



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018

Faaliyet Raporu

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

1. Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ediz Günsel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2018-30.06.2018

Tüpraş'ın ("Şirket") 2018 yılı ilk altı aylık faaliyetlerine ilişkin sonuçları gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER:

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Tüpraş'ın 21 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu Üye sayısı 15 olarak belirlenmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev taksimi 23 Mart 2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında yapılmıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Sayın Mehmet Ömer Koç, Başkan Vekilliği'ne Sayın Yıldırım Ali Koç'un seçilmesine karar verilmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda C grubu hisseyi temsilen 29 Mart 2017 tarihinden bu yana görev yapmakta olan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Süleyman Karaman, 29.05.2018 tarihinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılan Sayın Süleyman Karaman'ın yerine Sayın Ömer Sertbaş yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına tabi olmak ve ilk Genel Kurul'a kadar selefinin kalan görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Adı ve Soyadı	Görevi
Ömer M. Koç	Başkan
Ali Y. Koç	Başkan Vekili
Rahmi M. Koç	Üye
Semahat S. Arsel	Üye
Temel K. Atay	Üye
Dr. Bülent Bulgurlu	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Erol Memioğlu	Üye
Yağız Eyüboğlu	Üye
Ömer Sertbaş	Bağımsız Üye (C Grubu- ÖİB Temsilcisi)
Ahmet Turul	Bağımsız Üye
Muharrem Hilmi Kayhan	Bağımsız Üye
Ayşe Canan Ediboğlu	Bağımsız Üye
Kamil Ömer Bozer	Bağımsız Üye

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde, Şirket'in 23 Mart 2018 tarih 2018/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir:

	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Risk Yönetimi Komitesi
Başkan	Muharrem Hilmi Kayhan	Muharrem Hilmi Kayhan	Ayşe Canan Ediboğlu
Üye	Kamil Ömer Bozer	Yağız Eyüboğlu	Temel Kamil Atay
Üye		Doğan Korkmaz	

Ayrıca, aynı Yönetim Kurulu toplantısında Yürütme Komitesi'nin 6 üyeden oluşmasına karar verilmiş olup, Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, Ömer M. Koç, Ali Y. Koç, Temel K. Atay ve Dr. Bülent Bulgurlu komite üyeleri olarak belirlenmiştir. Komitelerin çalışma esasları Şirketimiz internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 5.516 bin TL'dir (30 Haziran 2017 – 5.757 bin TL).

Sermaye

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

a. Kayıtlı Sermaye :

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

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu Kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

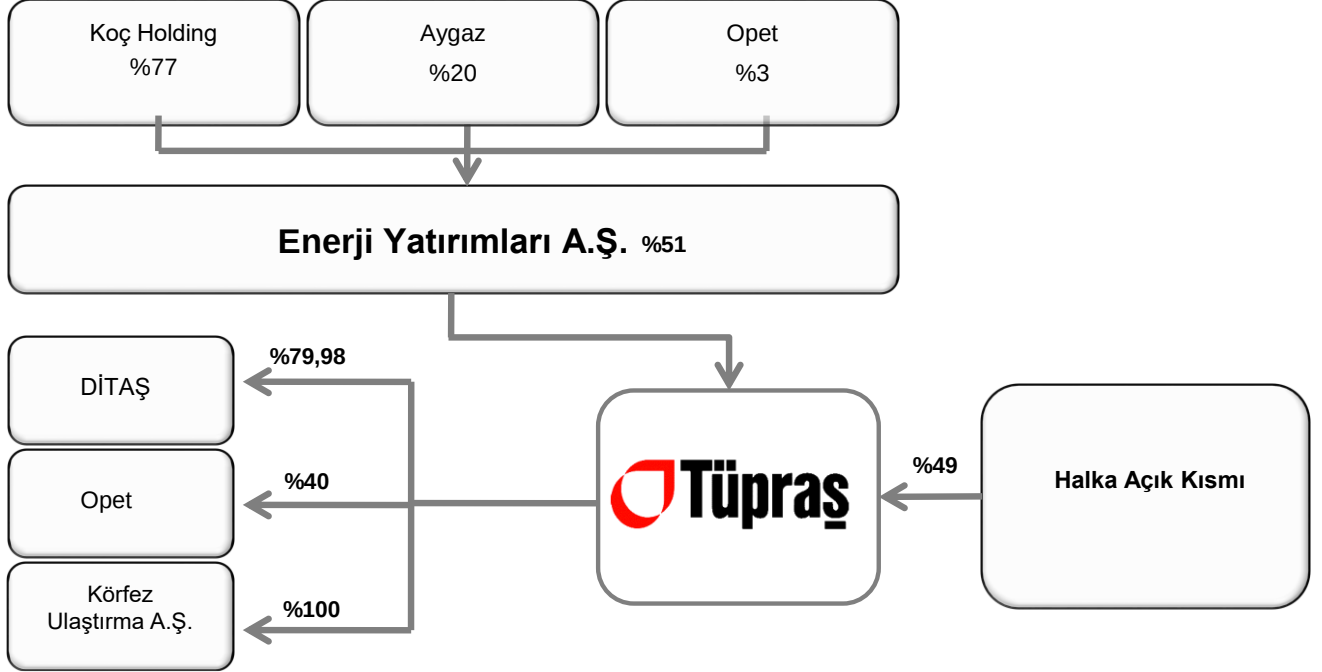
b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar:

Şirketin çıkarılmış sermayesi 250.419.200 TL (iki yüz elli milyon dört yüz on dokuz bin iki yüz Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Aşağıda gösterildiği şekilde paylar (A) ve (C) Grubu olmak üzere iki gruba ayrılmış olup tamamı nama yazılıdır.

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

Ortaklık Yapısı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlıdır. Tüpraş hisselerinin %49'u Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir.



Tüpraş'ın konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
Ditaş Deniz İşletmeciliği ve Tankerciliği A.Ş. ("Ditaş")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Üsküdar Tankercilik A.Ş. ("Üsküdar")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
T Damla Denizcilik A.Ş. ("Damla")	Türkiye	Palamar ve römorkör hizmeti
Kadıköy Tankercilik A.Ş. ("Kadıköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Beykoz Tankercilik A.Ş. ("Beykoz")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Sarıyer Tankercilik A.Ş. ("Sarıyer")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Kartal Tankercilik A.Ş. ("Kartal")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Maltepe Tankercilik A.Ş. ("Maltepe")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Salacak Tankercilik A.Ş. ("Salacak")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Karşıyaka Tankercilik A.Ş. ("Karşıyaka")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Bakırköy Tankercilik A.Ş. ("Bakırköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Karaköy Tankercilik A.Ş. ("Karaköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Çengelköy Tankercilik A.Ş. ("Çengelköy")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Pendik Tankercilik A.Ş. ("Pendik")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Tuzla Tankercilik A.Ş. ("Tuzla")	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez")	Türkiye	Hava, deniz, kara ve demiryolu taşımacılığı

Müşterek yönetime tabi ortaklık	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
OPET Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	Türkiye	Petrol ürünleri perakende satışı
THY Opet Havacılık Yakıtları A.Ş.	Türkiye	Jet yakıtı ikmal hizmeti
Opet International Limited	İngiltere	Petrol ürünleri ticareti
Opet Trade B.V.	Hollanda	Petrol ürünleri ticareti
Tasfiye halinde Opet Trade Singapore (*)	Singapur	Petrol ürünleri ticareti
Opet Fuchs Madeni Yağ San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Madeni yağ ticareti
Op Ay Akaryakıt Ticaret Ltd. Şti.	Türkiye	Petrol ürünleri ticareti
Akdeniz Akaryakıt Depolama Nakliyat ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Petrol ürünleri ticareti
Nemrut Liman ve Boru İşl. Nak. İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	Türkiye	Denizcilik hizmetleri
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul

(*) 15 Temmuz 2015 tarihinden itibaren faaliyetlerini durdurmuştur.

Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde 5.846'dır. (31 Aralık 2017 – 5.499).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

BÖLÜM 2: SEKTÖR VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

Sektördeki Gelişmeler

2017 yılı 2. çeyrek dönemde ortalama 97,9 milyon varil/gün olan küresel ham petrol talebi, 2018 yılında %0,9 artışla 98,8 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. OPEC'in ham petrol üretimini kesme kararı doğrultusunda 2018 2. çeyrek dönemde geçen yılın aynı dönemine göre OPEC'in petrol üretimi %1,3 oranında azalırken, OPEC dışı petrol ve sıvı yakıt üretimindeki %3,6 artışın etkisiyle toplam petrol/sıvı yakıt arzı %1,5 artışla 98,5 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir.

2018 Ocak ayına 66,60 dolar/varil seviyesinden başlayan ham petrol fiyatları, OPEC ve Rusya'nın arz kısıntısını 2019 yılı ortalarına kadar uzatabilecekleri yönünde açıklamaları, ticaret savaşları, İran kaynaklı jeopolitik riskler, Çin ham petrol talebindeki artış, ABD'nin İran yaptırımlarındaki katı tutumu gibi dinamiklere bağlı olarak dalgalı ve yukarı yönlü bir seyir izleyerek Haziran sonunda 77,90 dolar/varil seviyesine yükselmiş olup, ilk altı aylık ortalama ise 70,55 dolar/varil olarak gerçekleşmiştir.

2018 ikinci çeyreğinde, ABD'nin ihracat kargolarının ağırlıklı olarak Orta ve Güney Amerika'ya yönelmeye devam etmesi ve Rusya'nın artan iç talebine bağlı olarak ihracatında azalma ve canlı küresel ekonomik faaliyetlerin desteklediği talep motorin marjlarını, havacılık sektöründe devam eden hızlı büyüme trendi ise jet yakıtı marjlarını destekleyen faktörler olarak öne çıkarken, fuel oil marjları IMO öncesi stok azaltımı ve küresel ölçekte elektrik üretim kullanımındaki azalmanın etkisiyle zayıflamaya devam etmiştir. Öte yandan yüksek fiyatlar benzin talep artışını baskılamaya başlamıştır.

Akdeniz rafineri marjı ilk altı aylık dönemde ortalama 4,2 Dolar/varil düzeyindeyken, bakım ve yatırım amaçlı duruşlarına rağmen Tüpraş net rafineri marjı ise 8,9 Dolar/varil seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, 2018 yılı Ocak-Mayıs döneminde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye’de benzin tüketimi %5,5 artışla 900 bin ton olarak gerçekleşmiş ve Tüpraş ülke talebinin tamamını karşılamıştır. Jet yakıtı satışları artan havayolu taşımacılığının etkisiyle %12,6 artışla 1,8 milyon tona, Motorin talebi ise %12,5 artışla 10,0 milyon tona ulaşırken, Tüpraş ürettiği jet yakıtı ve motorinin tamamını yurtiçi pazara satmıştır.

Operasyonel Bilgiler

İlk çeyrek dönemde İzmir Rafinerisi’nde ham petrol modernizasyon projesi amaçlı bakım duruşu ve Kırıkkale Rafinerisi’nin tüm ünitelerindeki planlı bakım duruşunun yanı sıra ikinci çeyrekte İzmit Rafinerisi ham petrol ve hydrocracker ünitelerinin ve İzmir Rafinerisi FCC ünitesinin planlı bakımlarının etkisiyle %85,2 kapasite kullanımı gerçekleştirilmiştir. Aşağıda yer alan tablolarda da görüldüğü üzere; ham petrol ve yarı mamul toplamında 12,0 milyon ton şarja verilmiş, ikinci çeyrek dönemde dönüşüm ünitelerindeki planlı bakımlara rağmen beyaz ürün verimi 0,6 puan artışla %78,2 seviyesinde gerçekleştirilmiş ve 11,4 milyon ton satılabilir ürün üretilmiştir. Ünite duruşlarının etkileri, yılsonu Tüpraş operasyonel hedeflerinin içinde yer almaktadır.

İşlenen Hampetrol	2017 (1Y)	2018 (1Y)	Fark
Toplam Şarj (bin ton)	15.662	11.975	-3.687
Beyaz Ürün Verimi	77,6	78,2	0,6
API	30,71	31,14	0,43
Kapasite Kullanımı %	111,5	85,2	-26,3

Üretim (1000 ton)	2017 (1Y)	2018 (1Y)	Fark
LPG	557	428	-129
Nafta/Benzinler	3.202	2.357	-845
Jet Yakıtı/Gazyağı	2.406	2.229	-177
Motorin	5.203	3.728	-1.475
Orta Distilat	7.609	5.957	-1.652
Fuel Oiller	1.331	638	-693
Baz Yağ	99	69	-30
Bitümler	1.292	1.380	88
Diğer	787	561	-226
Toplam	14.877	11.390	-3.487

Planlı duruşların etkisiyle geçtiğimiz yılın gerisinde kalan şarj ve üretim faaliyetlerine rağmen ticari kapasitenin desteği ile yurt içi satışlarda geçtiğimiz yılın 289 bin ton (%2,5) üzerinde 11,9 milyon ton yurtiçi satış gerçekleştirilirken, ihracat dahil toplam satışlar 13,6 milyon ton gerçekleştirilmiştir. İlk yarı yılda benzin, jet yakıtı, motorin ve bitüm satışlarında talepte yaşanan artış paralelinde artış sağlanmış, jet yakıtı ve motorin satışlarında tüm zamanların rekor satışı gerçekleştirilmiştir.

Satışlar (1000 ton)	2017 (1Y)	2018 (1Y)	Fark	
LPG	622	445	-177	-28,5%
Nafta	185	39	-146	-78,9%
Benzinler	1.008	1.087	79	7,8%
Jet Yakıtı	1.918	2.194	276	14,4%
Motorin	5.075	5.448	373	7,3%
Orta Distilat	6.993	7.642	649	9,3%
Fuel Oiller	607	545	-62	-10,2%
Bitümler	1.212	1.251	39	3,2%
Diğer	772	626	-146	-18,9%
Askeri Ürünler	198	251	53	26,8%
Yurtiçi Satış	11.597	11.886	289	2,5%
İhracat	3.682	1.675	-2.007	-54,5%
Genel Toplam	15.279	13.561	-1.718	-11,2%

Dağıtım

OPET, Türkiye'de 1.143'ü OPET, 446'sı Sunpet olmak üzere toplamda 1.589 istasyonu ve beş farklı terminalinde toplam 1.069 bin m3'lük depolama kapasitesi ile akaryakıt dağıtım sektöründe önemli bir konumdadır.

Sektördeki pazar payını ve istasyon ağını her geçen gün artıran OPET Türkiye'de akaryakıt dağıtım sektöründe tüketicinin ilk tercihi olma temel hedef ve prensibiyle hareket etmektedir. OPET, Türkiye tüketiminde Mayıs sonu itibariyle beyaz ürünlerde %17,33, siyah ürünlerde ise %29,87 pazar payına sahiptir.

2009 yılında Opet, Türk Hava Yolları Şirketi ile THY-OPET Havacılık Yakıtları şirketini kurmuştur. Şirket Türkiye'de hızla gelişmekte olan havayolu ulaşım sektörüne uçak yakıtı pazarlamaktadır.

Taşımacılık

Ditaş, Tüpraş'ın ham petrol ve petrol ürünlerinin yurtiçi ve yurtdışında denizyolu ile taşınması operasyonunu yürütenin yanı sıra, aktiflerindeki tankerleri zaman esaslı ya da tek sefer esaslı olarak kiraya vermekte, kiraladığı bare boat tankerlerin işletmeciliğini yapmakta, limanlarda terminal hizmetleri vermekte ve sektörde faaliyet gösteren firmalara aracılık ve acentelik hizmetleri vermektedir.

2017 yılında teslim alınan her biri 157.453 DWT'luk iki yeni Suezmaks Tankeri ile Ditaş Suezmaks tanker sayısı 3'e çıkmış ve Türk Bayrak Tanker filosu sıralamasında üst sıralara yükselmiştir.

Ditaş, 479.765 DW tonluk üç ham petrol tankeri, 51.532 DW tonluk ham petrol/ürün tankeri, toplam 90.535 DW tonluk yedi ürün tankeri ve 11 adet römorkör, 8 adet palamar botu, 2 adet servis botu ve 1 adet pilot botu ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca 2016 yılında inşasına başlanan 15.000 DWT'luk T.Adalyn Tankeri'nin Haziran 2018 itibariyle kızak aşaması %56 oranında, 16.000 DWT'luk T.Elinor Tankeri'nin kızak aşaması %2 oranında tamamlanmıştır. Projeler 2019 yılında teslim alınarak, filoya katılacaktır.

Şirket, ürün ve ham petrol taşımalarının yanı sıra Tüpraş'ın İzmit ve Aliğa limanlarında ihtiyaç duyulan römorkörcülük ve palamar hizmetlerini de sürdürmektedir.

Ditaş, 2006 sonrası yeniden yapılanma ve büyüme sürecine girmiştir. Bu süreç içerisinde sermayesi %100 Ditaş'a ait on dört bağlı ortaklık kurulmuştur.

Tüpraş'a operasyon ve maliyet avantajı sağlayan Ditaş, 2018 yılının ikinci çeyreğinde 7,6 milyon ton ham petrol ve 3,2 milyon ton petrol ürünü taşıması yapmıştır. Ham petrol taşımalarının %95'i, petrol ürünü taşımalarının ise %40'ı Tüpraş rafinerileri ihtiyacı doğrultusunda gerçekleştirilmiştir. Ditaş, toplam ürün taşımalarının %38'ini THY Opet, %22'sini ise yurt içi ve yurt dışında mukim diğer dağıtım kuruluşları adına yapmıştır.

Yatırım

2018 yılı ilk yarıyılında 93 milyon \$ (rafinaj için 70 milyon \$) yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

2018 yılı Haziran sonu itibariyle Tüpraş Ar-Ge Merkezi çalışma alanlarında bir (1) AB FP 7, iki (2) EUREKA, bir (1) Horizon 2020, bir (1) ARDEB 1003 ve yirmi beş (25) TEYDEB onaylı proje başarıyla tamamlanmıştır. Mevcut durum itibariyle altı (6) TEYDEB ve dört (4) Horizon 2020 onaylı proje devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, on beş (15) projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmektedir.

2018 yılı Haziran sonu itibariyle yedi (7) yeni Horizon 2020, bir (1) ITEA proje başvurusu yapılmıştır. Başvuru süreci tamamlanan bir (1) Horizon 2020 başvurusu AB Horizon 2020 programından hibe almaya hak kazanmıştır, hibe anlaşması süreci devam etmektedir. İki aşamalı başvuru süreci olan Horizon 2020 projelerinden biri ilk aşamayı başarı ile geçmiş, ikinci aşama başvurusu gerçekleştirilmiştir. Ayrıca ITEA başvurusu tamamlanan proje, AB ITEA etiketini almaya hak kazanmıştır. AB ITEA etiketini alan bir (1) projenin TÜBİTAK TEYDEB 1509 başvurusu yapılmıştır. 2018 yılı içinde açılacak Horizon 2020 proje çağrıları kapsamında dört (3) proje fikri de başvuru hazırlık aşamasındadır.

Finansal Veriler

Planlı duruşlara rağmen ticari kapasitenin de katkısıyla satışlarını arttıran Tüpraş, 2018 yılı ilk çeyrek dönemde 1.756,5 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir. 6,7 milyon TL yatırım faaliyet gideri, öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen OPET Petrolcülük A.Ş. yatırımlarından gelen 144,7 milyon TL karın ve 497,4 milyon TL net finansman giderinin etkisiyle, toplamda 1.397,0 milyon TL vergi öncesi kar gerçekleştirmiştir. "Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi" ne sahip Fuel Oil Dönüşüm Projesi yatırım teşvikinden kaynaklanan 63,5 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi gelirinin olumlu katkısı ve 38,5 milyon TL dönem vergi gideri sonrası 1.422,1 milyon TL net dönem karı gerçekleşmiştir.

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	31 Ara 2016	31 Ara 2017	30 Haz 2017	30 Haz 2018
Dönen varlıklar	13.667.060	20.366.024	15.141.275	21.951.521
Duran varlıklar	17.551.120	17.796.955	17.476.006	18.250.450
Toplam Varlıklar	31.218.180	38.162.979	32.617.281	40.201.971

Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.660.262	17.675.669	15.901.792	20.724.569
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.390.885	10.009.649	7.651.368	11.424.576
Azınlık Payları	78.647	104.314	92.996	103.384
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	8.088.386	10.373.347	8.971.125	7.949.442
Toplam Kaynaklar	31.218.180	38.162.979	32.617.281	40.201.971

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31 Ara 2016	31 Ara 2017	30 Haz 2017	30 Haz 2018
Net Satışlar	34.854.851	53.948.110	25.000.318	33.502.180
Brüt Kar	3.649.227	6.213.898	3.203.559	3.289.957
Esas Faaliyet Karı	2.357.289	4.857.459	2.789.822	1.756.478
FVAÖK	3.396.329	5.881.697	3.117.409	3.242.983
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	1.944.022	4.474.038	2.486.557	1.397.017
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	1.793.267	3.811.546	2.325.983	1.405.128
Dönem Karı (Azınlık Payları)	19.523	29.010	13.297	16.949

ÖNEMLİ ORANLAR	31 Ara 2016	31 Ara 2017	30 Haz 2017	30 Haz 2018
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	21,88	41,29	54,54	30,67
Cari Oran	1,08	1,15	0,95	1,06
Hisse Başına Kar	7,16	15,22	9,29	5,61
Temettü (BinTL)	1.627.725	1.557.107	1.557.107	3.406.452

Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler

Tüpraş, uluslararası piyasa fırsatlarını yakından takip ederek ithalat ve ihracat operasyonlarına yardımcı olmak ve ikmal ve satış zincirinden ilave değer kazanabilmek amaçlarıyla ticaret ("trading") yapmak üzere Londra'da bir ofis açılmasına karar vermiş olup Londra ofisinin kuruluş işlemlerinin yılsonuna kadar tamamlanması öngörülmektedir.

Şirketin Risk Yönetim Politikası

Tüpraş'ta, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda 28 Temmuz 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Risk Yönetimi Komitesi kurulmuştur. Tüpraş Risk Yönetim Komitesi, 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesine uyum ve Yönetim Kurulu bünyesindeki komitelerin etkin çalışmasını sağlamak amacıyla, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Komitenin başkanlığını Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Ayşe Canan Ediboğlu, Üyeliğini Yönetim Kurulu Üyesi Temel Kamil Atay sürdürmektedir.

Tüpraş'ta risk yönetiminin temelinde yatan felsefe, varlıkların değerlerinin korunması, operasyonel güvenlik ve sürdürülebilirlik esaslarına dayanmaktadır. Risk yönetiminde her alandaki potansiyel riskleri öngörebilmek, değerlendirmek, yönetmek, izlemek ve gerekli faaliyet planlarını önceden oluşturmak amacıyla proaktif metotlar benimsenmiştir.

Tüpraş'ın maruz kaldığı başlıca riskler; tehlike ve çevre riskleri, finansal riskler, ticari riskler, operasyonel riskler, stratejik riskler, uyum ve yasal riskler, itibar riskleri olmak üzere toplam yedi ana başlık altında takip edilmektedir.

Şirketimizin faaliyetleri gereği bulundurduğu ham petrol ve ürün stokları, uluslararası piyasalarda belirlenen fiyatlarla değerlendirilmektedir. Ham petrol alım anlaşmalarının önemli bir kısmında ileri tarihli fiyatlandırma mekanizması kullanılarak stok fiyat riski büyük ölçüde bertaraf edilmektedir. Riske maruz stoklar fiyat riskinden korunmak amacıyla finansal enstrümanlar kullanılarak hedge edilmektedir. Ayrıca ürün marjlarında hedeflenen karlılığı koruma amaçlı piyasa koşulları imkan verdiği ölçüde türev enstrümanlarla hedge işlemi yapılmaktadır.

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim

Tüpraş'ta denetim faaliyetleri, temelini Uluslararası İç Denetim Standartları ve Tüpraş Etik İlkeleri'nin oluşturduğu proaktif bir metodoloji takip edilerek Tüpraş Denetim Birimi'nin uzman ekibi tarafından mali, operasyonel, risk, süreç, yasal uyum, iş etiği ve suistimal ana başlıklarında, yıllar itibarıyla belirlenmiş süreç ve konular üzerinden yürütülür. Tüpraş'ın faaliyet merkezlerinin tamamında temel mali ve süreç denetimleri yılda iki kez, çalışma dönemi için belirlenmiş tematik denetimler en az bir kez gerçekleştirilir. Tüpraş'ın faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini, muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan ve konsolide finansal tablolarda kullanılan bilgilerin bütünlüğünü, tutarlılığını, güvenilirliğini, zamanında elde edilebilirliğini ve güvenliğini sağlamak amacıyla devamlı olarak gerçekleştirilen iç kontroller sırasında oluşan tespitler Şirket Yönetimi ile paylaşılır ve süreçlerin iyileştirilmesine yönelik çalışmalara eşlik edilir.

Öngörüler

2018 yılına 66,6 Dolar/varil seviyesinden başlayan ham petrol fiyatı, Haziran sonunu 77,90 Dolar/varil seviyesinden kapamış ve ilk yarıyıl ortalamasında 70,55 Dolar/varil olarak gerçekleşmiştir. Tüpraş'ın ilk çeyrekte açıkladığı 2018 yılı 65-70 dolar/varil seviyelerinde olan Dated Brent hampetrol fiyat beklentisi; OPEC ve Rusya'nın arz kısıntısını 2019 yılı ortalarına kadar uzatabilecekleri yönünde açıklamaları, ticaret savaşları, İran kaynaklı jeopolitik riskler, ABD'nin İran yaptırımlarındaki katı tutumu gibi dinamiklerin etkisiyle 70-75 \$/varil olarak revize edilmiştir. 2017 yılında Akdeniz rafineri marjının 4,75-5,0 \$/varil bandında olması beklenirken, Tüpraş'ın rekabetçi konumu ve dinamikleri ile net rafineri marjının Akdeniz Rafineri Marjı'nın üzerinde 7,5-8,0 olması hedeflenmektedir.

2018 yılında ilk çeyrekte yatırım amaçlı ve yüksek sezon öncesi planlı bakım duruşlarına rağmen yıl sonu toplam kapasite kullanım oranının %100 seviyelerinde gerçekleşmesi, 28,3 milyon ton ürün üretilmesi ve ithal edilip satılan ürünlerle beraber yaklaşık 31,0 milyon ton satış miktarına ulaşılması hedeflenmektedir. Ayrıca, 2018 yılı rafinaj yatırımının yaklaşık 250 milyon dolar, Ditaş yatırımlarının ise 52,3 milyon dolar civarında olması beklenmektedir.