



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak 2020 - 30 Eylül 2020

Ara Dönem Faaliyet Raporu

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER:

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Tüpraş'ın ("Şirket") 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. 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.

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 ulaşılammış 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 yapılamaz.

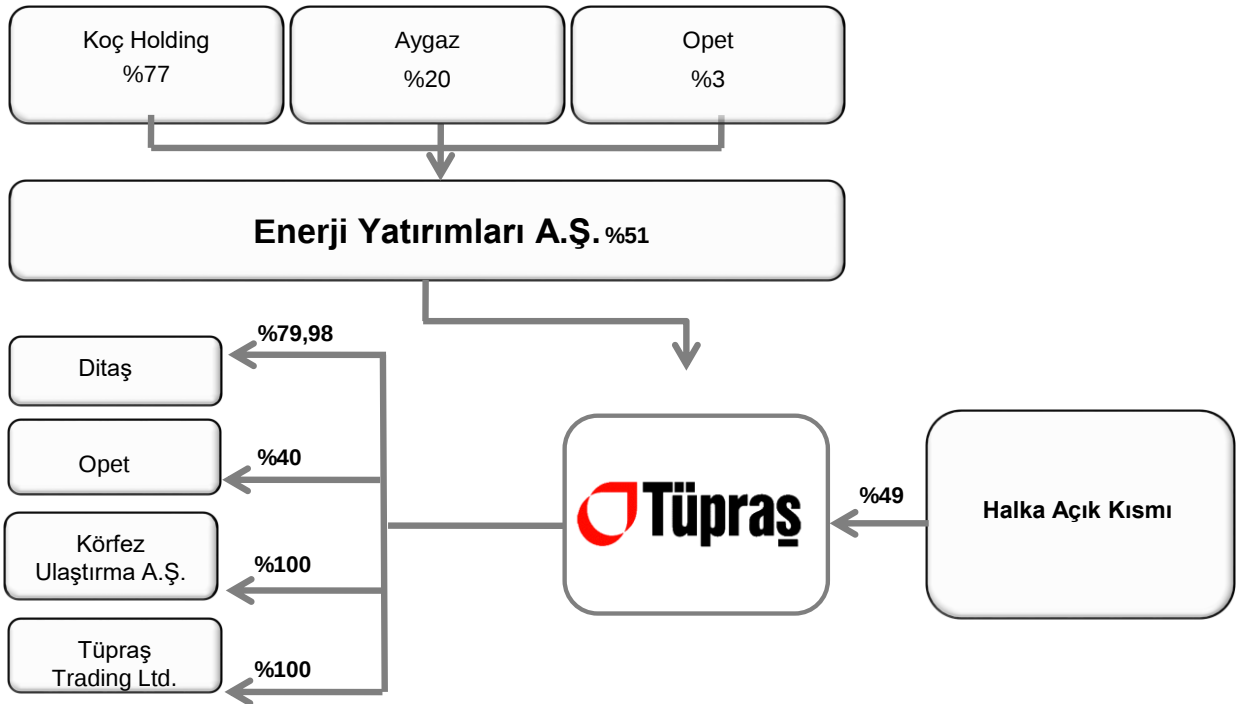
b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar:

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 Eylül 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 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren dönem içerisinde 6.142'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

BÖLÜM 2: FİNANSAL VE OPERASYONEL BİLGİLER

Sektördeki Gelişmeler

Küresel ekonomiye ilişkin daralma tahminlerinin son yayınlanan raporlarda sınırlı olarak iyileşmesi toparlanmaya ilişkin kaygıları bir nebze azaltırken, Covid-19 vaka sayılarının Hindistan, Brezilya gibi ülkelerin yanı sıra Avrupa'da da artması endişe kaynağı olmayı sürdürmektedir. Bu doğrultuda, 2020'de dünya petrol ürünleri talebinde yaklaşık %8-9 daralma beklentileri raporlanmaya devam ederken, yılın geri kalanında henüz aylık bazda dahi hiçbir üründe 2019 seviyelerinin yakalanamayacağı beklenmektedir.

Talepteki tarihi düşüş ürün marjlarını olumsuz etkilemeye devam etmiş, özellikle küresel uçuş oranlarının 2019'un %50 altında olması dolayısıyla jet yakıtı marjları negatif bölgede seyrini sürdürmüştür. Jet yakıtı talebindeki zayıflık rafinerilerin orta distilat üretimlerini motorine kaydırmalarına neden olmuş ve motorin marjları da 2008 krizinin gerisine düşmüştür. Benzin marjları ise Eylül ayında ABD kasırgalarının da desteğiyle bir miktar yükselmiştir.

OPEC+ ülkelerinin kesinti anlaşmasına uyumları, açıklanan ekonomik tedbirler, kişisel araç kullanımındaki artış ham petrol fiyatını desteklemiş ve Haziran ayında başlayan artış trendi Ağustos sonuna kadar devam etmiştir. Kesinti anlaşmasına kesin uyuma rağmen, Covid-19 vaka sayılarının yeniden artış trendine girmesi, havacılık sektöründe toparlanmanın gecikmesi, yüksek ürün stoklarının rafinerileri şarj düşmeye zorlaması ve Eylül ayında ABD rafinerilerinin kasırgalara bağlı duruşları ham petrol fiyatlarını aşağı yönlü etkilemiştir. Pandeminin etkisiyle Nisan ayında 13 \$/v düzeyine gerileyen ham petrol fiyatları, Ağustos ayında 46 \$/v seviyesine kadar yükselmiştir. Bu doğrultuda, Dated Brent fiyatı 3. Çeyrek ortalaması 43 \$/v, 2020 ortalaması ise 41 \$/v olarak gerçekleşmiştir.

Tüm bu gelişmeler sonucunda, Akdeniz rafineri marjı ilk dokuz ayın sonunda -0,2 \$/varil seviyesinde gerçekleşirken, Tüpraş net rafineri marjı özellikle daha avantajlı ham petrol işleyebilme etkisiyle 1,5 \$/v olarak gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, Covid-19'a bağlı piyasa daralması sebebiyle 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye'de benzin tüketimi %5,1 düşüşle 1,5 milyon ton, motorin talebi ise %1,0 düşüşle 15,9 milyon ton gerçekleşmiştir.

Operasyonel Bilgiler

Covid-19 salgınına bağlı olarak talepte meydana gelen azalışın olumsuz etkilerini minimum seviyeye indirmek amacıyla Mayıs ve Haziran aylarında İzmir Rafinerisinde üretime ara verilmiştir.

Normalleşme sürecine paralel artan talebi karşılamaya yönelik üretim artışı gerçekleştirilirken, diğer taraftan global sektörde yüksek stoklara bağlı zayıf seyreden ürün marjları sebebiyle ham petrol ve yarı mamul dahil toplam 18,2 milyon ton optimum şarjla %80,9 kapasite kullanımı gerçekleştirilmiştir. İlk dokuz ayda 11 milyon ton ürün üretilmiş ve dönüşüm ünitelerinin etkin kullanımı ile beyaz ürün verimi %82 seviyesinde gerçekleştirilmiştir. Bu dönemde özellikle jet yakıtı talebinin daha fazla etkilenmesi sebebiyle, üretim optimizasyonu kapsamında jet yakıtı üretimi minimum seviyeye düşürülmüştür.

İşlenen Hampetrol	2019 (9A)	2020 (9A)	Fark
Toplam Şarj (bin ton)	22.126	18.193	-3.933
Beyaz Ürün Verimi (%)	78,1	81,7	3,6
API	32,1	31,4	-0,67
Kapasite Kullanımı %	98,3	80,9	-17,5

Üretim (1000 ton)	2019 (9A)	2020 (9A)	Fark
LPG	756	553	-203 -27%
Nafta/Benzinler	4.490	3.609	-881 -20%
Jet Yakıtı/Gazyağı	3.609	2.146	-1463 -41%
Motorin	7.437	7.711	274 4%
Orta Distilat	11.046	9.857	-1.189 -11%
Fuel Oiller	2.060	130	-1929 -94%
Bitümler	1.663	2.090	427 26%
Diğer	1.181	1.065	-116 -10%
Toplam	21.195	17.304	-3.891 -18%

İlk dokuz ayda 14,7 milyon tonu yurt içine olmak üzere, toplam 18,2 milyon ton ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

Ürün Satışları (1000 ton)	2019 (9A)	2020 (9A)	Fark
LPG	773	532	-241 -31%
Nafta	252	54	-197 -78%
Benzinler	1.775	1.741	-34 -2%
Jet Yakıtı	3.237	1.509	-1.728 -53%
Motorin	7.678	7.522	-156 -2%
Orta Distilat	10.916	9.031	-1.885 -17%
Fuel Oiller	811	272	-538 -66%
Bitümler	1.309	1.803	494 38%
Diğer	871	887	16 2%
Askeri Ürünler	352	403	52 15%
Yurtiçi Satış	17.058	14.724	-2.334 -14%
İhracat	5.152	3.213	-1.939 -38%
Transit Satışlar	0	255	255 -
Genel Toplam	22.210	18.192	-4.018 -18%

Opet

Opet, Türkiye'de 1.196'sı OPET, 553'ü Sunpet olmak üzere toplamda 1.749 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 verilerle Ağustos sonu itibariyle beyaz ürünlerde %20,13, siyah ürünlerde ise %22,89 pazar payına sahiptir.

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

Ditaş

Ditaş, Tüpraş'ın ham petrol ve petrol ürünlerinin yurtiçi ve yurtdışında denizyolu ile taşınması operasyonunu yürütmesinin yanı sıra, aktiflerindeki tankerleri zaman esaslı ya da tek sefer esaslı olarak kiraya vermekte, kiraladığı tankerlerin işletmeciliğini yapmakta, Tüpraş limanlarında 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 üçüncü çeyreğinde 7,4 milyon ton ham petrol ve 4,3 milyon ton petrol ürünü taşıması 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 dokuz ayı toplamında 1,21 milyon ton ürün/ara ürün taşıyan Körfez Ulaştırma, bu tonajın %68'ini 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 420 adet vagon, Opet'ten Şubat 2020 tarihine kadar kiraladığı sonrasında ise satın aldığı 26 adet vagon, yaklaşık 150 adet uzun dönemli kiraladığı TCDD vagonu ve değişen sayılarda günlük bazda kiralanan 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.

İsviçreli Stadler firması ile anlaşılan yüksek teknolojik özellikli 7 adet dual yakıtlı (dizel/elektrikli modlarında çalışabilen) lokomotiflerin 2021 yılı sonunda, Tölomsaş/Türasaş ile anlaşılan 35 RGNS tip vagonların ise 2021 yılı ilk çeyreğinde teslim alınacağı öngörülmektedir.

Tüpraş Trading Ltd.

2018 yılı sonunda kurulan Tüpraş Trading Ltd.'nin temel amacı Avrupa'nın petrol ticaretinde en önemli merkezinden birinde yer alarak piyasaya daha yakın katılım sağlamak, piyasa bilgilerine daha hızlı ulaşmak ve Türkiye'deki mevcut rafineri sistemini optimize edecek şekilde arbitraj fırsatlarından ve 3. parti ticaretten ilave katma değer yaratmaktır.

2020 yılının ilk 9 aylık döneminde ağırlıklı olarak benzin ürünleri olmak üzere toplam 1.759 bin ton ürün ihracatı ve Tüpraş rafinerilerinin yakıt ve ara ürün ihtiyacını karşılamak üzere toplam 1.437 bin ton ürün/ara ürün ithalatı Tüpraş Trading Ltd. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir.

Yatırım

Tüpraş, ülkemizin enerji ihtiyacının karşılaşmasında stratejik öneminin bilincinde olarak, 2020 yılının ilk yarısında modernizasyon ve enerji verimliliği konularında projelerini sürdürerek toplam 102 milyon dolar (69 milyon dolar rafinaj) yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Tüpraş Ar-Ge Merkezi çalışma alanlarında bir Avrupa Birliği 7. Çerçeve projesi, iki EUREKA projesi, dört UFUK 2020 projesi, bir TÜBİTAK ARDEB 1003 projesi ve otuz TÜBİTAK TEYDEB onaylı proje tamamlanmıştır. Mevcut durum itibarıyla iki TÜBİTAK TEYDEB ve sekiz UFUK 2020 onaylı proje devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, on beş 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 Eylül ayı sonuna kadar ise 1 adet ulusal ve 2 adet uluslararası ve 1 adet Avrupa patent başvurusu gerçekleştirilmiştir. Böylece Ar-Ge Merkezi'nin faaliyete geçmesinden bu yana yapılan toplam patent başvurusu sayısı; 66'sı ulusal, 28'i uluslararası olmak üzere 94'e ulaşmıştır. Tüpraş Ar-Ge Merkezi 2019 yılında 33 adet ve 2020 yılı Eylül ayı sonu itibarı ile 23 adet toplamda 56 adet uluslararası ve ulusal bilimsel yayına imza atmıştır.

Finansal Veriler

Covid-19 tedbirlerinin akaryakıt ürün talebi üzerinde oluşturduğu olumsuz etkiler ve yüksek seyreden ürün stokları nedeniyle küresel akaryakıt ürün marjlarında görülen zayıflamanın neticesinde 1.239 milyon TL faaliyet zararı kaydedilmiş, düşük faaliyet karlılığına ek olarak TL'deki değer kaybı nedeniyle yaşanan kur zararının da etkisiyle 2020 ilk dokuz ayda 2.870 milyon TL net zarar kaydedilmiştir.

Tüpraş yürüttüğü dinamik 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	30 Eyl 2019	30 Eyl 2020
Dönen varlıklar	20.962.205	27.918.955	28.945.418	25.053.851
Duran varlıklar	19.073.522	27.592.603	26.735.303	28.560.284
Toplam Varlıklar	40.035.727	55.511.558	55.680.721	53.614.135

Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.949.538	28.120.266	27.357.730	21.889.610
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.140.360	14.254.752	15.323.147	21.854.020
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	9.824.629	12.962.835	12.838.850	9.663.072
Azınlık Payları	121.200	173.705	160.994	207.433
Toplam Kaynaklar	40.035.727	55.511.558	55.680.721	53.614.135

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31 Ara 2018	31 Ara 2019	30 Eyl 2019	30 Eyl 2020
Net Satışlar	88.552.170	89.600.776	67.970.220	43.254.101
Brüt Kar	9.224.323	4.884.287	3.819.735	1.170.745
Esas Faaliyet Karı	5.736.300	2.230.137	2.168.914	- 1.238.838
FAVÖK	8.908.374	4.039.031	3.301.247	162.512
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	3.724.380	- 311.348	127.227	- 3.682.862
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	3.712.789	525.837	339.782	- 2.869.979
Dönem Karı (Azınlık Payları)	48.656	59.493	43.655	63.637

ÖNEMLİ ORANLAR	31 Ara 2018	31 Ara 2019	30 Eyl 2019	30 Eyl 2020
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	36,76	4,62	4,00	- 33,83
Cari Oran	1,31	0,99	1,06	1,14
Hisse Başına Kar	14,83	2,10	1,36	- 11,46
Temettü (BinTL)	3.406.452	3.793.851	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, teknik emniyet, işletme güvenirliliği 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 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

Covid-19 salgınının küresel çapta akaryakıt ürünleri talebi üzerinde oluşan olumsuz etkisinin devam etmesi ve yüksek seyreden ürün stokları nedeniyle küresel akaryakıt ürün marjları önemli ölçüde zayıfladığından, 2020 yılı geleceğe yönelik beklentilerimizde değişiklik yapma ihtiyacı doğmuş, konuya ilişkin açıklama 9 Ekim 2020 tarihinde aşağıda verdiğimiz şekilde kamuoyuna duyurulmuştur.

2020 yılı için öngörülen kapasite kullanım oranı beklentisi %80-85 aralığından, %75-80'e, üretim miktarı ~24 milyon tondan ~22 milyon tona, satış miktarı ise ~25 milyon tondan ~23 milyon tona revize edilmiştir. Tüpraş Net Rafineri Marjının 3.0 – 4.0\$/v seviyesinden ~1.0\$/v seviyesine, Akdeniz Kompleks Marjının ise 1.0 – 2.0\$/v seviyesinden ~-0.5\$/v seviyesine düşeceği öngörülmektedir.

Yaklaşık 125 milyon dolar olan belirlenen rafinaj yatırım beklentisi ise 115 milyon dolara düşürülmüştür.

ÇEKİNCE Bu raporda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket'in veya Şirket'in bağlı ortaklıklarının ya da iş ortaklıklarının Yönetimlerinin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.