



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak 2019 – 30 Haziran 2019
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 2019 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 7 Ağustos 2019 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, 7 Ağustos 2019

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkey
T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2019-30.06.2019

Tüpraş'ın ("Şirket") 2019 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 20 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu Üye sayısı 11 olarak belirlenmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev taksimi 25 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında yapılmıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Sayın Mehmet Ömer Koç, Başkan Vekilliği'ne Sayın Yıldırım Ali Koç'un seçilmesine karar verilmiştir.

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
Levent Çakıroğlu	Üye
Erol Memioğlu	Üye
Yağız Eyüboğlu	Üye
Zafer Sönmez	Bağımsız Üye (C Grubu- ÖİB Temsilcisi)
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 25 Mart 2019 tarih 2019/15 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	Erol Memioğlu
Üye		Doğan Korkmaz	

Ayrıca, aynı Yönetim Kurulu toplantısında Yürütme Komitesi'nin 6 üyeden oluşmasına karar verilmiş olup Ömer M. Koç, Rahmi M. Koç, Semahat S. Arsel, Ali Y. Koç ve Caroline Nicole Koç 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 2019 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 14.035 bin TL'dir (30 Haziran 2018 – 5.516 bin TL).

Bu tutarın 6.700 TL'lik (30 Haziran 2018– Yoktur) kısmı işten ayrılma dolayısıyla yapılan ödemelere ilişkin olup, kalan kısmı kısa vadeli sağlanan faydalardan oluşmaktadır.

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 ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu Kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

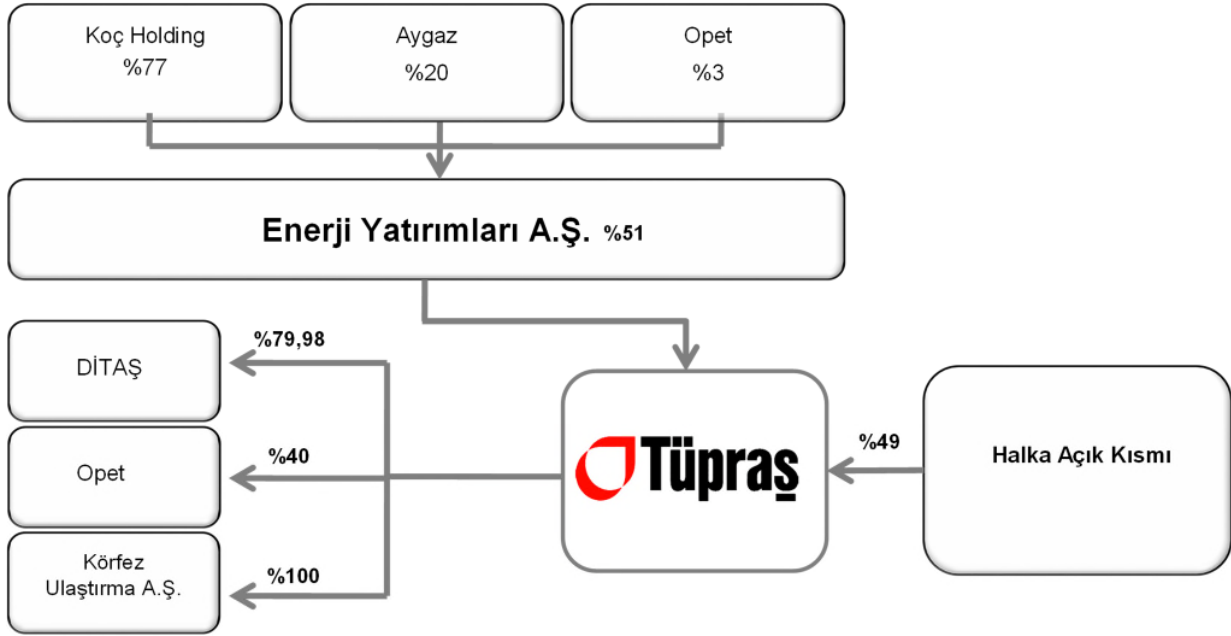
b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar:

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 2019 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
Göztepe Tankercilik A.Ş. ("Göztepe") (*)	Türkiye	Ham petrol ve petrol ürünleri taşımacılığı
Körfez Ulaştırma A.Ş. ("Körfez")	Türkiye	Hava, deniz, kara ve demiryolu taşımacılığı

(*)15 Mayıs 2019 tarihinde kurularak faaliyetlerine başlamıştır.

İş Ortaklıkları	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 Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş.(**)	Türkiye	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.

(**) Opet Market ve Akaryakıt İstasyon İşletmeciliği A.Ş. 2019 yılının Nisan ayında kurulmuştur.

Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren dönem içerisinde 6.043 'tür (31 Aralık 2018 - 5.952).

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

2018 yılı 2. çeyrek dönemde ortalama 98,8 milyon varil/gün olan küresel ham petrol talebi, 2019 yılında %0,9 artışla 99,6 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. OPEC'in ham petrol üretimini kesme kararı doğrultusunda 2019 2. çeyrek dönemde geçen yılın aynı dönemine göre OPEC üretimi %4,0 oranında azalırken, OPEC dışı petrol ve sıvı yakıt üretimi %3,7 artmış ve OPEC kesintisinin etkisini telafi etmiştir. Toplam petrol/sıvı yakıt arzı, 2018 2. çeyrek döneme göre %0,8 artışla 100,1 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir.

2019 Ocak ayına 53,85 dolar/varil seviyesinden başlayan Dated Brent ham petrol fiyatı, Mayıs ayının son haftasına kadar OPEC üyesi ülkelerin kesinti anlaşmasına devam eden yüksek uyumu, S. Arabistan'ın üretimi taahhüt ettiğinden daha fazla kesmesi, Venezuela ve İran yaptırımları ve İran muafiyetinin uzatılmaması ile 75 dolar/varil seviyesine kadar dalgalı ve yukarı yönlü seyir izlemiştir. Mayıs ayı sonundan itibaren ise, ticaret savaşlarının da desteklediği küresel ekonomiye ilişkin artan kaygılar artmış ve ABD'nin yüksek üretim trendinin de fiyatları aşağı yönlü baskılaması ile Brent petrol fiyatı Haziran sonunda 66,15 dolar/varil seviyesine gerilemiş; ilk altı ayda ortalamada 66,01 dolar/varil olarak gerçekleşmiştir.

Yılbaşında zayıf talep ve hafif ham petrol şarj paçalı kaynaklı artan arzın etkisiyle tarihinin en düşük seviyelerine inen benzin marjları, ABD ve Avrupa rafinerilerinde FCC ünitelerinin üretimlerini azaltmaları ve sezonsal talepteki kıpırdanmanın etkisiyle toparlanmaya başlamış; Haziran sonunda Philadelphia Energy Solutions (PES) rafinerisinde meydana gelen yangın ve sonrasında rafinerinin kapanması ile 15 dolar/varil seviyelerine kadar ulaşmıştır. Öte yandan hafif ham petrol işlenmesine bağlı orta distilat veriminin düşüklüğü ve özellikle Asya kaynaklı güçlü jet talebinin olumlu etkisiyle orta distilat marjları son dönemde güçlenmiş, ağır ham petrollerde arz sıkıntıları ve dönüşüm ünitesi yatırımlarının devreye girmesi gibi etkilerle fuel oil marjları da son yılların en yüksek seviyelerine yükselmiştir.

Akdeniz rafineri marjı ilk altı ayın sonunda 2,67 Dolar/varil düzeyindeyken, artan fiyatların stok karı üzerindeki etkisi ve işlenen Tüpraş'ın işlediği ham petrolerin maliyet avantajı ile Tüpraş net rafineri marjı Akdeniz Kompleks marjının 0,8 \$/v üzerinde 3,49 Dolar/varil olarak gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, piyasa daralması sebebiyle 2019 yılı Ocak-Mayıs döneminde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye'de benzin tüketimi %1,1 artışla 910 bin ton, motorin talebi ise %7,4 düşüşle 9,28 milyon ton gerçekleşmiştir.

Operasyonel Bilgiler

İzmit Fuel Oil Dönüşüm Kompleksinde planlı bakım çalışması nedeniyle yaklaşık 11 haftalık duruşa rağmen, Haziran sonu itibariyle %95,0 kapasite kullanımı gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda görüldüğü üzere; ham petrol ve yarı mamul toplamında 14,3 milyon ton şarja verilmiş, 13,7 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş ve Fuel Oil Dönüşüm Kompleksindeki duruşun etkisiyle beyaz ürün verimi %77,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İşlenen Hampetrol	2018 (6Ay)	2019 (6Ay)	Fark
Toplam Şarj (bin ton)	11.977	14.251	2.275
Beyaz Ürün Verimi	78,2	77,4	-0,9
API	31,1	32,4	1,23
Kapasite Kullanımı %*	85,2	95,0	9,8

(*) Kapasite kullanım oranı; 2018 yılında 28,1, 2019 yılında 30,0 milyon ton kapasite kabulü ile hesaplanmıştır.

Üretim (1000 ton)	2018 (6A)	2019 (6A)	Fark	
LPG	428	497	69	16%
Nafta/Benzinler	2.361	2.953	592	25%
Jet Yakıtı/Gazyağı	2.229	2.242	13	1%
Motorin	3.728	4.688	960	26%
Orta Distilat	5.956	6.929	973	16%
Fuel Oiller	638	1.658	1.020	160%
Baz Yağ	69	66	-3	-4%
Bitümler	1.380	980	-400	-29%
Diğer	558	574	16	3%
Toplam	11.391	13.658	2.268	20%

Ham petrol fiyatları ve döviz kurundaki artışın etkisiyle piyasa daralmasına bağlı geçtiğimiz yılın %10 altında yurtiçi satış gerçekleştirilirken, ihracat dahil toplam satışlarda %6 artışla 14,4 milyon ton seviyesine ulaşılmıştır. Benzinin yurtiçi satış toplamında tüm zamanların rekor satışı gerçekleştirilmiştir.

Satışlar (1000 ton)	2018 (6A)	2019 (6A)	Fark	
LPG	445	500	55	12,3%
Nafta	39	205	167	430,8%
Benzinler	1.087	1.092	5	0,5%
Jet Yakıtı	2.194	1.921	-272	-12,4%
Motorin	5.448	4.977	-471	-8,6%
Orta Distilat	7.642	6.898	-743	-9,7%
Fuel Oiller	545	547	2	0,3%
Bitümler	1.251	640	-611	-48,8%
Diğer	626	511	-116	-18,5%
Askeri Ürünler	251	263	13	5,0%
Yurtiçi Satış	11.885	10.656	-1.229	-10,3%
İhracat	1.675	3.715	2.041	121,9%
Genel Toplam	13.560	14.372	812	6,0%

Opet

OPET, Türkiye'de 1.169'u OPET, 466'sı Sunpet olmak üzere toplamda 1.635 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 en son açıklanan veriler olan Mayıs sonu itibariyle beyaz ürünlerde %18,57, siyah ürünlerde ise %28,52 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.

Ditaş

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

Ditaş, toplam 479.765 DW tonluk üç ham petrol tankeri, 51.532 DW tonluk 1 adet ham petrol/ürün tankeri, toplam 155.478 DW tonluk dokuz ürün tankeri, 11 adet römorkör, 7 adet palamar botu, 2 adet servis botu ve 1 adet pilot botu ve kirasında bulunan 3 adet 46.031 DW tonluk ürün tankeri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

15.000 DW tonluk T. Adalyn Tankeri 28 Mayıs 2019 tarihinde teslim alınmış ve taşımacılık faaliyetine Haziran 2019 ayında başlamıştır. Yapımı devam eden 16.000 DW tonluk T.Elinor Tankeri 2019 yılı Mart ayında suya indirilmiş, Kasım 2019'da inşaatı tamamlanarak işletmeye alınması planlanmaktadır. IGA taşımacılığını yapmak üzere alınan 49.990 DW tonluk tanker T.Fatma ismiyle Haziran 2019'da Ditaş filosuna dahil edilmiş ve Göztepe Tankercilik A.Ş. adında

yeni bir bağılı ortaklık kurulmuştur. 2018 yılında siparişi verilen 70 TBP gücündeki 2 adet römorkörün 2020 yılının başında teslim alınması planlanmaktadır.

Ayrıca, 2020 yılında yürürlüğe girmesi planlanan IMO kurallarına uyum için 2019 yılında T.Sadberk, T.Semahat, T.Adalyn, T.Elinor tankerlerine Scrubber yatırımı yapılacaktır. Yatırım ile ilgili anlaşmalar tamamlanmıştır.

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 beş bağılı ortaklık kurulmuştur.

Tüpraş'a operasyon ve maliyet avantajı sağlayan Ditaş, 2019 yılının ilk yarısında 5,2 milyon ton ham petrol ve 2,5 milyon ton petrol ürünü taşıması yapmıştır. Ham petrol taşımalarının %86,7'si, petrol ürünü taşımalarının ise %57,8'i Tüpraş rafinerileri ihtiyacı doğrultusunda gerçekleştirilmiştir. Ditaş, toplam ürün taşımalarının %29,6'sını THY Opet, %12,6'sını ise yurt içi ve yurt dışındaki diğer dağıtım kuruluşları adına yapmıştır.

Körfez Ulaştırma

Hisselerinin tamamı Tüpraş'a ait olan Körfez Ulaştırma A.Ş., demiryolu tren işletmecisi (DTİ) olarak, Aralık 2017'den başlayarak 2018 yılı boyunca TCDD'den kiraladığı 5 adet lokomotifle Kırıkkale-İzmit Rafinerileri arasında karşılıklı 1'er trenle akaryakıt taşımıştır. Demiryolu tren işletmecisi olmasının yanı sıra, Şirket, İzmit-Kırıkkale hattında kalan diğer taşımaları ve Kırıkkale-Mersin-Batman hattındaki taşımaları da organizatör sıfatıyla ve TCDD lokomotifleriyle gerçekleştirmiştir. Körfez Ulaştırma, Kasım 2018 itibarıyla, organizatör olarak Kırıkkale-Mersin Opet Terminali arasında taşımalara da başlamıştır.

2019 ilk yarısında 780 bin ton ürün/ara ürün taşıyan Körfez Ulaştırma, bu miktarın %37'sini kendi trenleri ile gerçekleştirmiştir. Karayolu taşımalarının karasal lojistik operasyonları içerisindeki oranı 2017 yılında %38 iken, taşımaların demiryoluna kaydırılmasıyla 2019' da bu oran Ocak-Haziran döneminde ayı itibarıyla %11'e düşürülmüştür.

2018 yılında taşımalarda Tüpraş'ın sahip olduğu 439 adet vagonun yanı sıra 26 adet Opet vagonu ve 100-200 adet arasında değişen sarnıçlı TCDD vagonu kullanılmıştır. Kırıkkale Rafinerisi'nde yer alan vagon bakım atölyesi, Türkiye'deki ECM standartlarına göre hizmet veren en kapsamlı vagon bakım ve onarım atölyesi olup, atölyenin yüksek performansı vagonların maksimum verimlilikte çalışmasını sağlamaktadır. Körfez Ulaştırma'nın trenlerinde 2018 yılında, TCDD deneyimli 34 makinist görev yapmıştır. Eğitimleri tamamlanan 29 yeni makinistle beraber toplam makinist sayısı 63'e ulaşmıştır.

Şirket sermayesi, 2019 Şubat ayında Yönetim Kurulu Kararı ile Genel Kurul neticesinde 250 milyon TL'ye çıkarılmış, akabinde 2019 yılı Mart ayında ilk parti alım kapsamında 141 adet vagon Tüpraş'tan satın alınmıştır.

Körfez Ulaştırma, 2018 yılı Temmuz ayında 5 adet General Electric lisanslı dizel lokomotif siparişi vermiştir. TCDD iştiraki Tülomsaş'ın Eskişehir fabrikasında üretimi yapılan lokomotiflerin 4 adedi Haziran 2019 sonu itibarıyla teslim alınmıştır.

Demiryolu tren işletmecisi olarak taşımaların tamamının Körfez Ulaştırma tarafından yapılması hedefi kapsamında, ilave sarnıçlı vagon ve ikinci parti lokomotif alımına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Yatırım

2019 yılı ilk altı ayda 130,6 milyon \$ (rafinaj için 69,6 milyon \$) yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

2019 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla Tüpraş Ar-Ge Merkezi çalışma alanlarında bir AB FP 7, iki EUREKA, iki Horizon2020, bir TÜBİTAK ARDEB 1003 ve yirmi yedi TÜBİTAK TEYDEB onaylı proje tamamlanmıştır. Mevcut durum itibarıyla dört TEYDEB ve sekiz Horizon2020 onaylı proje devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, yirmi projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmektedir.

Tüpraş bir Horizon 2020 projesi başvurusunda hak kazandığı 1.26 milyon Euro hibe desteğiyle Türkiye’de tek seferde en yüksek hibe desteği alan sanayi kuruluşu olmuştur. 18 Şubat 2019 Avrupa Komisyonu resmi verilerine göre Tüpraş, 4.05 milyon Euro hibe desteği ile Horizon 2020 Programı’nda Türkiye’deki en başarılı ikinci sanayi kuruluşu olmuştur. Desteklenmeye hak kazanmış olan iki yeni Horizon2020 projemizin hibe anlaşması süreçleri Ocak ve Mayıs aylarında tamamlanmış ve bu projelere başlanmıştır. Desteklenmeye hak kazanmış olan bir Horizon 2020 projemizin hibe anlaşması süreci ise Haziran 2019’da tamamlanmıştır ve proje Temmuz 2019 itibarıyla başlayacaktır. Ayrıca AB ITEA etiketini alan bir projenin TÜBİTAK TEYDEB 1509 değerlendirme süreci tamamlanmış olup proje desteklenmeye hak kazanmıştır. 2019 yılı içerisinde Haziran sonu itibarıyla on bir yeni Horizon2020 proje başvurusu yapılmıştır. 2019 yılı içerisinde ayrıca iki yeni TÜBİTAK TEYDEB 1501 proje başvurusu gerçekleştirilmiştir.

Finansal Veriler

Fuel Oil Dönüşüm Tesisi’nin ilk planlı bakımının gerçekleştirildiği 2019 ilk yarı yılda Tüpraş, yaklaşık tam kapasite kullanımı ile 1.560,6 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir. 119 bin TL yatırım faaliyet geliri, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen OPET Petrolcülük A.Ş. yatırımlarından gelen 109,7 milyon TL karın ve 1.396,9 milyon TL net finansman giderinin etkisiyle, toplamda 273,6 milyon TL vergi öncesi konsolide kar gerçekleştirmiştir.

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	31 Ara 2017	31 Ara 2018	30 Haz 2018	30 Haz 2019
Dönen varlıklar	20.366.024	20.962.205	21.951.521	29.730.712
Duran varlıklar	17.796.955	19.073.522	18.250.450	26.550.349
Toplam Varlıklar	38.162.979	40.035.727	40.201.971	56.281.061
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.675.669	15.949.538	20.724.569	26.991.956
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.009.649	14.140.360	11.424.576	16.263.547
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	10.373.347	9.824.629	7.949.442	12.885.093
Azınlık Payları	104.314	121.200	103.384	140.465
Toplam Kaynaklar	38.162.979	40.035.727	40.201.971	56.281.061

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31 Ara 2017	31 Ara 2018	30 Haz 2018	30 Haz 2019
Net Satışlar	53.948.110	88.552.170	33.502.180	44.660.839
Brüt Kar	6.213.898	9.224.323	3.289.957	2.662.369
Esas Faaliyet Karı	4.857.459	5.736.300	1.756.478	1.560.633
FVAÖK	5.881.697	8.908.374	3.242.983	2.345.508
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	4.474.038	3.724.380	1.397.017	273.630
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	3.811.546	3.712.789	1.405.128	495.280
Dönem Karı (Azınlık Payları)	29.010	48.656	16.949	28.329

ÖNEMLİ ORANLAR	31 Ara 2017	31 Ara 2018	30 Haz 2018	30 Haz 2019
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	41,29	36,76	30,67	8,72
Cari Oran	1,15	1,31	1,06	1,10
Hisse Başına Kar	15,22	14,83	5,61	1,98
Temettü (BinTL)	1.557.107	3.406.452	3.406.452	3.793.851

Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler

Yoktur.

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 Erol Memioğlu 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 paylaşılar ve süreçlerin iyileştirilmesine yönelik çalışmalara eşlik edilir.

Öngörüler

Tüpraş'ın 2019 yılı Şubat ayında açıkladığı ve 3,75-4,25 dolar/varil olarak belirlenen Akdeniz rafineri marj yıllık hedefinde bir değişiklik olmamıştır. Yılın ilk altı ayında 2,67 dolar /varil olan Akdeniz Kompleks marjının 0,8 dolar/varil üzerinde 3,49 dolar/varil seviyesinde gerçekleşen Tüpraş net rafineri marjının ikinci yarıylda özellikle IMO 2020 Denizcilik Yakıtı spektlerindeki değişiminde pozitif etkisiyle yıllık ortalamada 6,0-7,0 dolar/varil bandında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Tüpraş yılsonu toplam kapasite kullanım oranını %95-100 olarak hedeflemektedir. Üretim ve satış hacimleri hedeflerinde herhangi bir revizyon olmayıp, üretim 28,0 milyon ton ve ithal edilip satılan ürünlerle beraber satış yaklaşık 30,0 milyon ton olarak belirlenmiştir. 250 milyon dolar olarak belirlenen rafinaj yatırım beklentisi projelerden bir kısmının ertelenmesi sebebiyle 200 milyon dolar olarak revize edilmiştir.