



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak 2021 – 31 Mart 2021

Faaliyet Raporu

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2021-31.03.2021

Tüpraş'ın ("Şirket") 2021 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 31 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulu Üye sayısı 12 olarak belirlenmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin görev taksimi 1 Nisan 2021 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
Fatih Kılınç	Bağımsız Üye (C Grubu- ÖİB Temsilcisi)
Muharrem Hilmi Kayhan	Bağımsız Üye
Ayşe Canan Ediboğlu	Bağımsız Üye
Kamil Ömer Bozer	Bağımsız Üye
Mehmet Tufan Erginbilgiç	Bağımsız Üye

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde, Şirket'in 8 Nisan 2021 tarihli 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 2021 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 4.586 bin TL'dir.(31 Mart 2020 – 3.994 bin TL). Bu tutarın tamamı 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, 2021-2025 yılları (beş yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2025 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.

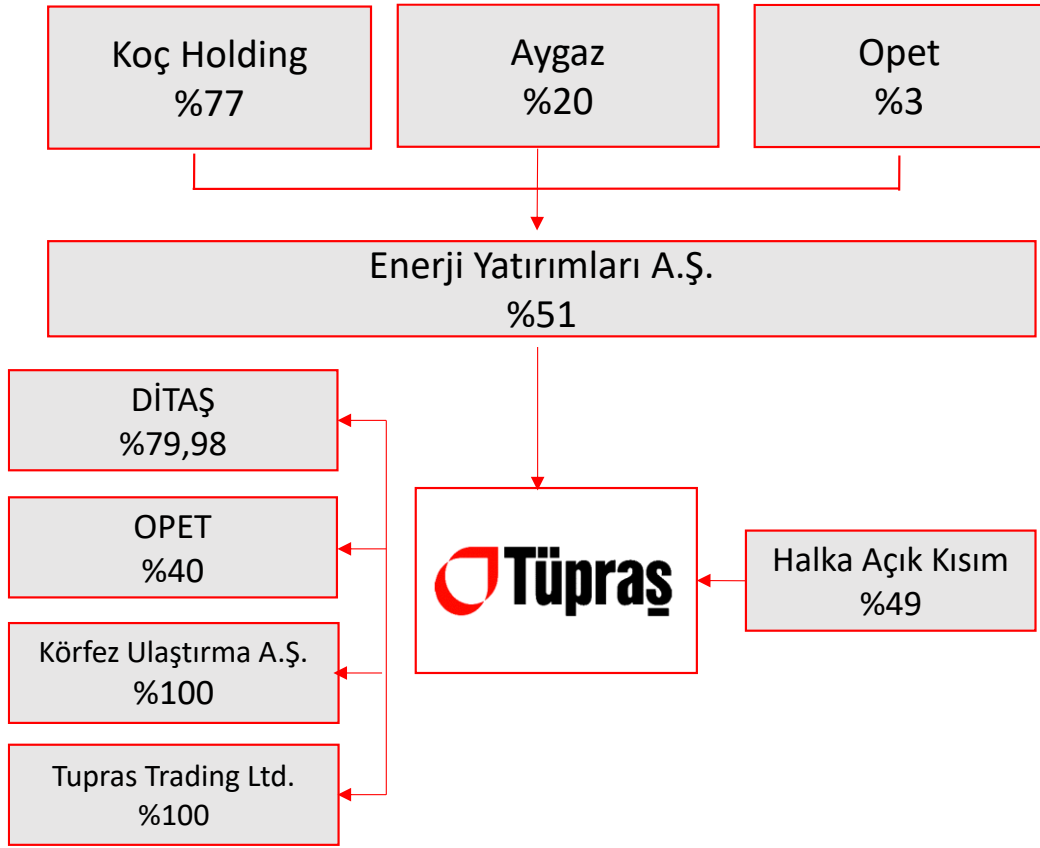
b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar:

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 2021 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
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul

(*) 15 Temmuz 2015 tarihinden itibaren faaliyetlerini durdurmuştur.

Grup'un bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 31 Mart 2021 tarihinde sona eren dönem içerisinde 5.968'dir (31 Aralık 2020 – 6.129).

Artan rekabet ortamında müşteri ve iş ortaklarımızla daha yakın iletişimde olmanın iş süreçlerimizin hızlanmasına ve Şirketimizin kurumsal markasına olumlu katkı sağlaması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Merkez ve Şubeleri" başlıklı 4'üncü maddesindeki değişiklik 31 Mart 2021 tarihli Genel Kurul'da onaylanmıştır. Genel Müdürlük adres değişikliği 14.04.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tasdik edilerek 20 Nisan 2021 Tarih ve 10313 Sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Gülbahar Mahallesi
Büyükdere Caddesi No:101A
Şişli, İstanbul

2020 Yılı Kar Payı Dağıtımı

31 Mart 2021 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;

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 2.493.511.000,00 TL ana ortaklığa ait net dönem zararı, VUK kayıtlarına göre ise 3.070.277.889,10 TL cari yıl zararı bulunduğu görülmektedir;

Sermaye Piyasası mevzuatı ile Şirket Esas Sözleşmesinin 18. maddesine ve 31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından onaylanan Şirketimiz Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde, gerek VUK gerekse UFRS esasına göre hazırlanan mali tablolarda faaliyetlerin zarar ile sonuçlanması nedeniyle kar payı dağıtılmaması;

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 2.493.511.000,00 TL ana ortaklığa ait net dönem zararı, VUK kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolara göre oluşan 3.070.277.889,10 TL cari yıl dönem zararının geçmiş yıl zararlarına, TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre oluşan 2.493.511.000,00 TL ana ortaklığa ait net dönem zararının ise ilgili finansal tablolarda geçmiş yıl zararlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

BÖLÜM 2: SEKTÖR VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

Sektördeki Gelişmeler

Küresel ekonomi ve petrol piyasaları, 2020'de koronavirüs (Covid-19) salgınının neden olduğu talepteki tarihsel çöküşün ardından toparlanmaya başlamış ancak salgından kaynaklanan jet yakıtı talebi düşüşü başta olmak üzere akaryakıt talebi zayıflaması dünya petrol piyasalarında "normale" dönüşü geciktirmeye devam etmektedir. 2021 yılı ilk çeyrek döneminde petrol ürünleri talebi 2020 ilk çeyrek dönemi ile aynı düzeyde gerçekleşmiş olmasına rağmen halen 2019 ilk çeyrek döneminin 5 mn v/g altındadır. Toplam talep 93,7 mn v/g olurken arz talebin 1,1 mn v/g altında 92,6 mn v/g olmuştur. Bu da stoklarda azalışı ve fiyatlarda yükselişi desteklemiştir.

2021 Ocak ayına 50,34 dolar/varil seviyesinden başlayan Dated Brent ham petrol fiyatı, OPEC+ ülkelerinin taahhütlerinin üzerinde üretim kesintileri, küresel ham petrol stok seviyesinin 2020 Nisan ayından bu yana en düşük seviyelere gerilemesi, Libya üretiminde boru hattı problemine bağlı düşüş, Nijerya üretimindeki aksamalar, Irak'ın geçen yılki kota aşımalarını telafi etmek için üretimini daha fazla kısacağına açıklaması ve Suudi Arabistan'da Jizan rafinerisinin devreye alınmaya başlaması ve ABD'nin 1,9 trilyon dolarlık ilave destek paketinin kongreden geçmesi gibi etkilerin de desteği ile yukarı yönlü hareketini sürdürerek 69 \$/v seviyesine doğru hareket etmiştir. Ancak başta Avrupa olmak üzere artan kısıtlama önlemlerinin talepteki toparlanmayı geciktirmesi, Libya üretim artışı ve İran ambargosuna ilişkin olumlu beklentilerin etkisi ile yönünü aşağıya çevirerek Mart ayını 63,75 \$/v seviyesinden kapatmıştır.

Özellikle Avrupa olmak üzere tüm dünyada artan karantina önlemlerinin jet yakıtı talebindeki sınırlı iyileşme sürecini sekteye uğratması ve yüksek stoklar nedeniyle orta distilat marjlarının zayıf kalması rafineri karlılıklarını baskılamaya devam etmektedir. Öte yandan ABD'de soğuk havaların desteğiyle azalan benzin stok seviyesinin desteği ve ABD'de hızlı aşılama paralel salgının kontrol altına alınması ile özellikle Mart ayında benzin talep artışının benzin marjlarını 5 yıllık ortalama değerlere çıkarmıştır. Akdeniz rafineri marjı ilk üç ayın sonunda -0.2 \$/varil düzeyindeyken, Tüpraş net rafineri marjı Akdeniz Kompleks marjının 1,7 \$/v üzerinde kalarak 1,5 \$/v seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, piyasa daralması sebebiyle 2021 yılı ilk iki aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye'de benzin tüketimi %12,3 düşüşle 317,7 bin ton, motorin talebi ise %4,1 düşüşle 3,4 milyon ton gerçekleşmiştir.

Operasyonel Bilgiler

2021 yılının ilk çeyreğinde düşük sezon ve İzmir Rafinerisinde gerçekleştirilen bakım duruşunun etkisi nedeniyle %64,6'lık kapasite kullanımı gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda görüldüğü üzere; ham petrol ve yarı mamul toplamında 4,8 milyon ton şarja verilmiş, 4,6 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş, beyaz ürün verimi ise %85,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İşlenen Hampetrol	2020 (1Ç)	2021 (1Ç)	Fark
Toplam Şarj (bin ton)	6.342	4.843	-1.499
Beyaz Ürün Verimi	85,7	85,2	-0,6
API	32,1	31,9	-0,25
Kapasite Kullanımı %*	84,6	64,6	-20,0

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

Üretim (1000 ton)	2020 (1Ç)	2021 (1Ç)	Fark	
LPG	211	154	-57	-27%
Nafta/Benzinler	1.299	1.010	-288	-22%
Jet Yakıtı/Gazyağı	1.036	542	-494	-48%
Motorin	2.582	2.146	-436	-17%
Orta Distilat	3.618	2.688	-930	-26%
Fuel Oiller	60	39	-21	-35%
Bitümler	438	317	-121	-28%
Diğer	415	401	-14	-3%
Toplam	6.040	4.609	-1.431	-24%

İlk çeyrekte Tüpraş solo olarak 4,2 milyon tonu yurt içinde olmak üzere, toplam 4,9 milyon ton ürün satışı gerçekleştirilmiştir. Tupras Trading Ltd'nin üçüncü taraflardan temin ederek yaptığı 92 bin ton ürün satışı dahil edildiğinde konsolide olarak toplam 5,0 milyon ton satış gerçekleştirilmiştir.

Satışlar (1000 ton)	2020 (1Ç)	2021 (1Ç)	Fark	
LPG	195	151	-43	-22,3%
Nafta	10	89	80	832,3%
Benzinler	526	498	-28	-5,3%
Jet Yakıtı	723	512	-211	-29,1%
Motorin	2.250	2.250	0	0,0%
Orta Distilat	2.972	2.762	-210	-7,1%
Fuel Oiller	111	103	-8	-7,0%
Bitümler	332	201	-131	-39,4%
Diğer	347	312	-35	-10,0%
Askeri Ürünler	131	90	-40	-31,0%
Yurtiçi Satış	4.623	4.207	-416	-9,0%
İhracat	1.508	727	-781	-51,8%
Transit Satışlar	63	82	19	29,8%
Genel Toplam	6.195	5.016	-1.178	-19,0%

OPET

OPET, Türkiye'de 1.201'i OPET, 564'ü Sunpet olmak üzere toplamda 1.765 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 %18,28, siyah ürünlerde ise %10,51 olmak üzere toplam %18,15 pazar payına sahiptir.

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, sahip olduğu toplam 479.765 DWT'luk üç ham petrol tankeri, 51.532 DWT'luk ham petrol/ürün tankeri, toplam 171.453 DWT'luk 10 ürün tankeri ve Tüpraş'ın İzmit ile Aliağa limanlarında ihtiyaç duyulan römorkörcülük ve palamar hizmetleri için 13 adet römorkör, 6 adet palamar botu, 3 adet servis botu ve 1 adet pilot botu ile sürdürmektedir.

2021 yılı içerisinde Mart sonu itibarıyla İzmit ve İzmir terminallerinde 51 gemiye loading master (yük operasyon kaptanlığı) hizmeti sunulmuş olup, pandemi koşullarının ağırlaşması sebebiyle gemilere denetim hizmeti uygun şartlar sağlanıncaya kadar durdurulmuştur.

Tüpraş'a operasyon ve maliyet avantajı sağlayan Ditaş, 2021 yılı ilk çeyreğinde 2,3 milyon ton ham petrol ve 1,2 milyon ton petrol ürünü taşıması yapmıştır. Ham petrol taşımalarının %94,4'ü, petrol ürünü taşımalarının ise %94,8'i Tüpraş rafinerileri ihtiyacı doğrultusunda gerçekleştirilmiştir. Ditaş, 2021 yılı Mart sonunda toplam ürün taşımalarının %1,4'ünü THY Opet, %3,8'ini ise diğer dağıtım kuruluşları adına yapmıştır.

Körfez Ulaştırma

Körfez Ulaştırma, demiryolu tren işletmecisi (DTİ) olarak, Aralık 2017'de TCDD'den kiraladığı 5 adet lokomotifle taşımacılığa başlamış, Ocak 2021 itibarıyla ise kiralık lokomotif adedi, TCDD'nin talebi üzerine 3 adede düşürülmüştür. Bu lokomotiflerle Kırıkkale-İzmit rafinerileri arasında karşılıklı, günlük 1'er tren ile akaryakıt taşımacılığı yapmış, Temmuz 2019'dan itibaren ise satın aldığı 5 adet yeni dizel lokomotifin filoaya eklenmesi ile Kırıkkale-İzmit rafinerileri arasında karşılıklı 2'şer trenle akaryakıt taşımacılığı yapmaya başlamıştır.

2021 ilk çeyrekte 234 bin ton akaryakıt ürünü ve ara ürün taşıyan Körfez Ulaştırma, bu miktarın %90'ını kendi trenleri ile gerçekleştirmiştir. Körfez Ulaştırma, demir cevheri taşımalarında da 60 bin tonun taşınmasında organizatörlük rolü üstlenmiştir.

Körfez Ulaştırma 2021 yılı ilk çeyreğinde taşımalarda Tüpraş'tan satın aldığı 419 adet vagon ile Opet'ten satın aldığı 26 vagonun yanı sıra, TCDD'den uzun dönemli anlaşma ile kiraladığı 20 adet platform vagonları kullanmıştır.

Türkiye'deki ECM standartlarına göre hizmet veren Kırıkkale Rafinerisi'nde yer alan vagon bakım ve onarım atölyesi 2020 yılında diğer şirket vagonlarına da hizmet vermeye başlamıştır. Körfez Ulaştırma kendi ECM sertifikasını edinmiş olup belge kapsamını lokomotif bakım hizmeti için de genişletmek üzere çalışmalarına devam etmektedir. Kırıkkale Rafinerisi içinde, Şirket'in sahip olduğu lokomotiflerin bakım faaliyetlerinin yürütülmesi ve teker bakımları için yatırımları da hızla devam etmektedir. 2021 Mart ayı itibarıyla Kırıkkale'de yedek parça depo inşaatı tamamlanmıştır.

Körfez Ulaştırma'nın 2021 ilk çeyrekte gösterdiği performans ile 2017 yılında %38 olan karayolu taşımalarının toplam karayolu ve demiryolu taşımaları içindeki payı %3'e kadar düşürülmüştür.

Sağlanan ekonomik faydanın yanı sıra, karayollarındaki tanker trafiğinin azaltılması yoluyla çevresel ve toplumsal faydalar yaratılmıştır.

Körfez Ulaştırma'nın 2019 yılında İsviçreli Stadler firmasından sipariş ettiği 7 adet dual yakıtlı (dizel/elektrikli modlarında çalışabilen) lokomotifin üretimi İspanya'da devam etmekte olup, ilk 5 lokomotifin şasisi 2021 ilk çeyrek itibariyle tamamlanmıştır. Lokomotiflerin 2021 yılı içinde teslimatı beklenmekte olup, homologasyon ve tip onay için çalışmalar devam etmektedir.

2020 içerisinde sipariş verilen 35 adet platform vagonun ilk parti 20 vagonu 2021 Mart ayı içinde teslim alınmış olup, kalan 15 vagonun nisan ayı içinde teslim alınması beklenmektedir. 75 adet akaryakıt vagonu projesinde ise, prototip tank imalatı tamamlanmış olup vagonların 2021 yıl sonu ile 2022 yılı ilk çeyreği arasında teslim alınması planlanmaktadır.

Tupras Trading Ltd.

Tupras Trading Ltd'in temel amacı Avrupa'nın petrol ticaretinde en önemli merkezinden biri olan Londra'da yer alarak, ortaya çıkabilecek piyasa fırsatlarından ek katma değer yaratmak ve Tüpraş'ın ticari yetkinliklerini daha üst seviyeye taşımaktır.

Rafinaj sektörü ve petrol ürünleri ticaretinde Covid19 etkisiyle oluşan volatilité ve zorlu ekonomik koşullarda Tupras Trading Ltd üzerinden alınan önlemlerle salgının Tüpraş ticari operasyonları üzerinde yaratabileceği riskler ve olumsuz etkiler kara ve denizdeki depolama işlemleri, türev piyasalarda ileri vadeli satışlar ve üçüncü parti ticaretiyle minimize edilmiştir ve edilmeye devam etmektedir. 2021 yılıyla birlikte Tupras Trading Ltd'nin orta distilat masası kurularak faaliyete geçirilmiştir. Orta distilat masasının kurulmasıyla birlikte Tüpraş'ın motorin, jet yakıtı ve yüksek kükürtlü motorin gibi ürünlerdeki ithalat ve ihracatları Tupras Trading Ltd üzerinden yapılmaya başlanmıştır.

Tupras Trading Ltd 2021 yılının ilk çeyreğinde toplam 18 adet kargo ve 594 bin ton olmak üzere benzin/reformat ve motorin ihracatı ile Tüpraş rafinerilerinin yakıt ve ara ürün ihtiyacını karşılamak üzere toplam 18 adet kargo ve 553 bin ton ara ürün ve İzmir Rafinerisi'nin duruşta olduğu Şubat ve Mart aylarındaki iç piyasa talebini karşılamak amacıyla motorin ithalatı gerçekleştirmiştir.

Yatırım

Tüpraş, ülkemizin enerji ihtiyacının karşılaşmasında stratejik öneminin bilincinde olarak, 2021 yılının ilk çeyreğinde de modernizasyon ve enerji verimliliği konularında projelerini sürdürerek toplam 34,4 milyon dolar (27 milyon dolar rafinaj) yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. 2021 yılı ilk çeyrekte yapılan Yatırım harcamasının yaklaşık %42'si sürdürülebilirlik odaklı yatırım harcamalarını kapsamaktadır.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Tüpraş Ar-Ge Merkezi çalışma alanlarında bir Avrupa Birliği 7. Çerçeve projesi, iki EUREKA projesi, dört Avrupa Birliği UFUK 2020 projesi, bir TÜBİTAK ARDEB 1003 projesi ve yirmi dokuz TÜBİTAK TEYDEB 1501 projesi tamamlanmıştır. Mevcut durum itibarıyla bir ITEA3 etiketli TÜBİTAK TEYDEB 1509 projesi, bir TÜBİTAK ARDEB 1003 projesi ve on iki Avrupa Birliği UFUK 2020 projesi devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, on beş projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmektedir.

Avrupa'nın en kapsamlı araştırma ve inovasyon programı olan Ufuk2020 programı kapsamında 2020 yılında, 4 adet yeni Ufuk2020 projesi (EBIO, ACHIEF, CORALIS, AquaSPICE) kabul almış ve başlatılmıştır.

Sürdürülebilirlik açısından büyük önem taşıyan su ve atık yönetimi konusunda da Tüpraş Ar-Ge Merkezi'nin son yıllarda yoğunlaşan proje çalışmaları AquaSPICE ve CORALIS projelerinin kabulü ile taçlanmıştır. AquaSPICE projesinde geliştirilecek olan yenilikçi atık su geri kazanım teknolojileri ilk elden rafineri sahasında uygulanacak ve test edilecektir. CORALIS projesi ise döngüsel ekonomi odağında rafineri atık kostik çözeltilisinin farklı bir endüstride kullanımını hedeflemektedir. Yenilenebilir yakıtlar odağındaki EBIO projesinde biyo-kütleden elde edilecek yakıtların teknik özelliklerinin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Yeni nesil malzemelerin geliştirilmesini konu alan ACHIEF projesi kapsamında, zorlu şartlara dayanıklı yüksek alaşımlı malzemeler geliştirilecek olup bu malzemelerin performansı Tüpraş rafineri sahasında test edilecektir.

Ar-Ge Merkezi'nin faaliyete geçmesinden bu yana yapılan toplam patent başvurusu sayısı; 71'i ulusal, 28'i uluslararası olmak üzere 99'a ulaşmıştır. Tüpraş 2021 yılının ilk çeyreğinde 7 adet uluslararası ve ulusal bilimsel yayına imza atmış, böylece faaliyete geçmesinden bu yana bilimsel yayın sayısı 311 olmuştur.

Finansal Veriler

Yılın ilk çeyreğinde; düşük rafineri karlılığı ortamında 614,2 milyon TL faaliyet zararı elde edilmiş, düşük faaliyet karlılığına ek olarak TL'deki değer kaybı nedeniyle yaşanan kur zararının da etkisiyle 2021 ilk çeyreğinde 760,5 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 2019	31 Ara 2020	31 Mar 2020	31 Mar 2021
Dönen varlıklar	27.918.955	30.663.146	22.938.512	39.091.232
Duran varlıklar	27.592.603	30.505.376	28.017.677	30.695.886
Toplam Varlıklar	55.511.558	61.168.522	50.956.189	69.787.118

Kısa Vadeli Yükümlülükler	28.120.266	28.340.528	24.706.842	38.869.584
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.254.752	21.155.469	15.458.176	20.189.855
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	12.962.835	11.446.401	10.614.701	10.512.638
Azınlık Payları	173.705	226.124	176.470	215.041
Toplam Kaynaklar	55.511.558	61.168.522	50.956.189	69.787.118

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31 Ara 2019	31 Ara 2020	31 Mar 2020	31 Mar 2021
Net Satışlar	89.600.776	63.243.815	16.939.537	19.820.990
Brüt Kar	4.884.287	1.764.230	-909.126	1.527.326
Esas Faaliyet Karı	2.230.137	-619.028	-1.716.138	-614.217
FVAÖK	4.039.031	545.341	-1.290.688	1.169.564
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	-311.348	-3.795.394	-2.797.803	-960.052
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	525.837	-2.493.511	-2.265.010	-760.495
Dönem Karı (Azınlık Payları)	59.493	70.586	15.925	19.425

ÖNEMLİ ORANLAR	31 Ara 2019	31 Ara 2020	31 Mar 2020	31 Mar 2021
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	4,62	-20,43	-76,85	-27,71
Cari Oran	0,99	1,08	0,93	1,01
Hisse Başına Kar	2,10	-9,96	-9,04	-3,04
Temettü (BinTL)	3.793.851	-	-	-

Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Önemli Husus ve Gelişmeler

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanunundaki değişiklik ile Türkiye'de 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %20 olan kurumlar vergisi oranı, 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 oranında uygulanacaktır. Söz konusu uygulama 1 Ocak 2021 tarihinden başlayarak geçerli olacaktır. Raporlama dönemi sonrasında gelen bu değişiklik TMS 10'a göre düzeltme gerektirmeyen olaylar içerisinde değerlendirilerek, Şirket'in 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarında vergi oranı %20 olarak kullanılmış olup, söz konusu değişikliğin etkisi 30 Haziran 2021 tarihli finansal tablolarda değerlendirilecektir.

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 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

2021 yılında, rafinajda performans göstergesi olan Akdeniz rafineri marjının 0,0-0,5 ABD doları/varil, Tüpraş net rafineri marjının ise 2,5-3,5 ABD doları/varil seviyelerinde olması öngörülmektedir. Tüpraş 2021 yılında %90-95 kapasite kullanımı ile ~26 – 27 milyon ton üretim ve ~26 – 27 milyon ton toplam satış hacmi gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

2021 yılında toplam yatırım beklentimiz ise ~200 milyon USD'dir.