



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak 2020 – 31 Mart 2020

Faaliyet Raporu

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2020-31.03.2020

Tüpraş'ın ("Şirket") 2020 yılı ilk üç 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 1 Nisan 2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu Üye sayısı 11 olarak belirlenmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev taksimi 1 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 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 2 Nisan 2020 tarih 2020/12 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	Erol Memioğlu
Üye		Doğan Korkmaz	

Ayrıca, Yürütme Komitesi'nin 5 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, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdüre doğrudan bağlı olan Direktörler olarak belirlenmiştir. 31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 3.994 bin TL'dir (31 Mart 2019 – 7.061 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli sağlanan faydalardan oluşmaktadır (31 Mart 2019 – 3.300 bin TL'lik 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 ulaşılamamış 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.

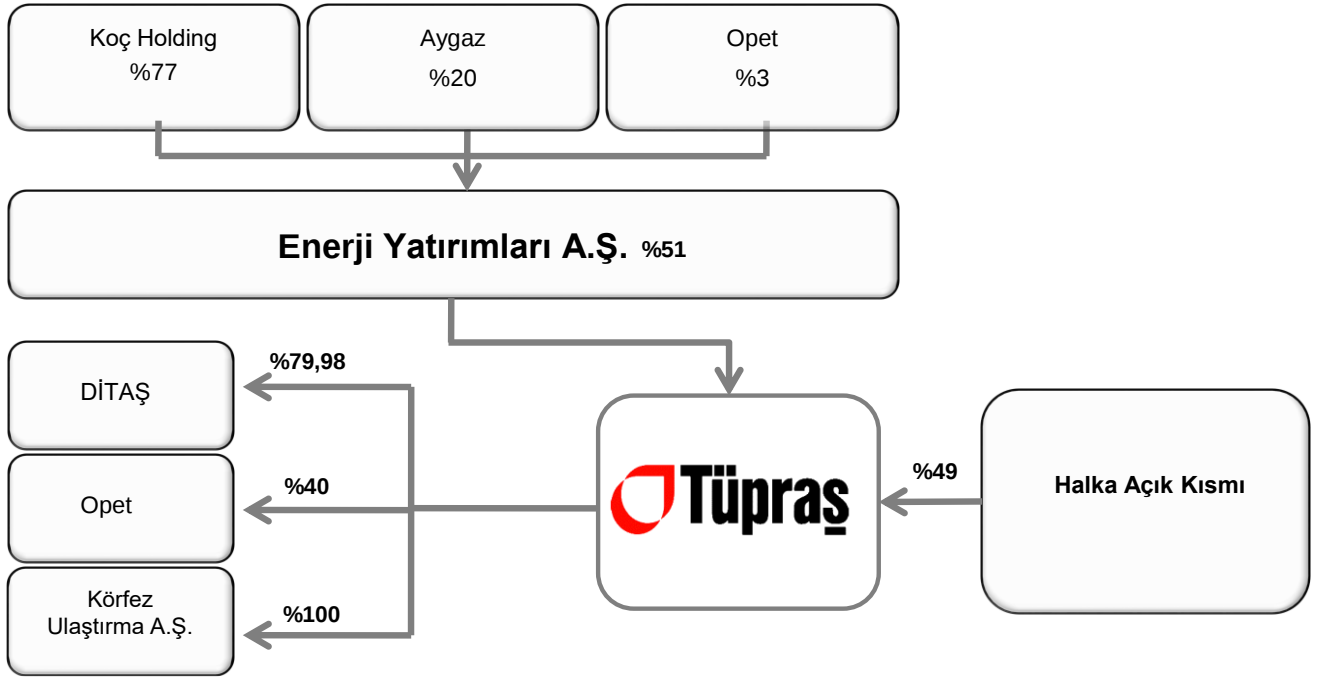
b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar:

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. 31 Mart 2020 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
Tupras Trading Ltd ("Tupras Trading")	İngiltere	Ham petrol ve petrol ürünleri ticareti

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 ve perakende
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 31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönem içerisinde 6.172'dir (31 Aralık 2019 – 6.098).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

2019 Yılı Kar Payı Dağıtımı

1 Nisan 2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası mevzuatı ile Şirket Esas Sözleşmesinin 18. maddesine ve 31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından onaylanan Şirketimiz Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde;

VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre; 2019 yılı faaliyetlerinin 1.139.412.897,98 TL cari yıl zararı ile sonuçlanması nedeniyle kâr payı dağıtılmaması ve VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre oluşan 1.139.412.897,98 TL cari yıl dönem zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılmasına,

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre oluşan 525.837.000,00 TL ana ortaklığa ait net dönem kârının ise ilgili finansal tablolarda geçmiş yıl kârlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

BÖLÜM 2: SEKTÖR VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

Sektördeki Gelişmeler

2019 yılı 1. çeyrek dönemde ortalama 98,93 milyon varil/gün olan küresel ham petrol talebi, Koronavirus (Covid-19) salgına bağlı olarak 2020 yılında %5,4 düşüşle 93,54 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir. Yılın ilk iki aylık döneminde OPEC+ ülkeleri kesinti kararına yüksek oranda uymuşlardır. Ancak anlaşmanın yılın geri kalanını kapsayacak şekilde ve kesinti miktarının artırılarak devam ettirilmesine yönelik görüşmelerde çıkan anlaşmazlık sonucu OPEC ülkeleri Mart ayında üretimlerini kısmen artırmışlardır. Akabinde başlayan arz savaşının salgına bağlı talep şokuyla eş zamanlı olarak yaşanması petrol fiyatlarında hızlı bir gerilemeye neden olmuş, Nisan ayında ABD'nin de teşviki ile OPEC+ ülkeleri 9,7 mn v/g'lük bir kesinti kararı almıştır. Bu koşullarda 2020 1. çeyrek dönemde geçen yılın aynı dönemine göre OPEC üretimi %5,6 oranında azalırken, OPEC dışı petrol ve sıvı yakıt üretimindeki %3,1 artışın etkisiyle toplam petrol/sıvı yakıt arzı %0,1 artışla 100,2 milyon varil/gün olarak gerçekleşmiştir.

2020 Ocak ayına 66,1 dolar/varil seviyesinden başlayan Dated Brent ham petrol fiyatı, ilk iki aylık dönemde OPEC+ üyesi ülkelerin kesinti anlaşmasına devam eden yüksek uyumunun yanı sıra S. Arabistan'ın üretimi taahhüt ettiğinden daha fazla kesmesi, Libya üretim kaybı, İran ve Venezuela'ya yönelik yaptırımların etkisi ile sınırlanan arz miktarının olumlu etkisine karşılık, Ocak ayı ikinci yarısından itibaren dünyanın gündemine giren ancak ilk başlangıçta Çin Vuhan eyaleti ile sınırlı kalacağı beklenen Koronavirüs etkisi ile baskılanmış ve Şubat sonuna kadar 50 \$/v düzeyinde kalmıştır. Ancak Mart ayında Avrupa ve ABD'nin salgının merkezi haline gelmesi ile artan karantina ve kapanma önlemleri, iptal edilen uçuşların etkisiyle oluşan talep kaybına bağlı olarak gerileme sürecine giren ham petrol fiyatı Suudi Arabistan ve Rusya arasında başlayan arz kavgası ile hızlı bir çöküş eğilimine girerek Mart ayını 17,7 \$/v seviyesinden kapatmıştır.

Bu dönemde miktar bazında talebi en çok düşen ürün karantina ve kişisel seyahat engellerine bağlı olarak Benzin olurken, hızla artan uçuş iptallerine bağlı olarak Jet yakıtı talebi oransal olarak en çok gerileyen ürün olmuştur. Benzin ve jet marjlarında hızlı düşüşler yaşanırken ağırlıklı olarak ticari ulaşımda kullanılan Motorin marjları, geçmiş yıl ortalamalarının altında kalmasına rağmen benzin ve jet yakıtına göre daha iyi performans göstermiştir. Özellikle Mart ayında hemen hemen tüm rafineriler üretimlerini kısmak zorunda kalmış, sektörde hem azalan satışlar hem de zaman zaman eksi değerleri gören marjlarla operasyonlar optimum seviyede sürdürülmüştür.

Akdeniz rafineri marjı ilk üç ayın sonunda 1,8 \$/varil düzeyindeyken, eksi yönlü stok etkisiyle Tüpraş net rafineri marjı Akdeniz Kompleks marjının 0,6 \$/v altında kalarak 1,2 \$/v seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, piyasa daralması sebebiyle 2020 yılı Ocak-Şubat döneminde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye’de benzin tüketimi %7,26 artışla 362 bin ton, motorin talebi ise %7,74 artışla 3,5 milyon ton gerçekleşmiştir.

Operasyonel Bilgiler

Tüpraş 2020 yılının ilk çeyreğinde düşük sezonda gerçekleştirilen ham petrol üniteleri bakımları ve düşük ürün marjlarından dolayı %84,6’lık optimum kapasite kullanımıyla 6,0 milyon ton üretim gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda görüldüğü üzere; ham petrol ve yarı mamul toplamında 6,3 milyon ton şarja verilmiş, 6,0 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş ve dönüşüm ünitelerinin etkin kullanımı ile beyaz ürün verimi %85,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İşlenen Hampetrol	2019 (3Ay)	2020 (3Ay)	Fark
Toplam Şarj (bin ton)	7.017	6.342	-675
Beyaz Ürün Verimi	77,4	85,7	8,3
API	32,4	32,1	-0,21
Kapasite Kullanımı %*	93,6	84,6	-9,0

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

Üretim (1000 ton)	2019 (3Ay)	2020 (3Ay)	Fark	
LPG	241	211	-31	-13%
Nafta/Benzinler	1.486	1.299	-188	-13%
Jet Yakıtı/Gazyağı	1.162	1.036	-126	-11%
Motorin	2.240	2.582	342	15%
Orta Distilat	3.402	3.618	217	6%
Fuel Oiller	1.045	60	-985	-94%
Bitümler	310	438	129	42%
Diğer	256	415	159	62%
Toplam	6.740	6.040	-699	-10%

İlk çeyrekte 4,6 milyon tonu yurt içinde olmak üzere, toplam 6,2 milyon ton ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

Satışlar (1000 ton)	2019 (3A)	2020 (3A)	Fark	
LPG	240	195	-45	-18,7%
Nafta	122	10	-113	-92,2%
Benzinler	503	526	24	4,7%
Jet Yakıtı	956	723	-234	-24,4%
Motorin	2.391	2.250	-141	-5,9%
Orta Distilat	3.347	2.972	-375	-11,2%
Fuel Oiller	308	111	-197	-64,0%
Bitümler	257	332	75	29,1%
Diğer	256	347	91	35,5%
Askeri Ürünler	129	131	2	1,2%
Yurtiçi Satış	5.162	4.623	-539	-10,4%
İhracat	2.079	1.508	-571	-27,5%
Transit Satışlar	-	82	82	-
Genel Toplam	7.241	6.214	-1.047	-14,5%

Opet

OPET, Türkiye'de 1.181'i OPET, 512'si Sunpet olmak üzere toplamda 1.693 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 Şubat sonu itibariyle beyaz ürünlerde %20,10, siyah ürünlerde ise %20,21 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, 2006 sonrası yeniden yapılanma ve büyüme sürecine girmiştir. Bu süreç içerisinde sermayesi %100 Ditaş'a ait 15 bağlı ortaklık kurulmuştur.

Ditaş faaliyetlerini, toplam 479.765 DW tonluk üç ham petrol tankeri, 51.532 DW tonluk ham petrol/ürün tankeri, toplam 171.453 DW tonluk 10 ürün tankeri, bareboat kiralanan toplam 46.031 DW tonluk 3 adet ürün tankeri ve Tüpraş'ın İzmit ile Aliağa limanlarında ihtiyaç duyulan römorkörcülük ve palamar hizmetleri için 13 adet römorkör, 7 adet palamar botu, 2 adet servis botu ve 1 adet pilot botu ile sürdürmektedir.

Tüpraş'a operasyon ve maliyet avantajı sağlayan Ditaş, 2020 yılının ilk çeyreğinde 2,6 milyon ton ham petrol ve 1,5 milyon ton petrol ürünü taşıması yapmıştır. Ham petrol taşımalarının %100'ü, petrol ürünü taşımalarının ise %75,6'sı Tüpraş rafinerileri ihtiyacı doğrultusunda gerçekleştirilmiştir. Ditaş, 2020 yılı Mart sonunda toplam ürün taşımalarının %6,6'sını THY Opet, %17,8'ini ise diğer dağıtım kuruluşları adına yapmıştır.

Körfez Ulaştırma

Körfez Ulaştırma, 16 Haziran 2017 tarihinde Türkiye'nin ilk "Demiryolu Tren İşletmeciliği (DTİ) Yetki Belgesi"ni almıştır. Şirket, DTİ faaliyetlerinin yanı sıra, Kırıkkale-İzmit hattında kalan diğer taşımaları ve Kırıkkale-Mersin-Batman hattındaki taşımaları sahip olduğu "Demiryolu İşletmeciliği Organizatör Belgesi" ile TCDD lokomotifleriyle gerçekleştirmektedir. 2020 yılının ilk çeyreğinde 0,37 milyon ton ürün/ara ürün taşıyan Körfez Ulaştırma, bu tonajın %57'sini kendi trenleri ile gerçekleştirmiştir.

2020 yılında Körfez Ulaştırma, sahibi olduğu 5 lokomotif ve TCDD'den uzun süreli kira anlaşması ile kiralamış olduğu lokomotiflerle operasyonlarını sürdürmüştür. Bu taşımalarda sahibi olduğu 439 adet vagon, Opet'ten Şubat 2020 tarihine kadar kiraladığı sonrasında ise satın aldığı 26 adet vagon, 150 adet uzun dönemli kiraladığı TCDD vagonu ve 150'ye varan sayılarda günlük bazda kiralaan 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.

2019 yılı Temmuz ayında İsviçreli Stadler firması ile imzalanan yüksek teknolojik özellikli 7 adet dual yakıtlı (dizel/elektrikli modlarında çalışabilen) lokomotif alımı projesi, plana uygun olarak devam etmektedir. Lokomotifler 2021 yılı içinde teslim alınacaktır. Tülomsaş ile 35 RGNS tip vagon alımı sözleşmesi imzalanmıştır. İmalat devam etmekte olup 2021'de teslim alınması öngörülmektedir.

Yatırım

Tüpraş, ülkemizin enerji ihtiyacının karşılaşmasında stratejik öneminin bilincinde olarak, 2020 yılının ilk çeyreğinde de modernizasyon ve enerji verimliliği konularında projelerini sürdürerek toplam 52 milyon dolar (29 milyon dolar rafinaj) yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Tüpraş Ar-Ge Merkezi çalışma alanlarında bir Avrupa Birliği 7. Çerçeve, iki EUREKA, üç UFUK 2020, bir ARDEB 1003 ve yirmi dokuz TEYDEB onaylı proje tamamlanmıştır. Mevcut durum itibarıyla iki TEYDEB ve dokuz UFUK 2020 onaylı proje devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, on yedi projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmektedir.

Avrupa Komisyonu tarafından 01.03.2020 tarihinde yayınlanan resmi verilere göre UFUK 2020 programından en yüksek finansal desteği alan Türk Sanayi Kuruluşları arasında Tüpraş Ar-Ge Merkezi, toplam 12 UFUK 2020 projesi ile 6,02 milyon Euro destek almaya hak kazanarak Türkiye'nin en başarılı ikinci sanayi kuruluşu olmuştur.

Tüpraş'ın fikri haklar çalışmaları çerçevesinde 2019 yılında 9 adet ulusal patent ve 1 adet faydalı model başvurusu yapılmıştır. 2020 yılı Mart ayı sonuna kadar ise 1 adet uluslararası patent başvurusu gerçekleştirilmiştir. Böylece Ar-Ge Merkezi'nin faaliyete geçmesinden bu yana yapılan toplam patent başvurusu sayısı; 67'si ulusal, 27'si uluslararası olmak üzere 94'e ulaşmıştır. Tüpraş Ar-Ge Merkezi 2019 yılında 33 adet ve 2020 yılı Mart ayı sonu itibarı ile 7 adet, toplamda 40 adet uluslararası ve ulusal bilimsel yayına imza atmıştır.

Finansal Veriler

Yılın ilk çeyreğinde; düşük rafineri karlılığı ortamına ilave olarak petrol fiyatındaki gerileme neticesinde görülen büyük stok zararının da etkisiyle, 1.716 milyon TL faaliyet zararı elde edilmiş, düşük faaliyet karlılığına ek olarak TL'deki değer kaybı nedeniyle yaşanan kur zararının da etkisiyle 2020'nin ilk çeyreğinde 2.265 milyon TL net zarar kaydedilmiştir.

Tüpraş yürüttüğü güçlü ve disiplinli finansman politikaları ile içinde bulunduğumuz dalgalı dönemde güçlü bilançosunu korumuştur. Önümüzdeki dönemde de şirketimizin operasyonlarını destekleyecek şekilde güçlü bilançonun devamlılığını hedefleyen etkin finansman yönetimi esas olmaya devam edecektir.

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	31 Ara 2018	31 Ara 2019	31 Mart 2019	31 Mart 2020
Dönen varlıklar	20.962.205	27.918.955	28.061.876	22.938.512
Duran varlıklar	19.073.522	27.592.603	25.544.161	28.017.677
Toplam Varlıklar	40.035.727	55.511.558	53.606.037	50.956.189

Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.949.538	28.120.266	25.145.175	24.706.842
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.140.360	14.254.752	16.646.186	15.458.176
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	9.824.629	12.962.835	11.688.281	10.614.701
Azınlık Payları	121.200	173.705	126.395	176.470
Toplam Kaynaklar	40.035.727	55.511.558	53.606.037	50.956.189

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31 Ara 2018	31 Ara 2019	31 Mart 2019	31 Mart 2020
Net Satışlar	88.552.170	89.600.776	20.707.888	16.939.537
Brüt Kar	9.224.323	4.884.287	991.293	-909.126
Esas Faaliyet Karı	5.736.300	2.230.137	228.132	-1.716.138
FVAÖK	8.908.374	4.039.031	850.826	-1.290.689
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	3.724.380	-311.348	-310.129	-2.797.803
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	3.712.789	525.837	-375.158	-2.265.010
Dönem Karı (Azınlık Payları)	48.656	59.493	12.863	15.925

ÖNEMLİ ORANLAR	31 Ara 2018	31 Ara 2019	31 Mart 2019	31 Mart 2020
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	36,76	4,62	- 13,95	- 76,85
Cari Oran	1,31	0,99	1,12	0,93
Hisse Başına Kar	14,83	2,10	- 1,50	- 9,04
Temettü (BinTL)	3.406.452	3.793.851	3.793.851	-

Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un (Koronavirüs) Grup faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkileri, tüm açılardan titizlikle takip edilmekte ve Grup'un bu olaydan mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için gerekli aksiyonlar hızlıca alınmaktadır. Koronavirüs kaynaklı olarak gerek Grup'un faaliyet gösterdiği sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlama paralelinde akaryakıt ürünlerinin talebinde düşüşler gözlemlenmektedir. Bu kapsamda Tüpraş'ın İzmir Rafinerisi'ndeki tesislerinde, üretim faaliyetlerine geçici olarak ara verilmiştir. Bunun yanı sıra Grup 2020 yılına ait öngörülerini revize ederek tüm paydaşları ile paylaşmıştır. Koronavirüs etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bu kapsamda, salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Grup'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

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 tespiti, 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, teknik emniyet, işletme güvenilirliği 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 Risk Politikası çerçevesinde ve 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 Risk Yönetimi ve Denetim Birimi'nin uzman ekibi tarafından mali, operasyonel, risk, süreç, yasal uyum, iş etiği ve suistimal ana başlıklarında, yıllar itibarıyla risk odaklı yaklaşımla belirlenmiş süreç ve konular üzerinden yürütülmektedir.

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 paylaşılmakta, birimlerin alacağı aksiyonlar ve hangi aşamada oldukları sistemli bir şekilde takip edilerek süreçlerin iyileştirilmesine yönelik çalışmalara eşlik edilmektedir.

Öngörüler

Tüm dünyada etkili olan Covid-19 salgınının akaryakıt ürün talebi ve marjları üzerinde oluşturduğu olumsuz etkiler ve Brent petrol fiyatında yaşanan düşüş nedeni ile 2020 yılı için geleceğe yönelik beklentilerimizde değişiklik yapma ihtiyacı doğmuş ve buna ilişkin açıklamamız 20 Nisan 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır. Bu beklentiler belirlenirken Covid-19 salgınının ham petrol ve akaryakıt ürünlerinin talebi üzerindeki etkilerinin Haziran ayından itibaren azalmaya başlayacağı ve Ağustos ayından itibaren ekonomik aktivitenin normale döneceği varsayılmıştır.

Bu çerçevede, 2020 yılı için öngördüğümüz üretim beklentimiz ~28 milyon tondan, ~24 milyon tona, satış beklentimiz de ~29 milyon tondan ~25 milyon tona revize edilmiştir. Bu değişiklikler sonrası, 2020 yılı için kapasite kullanımı beklentimiz %95 – 100 aralığından %80 – 85 aralığına revize edilmiştir.

Tüpraş Net Rafineri Marjı beklentimiz 4,5 – 5,5\$/v seviyesinden 3,0 – 4,0 \$/v seviyesine revize edilmiştir. Akdeniz Kompleks Marjı beklentimiz 1,5 – 2,5\$/v seviyesinden 1,0 – 2,0 \$/v seviyesine revize edilmiştir.

Rafinaj yatırımları beklentimiz ~200 milyon USD'den ~125 milyon USD'ye revize edilmiştir.