösterilmesi gereken dikkat ve özenin gösterildiği anlamına gelir.

i. Any member of the Board of Directors fulfills its tasks prudently within the framework of the rules of good faith. Performance of any task prudently and within the framework of the rules of good faith means that the due care and utmost attention required to be paid in similar cases and under similar circumstances is paid.

j. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, şirketi önemli ölçüde etkileyen gelişmelerden zamanında ve doğru bir şekilde bilgilendirilmesini sağlayacak mekanizmaların oluşturulması sağlanır.

j. Mechanisms are established to enable the Members of the Board of Directors to timely and accurately be informed of the updates, considerably affecting the Company.

k. Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yerine getirirken yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olur. Gerekli görülen durumlarda yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına katılır.

k. While the Board of Directors is fulfilling its tasks and responsibilities, it acts in a continuous and efficient cooperation with the managers. In necessary cases, the managers attend to the Board of Directors meetings.

l. İcrada görevli olan üye dışındaki yönetim kurulu üyeleri de, görevlerinin ifası sırasında yeterli bilginin kendilerine sunulmadığını ileri sürerek sorumluluktan kurtulamazlar. Bu nedenle kendilerine sunulan bilgilerle sınırlı kalmadan, gerek gördükleri takdirde ilave bilgi talep ederler.

l. The members of the Board of Directors, other than the executive members, cannot get rid of their responsibilities by asserting that adequate information has not provided with them during performance of their tasks. Therefore, not having been limited to the information provided, the members of the Board of Directors may request additional information.

m. Yönetim Kurulu Üyesi'nin şirket işleri için yeterli zaman ayırması esastır.

m. It is essential that the Member of the Board of Directors spare enough time for the Company's affairs.

n. Yönetim Kurulunun temel fonksiyonlarının haricinde, komitelerin görüş ve önerilerini de dikkate alarak, yerine getireceği başlıca görev ve üstleneceği sorumlulukları şunlardır:

n. Major tasks and responsibilities, which the Board of Directors would assume except for the basic functions of the Board of Directors, by considering the opinions and suggestions of the committees, are as follows:

ı. Şirketin yıllık bütçe ve iş planlarını onaylamak;

ı. To ratify the annual budget and strategic business plans of the Company;

ıı. Şirketin yıllık faaliyet raporlarını hazırlamak ve genel kurula sunmak üzere kesinleştirmek;

ıı. To prepare the annual reports of the Company and finalize the same as to be submitted to the General Assembly;

iii. Genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamak; genel kurul kararlarını yerine getirmek;

iv. Şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımlarını kontrol etmek;

v. Yöneticilerin kariyer planlarını ve ödüllendirilmelerini onaylamak;

vi. Şirketin pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemek;

vii. Şirketin bilgilendirme politikasını belirlemek;

viii. Şirket ve çalışanları için etik kuralları belirlemek;

ix. Komitelerin çalışma esaslarını belirlemek; etkin ve verimli çalışmalarını sağlamak;

x. Şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almak;

xi. Önceki yönetim kurullarının faaliyetlerini incelemek.

iii. To ensure that the General Assembly meetings would be held in accordance with the related laws and regulations and the articles of association; and to adopt the General Assembly resolutions;

iv. To control considerable amounts of expenses exceeding 10% of the total assets in the Company's recent balance sheet;

v. To ratify the career planning and awarding of the managers;

vi. To determine the policies of the Company regarding the shareholders, interest holders and public relations;

vii. To determine the disclosure policy of the Company;

viii. To determine the ethic rules for the Company and its personnel;

ix. To determine the working principles of the committees; and to ensure effective and efficient operation of the same;

x. To take necessary measures to ensure that the Company's organizational structure meets the conditions of the day;

xi. To overview the activities of the former Board of Directors.

24- Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu'nun çalışma esasları; TTK, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirketimizin Ana Sözleşmesi ve diğer yasal düzenlemeler temel alınarak oluşturulmuş olup şirketimizin web sayfasında kamuya açıklanmıştır.

SPK'ya göre Yönetim Kurulunun temel işlevleri şunlardır:

a. Vizyon ve Misyonu belirleme
b. Stratejik yönlendirme ve liderlik etme,
c. Etkili gözetim ve denetim,
d. Çıkar çatışmalarında ve uyuşmazlıklarda hakem rolü oynama

Yönetim Kurulu toplantılarının gündem maddeleri oluşan güncel konulara göre belirlenmektedir. Yönetim Kurulu 2009 yılı içerisinde 13 kez toplanarak karar almıştır. Yönetim Kurulu Üyeleri toplantıya en uygun iletişim araçları kullanılarak ve toplantıya katılımı sağlayacak makul sürelerde davet edilmektedir. Sekretarya fonksiyonlarını Yönetim Kurulu kendi içinde dönüşümlü olarak yürütmektedir.

24- Operating Principles of the Board of Directors

Working Principles of TURCAS Petrol A.Ş. were formed based on the Turkish Commercial Code, Capital Market Law, Articles of Association of our Company and other legal arrangements, and posted on our company website.

Basic functions of the Board of Directors as per the Capital Market Law are as follows:

a. Determination of mission and vision;
b. Strategic acts of directing and leading;
c. Efficient observance and supervision; and
d. Serving as arbitrators in conflicts of interest and disputes

Board of Directors convened 13 times in 2009. Directors are called for Board meetings using the most convenient means of communication and at a reasonable time in advance so as to ensure their participation. Secretarial duties are conducted, in rotation, within the Board of Directors.

Yönetim Kurulu kararlarının toplantıya katılanların oy çokluğu veya oy birliği ile alınıyor olması nedeniyle karşı oy bahis konusu olmamıştır. Ancak TTK ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 22. maddesi uyarınca Yıllık Olağan Genel Kurullarda, B ve C Grubu hissedarların belirlediği adaylar arasından, Genel Kurul'un onayı ile seçilen iki bağımsız denetçi en az üç kez olmak üzere Yönetim Kurulu toplantılarına katılmak ve Şirket kayıtlarının yasalara ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluğunu inceleme yetki ve sorumluluğundadır.

Given that Board decisions are taken unanimously or by majority vote of the Directors present in the meeting, no dissenting vote has been used. However, pursuant to Article 22 of the Company's Articles of Association, and provisions of the Turkish Commercial Code, two independent auditors, elected by the General Assembly of Shareholders in its annual ordinary meetings from among nominees nominated by the shareholders in Groups B and C, are authorized and liable to attend at least three meetings of the Board of Directors, and must check compliance of the Company records with the pertinent applicable laws and the generally accepted accounting principles.

Yönetim Kurulu kararlarında farklı bir görüş olmaması nedeniyle kamuya açıklanması gereken bir durum oluşmamaktadır. SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin IV. Bölüm 2.17.4 maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu toplantılarına fiilen katılım sağlanmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında üyelerce yöneltilen soruların müzakere mahiyetinde olması nedeniyle karar zabıtlarına geçirilmemektedir. Şirket Ana Sözleşmesi, Yönetim Kurulu'nda belirli bazı konularda karar alınması için "C" Grubu hissedarların temsilcilerinin olumlu oyunu şart koşmaktadır.

Due to the lack of a dissenting opinion in the decisions of the Board of Directors, there is no event requiring disclosure to the public. All Directors personally attend the Board meetings with regard to the issues enumerated in Article 2.17.4 of Part IV of the CMB Corporate Governance Principles. Being only a matter of discussion, the questions asked by the Directors in the Board meetings are not written in the meeting records. The Articles of Association of the Company requires the affirmative vote of the representatives of the shareholders in Group "C" on decisions relating to certain issues.

25- Şirket'le Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerine her yıl yapılan Olağan Genel Kurullarda Genel Kurul onayı ile TTK'nın 334 -335. maddelerinde belirtilen konular dahilinde işlem yapma izni verilmekle beraber, Şirket politikaları ve bazı anlaşmalar çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin hiçbirisi Şirket'le işlem yapmamakta ve rekabet etmemektedir, dolayısıyla herhangi bir çıkar çatışması oluşmamaktadır.

25- Prohibition to Deal and Compete with the Company

Although the Directors are permitted and authorized to deal with the Company on certain issues by approval of the General Assembly of Shareholders in its Ordinary Annual Meetings, as specified in Articles 334 and 335 of the Turkish Commercial Code, none of the Directors may enter into deals nor compete with the Company in accordance with the Company policies, and therefore, there are no conflicts of interests.

26- Etik Kurallar

Turcas'ı TURCAS yapan değerlerin başında saygınlığı, farklılık yaratma ve yaptığı işlerde öncü olma becerisi, çalışanları ve yöneticileri ile küresel ölçekte en üst etik ve kurumsal yönetim standartlara sahip olması, yerli ve özellikle yabancı sermaye ile başarılı ve sürdürülebilir işbirliği ve ortaklık yapma geleneği gelmektedir. Bu temel değerler çerçevesinde Yönetim Kurulumuz tarafından oluşturulan ve aşağıda özetlenen etik kurallar, şirketimizin ana davranış ilkelerini oluşturur. Tüm çalışanlarımız bu ilkelere ve

26- Ethical Rules

What constitute the brand name TURCAS are its respectability, ability to create difference and ability to become pioneer in its works, its having the highest ethic and corporate governance standards and the custom of successful and sustainable cooperation and partnership with the local and particularly foreign investors. Ethic rules, prescribed by our Board of Directors and summarized below, constitute main rules of conduct of our Company. All of our employees obey these rules. Our Company aims

kurallara uyarlar. Şirketimiz; ortakları, pay sahipleri, çalışanları, tedarikçileri, iş ortakları, rakipleri, çevre, toplum ve insanlığa karşı güvenilir, sorumlu, hesap verebilir ve şeffaf olmayı amaçlar. Amaçlarına ulaşırken yasalar, uluslararası hukuk kuralları ve iş etiğine uygun hareket eder. Ayrıca şirketimiz aşağıda sayılan etik kurallar bütününe de titizlikle uyar:

- Konumu gereği şirketçe sağlanan veya iş yerinde ulaşma ya da öğrenme olasılığı bulunan ticari sırlar, kamuya henüz açıklanmamış bilgiler, çalışanların özlük haklarına ait bilgiler ile üçüncü şahıslarla yapılmış olan anlaşmalar, gizlilik ve ticari sırların korunması çerçevesinde değerlendirilir ve bu bilgilerin korunmasına azami özen gösterilir.

- Bütün resmi açıklamalar, Şirketin belirlediği birimler aracılığı ile yatırımcılara, ortaklara ve kamuoyuna eşitlik ilkesi doğrultusunda, eksiksiz, eş zamanlı ve anlaşılabilir biçimde duyurulur. Böylece tüm pay sahiplerinin bilgilere aynı zamanda ve eşit şekilde ulaşması sağlanır.

- TURCAS'a ait her türlü bilgi ve belgenin içerden öğrenenlerin ticareti kapsamında kullanılarak, borsa veya herhangi bir yolla çıkar elde edilmesi kesinlikle onaylanamaz, kabul edilemez.

- TURCAS çalışanları çıkar çatışmasıyla sonuçlanacak eylemlerden özenle kaçınır ve görevleri esnasında şirket yararını korumaya özen gösterir. Kendilerine veya yakınlarına çıkar sağlama amacına dönük davranışlardan kaçınır. Çalışanların konumlarından dolayı uygun olmayan kişisel menfaatler elde etmesine, yakınlarına veya 3. şahıslara çıkar sağlamasına hiçbir şekilde göz yumulamaz.

- TURCAS, her türlü faaliyetini ulusal ve uluslararası yasa ve mevzuatlara uygun olarak sürdürür, tüm kurum ve kuruluşlara, çıkar beklemeden, tarafsız ve eşit mesafede durur.

- TURCAS, hazırladığı her tür rapor, mali tablo veya kaydın mevcut mevzuat doğrultusunda belirlenen muhasebe ilkelerine göre tutulmasını sağlar.

at being reliable, responsible, accountable and transparent against its partners, shareholders, employees, suppliers, business associates, competitors, environment, society and humanity. TURCAS acts in compliance with the laws, international law rules and business ethics in achievement of its goals. Furthermore, our Company strictly obeys entire of the following ethic rules:

- Trade secrets given by the Company as required for the business of the Company or possibly acquired or accessed in the work place and information not disclosed to public yet, information regarding personal rights of the employees and agreements entered into with third parties are evaluated within the scope of the confidentiality and protection of the trade secrets.

- All the official disclosures are made to the investors, shareholders and public completely, concurrently and apparently through the departments specified by the Company within the frame of the equity principle and utmost attention is paid to protection of such information. Accordingly all the shareholders are able to access in the information concurrently and equally.

- Utilization of any information and document of TURCAS within the scope of the insider trading or getting benefit through stock exchange or in any other way are absolutely prohibited and unacceptable.

- TURCAS personnel diligently abstain from any and all acts and activities resulting in conflict of interest and pays utmost attention to safeguard the interests of the Company. They also refrain from acts and actions getting interests for themselves and their dependents. Derivation of personal inappropriate interests by the personnel based on their positions and providing any interest to the dependents or third parties cannot be overlooked in any case.

- TURCAS conducts any of its activities in compliance with the national and international laws and regulations and stands against all the institutions and organizations without any expectation of interest, impartially and equally.

- TURCAS ensures that any kind of reports, financial statements or records are kept and retained in accordance with the accounting principles specified as per the applicable laws and regulations.

- TURCAS, en üst düzeyde müşteri memnuniyeti sağlamaya çalışır, tüm müşterilerine karşı dürüst ve adil olur, müşterilerinin sorunlarına duyarlı davranarak, hızlı ve kalıcı çözümler üretir.

- TURCAS, çalışanlarının örgütlenme ve toplu iş sözleşmesi haklarının etkin kullanımını tanır; işe alma ve çalışma sürecinde eşit davranır, din, dil, ırk, cinsiyet ve etnik köken ayrımcılığını ve her türlü zorlayıcı ve baskı altında çalıştırmayı reddeder.

- TURCAS, çalışanlarına güvenli ve en uygun çalışma ortamı sağlanmaya ve sürekli iyileştirmeye yönelik çalışmalar yapmaya özen gösterir.

- TURCAS, çalışanlarının, işinin niteliğinde meydana gelen her türlü gelişme ve değişmelerden geri kalmaması, görev tatmininin yükseltilmesi, iş ortamında daha başarılı olmalarının sağlanması için gereken bilgi, beceri, tutum ve davranışları kazandırmayı amaçlayan eğitim programlarını tespit eder, uygular ve Şirket yararına sonuçlarını değerlendirir. Çalışanlarına olanaklar dahilinde mesleki bilgi ve yeteneklerini geliştirebileceği yurtiçi ve yurtdışı eğitim imkanlarını sağlar.

- TURCAS, çalışanların kendi çalışmalarının sonuçlarını görmesine ve bireysel başarısının sonuçlarını değerlendirmesine olanak sağlayacak performans yönetim sistemini geliştirir, bu sistemin uygulanmasında adil ve eşit olanaklar sağlar. Ayrıca bir kariyer yönetim sistemi oluşturur ve gerçekleştirilmesini sağlar. Yükselme ve terfilerde bu kriterleri dikkate alır.

- TURCAS, çalışanlarının verimliliğini artırmak amacıyla sosyal ve kültürel gereksinimlerini karşılayarak Kuruma bağlılığını pekiştirecek ve çalışmayı özendirici hale getirecek "Kurum Kültürü ve Bilinci"nin oluşmasını sağlar.

- TURCAS, çalışanlarının da, anket ve benzeri yollarla görüşlerini alarak, yapılacak uygulamalara yön verir, yönetime ve karar alma sürecine katılımlarını sağlar.

- TURCAS tries to ensure highest level of customer pleasure and approaches honestly and fairly to its customers and produces fast and permanent solutions by approaching to its customers' problems sensitively.

- TURCAS recognizes efficient exercise of organization or association and collective bargaining rights of its employees and tries to conduct studies for enhancement and optimization;

- TURCAS makes efforts to provide its employees reliable and appropriate working environment and to conduct studies for continuous optimization.

- TURCAS determines and applies training programs targeting achievement of information, ability, attitude and behavior required for enabling its employees to catch updates and changes in the nature of the business, increasing the task satisfaction and procuring its personnel to become more successful in the business environment and evaluates the results in favor of the Company. It provides its employees with domestic and abroad trainings by which the employees may develop their occupational backgrounds and abilities within the framework of the possibilities.

- TURCAS develops performance management system, enabling its employees to learn the results of their own works and evaluate personal achievement results and provides equal and fair opportunities in application of this system. Furthermore, it establishes a career management system and ensures operation of the same. These criteria are taken into account in promotions and advancements.

- TURCAS ensures arise of "Corporate Culture and Awareness", which will increase loyalty to the corporation and make working incentive by the way of fulfillment of their social and cultural requirements in order to increase efficiency of its employees.

- TURCAS obtains opinions of its employees by the way inquiries and the like, directs the practices to be made and ensure participation of the employees in management and decision-making processes.

- TURCAS, şirket hisse değerini maksimize edecek şekilde yönetilir ve yönlendirilir, ancak gereksiz risk almaktan kaçınır. Kararlarını, hesap verebilirlik ve sorumluluk anlayışıyla alır, kaynak ve varlıkların en verimli şekilde yönetilmesine çalışır.

- TURCAS, Yatırım tercihlerinde insan sağlığını, işletme güvenliğini, çevrenin korunma standartlarını sürekli geliştirme ilkelerine uygun davranır.

- TURCAS çalışanları, sivil toplum örgütleri ve kamu yararına olan her türlü hizmette aktif olarak yer alır, sorumlu bir kurumsal vatandaş olarak sosyal, eğitim, sağlık ve sportif etkinliklere destek sağlar.

- Rüşvet, yolsuzluk, görevi kötüye kullanma gibi etik olmayan davranışlardan kaçınılır, bu tür suçların ortadan kaldırılması konusundaki çabaları destekler; ayrıcalık veya yarar sağlamaya yönelik hediye verilmesi ve alınmasından kaçınılır.

- TURCAS is managed and directed to maximize the Company's shares, however, it abstains from assuming unnecessary risks. TURCAS makes its decisions with the understanding of accountability and responsibility and tries to manage the resources and assets in the most efficient manner.

- TURCAS acts in compliance with the principles of continuous development of the human health, work place security and environmental protection in its investment preferences.

- TURCAS employees actively participate in any non-governmental organization and any service for the benefit of public and support social, training, health and sports activities as a legal entity.

- TURCAS employees abstain from unethical behavior such as bribery, corruption, gross misconduct and support efforts for elimination of such offenses; and abstain from granting and accepting presents providing privilege, priority or interest.

27- Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" çerçevesinde bir Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş ve komite üyesi olarak Necip Süreyya Serdengeçti, Mehmet İlhan Nebioğlu ve Cabbar Yılmaz seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak, Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yönetici adaylarının belirlenmesi, şirket ücret, ödül ve performans değerlemesi ve kariyer planlaması ilkelerini belirlemek, ve yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermek ve yardımcı olmak amacıyla kurulmuştur. Komite üyeleri Yönetim Kurulunun bağımsız ve icracı olmayan üyeleri arasından seçilmiştir.

27- Number, Composition and Independence of Committees Formed by the Board of Directors

A Corporate Governance Committee has been proposed and established under the framework of "Corporate Governance Principles" in 2010. Mr. Necip Süreyya Serdengeçti, Mr. Mehmet İlhan Nebioğlu and Mr. Cabbar Yılmaz have been selected to the committee. The Corporate Governance Committee was established to ensure that the Company shall comply with the Corporate Governance Principles, to determine the members of the Board of Directors and senior executive candidates, to determine remuneration, awarding and performance evaluation and career planning principles of the Company, to support and assist the Board of Directors by carrying out studies on the matters of investor relations and public disclosure and to revise and assess systems and processes, established or to be established by the Company, and to make recommendations for activation of the management practices, increasing and encouraging the Company's performance.

Şirketimizde Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" çerçevesinde bir "Risk Yönetim Komitesi" oluşturulmuş ve komite üyesi olarak Sn. Yılmaz Tecmen, Sn. Banu Aksoy Tarakçıoğlu ve Sn. Cemal Şafak Ayışığı seçilmiştir. Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin karşılaşabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesidir. Komite üyeleri Yönetim Kurulunun icracı üyeleri arasından seçilmiştir.

A Risk Management Committee has been proposed and established under the framework of "Corporate Governance Principles" in 2010. Mr. Yılmaz Tecmen, Ms. Banu Aksoy Tarakçıoğlu and Mr. Cemal Şafak Ayışığı have been selected to the committee. Purpose of this Committee, affiliated to the Board of Directors, is to follow up the risks possibly arising to the Company and develop policies necessary for the conduct of risk management processes.

Yine Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" çerçevesinde bir "İş Geliştirme Komitesi" oluşturulmuş ve komite üyesi olarak Erdal Aksoy, Saffet Batu Aksoy ve Fikret Şehsuvar Aladağ seçilmiştir. Söz konusu komitenin kuruluş amacı, inovasyonu şirket kültürü haline getirmek, şirket ve grup içi gereksinimler ile şirket dışındaki ani değişimleri iyi algılamak, değişimi şirket politikası haline getirmek amacıyla iş geliştirme sürecini yeniden yapılandırarak etkinleştirmektir.

A Business Development Committee has been proposed and established under the framework of "Corporate Governance Principles" in 2010. Mr. Erdal Aksoy, Mr. Saffet Batu Aksoy and Mr. Fikret Şehsuvar Aladağ have been selected to the committee. Purpose of this committee is to make innovation a part of the corporate culture, to detect the swift changes in the business environment while assessing the company's internal needs, to restructure and optimize the business development process in order to make change a company policy.

Denetim Komitesi; TURCAS Petrol A.Ş Yönetim Kurulu bünyesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri X, no: 19 Madde 3 tebliği uyarınca 22.04.2004 tarih ve 2004/10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulunun finansal ve operasyonel görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirmesini teminen görev yapmak üzere kurulmuş ve üyeliğe Mehmet İlhan Nebioğlu ve Halil Bülent Çorapçı seçilmiştir. Komite, Şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak amacıyla Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapacaktır.

The Audit Committee was established in the body of the TURCAS Petrol A.Ş. Board of Directors upon Resolution dated 22.04.2004 and numbered 2004/10 as per Article 3 of Communiqué Series. X and No. 19 issued by the Capital Market Board in order to ensure fulfillment by the Board of Directors of financial and operational tasks and responsibilities in a sound manner. The Committee shall operate as affiliated to the Board of Directors so as to ensure audit and public disclosure of the Company's accounting system, financial information and observance of operation and efficiency of the internal control system.

Ayrıca Üst Yönetim'e bir İcra Komitesi rehberlik etmekte olup, Yönetim Kurulu yetkisi dahilindeki konular önce İcra Komitesi'nin görüşüne sunulmaktadır.

Furthermore, an Executive Committee provides guidance to the upper Management, and matters falling within the authority of the Board are first reviewed by the Executive Committee.

İcra Komitesi Üyeleri:

Erdal Aksoy
Yönetim Kurulu Başkanı

Yılmaz Tecmen
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

S. Batu Aksoy
Yönetim Kurulu Üyesi

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Executive Committee Members:

Erdal Aksoy
Chairman of the Board

Yılmaz Tecmen
Vice Chairman of the Board

S. Batu Aksoy
Member of the Board

Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Member of the Board

Denetim Komitesi Üyeleri:

Bülent Çorapçı
Yönetim Kurulu Üyesi

M. İlhan Nebioğlu
Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri birden fazla komitede yer almamaktadırlar. Yönetim Kurulu Üyelerinin belirli prensipler çerçevesinde çalışıyor olmaları nedeniyle herhangi bir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

28- Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Şirket Ana Sözleşmesi'nde, Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyelerine Genel Kurul'ca kararlaştırılacak aylık, yıllık bir ödenek veya her toplantı için huzur hakkı ödenebilir ifadesi yer almaktadır. 2009 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine bu kapsamda herhangi bir hak ve menfaat sağlanmamış ve ücret ödemesi yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan başka hak, menfaat ve performansa dayalı ödüllendirme yöntemi mevcut değildir.

Şirket tarafından Yönetim Kurulu Üyelerine ve yöneticilere herhangi bir borç verilmemekte, kredi kullandırılmamakta ve lehine kefalet gibi teminatlar verilmemektedir.

29- Denetim Kurulu Raporu

2009 YILI DENETÇİLER RAPORU

TURCAS PETROL A.Ş. GENEL KURULU'NA

Ortaklığın

Unvanı : Turcas Petrol A.Ş.
Merkez : İstanbul
Ödenmiş Sermayesi : 136.500.000 TL

Audit Committee Members:

Bülent Çorapçı
Member of the Board

M. İlhan Nebioğlu
Member of the Board

Directors are not assigned to more than one committee. As the Directors work within the framework of certain rules and principles, no conflicts of interests have emerged.

28- Remuneration of Directors

It is stated in the Articles of Association of the Company that a monthly or yearly fee or remuneration per meeting, to be decided at the General Assembly of Shareholders, may be paid to the Chairman and Members of the Board of Directors. During 2009, no such right or interest has been conferred on and no such fee or remuneration has been paid to the Directors.

There are no other rights, interests or performance-based rewards conferred on the Directors.

The Company does not lend any money or loan to or stand as a surety for or gives any guarantee in favor of the Directors and the managers.

29- Report of the Audit Committee

YEAR 2009 AUDITORS' REPORT

TO THE GENERAL ASSEMBLY OF TURCAS PETROL A.Ş.

The Partnerships'

Title : Turcas Petrol A.Ş.
Registered address : Istanbul
Capital : TL 136,500,000

Faaliyet Konusu:

Her türlü petrol ürünleri, madeni yağlar ve gresler ile petrol kimyası ürünleri, kimyevi maddeler, boyalar, kimyevi gübre ilaçların imali, alımı, satımı, ithali, ihracı, dağıtımı ve 15.04.1985 tarihinde tescil edilen Tadil Mukavelesi'nde yazılı olan diğer işler.

Denetçilerin Adı ve Görev Süreleri, Ortak ve Şirket'in Personeli Olup Olmadıkları:

Erdoğan Öcal (05.05.2009-2009 yılı Genel Kurulu'na kadar) Şirket ortağı ve personeli değildir.

Nedret Ergene (05.05.2009-2009 yılı Genel Kurulu'na kadar) Şirket ortağı ve personeli değildir.

Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetim Kurulu Toplantı Sayısı:

Yıl içinde gerçekleştirilen 3 Yönetim Kurulu toplantısına katılınmış, ayrıca 3 kez de Denetleme Kurulu toplantısı yapılmıştır.

Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgelerin Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı, Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı Hususu ve Varılan Sonuç:

Şirket defter ve belgeleri üzerinde 30.06.2009, 30.09.2009 ve 31.12.2009 tarihlerinde yapılan incelemelerde defterlerin yasalar ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak tutulduğu tespit edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1. Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonucu:

2009 yılında Şirket veznesi 3 kez sayılmış, kaydi ve fiili kasa mevcudunun aynı olduğu tespit edilmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1. Fıkrası 4

Field of Activities:

The purchase, sale, import, export, distribution and other activities listed on the officially registered Amendment Agreement, dated 15.04.1985, of all types of petroleum products, mineral oils and greases with petroleum chemical products, chemical substances, paints, and chemical fertilizer preparations.

Auditor's Name and Task Duration, and whether he/she is Personnel of the Company or Partnership:

Erdoğan Öcal (05.05.2009-the year 2009 up to the Board Meeting) Not personnel of the company or a partner.

Nedret Ergene (05.05.2009- the year 2009 up to the Board Meeting) Not personnel of the company or a partner.

Number of Meetings of the Board of Directors and the Board of Auditors:

Auditors have participated in 3 meetings of the Board of Directors and 3 meetings of the Board of Auditors during the year.

Scope of inspection on Partnership Accounts, Books and Documents, Date of Supervision, and Result:

The company's books were audited on 30.06.2009, 30.09.2009 and 31.12.2009 and it was seen that records and documents complied with generally accepted accounting standards.

Frequency and Result of Counting Partnership Cash under item 353/1-3 of the Turkish Commercial Code:

Company cash was counted 3 times in 2009, and it was seen that recorded and actual cash balance were the same.

Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İncelemelerin Tarihleri ve Sonucu:

Görev dönemi içinde, her ayın ilk iş günü yapılan incelemelerde, o tarihte defter kayıtlarında gözüken kıymetli evrakın mevcut olduğu ve defter kayıtlarıyla tam uygunluk sağladığı görülmüştür.

İntikal Eden Şikâyet ve Yolsuzluklar ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler:

Görev dönemimiz içinde, Kurulumuza intikal eden herhangi bir şikâyet ve yolsuzluk başvurusu olmamıştır. Turcas Petrol A.Ş.'nin 2009 yılı hesap ve işlemlerini, bu işlemlerin dayanağı olan belgeleri ve Şirket defter ve kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu, Vergi Kanunları, Sermaye Piyasası Kanunları, bu kanunlar uyarınca çıkarılmış mevzuatlar, Şirket Ana Sözleşmesi ve Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri ve Standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Kurulumuzun yaptığı inceleme ve değerlendirmeler neticesinde, ekli 31 Aralık 2009 tarihli bilançonun ve ekinde yer alan mali tabloların Şirket'in 2009 dönemi faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta olduğu sonucuna varılmıştır.

Bu sebeple, Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihli Bilançosu'nun ve Gelir Tablosu'nun aynen kabulüne ve Yönetim Kurulu ile Kurulumuzun ibrasına karar verilmesini onayınıza arz ederiz.

Denetim Kurulu:

Erdoğan Öcal
Nedret Ergene

Dates and Results of Supervision under Item 353/1-4 of the Turkish Commercial Code:

Throughout the task period, supervision was performed on the first day of every month, at which it was seen that account book records matched perfectly with concerning values.

Submitted Complaints and Corruption and Transactions Concerning Them:

During the task period no complaint or allegation of corruption was communicated to our Board. We find that Turcas Petrol A.Ş.'s accounts and transactions in 2009, the documents relating to these transactions, and the Company's account books and records comply with The Turkish Commercial Code, the Tax Code, the Capital Markets Code, and laws arising from these codes, and that they have been supervised according to the Company's Main Constitution and Generally Accepted Accounting Principles and Standards.

As a result of the supervision and evaluation performed by our Board, appended to the 31 December 2009 balance sheet and the financial tables in the appendices, it is concluded that the results of the Company's 2009 activities reflect the true and real situation.

By this means we submit that the Company's Balance Sheet and Financial Tables of 31 December, 2009, be accepted and approved entirely, and that the Board of Directors and the Board of Auditors be discharged.

Audit Committee:

Erdoğan Öcal
Nedret Ergene

TURCAS PETROL A.Ş.
MALİ TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN
KARAR TARİHİ: 07.04.2010
KARAR SAYISI: 2010/11

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
SERİ: XI, NO:29 NUMARALI TEBLİĞİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ
GEREĞİ BEYANIMIZDIR

a) 31.12.2009 tarihinde sona eren ve Yönetim Kurulu ile Denetim Komitesi tarafından onaylanmış, UMS/UFRS Konsolide hükümlerine göre hazırlanan sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş Bilanço, Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu, Öz Sermaye Değişim Tabloları ile bunlara ait açıklamaları içeren dipnotlar ve Yönetim Kurulu yıllık Faaliyet Raporunun tarafımızca incelendiği,

b) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, mali tablo ve dipnotların önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, mali tablo ve dipnotların ilişkin olduğu dönem itibariyle, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Üye
Saffet Batu Aksoy

Başkan Vekili ve Murahhas Üye
Yılmaz Tecmen

Başkan ve Murahhas Üye
Erdal Aksoy

TURCAS PETROL A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE BİLANÇOLAR **136-137**

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI **138**

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI **138**

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI **139**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR **140-167**

DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 140
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 141-146
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 147-148
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 148
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR 148
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR 149
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 149
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 149
DİPNOT 9 STOKLAR 149
DİPNOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 149-150
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR 150
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 150
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 150-154
DİPNOT 14 BORÇ KARŞILIKLAR 154
DİPNOT 15 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI 155
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 155-156
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR 156-157
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 157
DİPNOT 19 FAALİYET GİDERLERİ 157
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 158
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER 158
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER 158
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER 158
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 159-160
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA KAR 160
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 160-162
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 162-167
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLAR 167
DİPNOT 29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 167

PRICEWATERHOUSECOOPERS

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Turcas Petrol A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Turcas Petrol A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

   Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

   Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Turcas Petrol A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, İlgililerin Dikkatine Sunulması Gereken Husus

5. Grup'un 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarına ilişkin 10 Nisan 2009 tarihli DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim raporunda, Grup'un iştiraki olan SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihinden sonra alınan 150,000,000 TL'lik sermaye artırım kararı sonucunda Grup'un payına düşen 37,500,000 TL'lik tutar için karşılık ayrılmaması nedeniyle şartlı görüş verilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Murat Sancar, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 8 Nisan 2010

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARİYLE KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	62.932.961	114.926.918
Ticari alacaklar	7	6.384.332	6.271.097
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*26*	*293.911*	*324.342*
Diğer taraflardan ticari alacaklar		*6.090.421*	*5.946.755*
Diğer alacaklar	8	1.770.207	888.442
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*26*	*1.406.956*	*692.543*
Diğer taraflardan diğer alacaklar		*363.251*	*195.899*
Stoklar	9	128.522	137.636
Diğer dönen varlıklar	16	2.011.937	4.231.638
Toplam Dönen Varlıklar		**73.227.959**	**126.455.731**
Duran Varlıklar			
Ticari alacaklar	7	-	37.539
Diğer alacaklar	8	2.336	2.336
Finansal yatırımlar	5	28.240	3.028.240
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	10	435.747.202	385.341.000
Maddi duran varlıklar	11	5.520.496	5.252.136
Maddi olmayan duran varlıklar	12	230.760	362.269
Diğer uzun vadeli varlıklar	16	2.164.638	92.731
Ertelenmiş vergi varlıkları	24	205.386	409.788
Toplam Duran Varlıklar		**443.899.058**	**394.526.039**
TOPLAM VARLIKLAR		**517.127.017**	**520.981.770**

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 8 Nisan 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü Cabbar Yılmaz ve Muhasebe Servisi Müdürü Nurettin Demircan tarafından imzalanmıştır. Sözkonusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	358.405	461.124
Ticari borçlar	7	7.057.229	6.654.057
İlişkili taraflara ticari borçlar	*26*	*6.781.725*	*6.283.817*
Diğer taraflara ticari borçlar		*275.504*	*370.240*
Diğer borçlar	8	568.384	503.339
İlişkili taraflara diğer borçlar	*26*	*251.639*	*298.740*
Diğer taraflara diğer borçlar		*316.745*	*204.599*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	317.342	1.746.012
Borç karşılıkları	14	5.500	450.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		105.235	247.864
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	175.809	201.363
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**8.587.904**	**10.263.759**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	530.044	886.713
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	196.660	196.265
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	16	3.669.982	3.972.510
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**4.396.686**	**5.055.488**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	17	136.500.000	136.500.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	17	41.247.788	41.247.788
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	17	(22.850.916)	(19.520.506)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	24.842.674	17.485.702
Geçmiş yıllar karları		296.755.739	284.784.599
Net dönem karı		27.641.671	45.164.899
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		504.136.956	505.662.482
Azınlık payları		5.471	41
Toplam Özkaynaklar		**504.142.427**	**505.662.523**
TOPLAM KAYNAKLAR		**517.127.017**	**520.981.770**

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2009	2008
Hasılat	18	45.026.333	57.283.427
Satışların maliyeti	18	(44.736.563)	(64.574.884)
Brüt kâr/ (zarar)		**289.770**	**(7.291.457)**
Genel yönetim giderleri	19	(8.823.916)	(7.287.477)
Diğer faaliyet gelirleri	21	14.569.443	7.118.149
Diğer faaliyet giderleri	21	(257.524)	(1.716.736)
Faaliyet kârı/ (zararı)		**5.777.773**	(9.177.521)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki paylar	10	14.993.224	40.636.000
Finansman gelirleri	22	14.373.376	24.384.868
Finansman giderleri	23	(3.986.053)	(6.756.683)
Vergi öncesi kâr		**31.158.320**	**49.086.664**
Vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	24	(3.312.834)	(4.294.557)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	24	(204.402)	371.330
Net dönem kârı		**27.641.084**	**45.163.437**
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		**27.641.084**	**45.163.437**
Toplam kapsamlı gelir/ (gider) dağılımı:			
Ana ortaklık hissedarlarına ait kısım		27.641.671	45.164.899
Ana ortaklık dışı paylara ait kısım		(587)	(1.462)
Hisse başına kâr	25	0,2025	0,3309

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Karşılıklı enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan iştirak sermaye düzeltmesi	Ana ortaklığa ait ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Net dönem kârı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
	Sermaye								
1 Ocak 2008 itibariyle bakiye	**105.000.000**	**41.247.788**	**-**	**13.107.461**	**244.188.399**	**107.552.724**	**511.096.372**	**480**	**511.096.852**
Geçmiş yıllardan transferler	-	-	-	4.378.241	103.174.483	(107.552.724)	-	-	-
Ödenen temettüler	-	-	-	-	(31.078.283)	-	(31.078.283)	-	(31.078.283)
İç kaynaklardan sermaye artışı	31.500.000	-	-	-	(31.500.000)	-	-	-	-
Sermaye taahhüt ödemeleri	-	-	-	-	-	-	-	1.023	1.023
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	-	-	(19.520.506)	-	-	-	(19.520.506)	-	(19.520.506)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	45.164.899	45.164.899	(1.462)	45.163.437
31 Aralık 2008 itibariyle bakiye	**136.500.000**	**41.247.788**	**(19.520.506)**	**17.485.702**	**284.784.599**	**45.164.899**	**505.662.482**	**41**	**505.662.523**
Geçmiş yıllardan transferler	-	-	-	7.356.972	37.807.927	(45.164.899)	-	-	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	6.017	6.017
Ödenen temettü	-	-	-	-	(25.836.787)	-	(25.836.787)	-	(25.836.787)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (Dipnot 17)	-	-	(3.330.410)	-	-	-	(3.330.410)	-	(3.330.410)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	27.641.671	27.641.671	(587)	27.641.084
31 Aralık 2009 itibariyle bakiye	**136.500.000**	**41.247.788**	**(22.850.916)**	**24.842.674**	**296.755.739**	**27.641.671**	**504.136.956**	**5.471**	**504.142.427**

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kâr		31.158.320	49.086.664
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kâr ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	3,19	1.067.948	1.433.503
Sabit kıymet satış (kârı)/zararı		(262.016)	(249.283)
Kıdem tazminatı karşılığı	15	395	15.417
Kullanılmamış izin karşılığı		(142.629)	(26.273)
Ceza karşılığı			450.000
Şüpheli ticari alacak karşılığındaki (azalış)/artış	7	36.906	7.677
Özkaynak yöntemine göre değerlenen yatırımlar	10	(14.993.224)	(40.636.000)
Faiz gideri	23	395.296	337.224
Faiz geliri	22	(11.514.288)	(14.611.119)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		**5.746.708**	**(4.192.190)**
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklar ve ilişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	7,26	(112.602)	(4.039.545)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(719.356)	(1.934.595)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		(263.038)	(393.465)
Ticari borçlar ve ilişkili kuruluşlara olan borçlardaki değişim	7,26	403.172	1.468.398
Ödenen Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu cezası	14	(450.000)	-
Ödenen kurumlar vergisi	24	(4.741.504)	(2.586.543)
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		**(136.620)**	**(11.677.940)**
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(1.229.119)	(1.713.777)
Geri satın alınan hisselerden nakit çıkışı	17	(3.330.410)	(19.520.506)
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri		286.336	547.994
Özsermaye yöntemi ile değerlenen varlıklar sermaye artışı		(46.884.980)	(9.365.617)
Satılmaya hazır finansal yatırımlar sermaye artışı		-	(3.015.000)
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		**(51.158.173)**	**(33.066.906)**
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki azalış	6	(459.388)	(336.233)
Alınan faizler	22	11.514.288	14.611.119
Ödenen faizler	23	(395.296)	(337.224)
Sermaye artışı azınlık payı		6.017	1.023
Alınan temettüler		14.472.002	89.312.708
Ödenen temettüler		(25.836.787)	(31.078.283)
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı		**(699.164)**	**72.173.110**
Faaliyetlerde (kullanılan)/ sağlanan net nakit		**(51.993.957)**	**27.428.264**
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		**114.926.918**	**87.498.654**
31 Aralık itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		**62.932.961**	**114.926.918**

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Turcas Petrol A.Ş., bağlı ortaklıkları ile özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları ("Grup"), Turcas Petrol A.Ş. ("Şirket" veya "Turcas") ile 5 bağlı ortaklık ve 2 iştirakten oluşmaktadır.

Turcas Petrolcülük A.Ş., 1988 yılında Türkpetrol Holding ve Burmah-Castrol tarafından kurulmuştur. 1996 yılında Tabaş Petrolcülük A.Ş. ("Tabaş") Turcas Petrolcülük A.Ş'ye %82,16 oranında ortak olmuştur.

30 Eylül 1999 tarihi itibariyle Tabaş, Turcas Petrolcülük A.Ş. ile birleşmiştir. Bu birleşmenin sonucu olarak; Turcas Petrolcülük A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifi Tabaş'a devrolmuş ve Turcas Petrolcülük A.Ş. feshedilmiştir. Aynı tarih itibariyle Tabaş Petrolcülük A.Ş.'nin ticari ünvanı Turcas Petrol A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

1 Temmuz 2006 tarihinde, Turcas varlıkların bir kısmını kısmi bölünme yoluyla Shell & Turcas Petrol A.Ş. ("STAŞ")'ye devretmiştir. STAŞ'ın %30'u Turcas'a %70'i ise The Shell Company of Turkey Ltd.'e ("Shell Türkiye") aittir. Bu tarihten sonra Turcas'ın ana faaliyet konusu olan petrol ve petrol ürünleri alımı, satımı ve ihracatı yeni kurulan STAŞ tarafından yürütülmeye başlanmıştır. Şirket yönetim kurulunun aldığı karar ile Turcas'ın faaliyet konusu özellikle enerji sektörü ve alt dalları olan petrol, akaryakıt, elektrik ve doğalgaz gibi sektörlerde arama, araştırma, üretim, taşıma, işleme, işletme, dağıtım, depolama, ithalat, ihracat, re-export ve ticarete dönük ulusal ve uluslararası yatırımlara ve yeni işler geliştirmeye odaklanan, her türlü ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla şirket/şirketler kurmak ve/veya kurulmuş veya kurulacak olan yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak olarak değiştirilmiştir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Dikilitaş mah. Emirhan Caddesi No: 109 Beşiktaş/İstanbul

Şirket hisse senetleri 1992 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket'in ana hissedarı Aksoy Holding A.Ş.'dir. Şirket'in ilgili bilanço tarihleri itibariyle sermaye yapısı Dipnot 17'da verilmiştir.

Grup'un bünyesinde istihdam edilen dönem sonu personel sayısı 32'dir (31 Aralık 2008: 25).

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Ana faaliyeti
Turcas Enerji Holding A.Ş. (Eski adıyla Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş.)	Türkiye	Akaryakıt Depolama
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Gaz
Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Elektrik

Şirket 1996 yılında Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin ("Marmara) hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Şirket, 1958 yılında kurulan Marmara'nın sahip olduğu Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.'deki ("ATAŞ") %5 hissesini de aynı yıl içinde satın almıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 7 Haziran 2004 tarihinde almış olduğu karar ile Şirket'in bağlı ortaklığı Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş. Rafineri Belgesini diğer ATAŞ ortakları ile birlikte Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne iade etmiş, ATAŞ'ın rafineri faaliyetlerine son vermiş ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ("EPDK") ATAŞ'a bir terminal lisansı almıştır. Şirket, bilanço tarihi itibariyle akaryakıt depolama ve servisi faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket 27 Mayıs 2008 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurulu' nda "Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş." olan şirket ünvanının "Turcas Enerji Holding A.Ş." olarak değiştirme kararı almış, bu karar 15 Temmuz 2008 tarihli ve 7105 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanıp, ünvanı Turcas Enerji Holding A.Ş. olarak tescil ve ilan edilmiştir.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş. 23 Aralık 2003 tarihinde kurulmuş ve 16 Şubat 2006 tarihinden itibaren 20 yıl süreyle üretim faaliyeti göstermek üzere EPDK'nın 16 Şubat 2006 tarihli ve 658-2 sayılı kararı ile Elektrik Üretim Lisansı almıştır.

Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş. 30 Ekim 2000 tarihinde kurulmuş ve 5 Haziran 2003 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca elektrik toptan satış faaliyeti gösterecektir.

Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. doğalgazın ithalatı ve toptan satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere 6 Haziran 2005'de kurulmuştur.

Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş. 25 Ekim 2007 tarihinde kurulmuştur ve faaliyet konusu elektrik enerji üretim tesislerinin kurulması ve işletilmesi, elektrik enerjisi üretimi, üretilen enerji ve/veya kapasitenin müşterilere satışı faaliyetlerini gerçekleştirmektir. Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.'nin %99,99'una Turcas Enerji Holding A.Ş. sahiptir.

İştirakler	Ülke	Ana faaliyeti
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	Türkiye	Enerji, petrol
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji, elektrik

STAŞ her türlü akaryakıt ve yağların satın alımı, satışı, ithalat ve ihracatı, depolaması ve dağıtımı konularında faaliyet göstermektedir.

SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. ("STEAŞ") 28 Aralık 2006 tarihinde Türk Ticaret gazetesinde tescil edilerek 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Kurulan şirkette Turcas'ın %25, Aksoy Holding A.Ş.'nin %24 ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in faaliyet konusu enerji ve petrol sektöründe her türlü üretim, işleme, satış, dağıtım, yatırım, araştırma, geliştirme, ihracat ve ithalat faaliyetlerinde bulunmaktır.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş., 7 Aralık tarihinde, elektrik santralleri inşa etmek ve işletmek, santrallerden elektrik enerjisi, ısı ve buhar üretmek ve toptan satışını yapmak, bakım hizmetlerini gerçekleştirmek ve üretim faaliyetinden çıkan geri dönüşüm ve atık maddelerini pazarlamak amacıyla kurulmuştur.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarla ilgili detaylı bilgiler Dipnot 10'da sunulmuştur.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmaktadır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibariyle, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından
14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Turcas ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar dışında tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların UFRS'ye uygun hazırlanması, yönetim tarafından Grup muhasebe politikaları belirlenirken bazı önemli kararların alınmasını gerektirir. Konsolide finansal tablolar hazırlanırken alınan önemli varsayımlar ve tahminlere Not 2.4'te yer verilmiştir.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) değişiklikler

a) 2009 yılında yürürlüğe giren ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumlar

- UMS 1 (Değişiklik), "Mali Tabloların Sunumu" Doğrudan Özkaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler
- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri"
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"

b) 2009 yılında yürürlüğe giren ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar

i) 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olanlar:

- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik"
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler
- UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin İlk Defa Uygulanmasına İlişkin İlkeler"
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler"
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri"
- UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları"
- UMS 31 (Değişiklik), "Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların Muhasebeleştirilmesi"

ii) 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olanlar:

- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- UMS 31 (Değişiklik), "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri"
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"

iii) 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerli olanlar:

- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 24 (Değişiklik) "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler"
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki herbir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Turcas'ın fonksiyonel, Grup'un raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

Konsolidasyon Esasları

(a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Turcas ile Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler'inin aşağıdaki (b)'den (d)'ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına SPK Finansal Raporlama Standartlarına uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(b) Bağlı Ortaklıklar, Turcas'ın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

(c) Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır. Gerekli görüldüğünde, Bağlı Ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar'ın, bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Turcas'ın sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar'daki Turcas'ın doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir (%):

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Oy hakkı	Etkin Ortaklık Oranı	Oy hakkı	Etkin Ortaklık Oranı
Turcas Enerji Holding A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.	97,50	97,50	97,50	97,50
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00

(d) İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle İştirakler'deki Turcas'ın doğrudan ve dolaylı oy hakları aşağıda gösterilmiştir (%):

	2009	2008
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	30,00	30,00
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	25,00	25,00
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.(*)	30,00	30,00

(*) Söz konusu şirket 2009 yılı içinde faal duruma geçtiğinden, konsolide finansal tablolara etkisi de dikkate alınarak özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

(e) Grup'un toplam oy haklarının %20'ye eşit veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, rayiç (gerçeğe uygun) değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

(f) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "ana ortaklık dışı paylar" olarak gösterilmektedir.

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile Aksoy Holding grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 26).

Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 7).

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek gelir tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Ertelenen finansman gelir/gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve finansal gelirler ve giderler kalemleri altında gösterilir (Not 22,23).

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 9).

Finansal yatırımlar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Krediler ve alacaklar bilançoda 'ticari ve diğer alacaklar' olarak sınıflandırılırlar.

(b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vadettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar, gerçeğe uygun değeriyle değerlenir ve işlem maliyetleri, gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda varsa özkaynaklarda gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kar ve zararlar olarak aktarılır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir. Grup temettü ödemelerini almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir.

Finansal varlıklar için aktif bir piyasanın (borsada işlem görmeyen menkul kıymetler) bulunmaması durumlarında, Grup ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini değerleme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Bu yöntemler piyasa verilerinden yararlanılarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılmasını, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınmasını indirgenmiş nakit akımları analizini ve opsiyon fiyatlandırma modelleri yöntemlerini içerir.

Grup bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıtların varlığı durumunda ilgili finansal varlığın elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşan toplam zarardan daha önce gelir tablosuna yansıtılan değer düşüklüğü tutarı çıkarıldıktan sonra kalan zarar özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Ticari alacaklar ile ilgili değer düşüklüğü tespiti ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarında açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Dipnot 4).

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve cihazlar	5-10 yıl
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	5 - 10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Dipnot 19).

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar ticari marka lisansları, patentler ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 12).

a) Ticari işletme lisansları

Ayrı olarak elde edilen ticari işletme lisansları maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Ticari işletme lisanslarının sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Ticari işletme lisanslarının itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca (5 yıl) maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

b) Bilgisayar yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 5 yıldır.

Finansal kiralamalar

(1) Grup - kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismana tabi tutulur.

Operasyonel Kiralama

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiraları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir (Dipnot 6). Grubun bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibariyle Grubun bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 24).

Başlıca geçici farklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan, vergiden mahsup edilebilir geçmiş dönem zararlarından ve diğer vergiye tabi gider karşılıklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Turcas'ın ve Bağlı Ortaklıklarının, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanun'u uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 15).

Dövizli işlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Gelirlerin kaydedilmesi

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, ürün satışlarından iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle bulunur. Satış işlemi bir finansman işlemini içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere yine tahakkuk esasına göre kaydedilir (Not 22,23).

Grup tarafından elde edilen faiz geliri etkin faiz oranı üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi:

Herhangi bir grup şirketi, ana ortaklığın hisselerini bedelini ödeyerek satın aldığında, el değiştiren hisselerin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özsermayeden düşülmekte ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemlerde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özsermayede gösterilir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Borç karşılıkları

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

Koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. (Dipnot 3).

Nakit akım raporlaması

Konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, 3 aydan kısa vadeli hazır değerleri içermektedir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Nakit ve nakit benzerleri - 3 aydan kısa vadeli (Dipnot 4)	62.932.961	114.926.918
	62.932.961	**114.926.918**

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Cari dönem konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş vergiler:

Grup vergiye esas mali tabloları ile SPK raporlama standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 1.048.368 TL(31 Aralık 2008: 1.257.250 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 14.561.104 TL (31 Aralık 2008: 14.836.408 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Turcas'ın raporlanabilir bölümlerini, petrol, petrokimya, elektrik ve doğalgaz olarak organize etmiştir. Petrol grubu madeni yağlar, motor yağları ve akaryakıt üretimi ile dağıtımını içermektedir. Petrokimya grubu başta termoplastikler olmak üzere farklı petrokimyasal ürünlerin üretimi ve dağıtımını yürütmektedir. Elektrik grubu, elektrik üretim, toptan satış ve dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir. Doğalgaz grubu ise, doğalgaz toptan satış faaliyetlerini içermektedir.

Turcas'ın her bir faaliyet bölümü tarafından uygulanan muhasebe politikaları Turcas'ın konsolide finansal tablolarında kullanılan SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarıyla aynıdır.

Turcas'ın raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleridir. Her biri farklı teknoloji ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı olarak yönetilmektedir.

Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde amortisman, vergi ve faiz öncesi kar ("AVFÖK") dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde AVFÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

a) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 itibariyle ve bu tarihte sona yıl için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer	Toplam
Bölüm dışı gelirler	-	-	42.874.869	2.151.464	-	45.026.333
Bölümler arası gelirler	-	-	-	20.672	-	20.672
AVFÖK	-	-	(1.234.065)	(1.989.240)	(4.242.893)	(7.466.198)
Finansal gelirler	-	-	1.234.838	1.170.364	11.968.174	14.373.376
Finansal giderler	-	-	(1.109.843)	(392.334)	(2.483.876)	(3.986.053)
Amortisman ve itfa payı giderleri	-	-	-	(559.975)	(507.973)	(1.067.948)
İştiraklerden gelirler/(giderler)	53.467.502	(37.500.000)	-	(974.278)	-	14.993.224
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	-	-	633.451	595.668	1.229.119

b) 1 Ocak - 31 Aralık 2008 itibariyle ve bu tarihte sona eren dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer	Toplam
Bölüm dışı gelirler	-	-	54.939.079	2.344.348	-	57.283.427
Bölümler arası gelirler	-	-	-	974.603	-	974.603
AVFÖK	-	-	(7.757.256)	(1.182.921)	(4.205.254)	(13.145.431)
Finansal gelirler	-	-	844.510	3.048.979	20.491.379	24.384.868
Finansal giderler	-	-	(3.602.579)	(1.758.728)	(1.395.376)	(6.756.683)
Amortisman ve itfa payı giderleri	-	-	-	(1.118.160)	(315.343)	(1.433.503)
İştiraklerden gelirler	53.136.000	(12.500.000)	-	-	-	40.636.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	-	-	1.316.765	397.012	1.713.777

c) 31 Aralık 2009 itibariyle faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer	Toplam
Bölüm varlıkları (*)	-	-	7.944.738	4.021.929	6.480.187	18.446.854
Özkaynak yönetimiyle değerlenen yatırımlar	424.336.500	-	-	11.410.702	-	435.747.202
Bölüm yükümlülükleri (**)	-	-	6.845.235	2.382.891	3.756.464	12.984.590

d) 31 Aralık 2008 itibariyle faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer	Toplam
Bölüm varlıkları (*)	-	-	5.139.655	9.137.705	6.436.492	20.713.852
Özkaynak yönetimiyle değerlenen yatırımlar	385.341.000	-	-	-	-	385.341.000
Bölüm yükümlülükleri (**)	-	-	1.682.358	1.005.398	12.631.491	15.319.247

(*) Nakit ve nakit benzerleri ile ertelenen vergi varlığı hariçtir.

(**) Ertelenen vergi yükümlülüğü ve diğer vergi ve yasal kesintiler hariçtir.

e) Gelir, AVFÖK, varlık, yükümlülük ve önemli tutardaki diğer kalemlere ilişkin mutabakatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gelirler		
Bölüm gelirleri	45.047.005	58.258.030
Bölüm arası eliminasyonlar	(20.672)	(974.603)
Konsolide gelirler	**45.026.333**	**57.283.427**

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
AVFÖK		
Bölüm AVFÖK'ü	(3.223.305)	(8.940.177)
Diğer AVFÖK	(4.242.893)	(4.205.254)
Konsolide AVFÖK	**(7.466.198)**	**(13.145.431)**
Finansal gelirler	14.373.376	24.384.868
Finansal giderler	(3.986.053)	(6.756.683)
Diğer faaliyet gelirleri	14.311.919	5.401.413
Özkaynak yönetimiyle değerlenen yatırımların kâr/zararlarında paylar	14.993.224	40.636.000
Amortisman ve itfa payları	(1.067.948)	(1.433.503)
Konsolide vergi öncesi kâr	**31.158.320**	**49.086.664**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar		
Bölüm varlıkları	11.966.668	14.277.360
Diğer varlıklar	6.633.194	6.436.492
Özkaynak yönetimiyle değerlenen varlıklar	435.747.202	385.341.000
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen varlıklar	62.779.953	114.926.918
Toplam varlıklar	**517.127.017**	**520.981.770**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yükümlülükler		
Bölüm yükümlülükleri	9.228.126	3.142.108
Diğer yükümlülükler	2.870.738	9.927.788
Bölümlerle ilişkilendirilmeyen yükümlülükler	885.726	2.249.351
Toplam yükümlülükler	**12.984.590**	**15.319.247**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal gelirler		
Bölüm finansal gelirleri	2.405.202	3.893.489
Diğer finansal gelirler	12.125.604	20.491.379
Bölümler arası eliminasyonlar	(157.430)	-
Toplam finansal gelirler	**14.373.376**	**24.384.868**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal giderler		
Bölüm finansal giderleri	(1.502.177)	(5.361.307)
Diğer finansal giderler	(2.641.306)	(1.395.376)
Bölümler arası eliminasyonlar	157.430	-
Toplam finansal giderler	**(3.986.053)**	**(6.756.683)**

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	12.674	6.402
Banka		
- vadesiz mevduat	174.508	1.156.203
- vadeli mevduat	62.745.766	113.764.063
Diğer	13	250
	62.932.961	**114.926.918**

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Grup'un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

Nakit ve nakit benzeri varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	62.932.961	114.926.918
	62.932.961	**114.926.918**

Vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

TL	8,55	18,75
ABD Doları	3,45	6,55

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	İştirak tutarı	İştirak oranı (%)	İştirak tutarı	İştirak oranı (%)
ATAŞ	13.240	5,00	13.240	5,00
RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. (*)	15.000	30,00	15.000	30,00
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.(**)	-		3.000.000	30,00
	28.240		**3.028.240**	

(*)Söz konusu şirket henüz gayrifaal olduğundan ve ekli konsolide finansal tablolara önemli derecede etkisi bulunmadığından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmemiş, satılmaya hazır finansal varlık olarak maliyet bedeliyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

(**)Söz konusu şirket 2009 yılı içerisinde faal duruma geçtiğinden, konsolide finansal tablolara etkisi de dikkate alınarak özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Turcas'ın elektrik üretimine ilişkin direk ve dolaylı hisseleri vasıtasıyla %100 iştiraki konumundaki Turcas Elektrik Üretim A.Ş., dünyanın önde gelen enerji şirketlerinden Alman E.ON Kraftwerke GmbH'in Türkiye'de kurulu %100 bağlı ortaklığı E.ON Holding A.Ş. ile; E.ON & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve E.ON & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. ünvanlı 2 adet ortak girişim şirketi kurmuştur. Bu şirketlerde Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisse oranı %30'dur.

E.ON Holding A.Ş., E.ON & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve E.ON & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.'deki hisselerinin tamamını Almanya'nın önde gelen enerji şirketlerinden RWE AG'nin Türkiye'deki bağlı ortaklığı RWE Holding A.Ş.'ne devretmek üzere sözleşme imzalanmış ve devir işlemi 9 Haziran 2009 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. ise 800 MW kurulu güce sahip elektrik enerjisi üretecek ithal kömüre dayalı bir termik santral kurmak ve işletmek üzere kurulmuştur. 2009 yılı içinde arazi ile ilgili işlemler, uzun süreli elektrik ve buhar satışına ilişkin ön anlaşmaların yapılması, 2010 yılı içinde ise lisans alımı, temel mühendislik çalışmaları ve kullanılacak teknolojinin seçimi çalışmalarını öngörmektedir.

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	2009	2008
Kısa vadeli krediler	358.405	461.124
Uzun vadeli krediler	530.044	886.713
	888.449	**1.347.837**

Kredilere ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

	2009	2008
Döviz kredileri (Avro)	6,37	6,37

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir.

	2009	2008
1 yıl içerisinde ödenecek	358.405	461.124
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	420.826	354.492
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	109.218	354.814
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	-	177.407

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	**2009**	**2008**
Ticari alacaklar	5.821.463	5.594.414
Şüpheli ticari alacakar	1.654.815	1.704.973
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 26)	293.911	324.342
Alınan senetler	60.547	61.947
Diğer ticari alacaklar	3.554	2.869
	7.834.290	**7.688.545**
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.449.958)	(1.417.448)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	**6.384.332**	**6.271.097**

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Dönem başı	**1.417.448**	**1.427.460**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	36.906	7.677
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 21)	(4.396)	(17.689)
Dönem sonu	**1.449.958**	**1.417.448**

Kısa vadeli ticari borçlar	**2009**	**2008**
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	6.781.725	6.283.817
Ticari borçlar	275.504	370.240
	7.057.229	**6.654.057**

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	**2009**	**2008**
İlişkili taraflardan alacaklar	1.406.956	692.543
Resmi dairelerden alacaklar	361.008	193.780
Diğer	2.243	2.119
	1.770.207	**888.442**

Diğer borçlar	**2009**	**2008**
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	316.465	204.135
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	251.639	298.740
Diğer	280	464
	568.384	**503.339**

DİPNOT 9 - STOKLAR

	2009	2008
Diğer stoklar	**128.522**	**137.636**
	128.522	137.636

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	%	31 Aralık 2009	%	31 Aralık 2008
STAŞ	30,00	424.336.500	30,00	385.341.000
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. (*)	30,00	11.410.702	30,00	-
STEAŞ	25,00	-	25,00	-
		435.747.202		**385.341.000**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı	**385.341.000**	**424.652.091**
İştiraklerden gelir ve giderler (net)	14.993.224	40.636.000
Alınan temettüler	(14.472.002)	(89.312.708)
Konsolidasyon kapsamına alınan iştirakler	3.000.000	-
İştirak sermaye artışları	46.884.980	9.365.617
Dönem sonu	**435.747.202**	**385.341.000**

STAŞ

STAŞ her türlü akaryakıt ve yağların satın alımı, satışı, ithalat ve ihracatı, depolaması ve dağıtımı konularında faaliyet göstermektedir.

Shell Türkiye ve Turcas varlıklarının bir kısmını birleştirerek 1 Temmuz 2006 tarihinde STAŞ'ı kurmuştur. Turcas yeni kurulan şirketin %30'una sahiptir. Turcas'ın ana faaliyet konusu olan petrol ve petrol ürünleri alımı, satımı, ihracı ve ihracatı 1 Temmuz 2006 tarihinden sonra yeni kurulan STAŞ tarafından yürütülmeye başlanmıştır.

Grup'un hali hazırda en önemli iştiraklerinden olan ve 2009 yılında 7.860.954 bin TL satış hasılatı gerçekleştiren STAŞ, Türkiye akaryakıt ve madeni yağlar piyasasındaki kuvvetli pozisyonunu daha da kuvvetli hale getirmiştir. Şirket, yurt çapındaki 1.250 civarındaki Shell markalı istasyon ağı vasıtasıyla benzin, düşük kükürtlü dizel ve madeni yağ piyasalarındaki lider konumu ile yüksek kükürtlü dizel satışlarındaki ikincilik konumunu sürdürmektedir.

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği STAŞ'ın özet mali bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

STAŞ	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Toplam varlıklar	2.122.737.000	2.140.573.000
Toplam yükümlülükler	(708.282.000)	(856.103.000)
Net varlıklar	1.414.455.000	1.284.470.000
Net varlıklarda Grup' un payı	**424.336.500**	**385.341.000**

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Net satış gelirleri	7.860.954.000	9.534.566.000
Dönem kârı	178.225.000	177.120.000
Dönem kârında Grup'un payı	**53.467.500**	**53.136.000**

STEAŞ

Grup'un iştiraklerinden STEAŞ, 2008 yılı içerisinde hisselerinin %99,75'ine sahip bulunduğu SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.'yi kurmuş ve bu şirket Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin ("Petkim") %51 oranındaki hisselerinin özelleştirilmesi ihalesini kazanmış ve bu hisseleri 30 Mayıs 2008 tarihinde devralmıştır. Toplam satış bedeli olan 2.040.000.000 ABD Doları içerisinden 1.660.000.000 ABD Doları'nı 28 ve 29 Mayıs 2008 tarihlerinde İdare'ye ödemiştir. Geri kalan tutar olan 380.000.000 ABD Doları içerisinden 40.000.000 ABD Doları'nın vadesi 30 Mayıs 2010, 340.000.000 ABD Doları'nın vadesi ise 30 Mayıs 2011'dir.

Yine 2008 yılı içerisinde STEAŞ, hisselerinin %99,99'una sahip bulunduğu SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.'yi ("STRAŞ") kurmuş ve bu şirket Petkim Aliağa'da petrol rafinerisi kurmak üzere gerekli çalışmalara ve müracaatlara başlamıştır. Lisans başvurusu yapılmış olan yatırımın ÇED çalışması tamamlanarak ilgili rapor hazırlanmış olup Bakanlığın incelemesine ve değerlendirmesine sunulmuştur. Projenin ön mühendislik çalışmaları için dünyanın önde gelen yabancı mühendislik firmalarından Technip (İtalya) ve UOP (İngiltere) firmalarıyla sözleşme imzalanmıştır. Sözkonusu rafineri 10 milyon ton ham petrol işleme kapasitesine sahip olacak olup, üreteceği hafif ve ağır nafta ürünleriyle öncelikle Petkim'in hammadde ihtiyacını karşılarken, diğer taraftan mevcut yurtiçi üretimin yetersiz kaldığı ve halen ithalat ile karşılanan diğer petrol ürünleri açığının bir kısmını karşılayacaktır.

STEAŞ, hem Petkim'in kısa, orta ve uzun vadeli ihtiyaçlarının sürdürülebilir şekilde karşılanmasına verdiği önem hem de içinde bulunulan küresel krizin sebebiyet verdiği finansman zorlukları nedeniyle, önceliğini Petkim Hammadde Rafineri Projesine vermiş olup 2007 içinde EPDK'ya lisans başvurusunu yapmış olduğu 10 milyon tonluk Ceyhan rafineri projesini ileri planlamaya almıştır.

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği STEAŞ'ın özet mali bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

STEAŞ	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Toplam varlıklar	5.561.017.150	5.215.421.749
Toplam yükümlülükler	(4.217.014.715)	(3.944.427.959)
Azınlık payları	(1.904.707.130)	(1.897.695.771)
Net varlıklar	(560.704.695)	(626.701.981)
Net varlıklarda Grup'un payı (**)	-	-

	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Net satış gelirleri	2.057.459.379
Dönem zararı	(25.738.293)
Geçmiş yıl zararları	(733.704.695)
Dönem zararında Grup'un toplam payı	(6.434.573)
Geçmiş yıl zararlarında Grup'un toplam payı	(183.426.174)
Üzerinden zarar payı ayrılmayan cari dönem zararı	(6.434.573)
Üzerinden zarar payı ayrılmayan toplam zarar	189.860.747
Konsolidasyon kapsamındaki özkaynak yöntemine göre değerleme etkisi (**)	37.500.000

(**) Özkaynaktan pay alma yöntemiyle değerlenen STEAŞ'ın 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarına göre özkaynakları; dönem zararı ve geçmiş yıl zararlarından dolayı eksi bakiyeye dönmüştür. Grup, STEAŞ'ta bulundurduğu 12.500.000 TL tutarındaki yatırımını 31 Aralık 2008 tarihli konsolide finansal tablolarında kar zarar tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarındaki paylar içerisinde muhasebeleştirmiştir. STEAŞ Yönetim Kurulu, 23 Mart 2009 tarihinde, STEAŞ'ın ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye artırılması kararını almıştır ve bu karar 17 Nisan 2009 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında görüşülerek kabul edilmiştir. STEAŞ'ta yapılan 150.000.000 TL'lik sermaye artırımından Grup'un payına düşen tutar olan 37.500.000 TL'lik kısım Grup tarafından ödenmiştir. Grup, 37.500.000 TL tutarındaki yatırımını 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarında kar zarar tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarındaki paylar içerisinde muhasebeleştirmiştir.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.

	31 Aralık 2009
Toplam varlıklar	38.545.698
Toplam yükümlülükler	86.978
Net varlıklar	38.458.720
Net varlıklarda Grup'un payı (*)	**11.410.702**

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. 31 Aralık 2009 itibariyle faal duruma geçtiğinden, konsolide finansal tablolara etkisi de dikkate alınarak özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş., Denizli ilinde 775 MW kurulu güce sahip bir doğalgaz dönüşümlü termik santral kurmak ve işletmek üzere 2008 yılı içinde arazi satın almaya başlamış olup EPDK'ya Elektrik Üretim Ön Lisans başvurusu yapmış ve 22 Nisan 2009 tarihinde üretim lisansını almıştır. Kurulan şirket dönem içinde projenin geliştirilmesi ile ilgili olarak teknik ve ekonomik fizibilite çalışmalarının yanı sıra, temel mühendislik, geoteknik çalışmalar ve ÇED müracaatlarını gerçekleştirmiştir. Onay süreçleri tamamlandıktan sonra, Yunanistan borsasında hisseleri kote olan "METKA" ile anahtar teslimi mühendislik – satınalma - inşaat anlaşması imzalanmıştır ve santral inşaatına başlanmıştır. 2010 yılı içinde gerekli tüm ruhsat ve izinlerin alınması, Botaş ile gaz tedarik, kullanım ve bağlantı anlaşması, TEİAŞ ile de kullanım ve bağlantı anlaşmalarının yapılması planlanmaktadır.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2009
Maliyet					
Makine ve cihazlar	12.697.875	1.173.132	(1.036.112)	-	12.834.895
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	1.446.712	29.549	(32.960)	-	1.443.301
Özel maliyetler	299.181	3.965	-	-	303.146
	14.443.768	**1.206.646**	**(1.069.072)**	**-**	**14.581.342**
Birikmiş Amortisman					
Makine ve cihazlar	(7.840.816)	(803.556)	1.026.155	-	(7.618.217)
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	(1.271.437)	(68.888)	32.960	-	(1.307.365)
Özel maliyetler	(79.379)	(55.885)	-	-	(135.264)
	(9.191.632)	**(928.329)**	**1.059.115**	**-**	**(9.060.846)**
Net Kayıtlı Değer	**5.252.136**				5.520.496

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2008
Maliyet					
Makine ve cihazlar	17.492.999	1.355.088	(6.211.342)	61.130	12.697.875
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	1.398.933	47.779	-	-	1.446.712
Özel maliyetler	281.571	17.610	-	-	299.181
Yapılmakta olan yatırımlar	61.130	-		(61.130)	-
Arazi ve arsalar	-	292.000	(292.000)	-	-
	19.234.633	**1.712.477**	**(6.503.342)**	**-**	**14.443.768**
Birikmiş Amortisman					
Makine ve cihazlar	(13.183.167)	(862.280)	6.204.631	-	(7.840.816)
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	(1.209.243)	(62.194)	-	-	(1.271.437)
Özel maliyetler	(24.729)	(54.650)	-	-	(79.379)
	(14.417.139)	**(979.124)**	**6.204.631**	**-**	**(9.191.632)**
Net Kayıtlı Değer	**4.817.494**				**5.252.136**

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

DİPNOT 12- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2009	2008
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	29.485.451	29.222.360
Birikmiş itfa payları	(29.123.182)	(28.407.012)
Net kayıtlı değer	**362.269**	**815.348**
Dönem başı net kayıtlı değer	**362.269**	**815.348**
Girişler	22.473	1.300
Çıkışlar	(14.363)	-
Cari yıl itfa payları	(139.619)	(454.379)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**230.760**	**362.269**

DİPNOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şarta bağlı yükümlülükler

Turcas ile ilgili şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	**2009**	**2008**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	126.650	173.650
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	15.968.523	15.871.738
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla		
vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı(*)	138.015.000	138.015.000
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	154.110.173	**154.060.388**

(*) Şirket'in, 31 Aralık 2009 itibariyle Socar & Turcas Petrokimya A.Ş. lehine Petkim iktisabıyla ilgili olarak bankalara verdiği kefalet tutarı 90.000.000 ABD Doları (31 Aralık 2008: 90.000.000 ABD Doları), RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. için verilen kefalet tutarı 2.502.000 TL'dir. (31 Aralık 2008: Yoktur).

DİPNOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alınan garanti mektupları	10.022.195	24.695
Alınan ipotekler	2.301.150	2.625.510
Alınan diğer teminatlar	12.000	12.000
	12.335.345	**2.662.205**

EPDK ile ilgili Davalar

EPDK'nın 31 Ağustos 2006 tarihinde yapılan toplantısında, Şirket'e; lisansı olmayan akaryakıt bayilerine akaryakıt ikmali yaparak Petrol Piyasası Kanunu'nun 7. maddesinin ikinci fıkrasında düzenlenen lisans faaliyet sınırını aştığı için Kanunun 19. maddesinin ikinci fıkrasının (a) bendinin (4) numaralı alt bendi ile Petrol Piyasası Kanununun 19. maddesi uyarınca 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren uygulanacak "Para Cezaları Hakkında Tebliğ" gereği 113.599.140 TL idari para cezası uygulanması kararlaştırılmıştır. Bu cezalara ilişkin olarak EPDK kararlarının iptali ve yürütmenin durdurulması talebi ile 19 Eylül 2006 tarihinde Danıştay 13. Dairesinde 2006/4287E sayılı dava açılmıştır.

Danıştay 13. Dairesi 17 Kasım 2006 tarihinde 113.599.140 TL'lik idari para cezasının 714.460 TL'lik kısmının yürütmesini durdurmuş fakat geri kalan 112.884.680 TL için yürütmeyi durdurma istemini reddetmiştir.

EPDK tarafından Şirket aleyhinde uygulanan idari para cezaları ile ilgili ödeme emri, Şirket'in bağlı bulunduğu Mecidiyeköy Vergi Dairesi tarafından 2 Kasım 2006 tarihinde tebliğ edilmiştir. Şirket tarafından söz konusu ödeme emirlerinin iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle Danıştay İdari Daireleri Kurulu nezdinde 11 Aralık 2006'da davalar açılmıştır.

Söz konusu davalar ile EPDK tarafından uygulanan idari para cezalarının iptali ve yürütmenin durdurulmasına ilişkin olarak daha önce Danıştay nezdinde açılmış bulunan davaların ödeme emirlerinde belirtilen sürenin sona erdiği 9 Kasım 2006 tarihinde henüz sonuçlanmamış olmaları nedeniyle, Şirket'in açmış olduğu davalardan kaynaklanan tüm hakları saklı kalmak kaydıyla, yani bu davalardan herhangi birisi için yürütmeyi durdurma kararı alınması halinde işlemden kalkması koşulu ile, söz konusu idari para cezalarının tecil ve taksitlendirilmesi talebiyle 9 Kasım 2006 tarihinde Maliye Bakanlığı'na Mecidiyeköy Vergi Dairesi kanalıyla başvuruda bulunulmuştur. Maliye Bakanlığı 2006 yılı Aralık ayında başlamak ve ilk iki taksit miktar olarak küçük olmak üzere, 18 aylık süreyle taksitlendirme talebini kabul etmiştir. Buna göre 2006 yılı Aralık ayı ve 2007 Ocak taksitleri için toplam 2.258.000 TL'lik ödeme gerçekleştirilmiştir.

EPDK tarafından Şirket aleyhinde uygulanan para cezasının tahsili için Mecidiyeköy Vergi Dairesi Müdürlüğünce gönderilen ödeme emrinin iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle İstanbul 7. İdare Mahkemesi nezdinde Şirket'in açmış bulunduğu davada mahkemece Şirket'in yürütmenin durdurulması talebinin reddine karar verilmiş ve bu karar aleyhinde Şirket tarafından İstanbul Bölge İdare Mahkemesi nezdinde yapılan itiraz başvurusunu inceleyen İstanbul Bölge İdare Mahkemesi 5 Şubat 2007 tarih ve 2007/394 sayılı kararıyla itirazın kabulüne ve İstanbul 7. İdare Mahkemesi'nin verdiği yürütmenin durdurulması talebinin reddine ilişkin kararının kaldırılarak yürütmenin durdurulması talebinin teminatsız olarak kabulüne karar vermiş bulunmaktadır. Sözkonusu karar Şirket tarafından ilgili vergi dairesine gereği için tebliğ ettirilmiştir. Bu karar doğrultusunda 3. ve diğer taksit ödemeleri yapılmamıştır. Açılan davalar sonucunda 2009 yılı Mart ayı içerisinde, daha önce ödemesi yapılan 2.258.000 TL'lik tutar Grup tarafından iade alınmıştır.

EPDK tarafından Şirket'e uygulanan İdari Para Cezalarının iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle Şirket'in açmış bulunduğu davalar üzerine Danıştay 13. Dairesinin Yürütmeyi Durdurma talebini ret eden kararına Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde Şirket tarafından yapılan itiraz kurulca kabul edilmiştir.

Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu yapılan itiraz üzerine Şirket'e uygulanan para cezasının tamamının 25 Ocak 2007 tarihinde yürütmesinin durdurulmasına karar vermiştir. Yürütmenin durdurulmasına ilişkin gerekçeli kararlar 28 Şubat 2007 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir.

Danıştay 13. Dairesinin akaryakıt dağıtım şirketlerinin para cezalarının iptali talebiyle EPDK aleyhine açtığı ve lehte sonuçlanan davalardan birinde vermiş olduğu kararın gerekçesinde; cezaya konu olan ikmallerin dağıtım şirketleri tarafından kendi bayilerine yapıldığı, kanunda dağıtım şirketlerinin bayilik lisansı olmayanlara akaryakıt ikmalini yapmasını yasaklayan ve bunu cezaya ve yaptırıma bağlayan bir düzenlemenin bulunmadığı belirtilmiştir. Kararda yeralan yorumlar içerisinde bayilik lisansı alınmasının bayilere ait bir yükümlülük olduğu, dağıtıcıların lisansın bulunup bulunmadığını kontrol etmek ve denetlemekle yükümlü olmadığı, bunun EPDK'nın görevi olduğu, ayrıca lisans işlemlerinin kanunun belirlediği sürede tamamlanmamış olmasının EPDK'nın kusurundan kaynaklandığı da ayrıca vurgulanmaktadır. Bu kararla ilgili davanın konusu ile aynı mahiyette açılmış davalar olduğundan Şirket tarafından açılan davada da aynı gerekçeler ile davanın kabulü ile idari para cezalarının iptali Danıştay 13. Dairesi'nin 2008/8369 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

STAŞ ile ilgili Turcas'ın şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri

a) Shell Türkiye, STAŞ'ta sahip olduğu hisseleri üçüncü bir şahsa devretmeye karar verirse, Turcas elinde bulundurduğu hisselerin tamamını Shell Türkiye ile birlikte aynı koşullarda ve aynı fiyat (veya aşağıda atıf yapılan satım opsiyonunun uygulanabilir hale gelmesi durumunda, daha büyükse, 150 milyon Amerikan Doları tutarında bir bedel) üzerinden birlikte satım hakkını haiz olacaktır. Ancak, eğer üçüncü bir kişi Shell Türkiye'nin Ortak Girişim Şirketi hisselerinin tamamına bir teklif getirirse, Shell Türkiye Turcas'ı aynı şart ve koşullarla ve (1) hisseler için yapılan teklifteki fiyat, (2) adil değeri, veya (3) (Turcas, hisselerini kısmi bölünme işleminin tamamlamasının yedinci yıldönümünü takip eden onüçüncü günde veya daha önce satmaya zorlanırsa) 150 milyon Amerikan Doları'ndan hangisi daha yüksekse o fiyatla birlikte satım yapmaya zorlayabilecektir. Ancak bu durumda, Turcas, hisselerini satmamak için objektif bir nedenin var olması halinde, hisselerini satmak zorunda olmayacaktır.

   Turcas'ın, gerekli hükümet onaylarını ve yasal onayları elde etmesi şartına bağlı olarak, STAŞ hisselerini Shell Türkiye'ye satma izni veren satım opsiyonu bulunmaktadır. Bu satım opsiyonu, Turcas'a, Ortak Girişim Şirketi'nin satım opsiyonunun kullanıldığı tarihten önceki 2 yıllık dönem içerisinde Turcas'a ve bağlı şirketlerine ödediği veya Ortak Girişim Sözleşmesine uygun olarak alıkoyduğu toplam kümülatif kar payının 40 milyon ABD Dolarından az olması halinde Turcas hisselerinin tamamını, kısmi bölünme işleminin tamamlanması ve varlıkların Ortak Girişim Şirketi'ne devrinin üçüncü yıldönümü ile yedinci yıldönümü arasında herhangi bir zamanda, toplam 150 milyon ABD Doları bedelle (Shell Türkiye'nin o tarihte Ortak Girişim Şirketi hissedarı olması kaydıyla) Shell Türkiye'ye satma hakkı tanımaktadır. Ayrıca, söz konusu satım opsiyonu yukarıda söz edilen kümülatif kar dağıtımı şartına tabi olmaksızın kısmi bölünme işleminin tamamlanarak varlıkların Ortak Girişim Şirketi'ne devrini takip eden yedinci yılın sonundan itibaren 30 günlük bir süre içinde kullanılabilecektir ve Turcas'ın elindeki Ortak Girişim Şirketi hisselerinin tamamı için Shell Türkiye tarafından ödenecek toplam tutar 150 milyon Amerikan Doları olacaktır.

b) Turcas tarafından verilen tazminat taahhütleri aşağıdaki konularla bağlantılı her türlü yükümlülüğe ilişkindir:

   (1) Eğer mevcut garanti ya da diğer teminatlar Ortak Girişim Şirketi'ne devredilmiş olsaydı Ortak Girişim Şirketi'nin sorumluluğu daha büyük olacaktı ise, Ortak Girişim Şirketi'nin sorumluluğunun daha büyük olduğu ölçüde, herhangi bir bayinin Ortak Girişim Şirketi'ne borçlu olduğu tutarların tazmin ettirilmesi;

   (2) Perakende satış istasyonlarının "Shell" markası ile yeniden markalanması;

DİPNOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(3) BP ve Total'in Şirket'e %50 oranda mevcut olan hakkı için ödeme yaptıkları, Ambarlı'da bulunan ve Turcas tarafından edinilmiş olan arsa parseli ("Ambarlı Arsası") üzerindeki herhangi bir hakkın BP ve Total'e devri hususunda, Ortak Girişim Şirketi böyle bir devri tamamlamak zorunda kalırsa, Turcas Ortak Girişim Şirketi'ne hangisinin miktarı daha az ise onu ödemek zorundadır: (i) 1.000.000 Amerikan Doları; ve (ii) Ambarlı Arsası'nın devir sırasındaki rayiç piyasa değerine eşit bir miktar veya satıştan doğan gelire eşit bir miktar, her iki halde de ödeme Ortak Girişim Şirketi tarafından bu konuyla ilgili olarak üstlenilmiş olan masraflar ve harcamalarla birlikte yapılacaktır;

(4) Hariç tutulan Turcas varlıkları;

(5) İş Devir Sözleşmesi uyarınca, borçların Ortak Girişim Şirketi'ne geçtiği ancak ilgili borca denk düşen hakkın Ortak Girişim Şirketi'ne geçmediği ölçüde olmak üzere herhangi bir Turcas Sözleşmesi;

(6) Herhangi bir Turcas'ın mevcut yükümlülüğü;

(7) Kısmi bölünme işlemi ile ilgili olan Turcas malvarlığının Ortak Girişim Şirketi'ne devrine ilişkin her türlü vergi;

(8) Turcas ile ilgili vergiye dair hususlar.

STAŞ ile ilgili Grup'un üstlendiği şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gümrük ofislerine verilen garanti mektupları	42.622.800	23.359.200
EPDK'ya verilen garanti mektupları	15.000.000	15.000.000
Vergi ofislerine verilen garanti mektupları	804.000	1.022.700
Diğer	2.722.500	995.700
	61.149.300	**40.377.600**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alınan ipotekler	188.217.300	160.792.500
Alınan garanti mektupları	71.071.200	56.175.000
Alınan diğer teminatlar	265.800	296.400
	259.554.300	**217.263.900**

STAŞ bayi sahiplerine bayilerin fiziksel durumlarının geliştirilmesi için 1.499.000 TL ödeme garantisi vermiştir (31 Aralık 2008: 1.996.800 TL).

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 yıl içerisinde	486.000	524.700
1-5 yıl	680.000	937.500
5-14 yıl	333.000	534.600
	1.499.000	**1.996.800**

Geçerli olan çevre kanunlarına göre, faaliyetlerden kaynaklanan çevre kirliliğinden STAŞ sorumludur. STAŞ'nin çevre kirliliği oluşturması halinde, söz konusu zararı telafi etmesi söz konusu olabilecektir. Bilanço tarihi itibariyle STAŞ'nin aleyhine açılmış bir çevre kirliliği davası bulunmamakla beraber şu an itibariyle faaliyetlerine devam eden terminallerin kapanması halinde, STAŞ'nin bu terminallerin toprak temizliği maliyetine katlanması söz konusu olabilecektir. Bunun yanısıra, Ortak Girişim Sözleşmesi'ne göre, satın alım tarihinden önce gerçekleşen tüm çevresel yükümlülükler sermayedarların sorumluluğundadır. STAŞ, satın alım tarihinden sonra oluşan çevresel yükümlülüklerden sorumludur. STAŞ yönetimi, finansal tablolara yansıtılması gereken bir yükümlülük olmayacağı beklentisindedir.

Mevzuata göre Özel Tüketim Vergisi Kanunu'nun 7/A maddesinin hukuki gerekliliklerini yerine getiren bayilerin, kanun tarafından öngörüldüğü üzere, özel tüketim vergisi ve KDV uygulamaksızın ihracat malı taşıyan araçlara akaryakıt satmasına müsaade edilmektedir. 2009'un ilk çeyreğinde vergi idaresi, STAŞ'ın Temmuz 2006 ile Aralık 2008 dönemindeki muafiyetlerine ilişkin teslimleri konusunda bir vergi incelemesi yürütmüştür. Vergi düzenlemelerinin vergi idarelerince yorumlanması sonucunda, bu tür teslimlere ilişkin muafiyetler, araç başına maksimum 550 litre ile sınırlı olmak üzere transit araçlara sunulan teşvik niteliğindedir ve distribütör ile bayi müştereken sorumlu durumdadır. Yapılan inceleme neticesinde araç başına 550 litrelik miktarı geçen satışlar bakımından STAŞ'a ceza ve faizleri ile birlikte 56 milyon TL'lik bir vergi cezası kesilmiştir.

10 Haziran 2009 tarihinde STAŞ ile vergi idareleri arasında bir uzlaşma toplantısı yapılmış fakat taraflar herhangi bir anlaşmaya varamamışlardır. 550 litrelik sınırın sadece Türkiye giren inbound taşıtlar için geçerli olduğunu, öte yandan Türkiye'den çıkış yapan outbound taşıtlarla ilgili teşvik açısından herhangi bir sınırlama bulunmadığını iddia eden STAŞ, 24 Haziran 2009 tarihinde cezanın iptali için dava açmıştır. Buna göre STAŞ vergi idaresinin kararının ve ilişkili cezanın hukuki temelden yoksun olduğunu iddia etmektedir. 31 Aralık 2009 tarihli konsolide mali tabloların yayınlanma tarihi itibariyle mahkeme henüz sonuçlanmamıştır; bununla birlikte, davanın kaybedilmesi ihtimalinin düşük olduğunun öngörülmesi sebebiyle, 31 Aralık 2009 tarihli konsolide mali tablolarda STAŞ yönetimi tarafından anılan cezaya ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

14 Temmuz 2002 tarihli Dikey Sözleşmeler'e ilişkin Blok Muafiyet Tebliği ("Tebliğ") kapsamında, Türkiye Rekabet Kurulu, ("Kurul") Mart 2009 tarihinde bayilik sözleşmesinin yanı sıra akdedilen kredi sözleşmeleri, teçhizat sözleşmeleri, uzun vadeli kira sözleşmeleri ya da uzun vadeli intifa hakkı sözleşmelerinin sürelerinin beş yıllık bir süre ile sınırlı olması gerektiğini ilan etmiştir. Bu ilana göre uzun vadeli kira sözleşmeleri ile bayilik sözleşmelerine ilişkin intifa hakkı veren sözleşmeler, bu tür belgelerdeki rekabet etmeme zorunluluğunun süresini uzatacak biçimde kullanılamaz. Söz konusu Tebliğ uyarınca, Kurul, 18 Eylül 2005'ten önceye tarihlenen sözleşmeler için muafiyet dönemi 18 Eylül 2010 tarihinde sona ererken, 18 Eylül 2005'ten sonraya tarihlenen sözleşmeler için toplam geçerlilik süresinin 5 yıl ile sınırlı olacağını da söylemiştir.

DİPNOT 13 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kurul'un ilanı beşinci yıla giren sözleşmeler açısından önceden kazanılmış hakların telafisi konusunda bir kılavuz sunmadığından, Grup, yürütmenin durdurulması talebiyle Kurul kararının geriye dönük uygulanmasının iptali için Danıştay 13. Dairesi nezdinde 1 Haziran 2009'da dava açmıştır. Konsolide mali tabloların çıkarılma tarihi itibariyle Danıştay nezdindeki dava henüz sonuçlanmamıştır ve yürütmeyi durdurma kararı da Kurul ifadesine başvurulduktan sonra verilecektir. Dava hala sürdüğünden sonucu ile ilgili olarak makul bir tahmin yapılamamaktadır. STAŞ yönetimi bu bağlamda 31 Aralık 2009 tarihli konsolide mali tablolar üzerinde herhangi bir olumsuz etki öngörmemiştir.

STEAŞ'ın Petkim iktisabı ile ilgili olan taahhütler ve koşullu yükümlülükler:

30 Mayıs 2008 tarihinde, STEAŞ'ın %100 bağlı ortaklığı olan SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.'nin (bundan sonra STPAŞ olarak anılacaktır) Petkim'i satın alımıyla ilgili olarak Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na 491.750.000 ABD doları karşılığı 743.673.525 TL'lik teminat mektubu verilmiştir. 70.000.000 TL tutarındaki teminat çekleri Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.'ye hammadde alımına istinaden verilmiş olup 57.826.473 TL tutarındaki teminat mektuplarının 26.310.215 TL'lik kısmı kullanılan krediler için bankalara, 20.786.000 TL'lik kısmı gümrük müdürlüklerine, 8.780.314 TL'lik kısmı elektrik alımlarına istinaden TEDAŞ ve TEİAŞ'a, 1.761.000 TL'lik kısmı EPDK'ya ve kalan 188.944 TL'lik kısmı da diğer işlemler için farklı kuruluşlara verilen teminat mektuplarını içermektedir.

STPAŞ'nin Petkim'in satın alımına ilişkin almış olduğu 625 milyon ABD doları tutarındaki kredi ile ilgili olarak STPAŞ'nin sahibi olduğu Petkim hisselerinin tamamı, krediyi veren bankalar lehine rehin tesis edilmiştir.

STPAŞ'ın ana ortağı STEAŞ ve bağlı ortaklıklarının, Petkim'in satın alımına ilişkin almış olduğu kredi sözleşmeleri uyarınca ayni veya nakdi bir temettü dağıtımı yapması ve Petkim'den elde edilecek temettünün tasarrufu konularında çeşitli kısıtlamalar bulunmaktadır. Ayrıca, STEAŞ ve bağlı ortaklıklarının çeşitli finansal ve finansal olmayan taahhütleri mevcut olup bu taahhütlerin yerine getirilmemesi halinde, kreditörlerin söz konusu kredileri geri çağırma hakkı bulunmaktadır. STEAŞ ve bağlı ortaklıklarının, ayrıca, Petkim'in yürürlükte bulunan çevre yönetmeliklerine uyumu için gerekli çalışmaların tespit edilmesi ve yürütülmesini taahhüt etmiştir.

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na verilen teminat mektupları STPAŞ tarafından "Hisse Satış Sözleşmesinde" yer alan ödeme yatırım, üretim ve denetim taahhütlerine istinaden Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na teslim edilmiştir. Belirtilen taahhütler "Hisse Satış Sözleşmesinde" yer alan hükümler uyarınca yerine getirildikleri tarihlerde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca serbest bırakılacaktır.

Hisse Satış Sözleşmesine istinaden, STPAŞ, sözleşmenin imzalanmasından itibaren üç yıl süre içerisinde, Petkim'in kontrol hissesinin el değiştirmesi sonucunu doğuracak her türlü hisse devrinde Özelleştirme İdaresi'nin onayını almayı kabul ve taahhüt etmiştir.

STPAŞ, Petkim'de çalışan 4857 sayılı İş Kanunu'na tabi kapsam içi personelin kanunlardan ve toplu iş sözleşmelerinden doğan haklarının korunacağını, kıdem tazminatlarının (diğer kamu kuruluşlarında işçi statüsünde geçen süreler dahil) ve diğer bütün haklarının Petkim tarafından ödeneceğini kabul ve taahhüt eder. Hisse Satış Sözleşmesi'nin yürürlüğe girdiği tarih itibariyle STPAŞ, Petkim ile hizmet akdi ilişkisi devam eden nakle tabi personelin, kullanılmamış yıllık izin ücretlerini karşılama yükümlülüğünün Petkim'e ait olduğunu kabul ve taahhüt etmiştir.

STPAŞ, Hisse Satış Sözleşmesi tarihinden sonraki üç yıl içerisinde Petkim'e ait liman altyapısı ve hizmetleri, fabrika kapasitelerinin artırılması, yeni fabrikalar kurulması konularına yönelik olarak belli bir tutarın üzerinde yatırım yapacağını kabul ve taahhüt eder. STPAŞ, Etilen Fabrikası'nın üretimini, Hisse Satış Sözleşmesi imza tarihinden itibaren en az 3 yıl süreyle devam ettirmeyi ve bu fabrikada her yıl belli bir ton üretim yapmayı, önceden öngörülemeyen ve STPAŞ'ın kusurundan kaynaklanmayan durumlar hariç, kabul ve taahhüt etmiştir.

STPAŞ, Petkim'i devraldığı tarihten önceki döneme ilişkin olarak yapılmış olan her türlü işlem ve kayıtlara intikal etmemiş bütün alacaklar, borç ve yükümlülüklerden sorumlu olup, bu hususlar ile ilgili olarak İdare'yi ve Petkim'i ilzam edecek hiçbir başvuru ve rücu hakkının bulunmadığını kabul ve taahhüt eder. Bu yükümlülük, hisseleri devam eden devir hallerinde de geçerli olacaktır.

Grup'un Petkim iktisabı ile ilgili olan taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alınan teminat mektupları	98.155.205	82.128.163
Toplam alınan teminatlar	**98.155.205**	**82.128.163**
Satınalımla ilgili verilen teminat mektupları	173.260.900	185.918.382
Verilen teminat çekleri	17.500.000	17.500.000
Verilen teminat mektupları	14.463.952	14.456.618
Toplam verilen teminatlar	**205.224.852**	**217.875.000**

DİPNOT 14 - BORÇ KARŞILIKLARI

	1 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Genel gider karşılığı	5.500	-
Ceza karşılığı(*)	-	450.000
	5.500	**450.000**

(*) EPDK'nın akaryakıt dağıtım şirketlerine 2006 yılı için asgari stok bulundurma yasası gereği tahakkuk ettirdiği cezaya ilişkin ayrılan karşılıktır. Söz konusu ceza, Şirket'e Mart 2009'da tebliğ edilmiş ve Şirket tarafından Mart ayı içerisinde ilgili ceza ödenmiştir.

DİPNOT 15 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk İş Kanunu'na göre Şirket ve Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıklar'ı ile İştirakler'i, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, askerlik hizmeti için çağırılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

UFRS, belirli fayda planları dahilinde muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüer değerleme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Konsolide mali tablolarda, Grup öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibariyle kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki finansal ve demografik aktüer varsayımlar yapılmıştır:

	2009	2008
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	99	97

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıklar'ı ile İştirakler'inin kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2009	2008
Dönem başı	**196.265**	**180.848**
Aktüeryal zararlar/(kârlar)	55.743	105.055
Faiz gideri	11.531	10.362
Dönem içerisindeki ödemeler	(66.879)	(100.000)
Dönem sonu	**196.660**	**196.265**

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Devreden KDV	1.946.702	4.115.881
Gelecek aylara ait giderler	51.025	57.114
Verilen iş avansları	14.210	400
Verilen sipariş avansları	-	58.243
	2.011.937	**4.231.638**

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Devreden KDV	2.072.242	-
Diğer	92.396	92.731
	2.164.638	**92.731**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Gelecek aylara ait gelirler	175.809	183.301
Hesaplanan KDV	-	18.062
	175.809	**201.363**

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alınan sipariş avansları (*)	1.555.582	1.565.971
Diğer çeşitli borçlar (**)	1.514.227	1.703.864
Gelecek yıllara ait gelirler	600.173	702.675
	3.669.982	**3.972.510**

(*) 17 Ağustos 1995 tarihinde BP Petrolleri A.Ş.'nin Ambarlı'daki dolum tesislerinin Turcas Petrolcülük A.Ş., Tabaş Petrolcülük A.Ş. ve Selyak Petrol Ürünleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Total Oil A.Ş.) tarafından ortaklaşa kullanılması için bu dört şirket arasında bir sözleşme yapılmıştır. Fakat bu arazinin sahipliği konusunda BP Petrolleri A.Ş. ve üçüncü şahıslar (yaklaşık 600 ortak) arasında çıkan bir ihtilaf dolayısıyla, Turcas Petrolcülük A.Ş. kendisine ait olan başka bir arazinin diğer şirketlerce, bu ihtilaf çözülemediği takdirde satın alınması için BP Petrolleri A.Ş. ve Selyak Petrol Ürünleri Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nden toplam 1.000.000 ABD Doları avans almıştır.

(**) Turcas Petrol A.Ş'den kısmi bölünme sonucu Shell & Turcas Petrol A.Ş.'ye geçen çalışanların 30 Haziran 2006' ya kadar hak ettikleri kıdem tazminatı yükümlülük tutarıdır. Özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen Shell & Turcas Petrol A.Ş.'ye devredilen personele ait kıdem tazminatı yükümlülükleri, Turcas Petrol A.Ş., The Shell Company of Turkey Limited ve Shell & Turcas Petrol A.Ş. arasında imzalanan "Kısmi Bölünme Sözleşmesi"'nin 10. maddesi gereği, "Turcas Petrol A.Ş.'nin 124 personeli Ortak Girişim Şirketine devrolacak, bu devrolan personelin devir tarihine kadar olan kıdem tazminatları Turcas Petrol A.Ş. tarafından ödenecektir" hükmü nedeniyle devrolan personelin kıdem tazminatı tutarları, ilgili personelin iş akitlerinin devralan şirket tarafından feshedilmediği müddetçe Grup'un kayıtlarında izlenmeye devam edecek ve personel emekliliğe hak kazandığı zaman gerekli ödeme yapılarak borç tutarından düşülecektir.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye/Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Ortaklar	Hisse (%) Grubu	Hisse (%)	31 Aralık 2009	Hisse (%)	31 Aralık 2008
Aksoy Holding A.Ş.	A Grubu	51,55	70.361.109	23,03	31.430.095
Halka açık kısım	A Grubu	28,73	39.220.393	28,63	39.108.391
Diğer	A Grubu	19,72	26.918.347	19,82	27.030.343
Aksoy Petrol Dağ. Yatırımları A.Ş.	A Grubu	-	-	28,52	38.931.020
Erdal Aksoy	B Grubu	0,00005	58	0,00005	58
Aksoy Holding A.Ş.	B Grubu	0,00004	38	-	-
Aksoy Petrol Dağ. Yatırımları A.Ş.	C Grubu	-	-	0,00004	38
Diğer	B Grubu	0,00005	55	0,00005	55
Toplam		**100.00**	**136.500.000**	**100.00**	**136.500.000**
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (*)			(22.850.916)		(19.520.506)
Enflasyon düzeltmesi			41.247.788		41.247.788
Düzeltilmiş sermaye			154.896.872		158.227.282

(*) Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi, Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin elinde bulundurduğu Turcas Petrol A.Ş. hisselerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 2009 yılındaki sermayesi 136.500.000 adet hisseden oluşmaktadır (2008: 136.500.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü "B" Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az ikisi C Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. C Grubu Hisseleri'nin sahipleri Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul tarihinde en az yüzde kırk (% 40) A Grubu Hisselerini elde tuttukları takdirde üç (3) Yönetim Kurulu Üyesi adayını gösterme ve seçme hakkına sahip olurlar. Ancak geriye kalan Yönetim Kurulu Üyeleri
B Grup Hisseleri'nin sahipleri tarafından aday gösterilip seçilirler.

Şirket'in iki Denetim Kurulu Üyesi'nden birisi C grubu hissedarlarının, diğeri de B grubu hissedarlarının çoğunluğunun belirlediği adaylar arasından seçilir.

C Grubu hissedarlarından en az birinin ayrıca Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen birtakım kritik kararların alınmasında olumlu oy kullanması şartı aranmaktadır.

Herhangi bir hisse grubunun temettü imtiyazı bulunmamaktadır.

b) Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal Yedekler	24.842.674	17.485.702
	24.842.674	**17.485.702**

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Hisseleri İMKB'de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına aşağıdaki şekilde tabidir:

Geçmiş Yıllar Kârları

1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kâr dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerden farklılıkların:

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarlarıyla gösterilir.

Kâr Payı Dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu uygulanmayacaktır (31 Aralık 2008: %20). Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 26.380.154 TL'dir.

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2009	2008
Doğalgaz satışı	42.908.898	53.651.567
Elektrik satışı	1.797.975	2.704.329
Hizmet satışı	285.076	246.071
Buhar satışı	9.509	368.551
Diğer satışlar	24.875	312.909
	45.026.333	**57.283.427**

	2009	**2008**
Doğalgaz maliyeti	42.687.964	62.345.133
İletim kapasite ve hizmet bedeli	1.705.127	1.642.071
Diğer maliyetler	343.472	587.680
	44.736.563	**64.574.884**

DİPNOT 19 - FAALİYET GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri

	2009	**2008**
Personel giderleri	2.935.928	2.426.607
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.183.060	863.665
Bakım ve onarım giderleri	1.170.345	870.450
Amortisman ve itfa giderleri	1.067.948	1.433.503
Kira giderleri	542.832	348.411
Ceza ödemeleri	450.000	-
Seyahat giderleri	375.582	278.195
Vergi ve diğer yükümlülükler	214.184	202.613
Şüpheli alacak ve diğer karşılık giderleri	166.238	70.514
Diğer	717.799	793.519
	8.823.916	**7.287.477**

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2009	2008
Mamul maliyeti	44.736.563	64.574.884
Personel giderleri	2.935.928	2.426.607
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.183.060	863.665
Bakım ve onarım giderleri	1.170.345	870.450
Amortisman ve itfa giderleri	1.067.948	1.433.503
Kira giderleri	542.832	348.411
Ceza ödemeleri	450.000	-
Seyahat giderleri	375.582	278.195
Vergi ve diğer yükümlülükler	214.184	202.613
Şüpheli alacak ve diğer karşılık giderleri	166.238	70.514
Diğer	717.799	793.519
	53.560.479	**71.862.361**

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

Diğer faaliyet gelirleri

	2009	2008
Shell Company Ortak Girişim Sözleşmesi geliri	10.375.582	5.355.129
EPDK cezası iadesi (*)	2.258.000	-
Servis hizmet gelirleri	774.400	603.798
Kira gelirleri	315.315	187.673
Konusu kalmayan karşılıklar	4.396	17.689
Diğer	841.750	953.860
	14.569.443	**7.118.149**

(*) Daha önce Grup aleyhine EPDK tarafından tahakkuk ettirilen cezanın ilk iki taksit tutarı 2.258.000 TL vergi dairesine ödenmiş; ancak açılan davalar sonucunda 2009 yılı Mart ayı içerisinde, daha önce ödemesi yapılan 2.258.000 TL'lik tutar Grup tarafından iade alınmıştır.

Diğer faaliyet giderleri

	2009	2008
Karşılık giderleri	166.238	520.375
Önceki dönem gider ve zararlar (**)	91.286	816.732
Diğer giderler	-	55.708
Sabit kıymet satış zararı	-	323.921
	257.524	**1.716.736**

(**) Söz konusu tutar, yapılan elektrik satışlarından TRT'ye ödenen % 2'lik paydan oluşmaktadır. Bu tutarın 439.770 TL'si anapara, 376.962 TL'si ise gecikme faizinden oluşmaktadır. 3093 sayılı Türkiye Radyo-Televizyon Kurumu Gelirleri Kanunu'nun değişik 4/c maddesi gereği; Şirket'in nihai tüketiciye satılan enerjiden elde edilen gayri safi satış hasılatının % 2 oranındaki payı TRT kurumuna ödenmesi gereklidir. Ancak diğer elektrik dağıtım şirketleri ile beraber bu uygulamanın anayasaya aykırılığı nedeniyle ilgili mercilerde iptal davaları açılmış, bu nedenle de bu paylar 2004 yılı Nisan ayından itibaren kuruma ödenmemiştir. Ancak açılan davaların TRT lehine sonuçlanması sonucu kurum, şirketlere ödeme emirleri çıkarmıştır. Şirket de ödenmeyen 2004 Nisan ayından bu yana tahakkuk eden TRT paylarını gecikme bedelleriyle birlikte 2008 yılı içinde ödemiştir.

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	2009	2008
Faiz gelirleri	11.514.288	14.611.119
Kur farkı gelirleri	2.837.042	9.717.825
Ertelenmiş finansman gelirleri	22.046	55.924
	14.373.376	**24.384.868**

DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	2009	2008
Kur farkı giderleri	3.587.176	6.354.094
Banka faiz giderleri	395.296	337.224
Reeskont faiz giderleri	3.581	65.365
	3.986.053	**6.756.683**

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem kârı vergi yükümlülüğü

Cari vergi yükümlülüğü	**31 Aralık 2009**	**31 Aralık 2008**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.312.834	4.294.557
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.995.492)	(2.548.545)
	317.342	**1.746.012**

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	2009	**2008**
Cari kurumlar vergi gideri	(3.312.834)	(4.294.557)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(204.402)	371.330
	(3.517.236)	**(3.923.227)**

Kurumlar Vergisi

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de Kurumlar Vergisi oranı %20'dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin çıkarılması sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

Gelir Vergisi Stopajı

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2008: %20).

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir

	Toplam geçici farklar		**Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)**	
	31 Aralık 2009	**31 Aralık 2008**	**31 Aralık 2009**	**31 Aralık 2008**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	476.492	246.925	(95.298)	(49.385)
İndirilebilir birikmiş mali zararlar	(1.048.368)	(1.257.250)	209.674	251.450
Kıdem tazminatı karşılığı	(198.764)	(192.660)	39.751	38.532
Şüpheli alacak karşılığı	(151.055)	(151.055)	30.211	30.211
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(105.235)	(244.900)	21.048	48.980
Diğer	-	(450.000)	-	90.000
Ertelenen vergi varlığı (net)			**205.386**	**409.788**

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Bilanço tarihinde Grup'un, 15.609.472 TL değerinde (31 Aralık 2008: 16.093.658) gelecekte elde edeceği karlardan mahsup edebileceği kullanılmamış geçmiş yıl zararı vardır ve bu zararlara ait ileride kullanabileceğini düşündüğü 1.048.368 TL (31 Aralık 2008: 1.257.250) tutar için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir. Ertelenen vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	
2009	-	309
2010	1.915	7.652
2011	628	34.161
2012	1.690.136	3.301.603
2013	10.742.225	11.492.683
2014	2.126.200	-
	14.561.104	**14.836.408**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	
Dönem başı	409.788	38.458
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(204.402)	371.330
Dönem sonu	**205.386**	**409.788**

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA KÂR

2009 ve 2008 yılı için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kâr hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	136.500.000	136.500.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net kâr	27.641.671	45.164.899
Hisse başına kâr	**0,2025**	**0,3309**

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2009							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İştirakler								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	108.518	-	-	-	-	-	-	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz.ve Tic. A.Ş.	185.393							
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	959.080	-	-	-	-	-	-
Shell Enerji A.Ş.	-	-	-	-	6.549.586	-	-	-
Socar & Turcas Rafineri A.Ş.	-	447.876	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	-	-	-	-	-	251.639	-	-
Gerçek kişi ortaklara ödenecek temettüler	-	-	-	-	232.139	-	-	-
	293.911	**1.406.956**	**-**	**-**	**6.781.725**	**251.639**	**-**	**-**

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009							
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Alımlar**	**Satışlar**	**Alınan faizler**	**Verilen faizler**	**Kira geliri**	**Kira gideri**	**Diğer gelirler**	**Diğer giderler**
İştirakler								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	-	170.517	-	57.041	-	325.736	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	-	-	-	-	552.816	-	14.472.002	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	13.131	-	-	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz. ve Tic A.Ş.	-	2.082.545	-	-	-	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	-	59.754	-	9.507	-	250.022	-
SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.	-	-	8.187	-	9.507	-	250.022	-
Shell Enerji A.Ş.	43.378.013	-	-	-	-	-	-	-
Etiler Dış Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	4.768	-	-	-
Aksoy Holding A.Ş.	-	-	623	-	4.768	-	-	-
Aksoy Petrol ve Enerji Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	2.662	-	-	-
Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	4.768	-	919	-
Aksoy Petrol Dağıtım Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	2.662	-	-	-
Petkim Petrokimya A.Ş.	-	-	-	-	79.567	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	-	12.043	-	-	93.198	-	72.514	-
	43.378.013	**2.107.719**	**239.081**	**-**	**821.264**	**-**	**15.371.214**	**-**

	31 Aralık 2008							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
İştirakler								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	78.148	-	-	-	130	-	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	53.043		-	-	-	113	-	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	199.805	-	-	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz.ve Tic. A.Ş.	185.322	-	-	-	51.495	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	338.291	-	-	-	-	-	-
Shell Enerji A.Ş.	-	-	-	-	6.232.322	-	-	-
Socar & Turcas Rafineri A.Ş.	-	69.510	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	85.977	-	-	-	-	-	-	-
Gerçek kişi ortaklara ödenecek temettüler	-	-	-	-	-	298.497	-	-
Diğer	-	6.789	-	-	-	-	-	-
	324.342	**692.543**	**-**	**-**	**6.283.817**	**298.740**	**-**	**-**

	1 Ocak - 31 Aralık 2009							
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Alımlar**	**Satışlar**	**Alınan faizler**	**Verilen faizler**	**Kira geliri**	**Kira gideri**	**Diğer gelirler**	**Diğer giderler**
İştirakler								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	-	52.081	-	52.935	-	357.162	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	60.957	-	-	-	-	-	89.435.918	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş	-	-	12.352	-	-	-	169.327	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz. ve Tic A.Ş	-	2.243.972	-	-	-	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	-	10.217	-	6.095	-	65.148	-
SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.	-	-	764	-	2.239	-	23.745	-
The Shell Company of Turkey Ltd.	-	-	-	-	-	-	5.355.129	-
Shell Enerji A.Ş.	62.401.659	-	-	-	-	-	-	2.396.278
Etiler Dış Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	2.090	-	-	-
Aksoy Holding A.Ş.	-	-	-	-	3.644	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	1.243.453	-	-	70.686	-	-	-	680.551
Aksoy Petrol ve Enerji Yatırımları A.Ş	-	-	-	-	3.644	-	-	-
Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.644	-	-	-
Aksoy Petrol Dağıtım Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	3.644	-	-	-
The Shell Company of Turkey Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-
	63.706.069	**2.243.972**	**75.414**	**70.686**	**77.935**	**-**	**95.406.429**	**3.076.829**

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Cari dönemde. üst düzey yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler tutarı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.029.746	555.988

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla da dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle hazır değerler toplamı, toplam borçlarından yüksektir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Toplam borçlar	8.514.062	8.505.233
Nakit ve nakit benzerleri	(62.932.961)	(114.926.918)
Net borç	(54.418.899)	(106.421.685)
Toplam özkaynak	504.136.956	505.662.482
Toplam sermaye	449.718.057	399.240.797
Net borç/Toplam sermaye oranı	**(%12)**	**(%26)**

Grup'un genel stratejisi önceki dönemlerden bir farklılık göstermemektedir.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Gruba finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2009	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A +B+C+D+E)	293.911	6.511.352	1.406.956	363.251	62.920.275	-	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.159.434	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	293.911	6.090.421	1.406.956	363.251	62.920.275	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.871.909	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	420.931	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.654.815	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.233.884)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde. alınan teminatlar (ipotekler) gibi. kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

	Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
31 Aralık 2008	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A +B+C+D+E)	324.342	5.946.755	692.543	195.899	114.920.516	-	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	324.342	5.659.230	692.543	195.899	114.920.516	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	287.525	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.704.973	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.417.448)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde. alınan teminatlar (ipotekler) gibi. kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Grup'un vadesi gelmemiş ticari alacakları 6.384.332 TL'dir (31 Aralık 2008: 6.021.111 TL).

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 287.525 TL tutarındaki (31 Aralık 2008: 287.525 TL) vadesi geçmiş ticari alacak, şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiş ve karşılık ayrılmamıştır. Grup, faaliyet gösterdiği sektörlerin dinamikleri ve şartlarından dolayı 60 güne kadar olan gecikmeler için herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir. 60 günden daha uzun süredir tahsil edemediği alacakları için ise ipotek gibi teminatlar bulundurması sebebiyle herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle ticari alacakların 1.654.815 TL (31 Aralık 2008: 1.704.973 TL) tutarındaki kısmı şüpheli alacak olarak değerlendirilmiş, bu tutardan teminatlı alacaklar düşülmek sureti ile kalan 1.233.884 TL'lik (31 Aralık 2008: 1.417.448 TL) kısım için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar	
31 Aralık 2009	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.122.449	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	532.366	-
	1.654.815	**-**

	Alacaklar	
31 Aralık 2008	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.172.607	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	532.366	-
	1.704.973	**-**

Likidite risk yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

31 Aralık 2009		**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**		**3-12 ay**	**1-5 yıl**	**5 yıldan**
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değeri**	**(I-II-III-IV)**	**3 aydan kısa**	**arası (II)**	**arası (III)**	**uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	888.449	884.077	88.404	265.211	530.462	-
Ticari borçlar	5.948.818	5.960.221	5.960.221	-	-	-
Toplam yükümlülük	**6.837.267**	**6.844.298**	**6.048.625**	**265.211**	**530.462**	**-**

31 Aralık 2008

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı		**3-12 ay**	**1-5 yıl**	**5 yıldan**
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değeri**	**(I-II-III-IV)**	**3 aydan kısa**	**arası (II)**	**arası (III)**	**uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.347.837	1.528.538	110.228	331.185	1.087.125	-
Ticari borçlar	6.654.057	6.952.797	6.952.797	-	-	-
Toplam yükümlülük	**8.001.894**	**8.481.335**	**7.063.025**	**331.185**	**1.087.125**	**-**

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(i) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede. Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır, diğer para birimlerinin etkisi önemsiz düzeydedir.

		31 Aralık 2009			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1-	Ticari alacak				
2a-	Parasal finansal varlıklar	14.842.944	9.857.622	149	-
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-
4-	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**14.842.944**	**9.857.622**	**149**	**-**
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**-**	**-**	**-**	**-**
9-	**Toplam varlıklar (4+8)**	**14.842.944**	**9.857.622**	**149**	**-**
10-	Ticari borçlar	-	-	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	(884.077)	-	(409.238)	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(884.077)**	**-**	**(409.238)**	**-**
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	(530.462)	-	(245.550)	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(1.507.507)	(1.001.200)	-	-
17-	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(2.037.969)**	**(1.001.200)**	**(245.550)**	
18-	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(2.922.046)**	**(1.001.200)**	**(654.788)**	**-**
19-	**Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)**	**-**	**-**	**-**	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20-	**Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9+18+19)**	**11.920.898**	**8.856.422**	**(654.639)**	**-**
21-	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11-12a-14+15-16a)**	**13.428.405**	**9.857.622**	**(654.639)**	**-**
22-	**Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri**	**-**	**-**	**-**	**-**
23-	**Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı**	**-**	**-**	**-**	**-**
24-	**Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı**	**-**	**-**	**-**	**-**
25-	**İhracat**	**-**	**-**	**-**	**-**
26-	**İthalat**	**-**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2008			
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1- Ticari alacak	-	-	-	-
2a- Parasal finansal varlıklar	12.650.104	8.364.708	32	40
2b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3- Diğer	-	-	-	-
4- Dönen varlıklar (1+2+3)	**12.650.104**	**8.364.708**	**32**	**40**
5- Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a- Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b- Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7- Diğer	-	-	-	-
8- Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9- Toplam varlıklar (4+8)	**12.650.104**	**8.364.708**	**32**	**40**
10- Ticari borçlar	(6.232.323)	(4.121.089)	-	-
11- Finansal yükümlülükler	(452.647)	-	(211.438)	-
12a- Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13- Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**(6.684.970)**	**(4.121.089)**	**(211.438)**	**-**
14- Ticari borçlar	-	-	-	-
15- Finansal yükümlülükler	(881.929)	-	(411.962)	-
16a- Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b- Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(1.517.896)	(1.003.700)	-	-
17- Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**(2.399.825)**	**(1.003.700)**	**(411.962)**	**-**
18- Toplam yükümlülükler (13+17)	**(9.084.795)**	**(5.124.789)**	**(623.400)**	**-**
19- Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a- Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b- Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20- Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9+18+19)	**3.565.309**	**3.239.919**	**(623.368)**	**40**
21- Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11-12a-14+15-16a)	**5.083.205**	**4.243.619**	**(623.368)**	**40**
22- Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**
23- Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
24- Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
25- İhracat	**-**	**-**	**-**	**-**
26- İthalat	**-**	**-**	**-**	**-**

Kur riskine duyarlılık

	31 Aralık 2009			
	Kâr/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	885.642	(885.642)	885.642	(885.642)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**885.642**	**(885.642)**	**885.642**	**(885.642)**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişimi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülük	(65.464)	65.464	(65.464)	65.464
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**(65.464)**	**65.464**	**(65.464)**	**65.464**
TOPLAM (3+6)	**820.178**	**(820.178)**	**820.178**	**(820.178)**

	31 Aralık 2008			
	Kâr/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	489.972	(489.972)	489.972	(489.972)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**489.972**	**(489.972)**	**489.972**	**(489.972)**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişimi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülük	(133.451)	133.451	(133.451)	133.451
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**(133.451)**	**133.451**	**(133.451)**	**133.451**
TOPLAM (3+6)	**356.531**	**(356.531)**	**356.531**	**(356.531)**

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(ii) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalardır ve Grup'un değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır. Dolayısıyla Grup'un faiz oranı duyarlılığı önemsiz düzeydedir.

Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	62.745.766	113.764.063
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	1.063.509	1.347.837
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Grubun hisselerinin direkt ve dolaylı olarak toplam % 100'üne sahip olduğu Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 16.251.500TL'den 20.000.000TL'ye yükseltilmesine ilişkin ödeme, 25 Mart 2010 tarihi itibariyle gerçekleşmiştir.

b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uygun olarak hazırladığı, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak TURCAS Petrol A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine uygunluğunun derecelendirilmesi, şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 313 kriterin incelemesi sonucu Turcas Petrol A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu 7,52 olarak belirlenmiştir.

c) Grubun bağlı ortaklıklarından Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin % 30'una sahip olduğu 15.000 TL nominal değerdeki RWE&Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. hisseleri, yapılan şirket değerleme çalışması sonucunda belirlenen 17.281 TL şirket değeri de dikkate alınarak, 15.000 TL nominal bedelle Grubun bağlı ortaklıklarından Turcas Enerji Holding A.Ş.'ye 11 Şubat 2010 tarihinde devredilmiştir.

d) Grup, sermayesinin %100'üne sahip olduğu Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. lehine, 6 Nisan 2010 tarihinde, Bank Pozitif A.Ş.'ye 6.500.000ABD Doları kefalet vermiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2009 TOGETHER WITH AUDITOR'S REPORT (ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)

CONTENTS PAGE

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS 172-173

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME 174

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY 174

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS 175

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 176-203

NOTE 1 GROUP'S ORGANISATION AND NATURE OF OPERATIONS 176
NOTE 2 BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 177-182
NOTE 3 SEGMENT REPORTING 183-184
NOTE 4 CASH AND CASH EQUIVALENTS 184
NOTE 5 FINANCIAL ASSETS 184
NOTE 6 FINANCIAL LIABILITIES 185
NOTE 7 TRADE RECEIVABLES AND PAYABLES 185
NOTE 8 OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES 185
NOTE 9 INVENTORIES 185
NOTE 10 ASSOCIATES 185-186
NOTE 11 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT 187
NOTE 12 INTANGIBLE ASSETS 187
NOTE 13 COMMITMENTS, CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES 187-190
NOTE 14 PROVISIONS 190
NOTE 15 PROVISION FOR EMPLOYMENT TERMINATION BENEFITS 191
NOTE 16 OTHER ASSETS AND LIABILITIES 191-192
NOTE 17 EQUITY 192-193
NOTE 18 SALES AND COST OF SALES 193
NOTE 19 OPERATING EXPENSES 193
NOTE 20 EXPENSES BY NATURE 194
NOTE 21 OTHER INCOME AND EXPENSES 194
NOTE 22 FINANCIAL INCOME 194
NOTE 23 FINANCIAL EXPENSES 194
NOTE 24 TAX ASSETS AND LIABILITIES 195-196
NOTE 25 EARNINGS PER SHARE 196
NOTE 26 TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES 196-198
NOTE 27 FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT 198-203
NOTE 28 FINANCIAL INSTRUMENTS 203
NOTE 29 SUBSEQUENT EVENTS 203

PRICEWATERHOUSECOOPERS

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

To the Board of Directors of Turcas Petrol A.Ş.

1. We have audited the accompanying consolidated financial statements of Turcas Petrol A.Ş. and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") which comprise the consolidated balance sheet as of 31 December 2009 and the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

2. The Group management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with the financial reporting standards issued by the Capital Markets Board ("CMB"). This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

3. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the auditing standards issued by the CMB. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance on whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

   An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Group management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

   We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

4. In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Turcas Petrol A.Ş. as of 31 December 2009, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the financial reporting standards accepted by the CMB (Note 2).

Emphasis of matter

5. The consolidated financial statements of the Group as of 31 December 2008 were audited by DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. whose report, dated 10 April 2009, expressed a qualified opinion on those statements due to not accounting for a provision regarding the share of the Group, amounting to TRY37,500,000, in the capital increase of SOCAR & Turcas Enerji A.Ş., an associate of the Group, amounting to TRY 150,000,000, the decision date of which was after 31 December 2008.

Additional paragraph for convenience translation into English

6. The financial reporting standards described in Note 2 (defined as "CMB Financial Reporting Standards") to the consolidated financial statements differ from International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board with respect to the application of inflation accounting for the period between 1 January - 31 December 2005. Accordingly, the accompanying consolidated financial statements are not intended to present the consolidated financial position, consolidated financial performance and consolidated cash flows of the Group in accordance with IFRS.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Murat Sancar, SMMM
Partner

Istanbul, 8 April 2010

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

TURCAS PETROL A.Ş.

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER

(Amounts expressed in Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

	Notes	31 December 2009	31 December 2008
ASSETS			
Current assets			
Cash and cash equivalents	4	62,932,961	114,926,918
Trade receivables	7	6,384,332	6,271,097
Trade receivables from related parties	*26*	*293,911*	*324,342*
Trade receivables from third parties		*6,090,421*	*5,946,755*
Other receivables	8	1,770,207	888,442
Other receivables from related parties	*26*	*1,406,956*	*692,543*
Other receivables from third parties		*363,251*	*195,899*
Inventories	9	128,522	137,636
Other current assets	16	2,011,937	4,231,638
Total currents assets		**73,227,959**	**126,455,731**
Non-current assets			
Trade receivables	7	-	37,539
Other receivables	8	2,336	2,336
Financial assets	5	28,240	3,028,240
Associates	10	435,747,202	385,341,000
Property, plant and equipment	11	5,520,496	5,252,136
Intangible assets	12	230,760	362,269
Other non-current assets	16	2,164,638	92,731
Deferred tax assets	24	205,386	409,788
Total non-current assets		**443,899,058**	**394,526,039**
TOTAL ASSETS		**517,127,017**	**520,981,770**

These consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 have been approved for issue by the Board of Directors on 06 April 2010 and signed on its behalf by Cabbar Yılmaz, Coordination and Regulatory Director and by Nurettin Demircan, Accounting Department Manager. These consolidated financial statements are subject to the approval of General Assembly.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

TURCAS PETROL A.Ş.

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER

(Amounts expressed in Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

	Notes	31 December 2009	31 December 2008
LIABILITIES			
Current liabilities			
Financial liabilities	6	358,405	461,124
Trade payables	7	7,057,229	6,654,057
Trade payables to related parties	*26*	*6,781,725*	*6,283,817*
Trade payables to third parties		*275,504*	*370,240*
Other payables	8	568,384	503,339
Other payables to related parties	*26*	*251,639*	*298,740*
Other payables to third parties		*316,745*	*204,599*
Current income tax liabilities	24	317,342	1,746,012
Provisions	14	5,500	450,000
Provisions for employee benefits		105,235	247,864
Other current liabilities	16	175,809	201,363
Total current liabilities		**8,587,904**	**10,263,759**
Non-current liabilities			
Financial liabilities		530,044	886,713
Provisions for employee benefits		196,660	196,265
Other non-current liabilities	16	3,669,982	3,972,510
Total non-current liabilities		**4,396,686**	**5,055,488**
EQUITY			
Paid-in capital	17	136,500,000	136,500,000
Adjustment to share capital	17	41,247,788	41,247,788
Treasury shares	17	(22,850,916)	(19,520,506)
Restricted reserves	17	24,842,674	17,485,702
Prior years' income		296,755,739	284,784,599
Net income for year		27,641,671	45,164,899
Attributable to equity holders of the parent		504,136,956	505,662,482
Minority interest		5,471	41
Total equity		**504,142,427**	**505,662,523**
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		**517,127,017**	**520,981,770**

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

TURCAS PETROL A.Ş.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME AT 31 DECEMBER

(Amounts expressed in Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

	Notes	2009	2008
Net sales	18	45,026,333	57,283,427
Cost of sales	18	(44,736,563)	(64,574,884)
Gross profit		**289,770**	**(7,291,457)**
General administrative expenses	19	(8,823,916)	(7,287,477)
Other income	21	14,569,443	7,118,149
Other expenses	21	(257,524)	(1,716,736)
Operating profit		**5,777,773**	**(9,177,521)**
Income from associates	10	14,993,224	40,636,000
Financial incomes	22	14,373,376	24,384,868
Financial expenses	23	(3,986,053)	(6,756,683)
Income before tax		**31,158,320**	**49,086,664**
Income tax expense			
- Taxes on income	24	(3,312,834)	(4,294,557)
- Deferred tax (expense)/income	24	(204,402)	371,330
Net income		**27,641,084**	**45,163,437**
Attributable to:			
Minority interest		27,641,671	45,164,899
Equity holders of the parent		(587)	(1,462)
Earnings per share (Kr)	25	0.2025	0.3309

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

TURCAS PETROL A.Ş.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER

(Amounts expressed in Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

	Paid in capital	Adjustment to share capital	Treasury shares	Restricted reserves	Retained earnings	Net income for year	Equity attributable to equity holders of the parent	Minority interest	Total equity
Balances at 1 January 2008	**105,000,000**	**41,247,788**	**-**	**13,107,461**	**244,188,399**	**107,552,724**	**511,096,372**	**480**	**511,096,852**
Transfers	-	-	-	4,378,241	103,174,483	(107,552,724)	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	(31,078,283)	-	(31,078,283)	-	(31,078,283)
Capital increase from internal funds	31,500,000	-	-	-	(31,500,000)	-	-	-	-
Payments of capital commitment	-	-	-	-	-	-	-	1,023	1,023
Purchase of treasury shares	-	-	(19,520,506)	-	-	-	(19,520,506)	-	(19,520,506)
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	45,164,899	45,164,899	(1,462)	45,163,437
Balances at 1 January 2009	**136,500,000**	**41,247,788**	**(19,520,506)**	**17,485,702**	**284,784,599**	**45,164,899**	**505,662,482**	**41**	**505,662,523**
Transfers	-	-	-	7,356,972	37,807,927	(45,164,899)	-	-	-
Capital increase - minority interest	-	-	-	-	-	-	-	6,017	6,017
Dividends paid	-	-	-	-	(25,836,787)	-	(25,836,787))	-	(25,836,787)
Purchase of treasury shares (Note 9)	-	-	(3,330,410)	-	-	-	(3,330,410)	-	(3,330,410)
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	27,641,671	27,641,671	(587)	27,641,084
Balances at 31 December 2009	**136,500,000**	**41,247,788**	**(22,850,916)**	**24,842,674**	**296,755,739**	**27,641,671**	**504,136,956**	**5,471**	**504,142,427**

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

CONVENIENCE TRANSLATION INTO ENGLISH OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH

TURCAS PETROL A.Ş.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER

(Amounts expressed in Turkish Lira ("TRY") unless otherwise indicated.)

	Notes	31 December 2009	31 December 2008
Operating activities:			
Income before tax		31,158,320	49,086,664
Adjustments to reconcile net cash provided from operating activities to income before taxes			
Depreciation and amortization	3,19	1,067,948	1,433,503
Fixed asset sales income		(262,016)	(249,283)
Provision for employee benefits	15	395	15,417
Provision for unused vacation		(142,629)	(26,273)
Provision of penalty		-	450,000
Provision for doubtful receivables	7	36,906	7,677
Associates	10	(14,993,224)	(40,636,000)
Interest expenses	23	395,296	337,224
Interest income	22	(11,514,288)	(14,611,119)
Cash flows before changes in operating assets and liabilities		**5,746,708**	**(4,192,190)**
Changes in operating assets and liabilities			
Changes in trade receivables and related party receivables	7,26	(112,602)	(4,039,545)
Changes in other receivables and assets		(719,356)	(1,934,595)
Changes in other payables and liabilities		(263,038)	(393,465)
Changes in trade payables and related party payables	7,26	403,172	1,468,398
Energy Market Regulatory Agency penalty paid	14	(450,000)	-
Corporate taxes paid	24	(4,741,504)	(2,586,543)
Cash flows from operating activities		**(136,620)**	**(11,677,940)**
Investing activities:			
Acquisition of tangible and intangible assets	11,12	(1,229,119)	(1,713,777)
Cash outflow due to repurchased treasury shares	17	(3,330,410)	(19,520,506)
Cash provided from sales of tangible and intangible assets		286,336	547,994
Capital increase in associates		(46,884,980)	(9,365,617)
Capital increase in available-for-sale financial investments		-	(3,015,000)
Cash flows from investing activities		**(51,158,173)**	**(33,066,906)**
Financing activities:			
Decrease in bank borrowings	6	(459,388)	(336,233)
Interest received	22	11,514,288	14,611,119
Interest paid	23	(395,296)	(337,224)
Capital increase-minority interest		6,017	1,023
Dividends received		14,472,002	89,312,708
Dividends paid		(25,836,787)	(31,078,283)
Cash flows from financing activities		**(699,164)**	**72,173,110**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		**(51,993,957)**	**27,428,264**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		**114,926,918**	**87,498,654**
Cash and cash equivalents at the end of the year		**62,932,961**	**114,926,918**

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

NOTE 1 - GROUP'S ORGANISATION AND NATURE OF OPERATIONS

Turcas Petrol A.Ş. and its subsidiaries ("The Group") consist of Turcas Petrol A.Ş. ("The Company"), 5 subsidiaries and 2 associates.

Turcas Petrolcülük A.Ş. was established in 1988 by Türkpetrol Holding and Burmah-Castrol. In 1996, Tabaş Petrolcülük A.Ş. ("Tabaş") purchased shares of Turcas Petrolcülük A.Ş, resulting in an ownership of 82.16%.

On 30 September 1999, Tabaş merged with Turcas Petrolcülük A.Ş.. As a result of the merger, the assets and liabilities of Turcas Petrolcülük A.Ş. were transferred to Tabaş and Turcas Petrolcülük A.Ş. was dissolved. As of the same date, the commercial title of Tabaş was changed to Turcas Petrol A.Ş.

As of 1 July 2006, Turcas Petrol A.Ş. transferred its part of shares to Shell & Turcas Petrol A.Ş. by partial spin-off. 30% shares of Shell & Turcas Petrol A.Ş. were owned by Turcas Petrol A.Ş. and 70% shares of Shell & Turcas Petrol A.Ş. were owned by The Shell Company of Turkey Ltd.. Since this date, main operations of Turcas Petrol A.Ş.; which were purchasing, selling, importing, exporting of petroleum products, have been carried by Shell & Turcas Petrol A.Ş.. By the decision of the Company's Board of Directors, the main operations of the Company changed into search, research, production, transportation, distribution, storage, export, import, re-export, and national and international investments about trade in the energy sector and its subsectors like petroleum, fuel, electricity and natural gas; and to establish new companies and/or to join the management and establishment of the companies that focus on developing new business lines with commercial, industrial, agricultural and financial purposes.

The Company is incorporated in Turkey and the address of the registered office is as follows:

Dikilitaş mah. Emirhan Cad. No: 109 Beşiktaş/İstanbul

The shares of the Company have been traded on İstanbul Stock Exchange since 1992.

The Company's main shareholders are Aksoy Holding A.Ş. and Aksoy Petrol Dağıtım Yatırımları A.Ş.. The capital structure of the Company as of the related balance sheet dates have been provided at Note 17.

The number of employees of the Group as of 31 December 2009 is 32 (31 December 2008: 25).

Subsidiaries	Country	Nature of business
Turcas Enerji Holding A.Ş. (former Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş.)	Turkey	Fuel storage
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.	Turkey	Electricity
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.	Turkey	Electricity
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.	Turkey	Gas
Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.	Turkey	Electricity

In 1996, the Company acquired 100% of Turcas Enerji Holding A.Ş ("Marmara"). During the year, The Company also bought Turcas Enerji Holding A.Ş shares (5%) from Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş, which was established in 1958, owned by "Marmara".

Based on the resolution of the Board of Directors of the Company dated 7 June 2004, the Company's subsidiary Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş. and the other ATAŞ partners returned their Certificate of Refinery to the General Directorate of Petroleum Affairs, put an end to the refining operations of ATAŞ and obtained a Terminal License for ATAŞ from the Energy Market Regulatory Authority ("EMRA"). The entity continues its storage and service operations as of the balance sheet date.

As a result of the Extraordinary General Assembly meeting held on 27 May 2008, the company resolved for the change of its title from "Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş." to "Turcas Enerji Holding A.Ş.". This decision was published on the Turkish Trade Registry Gazzette numbered 7105 on 15 July 2008 and the title is registered and declared as Turcas Enerji Holding A.Ş.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş. has been established on 23 December 2003 and obtained Electric Production License with the EMRA's decision numbered 658-2 dated 16 February 2006, for 20 years starting from 16 February 2006.

Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş. has been established on 30 October 2000 and obtained the license to operate in electric wholesale business for 10 years starting from 5 June 2003 in accordance with the Electricity Market Regulation numbered 4628.

Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. has been established on 6 June 2005, in order to operate in the import of natural gas and wholesale activities.

Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş. has been established on 25 October 2007 and it operates in the installation and administration of electric energy production facilities, electric energy production, the sale of the energy or capacity that has been generated. Turcas Elektrik Üretim A.Ş. owns 99.99% of Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş..

Associates	Country	Nature of business
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	Turkey	Petroleum products
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	Turkey	Energy & petroleum
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	Turkey	Electricity

Shell&Turcas Petrol A.Ş. operates in every aspect of the purchase, sale, import, export, storage and distribution of all types of fuel and oil.

Socar&Turcas Enerji A.Ş. has been established and registered in Trade Registry Gazete on 28 December 2006 with a capital of TRY 50.000. Turcas Petrol A.Ş. has 25% of shares and Aksoy Holding A.Ş. 24% of shares of the newly established company. The main operation of the company is to operate in petroleum and energy industry under the operations of production, sale, distribution, investment, research, development, export and import.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş has been founded in order to construct and operate electricity power plant, generate electrical energy, heat and steam from power plants, perform maintenance services and market the recycled and waste materials.

The detailed information about the associates are given in Note 10.

NOTE 2 - BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

2.1 Basis of presentation

Financial reporting standards

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with the accounting and reporting principles published by the CMB, namely "CMB Financial Reporting Standards". CMB regulated the principles and procedures of preparation, presentation and announcement of financial statements prepared by the entities with Communiqué No. XI-29, "Principles of Financial Reporting in Capital Markets" ("the Communiqué"). The Communiqué is effective for the annual periods starting from 1 January 2008 and supersedes Communiqué No. XI-25, "The Accounting Standards in the Capital Markets". According to the Communiqué, entities shall prepare their financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("IAS/IFRS") endorsed by the European Union. Until the differences of the IAS/IFRS as endorsed by the European Union from the ones issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") are announced by Turkish Accounting Standards Board ("TASB"), IAS/IFRS issued by the IASB shall be applied. Accordingly, Turkish Accounting Standards/Turkish Financial Reporting Standards ("TAS/TFRS") issued by the TASB which are in line with the aforementioned standards shall be considered.

With the decision taken on 17 March 2005, the CMB announced that, effective from 1 January 2005, the application of inflation accounting is no longer required for companies operating in Turkey and preparing their financial statements in accordance with CMB Financial Reporting Standards. Accordingly, IAS 29, "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies", issued by the IASB, has not been applied in the financial statements for the accounting year commencing from 1 January 2005.

As the differences of the IAS/IFRS endorsed by the European Union from the ones issued by the IASB have not been announced by TASB as of the date of preparation of these consolidated financial statements, the consolidated financial statements have been prepared within the framework of Communiqué XI, No: 29 and related promulgations to this Communiqué as issued by the CMB, in accordance with the CMB Financial Reporting Standards which are based on IAS/IFRS. The consolidated financial statements and the related notes to them are presented in accordance with the formats recommended by the CMB, with the announcement dated 14 April 2008 and 9 January 2009, including the compulsory disclosures.

The Company maintains its books of account and prepares its statutory financial statements in TRY in accordance with the Turkish Commercial Code ("TCC"), tax legislation and the Uniform Chart of Accounts issued by the Ministry of Finance and accounting principles issued by the CMB. These consolidated financial statements are based on the statutory records, which are maintained under historical cost conversion, with the required adjustments and reclassifications reflected for the purpose of fair presentation in accordance with the CMB Financial Reporting Standards. These consolidated financial statements have been prepared by taking into consideration the historical costs.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to exercise its judgement in the process of applying the group's accounting policies. The significant assumptions and estimates applied in the preparation of the consolidated financial statements, are disclosed in note 2.4.

Changes in International Financial Reporting Standards (IFRS)

a) Standards, amendments and interpretations, effective in 2009 and adopted by the Group

- IAS 1, "Presentation of Financial Statements" Comprehensive Changes Related With the Statement of Comprehensive Income In Equity,
- IAS 23 (Revised), "Borrowing Costs" Comprehensive Changes Related With Preventing the Immediately Expensing of the Borrowing Costs,
- IFRS 8, "Operating Segments".

b) Standards, amendments and interpretations, effective in 2009 but not relevant to the Group's consolidated financial statements

i) Effective from 1 January 2009 or effective on annual reporting periods beginning after this date:

- IAS 32, "Financial Instruments: Presentation", Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation,
- IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", Eligible Hedged Items,
- IFRS 1 (Revised) "First Time Adoption of IFRS",
- IFRS 2 (Revised), "Share-based Payment",
- IFRIC 15, "Agreements for the Construction of Real Estates",
- IFRIC 13, "Customer Loyalty Programmes",
- IAS 31 (Revised), "Interests in Joint Ventures".

ii) Effective on 1 July 2009 or effective on annual reporting period that beginning after this date:

- IAS 27 (Revised), "Consolidated and Separate Financial Statements",
- IAS 31 (Revised), "Interests In Joint Ventures" Changes On the Application
- IAS 38 (Revised), "Intangible Assets"
- IFRS 3 (Revised), "Business Combinations",
- IFRIC 17, "Distributions of Non-Cash Assets to Owners"
- IFRS 5 (Revised), "Non-Current Assets Held-For-Sale and Discontinued Operations".

iii) Effective for the accounting periods beginning on or after 1 January 2010:

- IAS 1 (Revised), "Presentation of Financial Statements"
- IAS 24 (Revised) "Related Party Explanations"
- IFRS 2 (Revised), "Share Based Payments
- IFRS 5 (Revised), "Non-Current Assets Held For Sale and Discontinued Operations"

Group will evaluate the effect of the aforementioned changes within its operations and apply changes starting from 1 January 2010. It is expected that the application of the standards and the interpretations above will not have a significant effect on the consolidated financial statements of the Group.

NOTE 2 - BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

Functional and Presentation Currency

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The consolidated financial statements are presented in TRY, which is the functional currency of Turcas and the presentation currency of the Group.

Consolidation Principles

(a) The consolidated financial statements include the accounts of the parent company, Turcas, and its Subsidiaries and Associates on the basis set out in sections (b) to (d) below. The financial statements of the companies included in the consolidation have been prepared as of the date of the consolidated financial statements and are based on the statutory records, which are maintained under the historical cost convention, with adjustments and reclassifications for the purpose of presentation in conformity with CMB Financial Reporting Standards and applying uniform accounting policies and presentations

(b) Subsidiaries are companies over which Turcas has capability to control the financial and operating policies for the benefit of Turcas, either (a) through the power to exercise more than 50% of the voting rights relating to shares in the companies owned directly and indirectly by itself; or (b) although not having the power to exercise more than 50% of the voting rights, otherwise having the power to exercise control over the financial and operating policies.

(c) Subsidiaries are consolidated from the date on which the control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that the control ceases. Where necessary, accounting policies for Subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The balance sheets and statements of income of the Subsidiaries are consolidated on a line-by-line basis and the carrying value of the investment held by Turcas and its Subsidiaries is eliminated against the related shareholders' equity. Intercompany transactions and balances between Turcas and its Subsidiaries are eliminated on consolidation. The cost of, and the dividends arising from, shares held by Turcas in its Subsidiaries are eliminated from shareholders' equity and income for the year, respectively.

The table below sets out all Subsidiaries included in the scope of consolidation and shows their direct and indirect ownership, which are identical to their economic interests, at years ended 31 December (%):

	31 December 2009		31 December 2009	
	Ownership interest	Economic interest	Ownership interest	Economic interest
Turcas Enerji Holding A.Ş.	100.00	100.00	100.00	100.00
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.	97.50	97.50	97.50	97.50
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.	100.00	100.00	100.00	100.00
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.	100.00	100.00	100.00	100.00
Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.	100.00	100.00	100.00	100.00

(d) Associates are companies in which the Group has attributable interest of more than 20% and less than 50% of the ordinary share capital held for the long-term and over which a significant influence is exercised. Associates are accounted for using the equity method.

Unrealised gains on transactions between the group and its associates are eliminated to the extent of the group's interest in the associates. When the group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables or the significant influence ceases the Group does not continue to apply the equity method, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate. Subsequent to the date of the caesura of the significant influence the investment is carried either at fair value when the fair values can be measured reliably or otherwise at cost when the fair values cannot be reliably measured.

The table below sets out all Associates and shows their direct and indirect ownership at 31 December (%):

	2009	2008
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	30.00	30.00
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	25.00	25.00
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.(*)	30.00	30.00

(*) Due to the fact that the company has begun operations in 2009 and considering its effect on the consolidated financial statements, the company has started to be accounted for with equity method in 2009.

(e) Available-for-sale investments, in which the Group has controlling interests equal to or above 20%, or over which are either immaterial or where a significant influence is not exercised by the Group, that do not have quoted market prices in active markets and whose fair values cannot be reliably measured are carried at cost less any provision for impairment.

Available-for-sale investments, in which the Group has attributable interests below 20% or in which a significant influence is not exercised by the Group, that have quoted market prices in active markets and whose fair values can be reliably measured are carried at fair value.

(f) The minority shareholders' share in the net assets and results of Subsidiaries for the year are separately classified as minority interest in the consolidated balance sheets and statements of income.

Going Concern

Group prepared consolidated financial statements in accordance with the going concern assumption.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and reported in the net amount when there is a legally enforceable right or when there is an intention to settle the assets and liabilities on a net basis or realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

NOTE 2 - BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

Comparatives and restatement of prior periods' financial statements

The consolidated financial statements of the Group include comparative financial information to enable the determination of the financial position and performance. Comparative figures are reclassified, where necessary, to conform to changes in presentation in the current year consolidated financial statements and the significant changes are explained.

2.2 Restatement and Errors in the Accounting Policies and Estimates

Material changes in accounting policies or material errors are corrected, retrospectively; by restating the prior periods' consolidated financial statements. The effect of changes in accounting estimates affecting the current period is recognised in the current period; the effect of changes in accounting estimates affecting current and future periods is recognised in the current and future periods.

2.3 Summary of significant accounting policies

Significant accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are summarised below:

Related parties

For the purpose of these consolidated financial statements, shareholders, key management personnel and Board members, in each case together with their families and companies controlled by/or affiliated with them, associated companies and other companies within the Aksoy Holding group are considered and referred to as related parties (Note 26).

Trade receivables

Trade receivables that are created by the Group by way of providing goods or services directly to a debtor are carried at amortised cost. Short duration receivables with no stated interest rate are measured at the original invoice amount unless the effect of imputing interest is significant (Note 7).

A doubtful receivable provision for trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due. The amount of provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of all cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted based on the original effective interest rate of the originated receivables at inception.

If the amount of the impairment subsequently decreases due to an event occurring after the write-down, the release of the provision is credited to other income.

Credit finance income/charges

Credit finance income/charges represent imputed finance income/charges on credit sales and purchases. Such income/charges calculated by using the effective interest method are recognised as financial income or expenses over the period of credit sale and purchases, and included under financial income and expenses (Notes 22,23).

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realisable value. Cost elements included in inventories are materials, labour and an appropriate amount for factory overheads. The cost of borrowings is not included in the costs of inventories. The cost of inventories is determined on the weighted average basis for each purchase. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the costs of completion and selling expenses (Note 9).

Financial investments

Classification

The group classifies its financial assets in the following categories: loans and receivables and available-for-sale investments. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

(a) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for maturities greater than
12 months after the balance sheet date. Those with maturities greater than 12 months are classified as non-current assets. The group's loans and receivables are classified as "trade and other receivables" in the balance sheet.

(b) Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. They are included in non-current assets unless management intends to dispose of the related investments within 12 months of the balance sheet date.

Recognition and measurement

Regular purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date - the date on which the group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss is initially recognised at fair value and transaction costs are expensed in the income statement. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables are carried at amortised cost using the effective interest method.

When securities classified as available for sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in equity are included in the income statement as "gains and losses from investment securities".

Interest on available-for-sale securities calculated using the effective interest method is recognised in the income statement as part of other income. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in the income statement as part of other income when the group's right to receive payments is established.

NOTE 2 - BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

The fair values of quoted investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the group establishes fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models.

The group assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered as an indicator that the securities are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets, the cumulative loss - measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss - is removed from equity and recognised in the income statement. Impairment losses recognised in the income statement on equity instruments are not reversed through the income statement. Impairment testing of trade receivables is described in the related accounting policies.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and bank overdrafts (Note 4).

Property, plant, equipment and related depreciation

Property, plant and equipment are carried at cost less accumulated depreciation. Depreciation is provided on restated amounts of property, plant and equipment using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets, except for land due to their indefinite useful life. The depreciation periods for property and equipment, which approximate the economic useful lives of assets concerned, are as follows:

Machinery and equipment	5 - 10 years
Motor vehicles, furniture and fixtures	5 - 10 years
Special costs	5 years

Property, plant and equipment are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of asset net selling price or value in use. The recoverable amount of the property, plant and equipment is the higher of future net cash flows from the utilisation of this property, plant and equipment or fair value less cost to sell.

Gains or losses on disposals of property, plant and equipment are included in the related income or expense accounts, as appropriate.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits with the item will flow to the company. Repairs and maintenance are charged to the statements of income during the financial year in which they are incurred (Note 19).

Intangible assets

Intangible assets are comprised of acquired brands, trademarks, patents, developments costs and computer software (Note12).

a) Trademark licenses and patents

Separately acquired trademark licenses and patents are carried at their acquisition costs. Trademarks and licenses have a finite useful life and are carried at cost less accumulated amortisation. Amortisation is calculated using the straight-line method to allocate the cost of trademarks and licenses over their estimated useful lives (five years).

b) Computer software

Computer software is recognised at its acquisition cost. Computer software is amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives of five years and carried at cost less accumulated amortization

Financial Leases

The Group as the lessee

Finance Leases

Assets acquired under finance lease agreements are capitalised at the inception of the lease at the fair value of the leased asset, net of grants and tax credits receivable, or at the present value of the lease payment, whichever is the lower. Lease payments are treated as comprising capital and interest elements, the capital element is treated as reducing the capitalised obligation under the lease and the interest element is charged as expense to the statement of income. Depreciation on the relevant asset is also charged to the statement of income over its useful life.

Operational Leases

Leases where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Financial liabilities and borrowing costs

Borrowings are recognised initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost using the effective yield method; any difference between proceeds, net of transaction costs, and the redemption value is recognised in the income statement over the period of the borrowings. Borrowing costs are charged to the income statement when they are incurred (Note 6). Borrowings are classified as current liabilities unless the group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.

NOTE 2 - BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

Current and deferred income tax

The tax expense for the year comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the income statement, except to the extent that it relates to items recognised directly in equity. In such case, the tax is also recognised in shareholders' equity.

The current income tax charge is calculated in accordance with the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date in the countries where the subsidiaries and associates of the Group operate.

Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values in the consolidated financial statements. Currently enacted tax rates are used to determine deferred income tax at the balance sheet date (Note 24).

The principal temporary differences arise from the carrying value of property, plant and equipment and available-for-sale-investments and their historical cost, presently non-deductible/taxable provisions and unused tax allowances and exemptions.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, where deferred tax assets resulting from deductible temporary differences are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilised.

Provided that deferred tax assets and deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority and it is legally eligible, they may be offset against one another.

Trade payables

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Employment termination benefits

Employment termination benefits, as required by the Turkish Labour Law, represent the estimated present value of the total reserve of the future probable obligation of the Company arising in case of the retirement of the employees, termination of employment without due cause, call for military service, be retired or death upon the completion of a minimum one year service (Note 15). Provision which is allocated by using defined benefit pension's current value is calculated by using estimated liability method. All actuarial profits and losses are recognised in consolidated statements of income.

Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies during the period have been translated at the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies have been translated into TRY at the exchange rates prevailing at the balance sheet dates. Exchange gains or losses arising from the settlement and translation of foreign currency items have been included in the consolidated statements of income.

Revenue recognition

Revenues are recognised on an accrual basis at the fair values incurred or to be incurred when the goods are delivered, the risks and rewards of ownership of the goods are transferred, when the amount of revenue can be reliably measured and it is probable that the future economic benefits associated with the transaction will flow to the entity. Net sales represent the fair value of goods shipped less sales discounts and returns. When the arrangement effectively constitutes a financing transaction, the fair value of the consideration is determined by discounting all future receipts using an imputed rate of interest. The difference between the fair value and the nominal amount of the consideration is recognised in the period on an accrual basis as financial income (Notes 22 and 23).

Interest income is recognised on a time proportion basis that takes into account the effective yield on the assets.

Dividends

Dividends receivable are recognised as income in the period when they are declared. Dividends payable are recognised as an appropriation of profit in the period in which they are declared .

Paid-in capital

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares or options are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Treasury Shares

Where any group company purcases the company's equity share capital (treasury shares), the consideration paid, including any directly attributable incremental costs(net of income taxes) is deducted from equity attributable to the company's equity holders until the shares are cancelled or resissued and is shown as treasury shares in balance sheet. Where such shares are subsequently reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to the company's equity holders.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. No provision is recognised for operating losses expected in later periods.

Contingent assets and liabilities

Possible assets or obligations that arise from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the control of the Group are not included in the consolidated balance sheets and are disclosed as contingent assets or liabilities (Note 13).

NOTE 2 - BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

Earnings per share

Earnings per share presented in the consolidated statement of income are determined by dividing consolidated net income attributable to that class of shares by the weighted average number of such shares outstanding during the year concerned.

In Turkey, companies can increase their share capital by making a pro-rata distribution of shares ("bonus shares") to existing shareholders from retained earnings. For the purpose of earnings per share computations, the weighted average number of shares outstanding during the year has been adjusted in respect of bonus shares issued without a corresponding change in resources by giving them retroactive effect for the year in which they were issued and for each earlier period.

Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing the performance of the operating segments, has been identified as the Board of Directors that makes strategic decisions (Note 3).

Reporting of cash flows

For the purposes of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash and cash equivalents with maturity periods of less than three months.

The analysis of cash and cash equivalents included in the consolidated statements of cash flows for the years ended 2009 and 2008 are as follows:

	2009	2008
Cash and cash equivalents - maturities of less than 3 months (note 4)	62,932,961	114,926,918
	62,932,961	**114,926,918**

2.4 Critical accounting estimates and judgements

The preparation of consolidated financial statements requires estimates and assumptions to be made regarding the amounts for the assets and liabilities at the balance sheet date, and explanations for the contingent assets and liabilities as well as the amounts of income and expenses realised in the reporting period. The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The accounting estimates and assumptions, by definition, may not be equal the related actual results. The estimates and assumptions that may cause a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are addressed below:

Deferred Taxes:

Group accounts the deferred tax assets and liabilities for the temporary differences arising from the timing differences between the statutory financial statements and the financial statements prepared in accordance with the CMB financial reporting standards. Subsidiaries of the Group have deferred tax assets consisting of carry forward tax losses which may be deducted from the future taxable income and other deductible temporary differences. Amount of the deferred tax assets which may be partially or completely recovered are anticipated according to the current conditions. During the projections, future taxable income, current period losses, expiration dates of the carry forward tax losses, other tax assets and the tax planning strategies, if necessary, are taken into account. As a result, deferred tax asset for the carry forward tax losses in the amount of TRY1,048,368 (December 31, 2008: TRY1,257,250) has been recorded in the consolidated financial statements. No deferred tax asset has been recognized for the remaining carry forward tax losses amounting to TRY14,561,104 (December 31, 2008:14,836,408)

NOTE 3 - SEGMENT REPORTING

The reportable segments of Turcas have been organized by management as oil, petrochemicals, electricity and natural gas. The products which are included in oil are lubricants, engine oil and fuel products. Petrochemicals group mainly consists of the production and distribution of thermoplacstics and other petrochemicals. Electricity group consists of the production, wholesale and distribution of electricity products. Natural gas group consists of wholesale business of natural gas.

Accounting policies applied by each operational segment of Turcas are the same as those are applied in Turcas's consolidated financial statements prepared in accordance with CMB Financial Reporting Standards.

Turcas's reportable segments are strategical business units which presents various products and services. Each of these segments are administrated seperately by the necessity of requiring different technologies and marketing strategies.

Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (EBITDA) have been taken into consideration for evaluation of the performance of the operational segments. Management considers EBITDA as the most adequate indicator for making comparison with competitors in the sector.

a) Operational segments which have been prepared in accordance with the reportable segments for the year ended 31 December 2009 are as folllows:

	Oil	Petrochemicals	Natural gas	Electricity	Other	Total
Total segment revenue	-	-	42,874,869	2,151,464	-	45,026,333
Inter-segment revenue	-	-	-	20,672	-	20,672
EBITDA	-	-	(1,234,065)	(1,989,240)	(4,242,893)	(7,466,198)
Financial income	-	-	1,234,838	1,170,364	11,968,174	14,373,376
Financial expenses	-	-	(1,109,843)	(392,334)	(2,483,876)	(3,986,053)
Amortization and depreciation expenses	-	-	-	(559,975)	(507,973)	(1,067,948)
Income/(expense) from associates	53,467,502	(37,500,000)	-	(974,278)	-	14,993,224
Purchase of tangible and intangible assets	-	-	-	633,451	595,668	1,229,119

b) Operational segments which have been prepared in accordance with the reportable segments for the year ended 31 December 2008 are as folllows:

	Oil	Petrochemicals	Natural gas	Electricity	Other
Total Total segment revenue	-	-	54,939,079	2,344,348	-	57,283,427
Inter-segment revenue	-	-	-	974,603	-	974,603
EBITDA	-	-	(7,757,256)	(1,182,921)	(4,205,254)	(13,145,431)
Financial income	-	-	844,510	3,048,979	20,491,379	24,384,868
Financial expenses	-	-	(3,602,579)	(1,758,728)	(1,395,376)	(6,756,683)
Amortization and depreciation expenses	-	-	-	(1,118,160)	(315,343)	(1,433,503)
Income/(expense) from associates	53,136,000	(12,500,000)	-	-	-	40,636,000
Purchase of tangible and intangible assets	-	-	-	1,316,765	397,012	1,713,777

c) Operating segment information as of 31 December 2009 is shown below:

	Oil	Petrochemicals	Natural gas	Electricity	Other	Total
Segment Assets (*)	-	-	7,944,738	4,021,929	6,480,187	18,446,854
Associates	424,336,500	-	-	11,410,702	-	435,747,202
Segment Liabilities (**)	-	-	6,845,235	2,382,891	3,756,464	12,984,590

d) Operating segment information as of 31 December 2008 is shown below:

	Oil	Petrochemicals	Natural gas	Electricity	Other	Total
Segment Assets (*)	-	-	5,139,655	9,137,705	6,436,492	20,713,852
Associates	385,341,000	-	-	-	-	385,341,000
Segment Liabilities (**)	-	-	1,682,358	1,005,398	12,631,491	15,319,247

(*) Excluding cash & cash equivalents and deferred tax assets
(**) Excluding deferred tax liabilities and other legal deductions

e) Reconciliation between reportable segment income, EBITDA, assets and liabilities and other significant items are as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Income		
Segment revenue	45,047,005	58,258,030
Elimination between segments	(20,672)	(974,603)
Consolidated income	**45,026,333**	**57,283,427**

NOTE 3 - SEGMENT REPORTING (Continued)

	31 December 2009	31 December 2008
EBITDA		
Segment EBITDA	(3,223,305)	(8,940,177)
Other EBITDA	(4,242,893)	(4,205,254)
Consolidated EBITDA	**(7,466,198)**	(13,145,431)
Financial income	14,373,376	24,384,868
Financial expense	(3,986,053)	(6,756,683)
Other operational income	14,311,919	5,401,413
Income from associates	14,993,224	40,636,000
Amortization and depreciation	(1,067,948)	(1,433,503)
Consolidated income before tax	**31,158,320**	**49,086,664**

	31 December 2009	31 December 2008
Assets		
Segment assets	11,966,668	14,277,360
Other assets	6,633,194	6,436,492
Associates	435,747,202	385,341,000
Unallocated assets	62,779,953	114,926,918
Total assets	**517,127,017**	**520,981,770**

	31 December 2009	31 December 2008
Liabilities		
Segment liabilities	9,228,126	3,142,108
Other liabilities	2,870,738	9,927,788
Unallocated liabilities	885,726	2,249,351
Total liabilities	**12,984,590**	**15,319,247**

	31 December 2009	31 December 2008
Financial income		
Segment financial income	2,405,202	3,893,489
Other financial income	12,125,604	20,491,379
Elimination between segments	(157,430)	-
Total financial income	**14,373,376**	**24,384,868**

	31 December 2009	31 December 2008
Financial expense		
Segment financial expense	(1,502,177)	(5,361,307)
Other financial expense	(2,641,306)	(1,395,376)
Elimination between segments	157,430	-
Total financial expense	**(3,986,053)**	**(6,756,683)**

NOTE 4 - CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 December 2009	31 December 2008
Cash	12,674	6,402
Banks		
- demand deposits	174,508	1,156,203
- time deposits	62,745,766	113,764,063
Other	13	250
	62,932,961	**114,926,918**

The company has no restricted deposits as of 31 December 2009. (31 December 2008: None)

The maturities of cash and cash equivalents are as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Up to 30 days	62,932,961	114,926,918
	62,932,961	**114,926,918**

The effective interest rates (%) of time deposits are as follows:

TRY	8.55	18.75
US Dollars	3.45	6.55

NOTE 5 - FINANCIAL ASSETS

Financial assets available for sale

	31 December 2009		31 December 2008	
	Participation amount	Participation rate (%)	Participation amount	Participation rate (%)
ATAŞ	13,240	5.00	13,240	5.00
RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A,Ş, (*)	15,000	30.00	15,000	30.00
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A,Ş,(**)	-		3,000,000	30.00
	28,240		**3.028.240**	

(*) Since the company is currently non-operating and does not have significant effect on the consolidated financial statements, it has been stated at cost in the financial statements rather than being accounted for by the equity method.

(*) Due to the fact that the company has begun operations in 2009 and considering the effect on the consolidated financial statements, the company has started to be accounted for with equity method in 2009.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş., which is the 100% subsidiary of Turcas Petrol A.Ş. via direct and indirect shares at electricity production, and E.ON Holding A.Ş., which is 100% subsidiary of E.ON Kraftwerke GmbH, the German company leading the world; established two companies, namely E.ON Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. and E.ON & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş.. Turcas owns 30% of the shares of these companies.

E.ON Holding A.Ş., E.ON & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. and E.ON& Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. agreed to transfer its all shares in both companies to RWE Holding A.Ş. which is the subsidiary of RWE AG, German company, one of the leading energy companies in the world. The related transfer of the shares was finalized on 9 June 2009

RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. was established in order to build and operate thermal power plant with 800 MW power to produce electricity. The planned activities in 2009 are about the land operations and the long term agreement for sale of electricity and steam; and the planned activities in 2010 are about obtaining license, base engineering studies and selection of technology used.

NOTE 6 - FINANCIAL LIABILITIES

	2009	2008
Short-term bank borrowings	358,405	461,124
Long-term bank borrowings	530,044	886,713
	888,449	**1,347,837**

The effective interest rates (%) of short-term bank borrowings are as follows:

	2009	2008
Foreign currency loans (Euro)	6.37	6.37

Maturities of the financial liabilities are as follows:

	2009	2008
0 - 1 year	358,405	461,124
1 - 2 years	420,826	354,492
2 - 3 years	109,218	354,814
3 - 4 years	-	177,407

NOTES 7 - TRADE RECEIVABLES AND PAYABLES

Short-term trade receivables	**2009**	**2008**
Trade receivables	5,821,463	5,594,414
Doubtful trade receivable	1,654,815	1,704,973
Due from related parties (Note 32)	293,911	324,342
Notes receivables	60,547	61,947
Other trade receivables	3,554	2,869
	7,834,290	**7,688,545**
Provision for doubtful trade receivables	(1,449,958)	(1,417,448)
Short-term trade receivables (net)	**6,384,332**	**6,271,097**

Movement of provision for doubtful receivables are as follows:

	2009	2008
Balance at the beginning of the year	**1,417,448**	**1,427,460**
Current year additions	36,906	7,677
Collection of doubtful receivables (Note 21)	(4,396)	(17,689)
Balance at the end of the year	**1,449,958**	**1,417,448**

Short-term trade payables	**2009**	**2008**
Due to related parties (Note 26)	6,781,725	6,283,817
Trade payables	275,504	370,240
	7,057,229	**6,654,057**

NOTE 8 - OTHER RECEIVABLES AND PAYABLES

Other receivables	**2009**	**2008**
Receivables from related parties	1,406,956	692,543
Receivables from government offices	361,008	193,780
Others	2,243	2,119
	1,770,207	**888,442**

Other payables	**2009**	**2008**
Taxes and duties payables	316,465	204,135
Due to related parties(Note 26)	251,639	298,740
Other	280	464
	568,384	**503,339**

NOTE 9 - INVENTORIES

	2009	2008
Other inventories	128,522	137,636
	128,522	137,636

NOTE 10 - ASSOCIATES

	%	31 December 2009	%	31 December 2008
STAŞ	30.00	424,336,500	30.00	385,341,000
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. (*)	30.00	11,410,702	30.00	-
STEAŞ	25.00	-	25.00	-
		435,747,202		**385,341,000**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Balance at the beginning of the year	385,341,000	424,652,091
Income from associates (net)	14,993,224	40,636,000
Dividends received	(14,472,002)	(89,312,708)
Additions to the scope of consolidation	3,000,000	-
Capital increases of participates	46,884,980	9,365,617
Balance at the end of the year	**435,747,202**	**385,341,000**

STAŞ

STAŞ operates for the sales, purchase, export and import, storage and distribution of each kind of fuel products.

The Shell Company of Turkey Ltd. and Turcas Petrol A.Ş. have established Shell & Turcas Petrol A.Ş. on 1 July 2006 by merging part of their assets. Turcas Petrol A.Ş. owns %30 of the new company. The main fields of activity of Turcas Petrol A.Ş., i.e. purchasing, selling, export and import of petroleum and petroleum products have started to be undertaken by Shell & Turcas Petrol A.Ş. as of 1 July 2006.

STAŞ, as one of the most important associates of the group, has generated TRY 7,860,954 thousands of sales revenue for the year 2009 and continues to strengthen its place in the Turkey's oil & lubricants market. The company maintains its first place in low sulfur diesel and lubricants business and second place in high sulphur diesel business with its 1.250 stations all over the country.

NOTE 10 - ASSOCIATES (Continued)

The summarized financial information of STAŞ, which is an associate of the Group accounted using the equity method is as follows:

STAŞ	31 December 2009	31 December 2008
Total assets	2,122,737,000	2,140,573,000
Total liabilities	(708,282,000)	(856,103,000)
Net assets	1,414,455,000	1,284,470,000
Group's share of associate's net assets	**424,336,500**	**385,341,000**

	1 January - 31 December 2009	1 January - 31 December 2008
Net sales	7,860,954,000	9,534,566,000
Profit for the period	178,225,000	177,120,000
Group's share of associate's profit for the period	**53,467,500**	**53,136,000**

STEAŞ

STEAŞ, established SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. owning 99,75% of the shares of the company; and SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. became the preferred bidder for the privatization of 51% of the shares of Petkim Petrokimya Holding A.Ş. and purchased these shares as of 30 May 2008. The company paid USD 1.660.000.000 of the total sale amount of USD 2.040.000.000 to the Privatization Administration as of 28 and 29 May 2008. Among the remaining portion of USD 380.000.000; the due date of USD 40.000.000 is 30 May 2010 and the due date of USD 340.000.000 is 30 May 2011.

Also in 2008; SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. established SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş. ("STRAŞ") owning 99,99% of the shares and this company commenced the necessary studies and applications to establish a petroleum refinery at Petkim Aliağa. Environmental Impact Assesment of the investment have been completed and sent to the Ministry for evaluation. Agreements have been signed with Technip (Italy) and UOP (England) which are among the leading foreign engineering firms of the world for the preliminary engineering studies. Aforementioned refinery will have 10 million tones crude oil capacity and will primarily guarantee the supply of naphtha, and to contribute to the operations of Petkim by selling the other petroleum products. Moreover, it will provide supply of other petroleum products whose demands have not been fulfilled and are still being imported.

Due to both the importance shown to the sustainable fulfillment of Petkim's short and middle term necessities, and the financing challenges as a result of the ongoing crisis, STEAŞ gave the greater importance to the Petkim Raw Material Refinery Project and delayed Ceyhan Project which they applied for license from EMRA and has a capacity of 10 million tones to long term planning period.

The summarized financial informations of STEAŞ, which is an associate of the Group accounted using the equity method is as follows:

STEAŞ	31 December 2009	31 December 2008
Total assets	5,561,017,150	5,215,421,749
Total liabilities	(4,217,014,715)	(3,944,427,959)
Minority shareholders	(1,904,707,130)	(1,897,695,771)
Net assets	(560,704,695)	(626,701,981)
The Group's share of net assets (*)	-	-

	1 January - 31 December 2009
Net sales	2,057,459,379
Loss for the period	(25,738,293)
Accumulated losses	(733,704,695)
The Group' total share of losses	(6,434,573)
The Group' total share of accumulated losses	(183,426,174)
Share of losses over the current period loss - not allocated	(6,434,573)
Share of losses over the total loss - not allocated	189,860,747
Valuation effect under the equity method (*)	37,500,000

(*) STEAŞ's equity has turned negative due to the loss for the period and previous periods losses in consolidated financials statements as of 31 December 2009. Group expensed its investment in STEAŞ amounting to TRY12,500,000 in the consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2008. As of 23 March 2009, Board of Directors of STEAŞ decided to increase the paid in capital from TRY50,000,000 to TRY200,000,000 and this decision has been approved by the General Assembly held on 17 April 2009. TRY37,500,000 was paid as Group's portion out of TRY150,000,000 capital increase. The group has accounted TRY37,500,000 as the loss from associates.

RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.

	31 December 2009
Total assets	38,545,698
Total liabilities	86,978
Net assetes	38,458,720
The Group's share of net assets (*)	**11,410,702**

(*) Due to the fact that the company has gone into operation in 2009 and keeping in mind its effect on the consolidated financial statements, the company has started to be accounted with equity method in 2009.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. started to purchase land, applied to Energy Market Regulatory Authority for Electricity Production Pre-Licence, and received the license on 22 April 2009; in order to establish natural gas thermal power plant with 775 MW power in Denizli. The newly established company completed not only technical and economic feasibility studies but also completed base engineering and geotechnical studies, applied for Environmental Impact Assessment and completed the approval process. After approval, a turn key agreement with METKA, which is a quoted Greek company have been signed and the construction of the facility has begun. The planned operations in 2010 are the necessary approvals for construction and operation of the plant, the agreement with BOTAŞ for supply, usage and linkage of natural gas and signing the agreement with TEİAŞ for usage and linkage of electricity.

NOTE 11 - PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	1 January 2009	Additions	Disposals	Transfers	31 December 2009
Cost					
Machinery and equipment	12,697,875	1,173,132	(1,036,112)	-	12,834,895
Motor vehicles, furniture and fixtures	1,446,712	29,549	(32,960)	-	1,443,301
Leasehold improvements	299,181	3,965	-	-	303,146
	14,443,768	**1,206,646**	**(1,069,072)**		**14,581,342**
Accumulated depreciation					
Machinery and equipment	(7,840,816)	(803,556)	1,026,155	-	(7,618,217)
Motor vehicles, furniture and fixtures	(1,271,437)	(68,888)	32,960	-	(1,307,365)
Leasehold improvements	(79,379)	(55,885)	-	-	(135,264)
	(9,191,632)	**(928,329)**	**1,059,115**	**-**	**(9,060,846)**
Net book value	**5,252,136**				**5,520,496**

There is no mortgage on property, plant and equipment as of 31 December 2009

	1 January 2008	Additions	Disposals	Transfers	31 December 2008
Cost					
Machinery and equipment	17,492,999	1,355,088	(6,211,342)	61,130	12,697,875
Motor vehicles, furniture and fixtures	1,398,933	47,779	-	-	1,446,712
Leasehold improvements	281,571	17,610	-	-	299,181
Construction in progress	61,130	-		(61,130)	-
Land	-	292,000	(292,000)	-	-
	19,234,633	1,712,477	(6,503,342)	-	14,443,768
Accumulated depreciation					
Machinery and equipment	(13,183,167)	(862,280)	6,204,631	-	(7,840,816)
Motor vehicles, furniture and fixtures	(1,209,243)	(62,194)	-	-	(1,271,437)
Leasehold improvements	(24,729)	(54,650)	-	-	(79,379)
Construction in progress	-	-	-	-	-
Land	-	-	-	-	-
	(14,417,139)	**(979,124)**	**6,204,631**		**(9,191,632)**
Net book value	**4,817,494**				**5,252,136**

There is no mortgage on property, plant and equipment as of 31 December 2008.

NOTE 12 - INTANGIBLE ASSETS

	2009	2008
As of 1 January		
Cost	29,485,451	29,222,360
Accumulated amortisation	(29,123,182)	(28,407,012)
Net book value	**362,269**	**815,348**
Net book value at the beginning of the year	**362,269**	**815,348**
Additions	22,473	1,300
Disposals	(14,363)	-
Current year amortisation	(139,619)	(454,379)
Net book value at the end of the year	**230,760**	**362,269**

NOTE 13 - COMMITMENTS, CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES

Contingent Liabilities

Contingent Liabilities related with Turcas

Contingent assets and liabilities of the Group regarding its subsidiaries are as follows:

GPM's given by the Company (Guarantee-Pledge-Mortgage)	2009	2008
A. CPM's given for companies own legal personality	126,650	173,650
B. CPM's given on behalf of fully consolidated companies	15,968,523	15,871,738
C. CPM's given for continuation of its economic activities on behalf of third parites(*)	138,015,000	138,015,000
D. Total amount of other CPM's	-	-
i) Total amount of CPM's given on behalf of the majority shareholder	-	-
ii) Total amount of CPM's given to on behalf of other Group companies which are not in scope of B and C	-	-
iii) Total amount of CPM's given on behalf of third parties which are not in scope of C	-	-
	154,110,173	**154,060,388**

(*) The guarantees given to banks on behalf of SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş. related to the acquisition of Petkim amounts to USD90,000,000 as of 31 December 2009 (31 December 2008: USD90,000,000). The bail amount is TRY2,502,000 for RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. (31 December 2008: None).

NOTE 13 - COMMITMENTS, CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

	31 December 2009	31 December 2008
Letter of guarantees received	10,022,195	24,695
Mortgage received	2,301,150	2,625,510
Letter of other guarantees received	12,000	12,000
	12,335,345	**2,662,205**

Lawsuits related to EMRA:

In the meeting of Energy Market Regulatory Board held in 31 August 2006 it was decided that administrative fine of TRY 113.599.140 should be entered into force in accordance with the subparagraph (4) of paragraph "a" of the second clause of the Article 19 of the Petrol Market Law and "The Communiqué on Fines to Be Applied Starting From 1/1/2005 in accordance with the Article 19 of Petrol Market Law" for exceeding the license activity limit arranged in the second clause of the Article 7 of Petrol Market Law by supplying fuel oil to dealers that don't have license. Regarding these fines, the lawsuit No: 2006/4287E was filed in the State Council Office 13 on September 19, 2006 with the request of annulment of the decisions of EPDK and stay of execution.

State Council Office 13 decided on the stay of execution of the portion amounting to TRY714,460 of the administration fine amounting to TRY113,599,140, however, it rejected the stay of execution for the remaining TRY112,884,680.

The payment order regarding the administrative fines applied against the Company by the EMRA was notified by Mecidiyeköy Tax Administration where the Company is associated on 2 November 2006. Law suits within State Council Administrative Offices Board were initiated by the Company on
11 December 2006 as a request for the cancellation of the said payment orders and for stay of execution.

As the aforementioned law suits and the lawsuits initiated within State Council previously in relation with the cancellation of the administrative fines applied by the Energy Market Regulatory Institution as well as with the stay of execution were not concluded on November 9, 2006, the expiration date for the period specified in the payment orders; provided that all of the rights of the Company as a result of the initiated law suits were reserved, in other words; without prejudice to any decision regarding the stay of execution to be given in any of these law suits, the same would be cancelled, an application was filed to the Ministry of Finance through Mecidiyeköy Tax Administration for the postponement and installment requests regarding the said administrative fines on November 9, 2006. The request regarding the 18 months installments to be started in December 2006 and initial two installments being small in amount, was accepted by the Ministry of Finance. According to this, a total payment of TRY 2.258.000 was paid for the installment of December 2006 and January 2007.

In the lawsuit initiated by the Company at Istanbul 7th Administrative Court with the request of the cancellation of the payment order sent by Mecidiyeköy Tax Administration Directorate for the collection of the fine applied against the company by EMRA and for stay of execution; the court decided to reject the request for stay of execution by the Company; and İstanbul Regional Administrative Court, examining the application for objection filed at İstanbul Regional Administrative Court by the Company, decided to accept the objection with the decree numbered 2007/494, dated 5 February 2007, and to accept the request for stay of execution without any indemnity, by canceling the decision regarding the rejection of the request for stay of execution by Istanbul 7th Administrative Court. The aforementioned decision was notified to the related tax administration by the Company. In accordance with this decision, the 3rd and the other installment payments shall not be executed. By decisions of lawsuits previous payment TRY 2.258.000 amounting has reclaimed by the group in March 2009.

Upon the lawsuits initiated by the Company with the request for the cancellation of the administrative fines applied to the Company by the EMRA and for the stay of execution, the objection made by the Company at State Council Administrative Lawsuit Offices Board, to the decision regarding the rejection of the request for stay of execution by the State Council 13th Office, was accepted by the board.

NOTE 13 - COMMITMENTS, CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

Upon filings for suspension of execution to Plenary Session of Administrative Law Divisions of Council of State, the execution of fines was suspended on 25 January 2007. Reasoned decisions for the suspension of the execution have been communicated to the Company on 28 February 2007.

In the reason of the decision of one of the lawsuits, that State Council 13th Office opened for the cancellation of fines of fuel distribution companies to EMRA and resulted in favor of the companies, it was stated that subjected supplies are made to the distribution companies' own franchises, and there is no statement in the law that prohibits supplying fuel to the non-licensed companies and states punishment for the action. The explanations of the decision includes that the obtaining license is the obligation for franchises, the company has no obligation to control the licenses of the franchises, this is also the obligation of EMRA, and the non-completing of taking license in the period determined by law is the fault of EMRA. Since the newly opened lawsuits are in the same nature with the previous one, that the result would be in the same manner, with the decision number 2008/8369 of the State Council 13th Office, admission of the lawsuit, thus the cancellation of the administrative penalty have been decided.

Contingent assets and liabilities of Turcas Petrol A.Ş. regarding Shell & Turcas Petrol A.Ş.

a) If Shell Turkey, decides to hand over its shares in Shell & Turcas A.Ş. to a third party, Turcas will have the right to sell them under the same circumstances and the same price (or if the sale option referred below is applicable, or greater than an amount of USD 150 million). However, if the third party makes an offer to the entire Shell Turkey Joint Venture Company, Shell Turkey can force Turcas to sell its shares under the same conditions and (1) Amount offered for the shares, (2) fair value, or (3) (If Turcas is forced to sell its shares 7 years and 13 days after (or before) the date partial separation took place) whichever is greater than USD 150 million. In this situation, Turcas, will not have to sell its shares if there is an objective reason not to sell its shares.

   Turcas Petrol A.Ş. has the sale option which grants the right to sell the shares of Shell&Turcas Petrol A.Ş. to Shell Turkey, provided that it obtains the required governmental and legal approvals. This sale option grants Turcas Petrol A.Ş. to sell the entire of Turcas shares to Shell Turkey within any time between the third and the seventh anniversary of the completion of partial divisions and the transfer of the assets to the Joint Venture Company, against
   150 million USD (on condition that Shell is the shareholder of the Joint Venture Company at that date). Moreover, the mentioned sale option can be used within 30 days as of the seventh year following the completion of the partial division and transfer of the assets to the Joint Venture Company, without being subject to the above condition regarding the cumulative share distribution, and the amount to be paid by Shell Turkey for all of the Joint Venture Company shares possessed by Turcas shall be 150 million USD.

b) The indemnification commitments given by Turcas are related to the following liabilities related to these subjects:

   (1) In the event that the responsibility of the Joint Venture Company would be greater if the existing guarantees and other securities are transferred to the Joint Venture Company, indemnification of the sums indebted to the Joint Venture Company by any dealer to the extent that the responsibility of the Joint Venture Company is greater;

   (2) Re-marking of the retail sale station with "Shell" brand;

NOTE 13 - COMMITMENTS, CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

(3) Regarding the transfer of any right to BP and Total over the land parcel acquired by Turcas in Ambarlı, for which BP and Total has paid 50% for the existing right to Turcas, if the Joint Venture Company is forced to complete such transfer, Turcas is obliged to pay the Joint Venture Company the sum which has the lesser amount: (i) USD1,000,000 and (ii) an amount equal to the current market value of Ambarlı Land as of the transfer date or an amount equal to the income from sale, in both cases the payment shall be made by the Joint Venture Company along with the costs and expenses undertaken regarding the issue;

(4) Excluded Turcas assets;

(5) Pursuant to the Business Transfer Contract, any Turcas Contract where the debts are transferred to the Joint Venture Company but the right corresponding to the related debts is not transferred to the Joint Venture Company;

(6) Any existing liability of Turcas;

(7) Any tax relating liabilities to the transfer of the assets of Turcas, relating to the division process to the Joint Venture Company;

(8) Matters regarding taxation of Turcas.

The contingent assets and liabilities of the Group related to Shell&Turcas Petrol A.Ş. are follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Letters of guarantee given to the customs office	42,622,800	23,359,200
Letters of guarantee given to the EMRA	15,000,000	15,000,000
Letters of guarantee given to the tax office	804,000	1,022,700
Other	2,722,500	995,700
	61,149,300	**40,377,600**

31 December 2009	31 December 2008	
Mortgages taken	188,217,300	160,792,500
Letters of guarantees received	71,071,200	56,175,000
Other guarantees received	265,800	296,400
	259,554,300	**217,263,900**

Shell & Turcas Petrol A.Ş. has committed to pay TRY1.499.000 to the station owners for the station improvement in the periods mentioned below (31 December 2008: TRY1.996.800).

	31 December 2009	31 December 2008
Within 1 year	486,000	524,700
1-5 years	680,000	937,500
5-14 years	333,000	534,600
	1,499,000	**1,996,800**

According to the environmental laws in effect, Shell & Turcas Petrol A.Ş. ("STAŞ") is responsible for any environmental pollution that may arise as a result of its operations. In the case that STAŞ causes an environmental pollution, STAŞ may be required to recover the damages. There are no environmental lawsuits claimed against STAŞ as of the balance sheet date, however in the case of abandoning the currently operating terminals in the future, STAŞ may be charged for the soil clean-up costs for these terminals. On the other hand, according to the BCA, any environmental liabilities that have arisen prior to the acquisition date are the responsibility of shareholders. STAŞ is accountable only for the environmental liabilities that occur subsequent to the Acquisition Date. However, STAŞ management does not foresee any liabilities that should be reflected in these consolidated financial statements.

In compliance with the legislation, the dealers which fulfill the legal Special Consumption Tax Law Article 7/A requirements are allowed to make fuel sales to vehicles carrying export cargos without charging Special Consumption Taxes and Value Added Taxes as per stipulated by the law. In the first quarter of 2009, the tax authorities have completed a tax investigation on the Company's deliveries related with the exemption covering a period between July 2006 and December 2008. With an interpretation of the tax regulations by the tax authorities exemption with regards to such deliveries are incentives provided to transit vehicles limited to a maximum amount of 550 liter per vehicle and the distributers are jointly responsible with the dealers. As a result of the investigation, the Company has been charged a tax penalty of TL 56 million including penalties and interest charges with respect to portion of sales exceeding the restricted quantity of 550 liter per vehicle.

A conciliation meeting was held between the Company and the tax authorities on 10 June 2009, however the parties could not come to a settlement at the end of the meeting. The Company has filed a lawsuit on 24 June 2009 for the cancellation of the penalty claiming that the 550 liter restriction is valid solely for inbound vehicles entering Turkey and there is no restriction on this incentive for outbound vehicles leaving Turkey; accordingly the Company claims that the conclusion of the tax authority and the related penalty has no legal basis. The Court has not come to verdict as of the date of the issue of these consolidated financial statements, however, the Company management is of the opinion that the likelihood of winning the case is probable and has not recorded any provision with regards to the aforementioned penalty in the consolidated financial statements as of 31 December 2009.

The Turkish Competition Authority ("Authority") announced in March 2009 that the terms of the loan agreements, equipment agreements, long-term rent agreements or long-term usufruct agreements performed with the dealers aside the dealership agreements must be limited to a period of 5 years within the scope of the Block Exemption Communiqué on Vertical Agreements (Communiqué) dated 14 July 2002. According to the aforementioned announcement, long-term rental agreements and agreements granting long-term usufruct rights that are related to dealership agreements shall not be used to expand the duration of the non-compete obligation in such agreements. In accordance with the Communiqué, the authority also stated that the exemption period for agreements dated prior to 18 September 2005 will expire on 18 September 2010 whereas total effective period for agreements dated after 18 September 2005 will be limited to 5 years.

NOTE 13 - COMMITMENTS, CONTINGENT ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

Since the announcement of the Authority does not provide guidance for recovering the rights previously gained with regards to the agreements extending the fifth year, the Group filed a lawsuit at the 13th Judicial Office of the State Council on 1 June 2009 to cancel the retrospective application of the resolution of the Authority with a demand for a stay of execution. The State Council has not come to verdict yet as of the issue date of these consolidated financial statements and the decision on the stay of execution will be given after the depositions of the administration are taken. Accordingly, a reasonable estimation cannot be made on the outcome of the legal case since the lawsuit is continuing and the company management has not foresee an adverse impact on the consolidated financial statements as of 31 December 2009.

Commitment and contingent liabilities of SOCAR & Turcas Enerji A.Ş regarding acquisition of Petkim

As of 30 May 2008, letters of guarantees amounting to USD 491.750.000 equivalent of
TRY743,673,525 has been given to Privatization Administration regarding the acquisition of Petkim by SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş., 100% subsidiary of SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. Guarantee cheques amounting to TRY70,000,000 were given to Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. related to raw material purchases, whereas the letters of guarantee amounting to TRY57,826,473 consist of
TRY26,310,215 of letters of guarantee given to the banks for the loans utilized, TRY20,786,000 of letters of guarantee given to the customs, TRY8,780,314 of letters of guarantee given to TETAŞ and TEİAŞ regarding the electricity purchases, TRY1,761,000 of letters of guarantee given to EMRA and the remaining TRY188,944 of letters of guarantee given to other service providers.

With respect to the loan amounting to USD 625 million received by STPAŞ for the acquisition of Petkim; all of the shares of Petkim belonging to STPAŞ have been pledged in favor of the creditor banks.

With respect to the aforementioned credit facility obtained for the acquisition of Petkim shares, there are certain restrictions on the Group related to the distribution of cash and non-cash dividends and related to investment of the dividends received from Petkim. In addition, STEAŞ and its associates have to meet several financial and non-financial covenants. In the event that these covenants are not fulfilled by STEAŞ and its associates, the aforementioned banks have the right to recall the outstanding borrowing. Another requirement brought by the same credit facility is that STEAŞ and its associates have committed to identify and complete the necessary work at Petkim in order to provide compliance of Petkim with the currently effective environmental regulations.

Letters of guarantee given to Administration were provided by STPAŞ based on payment, investment, production and inspection commitments stated in the "Share Sales Agreement". The aforementioned commitments will be cancelled by the Administration as soon as they have been fulfilled in accordance with the clauses of the "Share Sales Agreement".

Based on the Share Sales Agreement, STPAŞ has accepted and committed to take the Administration's approval for any kind of stock transfer that will result in change in controlling interest of Petkim for the following three years after signing the Share Sales Agreement.

STPAŞ has committed to preserve the rights of union member personnel subject to Labor Law Article 4857 and to pay their employment termination benefits (including periods they have worked in other public institutions) along with all other rights they have earned. STPAŞ has accepted and committed that Petkim has the responsibility to compensate for the unused vacation rights of the personnel whose service contracts are still valid and have the right to be transferred to other public institutions as of the effective date of the Share Sales Agreement.

STPAŞ has accepted and committed to make investments over a certain amount for infrastructure and services for Petkim harbour, increase production capacities of factories and establish new factories for the following three years after the Share Sales Agreement. STPAŞ also has accepted and committed to continue production in the Ethylene Factory and produce a certain amount for at least three years after signing the Share Sales Agreement unless there are unforeseen situations that do not involve STPAŞ.

STPAŞ is responsible for all operations, all unrecorded receivables, payables and liabilities that are related to the period prior to the acquisition of Petkim. STPAŞ has accepted and committed that it has no right of application or rescinding that may result in binding of Administration or Petkim about aforementioned matters. This liability will be valid for continuing share transfers.

Commitment and contingent liabilities of the Group regarding acquisition of Petkim:

	31 December 2009	31 December 2008
Letters of guarantees received	98,155,205	82,128,163
Total letters of guarantees received	**98,155,205**	**82,128,163**
Letters of guarantees given for purchase	173,260,900	185,918,382
Security cheques given	17,500,000	17,500,000
Letters of guarantees given	14,463,952	14,456,618
Total guarantees given	**205,224,852**	**217,875,000**

NOTE 14 - PROVISIONS

Short term provisions

	31 December 2009	31 December 2008
Provision for general administrative expenses	5,500	-
Penalty provisions (*)	-	450,000
	5,500	**450,000**

(*) The provision is related to the fine imposed by EMRA to the fuel distribution companies related to the law of holding minimum inventory for the year 2006. The related fine has been declared to the Company in March 2009 and has been paid in the same month by the Company.

NOTE 15 - PROVISION FOR EMPLOYMENT TERMINATION BENEFITS

Under the Turkish Legislations, the Company and its Turkish subsidiaries and associates are required to pay termination benefits to each employee who has completed one year of service and whose employment is terminated without due cause, is called up for military service, dies or who retires after completing 25 years of service and reaches the retirement age (58 for women and 60 for men).

The amount payable consists of one month's salary limited to a maximum of TRY2,365.16 (31 December 2008: TRY2,173.19) for each period of service at 31 December 2009.

The liability is not funded, as there is no funding requirement.

In accordance with Turkish Labour Code, employment termination benefit is the present value of the total estimated provision for the liabilities of the personnel who may retire in the future. The group is obligated to pay employment termination benefit for the personnel who are called up to military service, passed away or retired. The provision made for present value of determined social relief is calculated by the prescribed liability method. All actuarial profits and losses are accounted in the consolidated income statement.

NOTE 15 - PROVISION FOR EMPLOYMENT TERMINATION BENEFITS (Continued)

IFRS require actuarial valuation methods to be developed to estimate the enterprise's obligation under defined benefit plans. The group makes a calculation for the employment termination benefit by applying the prescribed liability method, by the experiences and by considering the personnel who become eligible for company pension. This provision is calculated by expecting the present value of the future liability which will be paid for the retired personnel.

Accordingly, the following actuarial assumptions were used in the calculation of the total liability.

	2009	2008
Discount rate (%)	5.92	6.26
Rate used to estimate the probability of retirement (%)	99	97

The principal assumption is that the maximum liability for each year of service will increase in line with inflation. Thus, the discount rate applied represents the expected real rate after adjusting for the anticipated effects of future inflation. As the maximum liability is revised semi-annually, the maximum amount of TRY2,427.04 (1 January 2008: TRY2,087.92) which is effective from 1 January 2010 has been taken into consideration in calculating the reserve for employment termination benefits of the Company.

Movements in the provisions for employment termination benefits for the years ended 31 December are as follows:

	2009	2008
Balance at the beginning of the year	**196,265**	**180,848**
Actuarial losses/(Profits)	55,743	105,055
Interest expense	11,531	10,362
Payments during the year	(66,879)	(100,000)
Balance at the end of the year	**196,660**	**196,265**

NOTE 16 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES

Other current assets

	31 December 2009	31 December 2008
VAT transferred	1,946,702	4,115,881
[f1Income accruals	51,025	57,114
Work advances given	14,210	400
Advances given for orders	-	58,243
	2,011,937	**4,231,638**

Other non-current assets

31 December 2009	31 December 2008	
Deferred VAT	2,072,242	-
Others	92,396	92,731
	2,164,638	**92,731**

Other current liabilities

	31 December 2009	31 December 2008
Income accruals	175,809	183,301
VAT payable	-	18,062
	175,809	**201,363**

NOTE 16 - OTHER ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

Other long-term liabilities

	31 December 2009	31 December 2008
Advances received (*)	1,555,582	1,565,971
Other payables (**)	1,514,227	1,703,864
Income accruals	600,173	702,675
	3,669,982	**3,972,510**

(*) On 17 August 1995, an agreement was signed between four companies; Turcas Petrolcülük A.Ş., Tabaş Petrolcülük A.Ş., Selyak Petrol Ürünleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Total Oil A.Ş.) and BP Petrolleri A.Ş. in order to use the Filling Establishment of BP Petrolleri A.Ş. in the Ambarlı region jointly. However, due to a dispute between BP Petrolleri A.Ş. and the third parties (around 600 partners) about the ownership of the land on which the establishment was built, Turcas Petrolcülük A.Ş. obtained USD1.000.000 from BP Petrolleri A.Ş. and Selyak Petrol Ürünleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. to sell its own land to the other companies if this dispute can not be solved.

(**) The amount represents the retirement pay provision of the employees until 30 June 2006 who were transferred from Turcas Petrol A.Ş to Shell & Turcas Petrol A.Ş., which is accounted for by the equity method, due to the spin-off. According to the 10th article of the 'Spin-off Agreement' that was signed between the The Shell Company of Turkey Limited Turkey Branch and Shell & Turcas Petrol A.Ş., "124 employees of Turcas Petrol A.Ş. would be transferred to the Joint Operation Entity and the retirement pay provision of these transferred employees until the transfer date would be paid by Turcas Petrol A.Ş.". Therefore, the retirement pay provision, which belongs to the transferred employees to Shell & Turcas Petrol A.Ş., will continue to be carried forward in the Group's records and will be paid and deducted from the liability amount when the employees are retired, unless the employment contracts of the employees are cancelled by the transferee entity.

NOTE 17 - EQUITY

a) Paid in capital/treasury shares

Shareholders	Group	Allocation (%)	31 December 2009	Allocation (%)	31 December 2008
Aksoy Holding A.Ş.	Group A	51.55	70,361,109	23.03	31,430,095
Publicly traded	Group A	28.73	39,220,393	28.63	39,108,391
Other	Group A	19.72	26,918,347	19.82	27,030,343
Aksoy Petrol Dağ. Yatırımları A.Ş.	Group A	-	-	28.52	38,931,020
Erdal Aksoy	Group B	0.00005	58	0.00005	58
Aksoy Holding A.Ş.	Group B	0.00004	38	-	-
Aksoy Petrol Dağ. Yatırımları A.Ş.	Group C	-	-	0.00004	38
Other	Group B	0.00005	55	0.00005	55
Total	**100.00**	**136,500,000**	**100.00**	**136,500,000**	
Treasury shares adjustment (*)			(22,850,916)		(19,520,506)
Inflation adjustment			41,247,788		41,247,788
Adjusted capital			154,896,872		158,227,282

(*) Treasury shares represent the shares of Turcas Petrol A.Ş. owned by Turcas Enerji Holding A.Ş.

The issued capital of the Company in 2009 is composed of 136,500,000 shares (2008: 136,500,000 shares). The nominal value of shares is TRY1 per share.

At least three members of the Board of Directors are elected among the candidates nominated by Group "B" shareholders. At least two members of the Board of Directors are elected among the candidates nominated by Group C shareholders. Group C shareholders have at least forty percent (40%) right, Group A shareholders have the right of nominating and electing three (3) members of the Board of Directors at the General Assembly Meeting where the members of the Board of Directors are elected. However, the remaining members of the Board of Directors are nominated and elected by the Group B shareholders.

One of the two members of the Audit Committee of the Company is elected among the nominees of the Group C shareholders, and the other member is elected among the candidates who are nominated by the majority of the Group B shareholders.

At least one of the the Group C shareholders is required to vote in the affirmative for some critical decisions determined in the establishment agreement of the Company.

There is no privilege assigned to any group of shares in terms of dividend distribution.

b) Restricted reserves

	31 December 2009	31 December 2008
Legal reserves	24,842,674	17,485,702
	24,842,674	**17,485,702**

The legal reserves consist of first and second reserves, appropriated in accordance with the Turkish Commercial Code (TCC). The TCC stipulates that the first legal reserve is appropriated out of statutory profits at the rate of 5% per annum, until the total reserve reaches 20% of the company's paid-in share capital. The second legal reserve is appropriated at the rate of 10% per annum of all cash distributions in excess of 5% of the paid-in share capital.

"Adjustment to share capital" represents the difference between the amounts of the restatement effect of cash and cash equivalents contributions to share capital and the amounts before the restatements.

Quoted companies are subject to dividend requirements regulated by CMB as follows:

Accumulated profits

In accordance with the CMB regulations effective until 1 January 2008, "Capital, Share Premiums, Legal Reserves, Special Reserves and Extraordinary Reserves" were recorded at their statutory carrying amounts and the inflation adjustment differences related to such accounts were recorded under "inflation adjustment differences" at the initial application of inflation accounting. "Equity inflation adjustment differences" could have been utilised in issuing bonus shares and offsetting accumulated losses, carrying amount of extraordinary reserves could have been utilised in issuing bonus shares, cash dividend distribution and offsetting accumulated losses.

NOTE 17 - EQUITY (Continued)

In accordance with Communiqué No. XI-29 and related announcements of the CMB, effective from 1 January 2008, "Share Capital", "Restricted Reserves" and "Share Premiums" shall be carried at their statutory amounts. The valuation differences shall be classified as follows:

- the difference arising from the "Paid-in Capital" and not been transferred to capital yet, shall be classified under the "Inflation Adjustment to Share Capital";

- the difference due to the inflation adjustment of "Restricted Reserves" and "Share Premium" and the amount that has not been utilised in dividend distribution or capital increase yet, shall be classified under "Prior years' income".

Dividend Distribution

Quoted companies are subject to dividend requirements regulated by CMB as follows:

In accordance with the CMB Decision No. 02/51 and dated 27 January 2010, concerning allocation basis of profit from operations of 2009, minimum profit distribution will not be applied for the year 2009 (31 December 2008: 20%). According to the Board's decision and Communiqué No. IV-27 issued by the CMB regarding the allocation basis of profit of publicly owned companies, the distribution of the relevant amount may be realised as cash or as bonus shares or partly as cash and bonus shares; and in the event that the first dividend amount to be specified is less than 5% of the paid-up capital, the relevant amount can be retained within the Company. However, companies that made capital increases before distributing dividends related to the prior period and whose shares are therefore classified as "old" and "new" and that will distribute dividends from the profit made from 2008 operations are required to distribute the initial amount in cash.

In addition, according to the aforementioned Board decision, who are required to prepare consolidated financial statements the entities can provide the necessary amount from their statutory reserves, the distributable profit can be calculated based on the net income declared at the publicly announced consolidated financial statements in the accordance with Communiqué XI No. 29.

Accordingly, if the amount of dividend distributions calculated in accordance with the net distributable profit requirements of the CMB does not exceed the statutory net distributable profit, the total amount of distributable profit shall be distributed. If it exceeds the statutory net distributable profit, the total amount of the statutory net distributable profit shall be distributed. It is stated that dividend distributions should not be made if there is a loss in either the consolidated financial statements prepared in accordance with CMB regulations or in the statutory financial statements.

The remaining current year income and the reserves of the Company that can be subject to the dividend distribution is TRY26.380.154

NOTE 18 - SALES AND COST OF SALES

	2009	2008
Natural gas sales	42,908,898	53,651,567
Electricity sales	1,797,975	2,704,329
Service sales	285,076	246,071
Steam sales	9,509	368,551
Other	24,875	312,909
	45,026,333	**57,283,427**

	2009	2008
Cost of natural gas sales	42,687,964	62,345,133
Transmission capacity and service fee	1,705,127	1,642,071
Other costs	343,472	587,680
	44,736,563	**64,574,884**

NOTE 19 - OPERATING EXPENSES

General Administrative Expenses

	2009	2008
Personnel expenses	2,935,928	2,426,607
Other services received	1,183,060	863,665
Repair and maintenance expenses	1,170,345	870,450
Depreciation and amortization expenses	1,067,948	1,433,503
Rent expenses	542,832	348,411
Penalty payments	450,000	-
Travel expenses	375,582	278,195
Taxes and other liabilities	214,184	202,613
Doubtful receivable and other provision expenses	166,238	70,514
Other	717,799	793,519
	8,823,916	**7,287,477**

NOTE 20 - EXPENSES BY NATURE

	2009	2008
Cost of finished goods	44,736,563	64,574,884
Personnel expenses	2,935,928	2,426,607
Services received	1,183,060	863,665
Repair and maintenance expenses	1,170,345	870,450
Depreciation and amortization expenses	1,067,948	1,433,503
Rent expenses	542,832	348,411
Penalty payments	450,000	-
Travel expenses	375,582	278,195
Taxes and other liabilities	214,184	202,613
Doubtful receivable and other provision expenses	166,238	70,514
Other	717,799	793,519
	53,560,479	**71,862,361**

NOTE 21 - OTHER INCOME AND EXPENSES

Other operating income

	2009	2008
Shell Company Joint Venture Contract revenue	10,375,582	5,355,129
EMRA penalty return (*)	2,258,000	-
Service revenue	774,400	603,798
Rent income	315,315	187,673
Adjustments of Unused Allowances	4,396	17,689
Other	841,750	953,860
	14,569,443	**7,118,149**

(*) The first two installments of the fine imposed by EMRA to the Group previously amounting to TRY2.258.000 was paid to the tax authority; however, as a result of the lawsuits filed, the previously paid amount of TRY2,258,000 has been collected by the Group in March 2009.

Other operating expense

	2009	2008
Provision expenses	166,238	520,375
Expense and Loss from Previous Year (**)	91,286	816,732
Other expenses	-	55,708
Loss on sale of fixed assets	-	323,921
	257,524	**1,716,736**

(**) The Turkish Radio Television Corporation General Directorate has demanded by Law a TRT energy contribution from the Company and other similar institutions, organisations and entities authorised to establish and operate electricity production and transmission facilities, and to distribute and trade electricity, whereby the Company is required to transfer an amount equal to 2% of gross sales revenue (including all funds, taxes and contributions, excluding value-added tax) derived from energy sold to the final consumer, to the Turkish Radio Television Corporation, in accordance with Turkish Radio Television Corporation Income Law, article 4, paragraph c. on the basis of the provision of Turkish Electricity Transmission A.Ş. and Turkish Electricity Distribution A.Ş. The company has litigated TRT with other electricity distribution companies and that's why TRT funds haven't been paid since April 2004 to the corporation. During 2008, the Company has paid TRT fund amounting to TRY816,732 (principal of TRY439,770 and penalty of TRY376,962) related to accruals since 2004 after TRT has succeeded in the case.

NOTE 22 - FINANCIAL INCOME

	2009	2008
Interest income	11,514,288	14,611,119
Foreign exchange gains	2,837,042	9,717,825
Credit finance income	22,046	55,924
	14,373,376	**24,384,868**

NOTE 23 - FINANCIAL EXPENSES

	2009	2008
Foreign exchange losses	(3,587,176)	(6,354,094)
Interest expenses	(395,296)	(337,224)
Rediscount interest expenses	(3,581)	(65,365)
	(3,986,053)	**(6,756,683)**

NOTE 24 - TAX ASSETS AND LIABILITIES

Current tax liability

	31 December 2009	31 December 2008
Corporate tax provision	3,312,834	4,294,557
Less: Prepaid tax and funds	(2,995,492)	(2,548,545)
	317,342	**1,746,012**

Tax expense is comprised of the following:

	2009	2008
Current year corporate tax expense	(3,312,834)	(4,294,557)
Deferred tax income/(expense)	(204,402)	371,330
	(3,517,236)	**(3,923,227)**

Corporate Tax

Turkish tax legislation does not permit a parent company and its subsidiaries to file a consolidated tax return. Therefore, tax liabilities, as reflected in these consolidated financial statements, have been calculated on a separate-entity basis.

The Group is subject to Turkish corporate taxes. Provision is recognized in the accompanying financial statements for the estimated charge based on the Group's results for the period.

In Turkey, advance tax returns are filed on a quarterly basis. The advance corporate income tax rate is 20% in 2009 (2008: 20%).

Losses are allowed to be carried 5 years maximum to be deducted from the taxable profit of the following years. However, losses occurred cannot be deducted from the profit occurred in the prior years retrospectively.

In Turkey, there is no procedure for a final and definitive agreement on tax assessments. Companies file their tax returns by the 25th of the fourth month following the close of the financial year to which they relate.

Income withholding tax

In addition to corporate taxes, companies should also calculate income withholding taxes and funds surcharge on any dividends distributed, except for companies receiving dividends who are resident companies in Turkey and Turkish branches of foreign companies. The rate of income withholding tax is 15 %.Undistributed dividends incorporated in share capital are not subject to income withholding taxes.

Deferred tax assets and liabilities

The Group, recognizes deferred tax assets and liabilities based upon temporary differences arising between their financial statements prepared in accordance with CMB Financial Reporting Standards and their statutory financial statements. These temporary differences usually result in the recognition of revenue and expenses in different reporting periods for CMB Financial Reporting Standards and tax purposes.

The rate applied in the calculation of deferred tax assets and liabilities is 20% (2008: %20)

The breakdowns of cumulative temporary differences and the resulting deferred tax assets/liabilities using principal tax rates are as follows:

	Total temporary differences		Deferred tax asset/(liability)	
	31 December 2009	31 December 2008	31 December 2009	31 December 2008
Tangible and intangible assets	(476,492)	(246,925)	(95,298)	(49,385)
Carry forward losses	(1,048,368)	(1,257,250)	209,674	251,450
Provision for employment termination benefits	(198,764)	(192,660)	39,751	38,532
Doubtful receivables provision	(151,055)	(151,055)	30,211	30,211
Unused vacation provisions	(105,235)	(244,900)	21,048	48,980
Other	-	(450,000)	-	90,000
Deferred tax asset (net)			**205,386**	**409,788**

NOTE 24 - TAX ASSETS AND LIABILITIES (Continued)

As of the balance sheet date, the Group has carry forward tax losses amounting to TRY15,609,472 (2008: TRY16,093,658) to be deducted from future profits and has recognized deferred tax assets for the carried forward tax losses amounting to TRY1.048.368 (31 December 2008: TRY1,257,250) for which the Group believes it will utilize in the future. The expiration dates of unrecognized carry forward tax losses are as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
2009	-	309
2010	1,915	7,652
2011	628	34,161
2012	1,690,136	3,301,603
2013	10,742,225	11,492,683
2014	2,126,200	-
	14,561,104	**14,836,408**

The movement of deferred tax assets and liabilities as of 31 December 2009 and 2008 are as follows:

	31 December 2009	31 December 2009
Opening balance	409,788	38,458
Deferred tax income/(expense)	(204,402)	371,330
Closing balance	**205,386**	**409,788**

NOTE 25 - EARNINGS PER SHARE

At 31 December 2009 and 2008, the weighted average number of shares and earnings per share are as follows:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Weighted average number of outstanding shares	136,500,000	136,500,000
Net profit of shareholders	27,641,671	45,164,899
Earnings per share	**0.2025**	**0.3309**

NOTE 26 - TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES

	31 December 2009							
	Receivables				Payables			
	Short term		Long term		Short term		Long term	
Balances with related parties	Trading	Non-trading	Trading	Non-trading	Trading	Non-trading	Trading	Non-trading
Associates								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	108,518	-	-	-	-	-	-	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Other entities controlled by the main shareholder								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz.ve Tic. A.Ş.	185,393	-	-	-	-	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	959,080	-	-	-	-	-	-
Shell Enerji A.Ş.	-	-	-	-	6,549,586	-	-	-
Socar & Turcas Rafineri A.Ş.	-	447,876	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş	-	-	-	-	-	251,639		
Dividend payable to real person shareholders	-	-	-	-	232,139	-	-	-
	293,911	**1,406,956**	**-**	**-**	**6,781,725**	**251,639**	**-**	**-**

NOTE 26 - TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (Continued)

	1 January- 31 December 2009							
Transactions with related parties	**Purchases**	**Sales**	**Interest received**	**Interest given**	**Rent income**	**Rent expenses**	**Other income**	**Other expenses**
Associates								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	-	170,517	-	57,041	-	325,736	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	-	-	-	-	552,816	-	14,472,002	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	13,131	-	-	-	-	-	-
Other entities controlled by the main shareholder								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz. ve Tic A.Ş.	-	2,082,545	-	-	-	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	-	59,754	-	9,507	-	250,022	-
SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.	-	-	8,187	-	9,507	-	250,022	-
Shell Enerji A.Ş.	43,378,013	-	-	-	-	-	-	-
Etiler Dış Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	4,768	-	-	-
Aksoy Holding A.Ş.	-	-	623	-	4,768	-	-	-
Aksoy Petrol ve Enerji Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	2,662	-	-	-
Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	4,768	-	919	-
Aksoy Petrol Dağıtım Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	2,662	-	-	-
Petkim Petrokimya A.Ş.	-	-	-	-	79,567	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	-	12,043	-	-	93,198	-	72,514	-
	43,378,013	**2,107,719**	**239,081**	**-**	**821,264**	**-**	**15,371,214**	**-**

	31 December 2009							
	Receivables				Payables			
	Short term		Long term		Short term		Long term	
Balances with related parties	**Trading**	**Non-Trading**	**Trading**	**Non-Trading**	**Trading**	**Non-Trading**	**Trading**	**Non-Trading**
Associates								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	78,148	-	-	-	130	-	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	53,043		-	-	-	113	-	-
EON & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	199,805	-	-	-	-	-	-
Other entities controlled by the main shareholder								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz.ve Tic. A.Ş.	185,322	-	-	-	51,495	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	338,291	-	-	-	-	-	-
Shell Enerji A.Ş.	-	-	-	-	6,232,322	-	-	-
Socar & Turcas Rafineri A.Ş.	-	69,510	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	85,977	-	-	-	-	-	-	-
Dividends payable to real person shareholders	-	-	-	-	-	298,497	-	-
Other	-	6,789	-	-	-	-	-	-
	324,342	**692,543**	**-**	**-**	**6,283,817**	**298,740**	**-**	**-**

	1 January- 31 December 2009							
Transactions with related parties								
Purchases	**Sales**	**Interest received**	**Interest given**	**Interest income**	**Rent expense**	**Rent income**	**Other expense**	**Other**
Associates								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	-	52,081	-	52,935	-	357,162	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	60,957	-	-	-	-	-	89,435,918	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş	-	-	12,352	-	-	-	169,327	-
Other entities controlled by the main shareholder								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz. ve Tic A.Ş	-	2,243,972	-	-	-	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	-	10,217	-	6,095	-	65,148	-
SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.	-	-	764	-	2,239	-	23,745	-
The Shell Company of Turkey Ltd.	-	-	-	-	-	-	5,355,129	-
Shell Enerji A.Ş.	62,401,659	-	-	-	-	-	-	2,396,278
Etiler Dış Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	2,090	-	-	-
Aksoy Holding A.Ş.	-	-	-	-	3,644	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	1,243,453	-	-	70,686	-	-	-	680,551
Aksoy Petrol ve Enerji Yatırımları A.Ş	-	-	-	-	3,644	-	-	
Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3,644	-	-	-
Aksoy Petrol Dağıtım Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	3,644	-	-	-
The Shell Company of Turkey Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-
	63,706,069	**2,243,972**	**75,414**	**70,686**	**77,935**	**-**	**95,406,429**	**3,076,829**

NOTE 26 - TRANSACTIONS AND BALANCES WITH RELATED PARTIES (Continued)

Total compensation provided to key management personnel by the Company during the year ended 31 December 2009 are as follows:

	1 January - 31 December 2009	1 January - 31 December 2008
Salaries and other short term benefits	1,029,746	555,988

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(a) Capital risk management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximizing the return to stakeholders through the optimization of the debt and equity balance.

The capital structure of the Group consists of debt, which includes the borrowings, cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves and retained earnings.

The management of the Group considers the cost of capital and the risks associated with each class of capital. The management of the Group aims to balance its overall capital structure through the payment of dividends, new share issues and the issue of new debt or the redemption of existing debt.

The Group controls its capital using the net debt/total capital ratio. This ratio is the calculated as net debt divided by the total capital amount. Net debt is calculated as total liability amount (comprises of financial liabilities, leasing and trade payables as presented in the balance sheet) less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as shareholders' equity plus the net debt amount as presented in the balance sheet. Group's total cash and cash equivalents are greater than total liabilities as of
31 December 2009 and 31 December 2008

As of 31 December 2009 and 31 December 2008 net debt/total capital ratio is as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Total liabilities	8,514,062	8,505,233
Cash and cash equivalents	(62,932,961)	(114,926,918)
Net debt	(54,418,899)	(106,421,685)
Total equity	504,136,956	505,662,482
Total capital	449,718,057	399,240,797
Net debt / total capital ratio	(12%)	(%26)

The Group's overall strategy is not different from previous period.

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(b) Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. The group's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the group's financial performance.

Credit risk management

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Group. The Group has adopted a policy of only dealing with creditworthy counterparties and obtaining sufficient collateral where appropriate, as a means of mitigating the risk of financial loss from defaults.

The Group's exposure and the credit ratings of its counterparties are continuously monitored and the financial position of customers is reviewed taking into consideration of the historical experiences and other factors. Ongoing credit evaluation is performed on the financial condition of accounts receivable based on the group policies and procedures and, where appropriate, doubtful provision is booked and net position is disclosed on the balance sheet.

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

	Receivables						
	Trade receivables		Other receivables				
31 December 2009	Related party	Third party	Related party	Third party	Deposits at banks	Derivative instruments	Other
Maximum net credit risk as of balance sheet date (*) (A +B+C+D+E)	293,911	6,511,352	1,406,956	363,251	62,920,275	-	-
- The part of maximum risk under guarantee with collateral etc.	-	6,159,434	-	-	-	-	-
A - Net book value of financial assets that are neither past due nor impaired	293,911	6,090,421	1,406,956	363,251	62,920,275	-	-
- The part under guarantee with collateral etc.	-	5,871,909	-	-	-	-	-
B - Net book value of financial assets that are renegotiated, if not that will be accepted as past due or impaired	-	-	-	-	-	-	-
- The part under guarantee with collateral etc.	-	-	-	-	-	-	-
C - Carrying value of financial assets that are past due but not impaired	-	-	-	-	-	-	-
- The part under guarantee with collateral etc.	-	-	-	-	-	-	-
D - Net book value of impaired assets	-	420,931	-	-	-	-	-
- Past due (gross carrying amount)	-	1,654,815	-	-	-	-	-
- Impairment (-)	-	(1,233,884)	-	-	-	-	-
- The part of net value under guarantee with collateral etc.	-	287,525	-	-	-	-	-
- Not past due (gross carrying amount)	-	-	-	-	-	-	-
- Impairment (-)	-	-	-	-	-	-	-
- The part of net value under guarantee with collateral etc.	-	-	-	-	-	-	-
E - Off-balance sheet items with credit risk	-	-	-	-	-	-	-

(*) The factors that increase in credit reliability such as guarantees received (mortgages) are not considered in the balance.

	Receivables						
	Trade receivables		Other receivables				
31 December 2008	Related party	Third party	Related party	Third party	Deposits at banks	Derivative instruments	Other
Maximum net credit risk as of balance sheet date (*) (A +B+C+D+E)	324,342	5,946,755	692,543	195,899	114,920,516	-	-
- The part of maximum risk under guarantee with collateral etc.	-	287,525	-	-	-	-	-
A - Net book value of financial assets that are neither past due nor impaired	324,342	5,659,230	692,543	195,899	114,920,516	-	-
B - Net book value of financial assets that are renegotiated, if not that will be accepted as past due or impaired	-	-	-	-	-	-	-
C - Carrying value of financial assets that are past due but not impaired	-	-	-	-	-	-	-
- The part under guarantee with collateral etc.	-	-	-	-	-	-	-
D - Net book value of impaired assets	-	287,525	-	-	-	-	-
- Past due (gross carrying amount)	-	1,704,973	-	-	-	-	-
- Impairment (-)	-	(1,417,448)	-	-	-	-	-
- The part of net value under guarantee with collateral etc.	-	287,525	-	-	-	-	-
- Not past due (gross carrying amount)	-	-	-	-	-	-	-
- Impairment (-)	-	-	-	-	-	-	-
- The part of net value under guarantee with collateral etc.	-	-	-	-	-	-	-
E - Off-balance sheet items with credit risk	-	-	-	-	-	-	-

(*) The factors that increase in credit reliability such as guarantees received (mortgages) are not considered in the balance.

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

As of 31 December 2009, trade receivables of TRY6,384,332 (31 December 2008:TRY6,021,111) were neither due nor impaired.

As of 31 December 2009, trade receivables of TRY287,525 (31 December 2008: TRY287,525) were past due but not impaired. As a result of the sect oral conditions and dynamics, the Group does not consider any collection risk for the over due receivables which are up to 60 days. For the receivables which the Group could not collect in 60 days, the Group has guarantees like mortgage and does not consider any collection risk.

As of 31 December 2009, trade receivables of TRY1,654,815 (31 December 2008: TRY1,704,973) were assessed as impaired. The collaterals held for these receivables were deducted and TRY 1,233,884 provision has been provided for as of 31 December 2009 (31 December 2008: TRY1,417,448). This provision is determined as the past experience of the Group on not to being able to collect.

The aging of the past due receivables are as follows:

	Receivables	
31 December 2009	**Trade Receivables**	**Other Receivables**
Past due 1-5 years	1,122,449	-
Past due more than 5 years	532,366	-
	1,654,815	**-**

	Receivables	
31 December 2008	**Trade Receivables**	**Other Receivables**
Past due 1-5 years	1,172,607	-
Past due more than 5 years	532,366	-
	1,704,973	**-**

Liquidity risk management

The group manages its liquidity risk by monitoring the expected and actual cash flow statements and matching financial assets and liabilities to keep to flow of necessary funds and debt reserves.

Liquidity risk tables

Careful liquidity risk management shows the ability to keep the right amount of cash, the usability of loan transactions and fund resources and the power of closing market positions.

The current and future loans' funding risk is managed by making the accessibility to adequate and high quality loan suppliers permanently

The table below shows the due dates of the non-derivative financial liabilities of The Group. Interests of future periods' liabilities has been distributed to the due dates below and the said interests has been shown in the corrections column in order to have reconciliation with the balance sheet values.

31 December 2009

Contractual Maturity Analysis	**Carrying value**	**Total contractual cash flow (I-II-III-IV)**	**Less than 3 Months (I)**	**3-12 Months (II)**	**1-5 Years (III)**	**More than 5 Years (IV)**
Non-derivative Financial liabilities						
Financial borrowings	888,449	884,077	88,404	265,211	530,462	-
Trade payables	5,948,818	5,960,221	5,960,221	-	-	-
Total liabilities	**6,837,267**	**6,844,298**	**6,048,625**	**265,211**	**530,462**	**-**

31 December 2008

Contractual Maturity Analysis	**Carrying Value**	**Total contractual cash flow (I-II-III-IV)**	**Less than 3 Months (I)**	**3-12 Months (II)**	**1-5 Years (III)**	**More than 5 Years (IV)**
Non-derivative Financial liabilities						
Financial borrowings	1,347,837	1,528,538	110,228	331,185	1,087,125	-
Trade payables	6,654,057	6,952,797	6,952,797	-	-	-
Total liabilities	8,001,894	8,481,335	7,063,025	331,185	1,087,125	-

Market risk management

The Group's activities expose it primarily to the financial risks of changes in foreign currency exchange rates.

Market risk exposures of the Group are measured using sensitivity analysis.

There has been no change to the Group's exposure to market risks or the manner in which it manages and measures the risk.

(i) Foreign currency risk management

Foreign currency transactions cause foreign currency risk.

The Group has foreign currency risk, due to the fluctuations in exchange rates used in foreign currency transactions. The foreign currency risk arises from future trade transactions and the difference between recorded assets and liabilities. Under such circumstances, the group controls this risk by netting off the foreign currency assets and liabilities. The management analyzes the group's foreign currency position and takes necessary precautions when needed.

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

The Group is primarily exposed to risks from US Dollar and EURO, other currency's effects are immaterial.

		31 December 2009			
		TL Equivalent (Functional currency)	US Dollar	Euro	Other
1-	Trade receivables				
2a-	Monetary financial assets	14,842,944	9,857,622	149	-
2b-	Non-monetary financial assets	-	-	-	-
3-	Other	-	-	-	-
4-	**Current assets (1+2+3)**	**14,842,944**	**9,857,622**	**149**	**-**
5-	Trade receivables	-	-	-	-
6a-	Monetary financial assets	-	-	-	-
6b-	Non-monetary financial assets	-	-	-	-
7-	Other	-	-	-	-
8-	**Non-current assets (5+6+7)**	**-**	**-**	**-**	**-**
9-	**Total Assets (4+8)**	**14,842,944**	**9,857,622**	**149**	**-**
10-	Trade payables	-	-	-	-
11-	Financial liabilities	(884,077)	-	(409,238)	-
12a-	Other monetary financial liabilities	-	-	-	-
12b-	Other non-monetary financial liabilities	-	-	-	-
13-	**Current Liabilities (10+11+12)**	**(884,077)**	**-**	**(409,238)**	**-**
14-	Trade payables	-	-	-	-
15-	Financial liabilities	(530,462)	-	(245,550)	-
16a-	Other monetary financial liabilities	-	-	-	-
16b-	Other non-monetary financial liabilities	(1,507,507)	(1,001,200)	-	-
17-	**Non-current liabilities (14+15+16)**	**(2,037,969)**	**(1,001,200)**	**(245,550)**	**-**
18-	**Total liabilities (13+17)**	**(2,922,046)**	**(1,001,200)**	**(654,788)**	**-**
19-	**Net asset / liability position of off-balance sheet derivatives (19a-19b)**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a-	Off-balance sheet foreign currency derivative assets	-	-	-	-
19b-	Off-balance sheet foreign currency derivative liabilities	-	-	-	-
20-	**Net foreign currency asset liability position (9+18+19)**	**11,920,898**	**8,856,422**	**(654,639)**	**-**
21-	**Net foreign currency asset / liability position of monetary items (1+2a+5+6a+10+11-12a-14+15-16a)**	**13,428,405**	**9,857,622**	**(654,639)**	**-**
22-	**Fair value of foreign currency hedged financial assets**	**-**	**-**	**-**	**-**
23-	**Hedged foreign currency assets**	**-**	**-**	**-**	**-**
24-	**Hedged foreign currency liabilities**	**-**	**-**	**-**	**-**
25-	**Exports**	**-**	**-**	**-**	**-**
26-	**Imports**	**-**	**-**	**-**	**-**

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

	31 December 2008			
	TL Equivalent (Functional currency)	US Dollar	Euro	Other
1- Trade receivables	-	-	-	-
2a- Monetary financial assets	12,650,104	8,364,708	32	40
2b- Non-monetary financial assets	-	-	-	-
3- Other	-	-	-	-
4- Current Assets (1+2+3)	**12,650,104**	**8,364,708**	**32**	**40**
5- Trade receivables	-	-	-	-
6a- Monetary financial assets	-	-	-	-
6b- Non-monetary financial assets	-	-	-	-
7- Other	-	-	-	-
8- Non-current assets (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**
9- Total assets (4+8)	**12,650,104**	**8,364,708**	**32**	**40**
10- Trade payables	(6,232,323)	(4,121,089)	-	-
11- Financial liabilities	(452,647)	-	(211,438)	-
12a- Other monetary financial liabilities	-	-	-	-
12b- Other non-monetary financial liabilities	-	-	-	-
13- Current Liabilities (10+11+12)	**(6,684,970)**	**(4,121,089)**	**(211,438)**	**-**
14- Trade payables	-	-	-	-
15- Financial liabilities	(881,929)	-	(411,962)	-
16a- Other monetary financial liabilities	-	-	-	-
16b- Other non-monetary financial liabilities	(1,517,896)	(1,003,700)	-	-
17- Non-current liabilities (14+15+16)	**(2,399,825)**	**(1,003,700)**	**(411,962)**	**-**
18- Total liabilities (13+17)	**(9,084,795)**	**(5,124,789)**	**(623,400)**	**-**
19- Net asset / liability position of off-balance sheet derivatives (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a- Off-balance sheet foreign currency derivative assets	-	-	-	-
19b- Off-balance sheet foreign currency derivative liabilities	-	-	-	-
20- Net foreign currency asset liability position (9+18+19)	**3,565,309**	**3,239,919**	**(623,368)**	**40**
21- Net foreign currency asset / liability position of monetary items (1+2a+5+6a+10+11-12a-14+15-16a)	**5,083,205**	**4,243,619**	**(623,368)**	**40**
22- Fair value of foreign currency hedged financial assets	**-**	**-**	**-**	**-**
23- Hedged foreign currency assets	**-**	**-**	**-**	**-**
24- Hedged foreign currency liabilities	**-**	**-**	**-**	**-**
25- Exports	**-**	**-**	**-**	**-**
26- Imports	**-**	**-**	**-**	**-**

Foreign currency sensitivity

	31 December 2009			
	Gain/Loss		Equity	
	Appreciation of foreign currency	Devaluation of foreign currency	Appreciation of foreign currency	Devaluation of foreign currency
+/-10% fluctuation of USD rate				
1- US Dollar net asset / liability	885,642	(885,642)	885,642	(885,642)
2- Hedged from US Dollar risk (-)	-	-	-	
3- US Dollar net effect (1+2)	**885,642**	**(885,642)**	**885,642**	**(885,642)**
+/-10% fluctuation of EUR rate				
4- Euro net asset / liability	(65,464)	65,464	(65,464)	65,464
5- Hedged from Euro risk (-)	-	-	-	-
6- Euro net effect (4+5)	**(65,464)**	**65,464**	**(65,464)**	**65,464**
Total (3+6)	**820,178**	**(820,178)**	**820,178**	**(820,178)**

	31 December 2009			
	Gain/Loss		Equity	
	Appreciation of foreign currency	Devaluation of foreign currency	Appreciation of foreign currency	Devaluation of foreign currency
I+/-10% fluctuation of USD rate				
1- US Dollar net asset / liability	489,972	(489,972)	489,972	(489,972)
2- Hedged from US Dollar risk (-)	-	-	-	-
3- US Dollar net effect (1+2)	**489,972**	**(489,972)**	**489,972**	**(489,972)**
+/-10% fluctuation of EUR rate				
4- Euro net asset / liability	(133,451)	133,451	(133,451)	133,451
5- Hedged from Euro risk (-)	-	-	-	-
6- Euro net effect (4+5)	**(133,451)**	**133,451**	**(133,451)**	**133,451**
Total (3+6)	**356,531**	**(356,531)**	**356,531**	**(356,531)**

NOTE 27 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

(ii) Interest risk management

Financial liabilities of the Group expose it to interest rate risk. The Group's main financial liabilities are primarily based on fixed interest rates and the Group does not have any financial assets with floating rates. Therefore, the Group's interest rate risk sensitivity is insignificant.

Interest rate sensitivity

The financial instruments that are sensitive to interest rate are as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Fixed interest rate financial instruments		
Financial assets	62,745,766	113,764,063
Fair value through profit and loss	-	-
Available for sale financial assets	-	-
Financial liabilities	1,063,509	1,347,837
Floating interest rate financial instruments		
Financial assets	-	-
Financial liabilities	-	-

NOTE 28 - FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value of financial instruments

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by a quoted market price, if one exists.

The estimated fair values of financial instruments have been determined by the Group, using available market information and appropriate valuation methodologies. However, judgment is necessarily required to interpret market data to estimate the fair value. Accordingly, the estimates presented herein are not necessarily indicative of the amounts the Group could realise in a current market exchange.

Following methods and assumptions were used to estimate the fair value of the financial instruments for which is practicable to estimate fair value:

Financial Assets

The carrying values of trade receivables along with the related allowances for uncollectibility are estimated to be their fair values since they are short term.

The carrying values of cash and cash equivalents are estimated to be their fair values since they are short term.

The fair values of financial assets carried fair value are determined by undisputed similar transactions method. The carrying values of financial assets along with the related allowances for impairment are estimated to be their fair values.

Financial Liabilities

The carrying values of trade payables denominated in foreign currencies, which are translated at period-end exchange rates, are considered to approximate fair values. The carrying values of other trade payables are estimated to be their fair values since they are short term.

The fair values of short-term financial liabilities are estimated to be their fair values since they are short term.

The fair values of long-term financial liabilities are determined by discounting contractual cash flows with current market interest rate.

NOTE 29 - SUBSEQUENT EVENTS

a) Payment regarding the increase of the paid-in capital of Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş., of which the group owns 100% of the shares directly and indirectly, from TRY16,251,500 to TRY20,000,000 has been made as of March 25, 2010.

b) Rating of the compliance of TURCAS Petrol A.Ş. to the Corporate Governance Principles in accordance with the Corporate Governance Compliance Rating Methodolgy prepared by the Capital Markets Board in accordance with the "Corporate Governance Principles" is concluded as the result of the studies made on the documents at the headquarter of the company, correspondences made with the directors and officers and other examinations. As the result of rating study determined under the CMB Corporate Governance Principles, the examination of 313 criteria under the headings of Shareholders, Enlightening of Public and Transparency, Interest Groups and Board of Directors, Corporate Governance Compliance Rate of Turcas Petrol A.S. is determined as 7.52.

c) Shares of RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş., having the nominal value of TRY15,000, of which 30% of the capital is own by Turcas Elektrik Üretim A.Ş., which is an associate, are transfered to Turcas Enerji Holding A.Ş. with the nominal value of TRY15,000 by taking into account the company value of TRY17,281.46 determined upon th result of the company valuation as of 11 February 2010.

d) Group gave pledge amounting to USD6,500,000 to Bank Pozitif A.Ş. in favor of Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş., of which the group owns 100% of the shares, on 6th of April 2010.

TURCAS PETROL A.Ş.

26.04.2010 TARİHLİ

2009 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

1- Açılış ve Başkanlık Divanı seçimi,

2- Başkanlık Divanı'na Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması için yetki verilmesi,

3- 2009 yılı Faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporları ile Bilânço ve Gelir Tablolarının görüşülerek karara bağlanması,

4- Yönetim Kurulu ve Denetçilerin Şirketin 2009 yılı Faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,

5- 2009 yılı kâr dağıtımına ilişkin karar verilmesi,

6- Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve ücretlerinin tayini,

7- Denetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve ücretlerinin tayini,

8- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca belirlenmiş bulunan Kâr Dağıtım Politikasının Genel Kurul'un onayına sunulması,

9- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca belirlenmiş bulunan Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı, Etik İlke ve Kurallar,Yönetim Kurulu Çalışma Esasları, Denetim Komitesi Çalışma Esasları, Bilgilendirme Politikası, Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları, Risk Yönetim Komitesi Çalışma Esasları ve İş Geliştirme Komitesi Çalışma Esasları'nın Genel Kurul'un bilgisine sunulması,

10- Yıl içerisinde yapılan bağışlara ilişkin açıklama,

11- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve335.maddelerine yazılı işlemleri yapabilmelerine izin verilmesi,

12- Pay Sahipleri tarafından yöneltilen soruların açıklanması.

TURCAS PETROL A.Ş.

2009 Ordinary General Assembly Meeting

April 26, 2010

Agenda

1. Opening and election of the Executive Board,
2. Authorizing the Executive Board for signing the minutes of the General Assembly Meeting,
3. Discussion and resolution of the Board of Directors' and Auditors' reports on Balance Sheet and Income Statement for the fiscal year of 2009,
4. Discharging of the members of the Board of Directors and the Auditors with respect to Company's activities for the year 2009,
5. Making a decision in regard to the distribution of dividends for 2009,
6. Appointment of members of the Board of Directors and determination of their remuneration,
7. Appointment of members of the Audit Committee and determination of their remuneration,
8. Submitting the Dividend Policy specified by the Board of Directors in accordance with Corporate Governance Principles of the Capital Markets Board to General Assembly's approval,
9. Submitting Corporate Governance Compliance Statement, Ethical Code of Conduct, Operation Principles of the Board of Directors, Disclosure Policy, Operating Principles of Corporate Governance Committee, Operating Principles of Risk Management Committee and Operating Principles of Business Development Committee specified by the Board of Directors in accordance with Corporate Governance Principles of the Capital Markets Board to General Assembly's approval,
10. Declarations regarding the donations made during the year,
11. Granting authority to the Chairman and the Directors of the Board to engage in activities and transactions as specified in article 334 and 335 of Turkish Commercial Code.
12. Answering the shareholders' questions.

ERİŞİM BİLGİLERİ
CONTACT DETAILS

TURCAS PETROL A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 6
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 259 0019

SHELL & TURCAS PETROL A.Ş.
Adres: Karamancılar İş Merkezi
Gülbahar Mah. Salih Tozan Sok. No:18 B Blok
Esentepe, Şişli 34394 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 376 0000
Fax: +90 212 376 0619

ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.
Adres: P.K. 37
Mersin 33001 İçel Türkiye
Tel: +90 324 241 2721
Fax: +90 324 241 2706

SOCAR & TURCAS ENERJİ A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 259 0019

SOCAR & TURCAS PETROKİMYA A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 259 0019

PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.
Adres: P.K. 12
Aliağa İzmir Türkiye
Tel: +90 232 616 3240
Fax: +90 232 616 1248

SOCAR & TURCAS RAFİNERİ A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 236 5420

TURCAS GAZ TOPTAN SATIŞ A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 236 5420

TURCAS ENERJİ HOLDİNG A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 259 0018

TURCAS ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 236 5420

RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Adres: Nispetiye Caddesi Ergin Sokak No: 5
Etiler 34337 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 257 2008
Fax: +90 212 257 0786

RWE & TURCAS KUZEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
Adres: Nispetiye Caddesi Ergin Sokak No: 5
Etiler 34337 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 257 2008
Fax: +90 212 257 0786

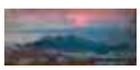
TURCAS RÜZGAR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 236 5420

TURCAS ELEKTRİK TOPTAN SATIŞ A.Ş.
Adres: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 5
Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
Tel: +90 212 259 0000
Fax: +90 212 236 5420

RESİM BİLGİLERİ
PAINTINGS INFORMATION

Kapak Cover
Revaklı Avlu
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Colonnaded Courtyard
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 02 P: 02
Kırmızı Kitaplı Otoportre
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Self-portrait with a Red Book
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)



S: 34-34 P: 35-35
Güneşli Manzara
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Sunny Landscape
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 42 P: 42
Gurub Vakti
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Sunset
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 52 P: 52
Kitap Okuyan Kadın
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Woman Reading a Book
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 60 P: 60
Kayalık ve Dere
(Nilüfer Sayıt Koleksiyonu)
Cliff and River
(Nilüfer Sayıt Collection)

S: 62 P: 62
Mezarlıktaki Ateş
(Nilüfer Sayıt Koleksiyonu)
Fire in a Cemetery
(Nilüfer Sayıt Collection)

S: 66 P: 66
Dallar Arasından Deniz ve Yelkenli
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
The Sea and a Sailing Boat between Branches
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 68 P: 68
Çeşmebaşında
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
At the Fountain
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

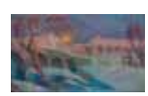
S: 72 P: 72
Fıskiyeli Havuz
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Pool with Water Jet
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 76 P: 76
Köy Meydanı
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Village Square
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 80 P: 80
Kanuni Sultan Süleyman Türbesi Dış Bölümü
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Outer Part of the Tomb of Sultan Süleyman the Magnificent
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 84 P: 84
Surlardan Gün Batışı
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Sunset from the City Walls
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 88 P: 88
Çeşmebaşı Eskizi
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Study for At the Fountain
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)



S: 90 P: 90
Köprülü Manzara
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Scene with Bridge
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

S: 92 P: 92
Yasak Alem
(Nilüfer Sayıt Koleksiyonu)
Illicit Revelry
(Nilüfer Sayıt Collection)

S: 94 P: 94
Evli Peyzaj
(Erdal-Belkıs Aksoy Koleksiyonu)
Landscape with House
(Erdal-Belkıs Aksoy Collection)

Turcas Petrol A.Ş.
Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat: 6 Beşiktaş 34349 İstanbul Türkiye
T: +90 212 259 0000 F: +90 212 259 0019
www.turcas.com.tr