



TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

01 Ocak 2021 – 30 Eylül 2021

Faaliyet Raporu

TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.

SPK II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01.01.2021-30.09.2021

Tüpraş ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının 2021 yılı ilk dokuz 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

Yönetim Kurulu üyeleri 31 Mart 2021 Tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2022 yılında yapılacak 2021 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantı tarihine kadar bir (1) yıl görev yapmak üzere seçilmiş olup, söz konusu kararlar 9 Nisan 2021 tarihinde tescil edilmiş ve 13 Nisan 2021 tarihinde 10308 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde de ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulu'nda T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nı temsilen görev alan Fatih Kılınç'ın dönem içinde istifası ile boşalan göreve Salim Arda Ermut'un atandığı 8 Haziran 2021 tarihinde kamuoyu ile KAP'ta paylaşılmıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Üyeliğin En Son Onaylandığı Genel Kurul Tarihi
Ömer M. Koç	Başkan	26 Ocak 2006	31 Mart 2021
Ali Y. Koç	Başkan Vekili	27 Mart 2009	31 Mart 2021
Rahmi M. Koç	Üye	4 Haziran 2008	31 Mart 2021
Semahat S. Arsel	Üye	27 Mart 2009	31 Mart 2021
Levent Çakıroğlu	Üye	30 Mart 2015	31 Mart 2021
Erol Memioğlu	Üye	26 Ocak 2006	31 Mart 2021
Yağız Eyüboğlu	Üye	4 Nisan 2016	31 Mart 2021
Salim Arda Ermut	Üye (C Grubu- ÖİB Temsilcisi)	8 Haziran 2021	
Muharrem Hilmi Kayhan	Bağımsız Üye	21 Mart 2018	31 Mart 2021
Ayşe Canan Ediboğlu	Bağımsız Üye	21 Mart 2018	31 Mart 2021
Kamil Ömer Bozer	Bağımsız Üye	21 Mart 2018	31 Mart 2021
Mehmet Tufan Erginbilgiç	Bağımsız Üye	31 Mart 2021	31 Mart 2021

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Seri: II, No 17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğ hükümleri doğrultusunda 8 Nisan 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile oluşturulan komiteler ve komitede görev alan üyeler aşağıda sunulmuştur.

	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. 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren dönemde, Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların toplamı 14.497 bin TL'dir. (30 Eylül 2020 – 12.434 bin TL). Bu tutarın tamamı kısa vadeli sağlanan faydalardan oluşmaktadır. (30 Eylül 2020 – 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.

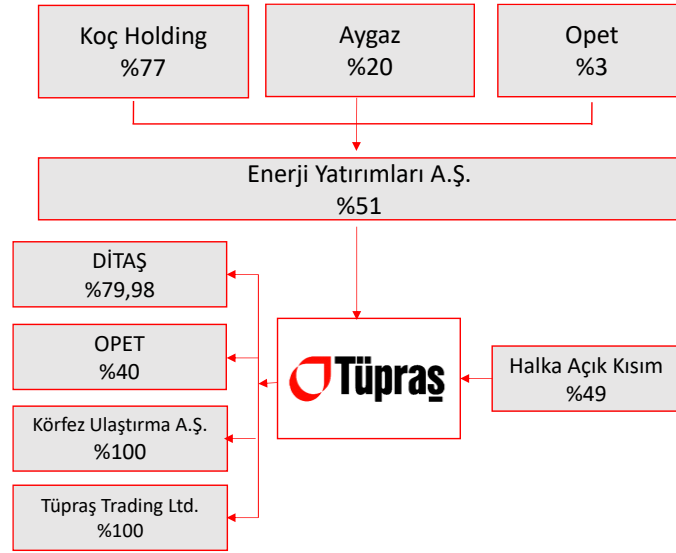
b. Çıkarılmış Sermaye ve Paylar:

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. 30 Eylül 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 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren dönem içerisinde 5.934'dir (31 Aralık 2020 – 6.129).

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

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

Sürdürülebilirlik Alanında Gelişmeler

Tüpraş, etkili bir sürdürülebilirlik yönetim modeli ortaya koymak adına faaliyet coğrafyasında yarattığı ekonomik, sosyal ve çevresel etki alanlarının bilinciyle hareket etmektedir. Tüm bu etkileri yönetirken benimsediği "değer yaratma" ilkesi çerçevesinde çaba sarf etmektedir.

Sürdürülebilirlik konusundaki uygulamaları ve performansı hakkında bilgiler içeren 2020 Sürdürülebilirlik Raporu www.tupras.com.tr adresinde kamuya açıklanmıştır.

Şirket'in uyum alanındaki risklerinin daha etkin yönetimini sağlamak, yerel ve uluslararası paydaşlarımızın uyum alanındaki beklentilerine daha iyi cevap verebilmek amacıyla yürütülen uyum programı kapsamında; İnsan Hakları, Yönetim Kurulu Çeşitlilik, Rekabet Hukuku Uyum, Hediye ve Ağırlama, Tedarik Zinciri Uyum, Toplumsal Yatırım ve Uyum Politikalarının yürürlüğe konmasına, Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele, Bağış ve Sponsorluk, Bilgilendirme Politikalarının güncellenmesine, Dış Ticaret Kontrol Politikasının Yaptırımlar ve İhracat Kontrolleri Politikası, Etik Davranış Kuralları ve Uygulama Prensipleri Rehberi'nin ise Tüpraş Etik İlkeleri olarak güncellenmesine karar verilmiştir. İlgili politikalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve www.tupras.com.tr adresindeki kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.

BÖLÜM 2: SEKTÖR VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

Sektördeki Gelişmeler

Koronavirüs (Covid-19) salgınına karşı 2021 yılı Ekim ayı başı itibariyle dünya genelinde 3,7 milyar insana 6,5 milyar doz aşı uygulanmıştır. Aşılanmanın yıl başında başlaması ile iyileşen petrol talebi sonrası yıl boyu yükseliş gösteren Brent petrol fiyatı Ekim ayında 80 \$/v düzeyini aşarak son 3 yılın en yüksek düzeyine yükselmiştir.

Dünya petrol talebi yıl içinde gösterdiği artışa rağmen 2019 seviyesini halen yakalayamamış, Çin hariç tüm büyük pazarlarda talep 2019 seviyesinin altında seyretmeye devam etmektedir.

2020 yılı ilk 9 aylık dönemde 92,1 mn v/g olan küresel ham petrol talebi, 2021 yılında 5,7 mn v/g ile %6 artmıştır. Toplam talep 97,8 mn v/g gerçekleşmiş, arz artışı talep artışı ile paralel olmasına karşın talebin altında (1,5 mn v/g) 96,3 mn v/g kalmıştır. ABD üretiminin düşük seviyelerdeki artış trendinin devam etmesi, OPEC+ ülkelerini petrol arzı konusunda tek belirleyici yapmaktadır.

Global çapta kısıtlamaların azalması mobilitenin, kişisel araç kullanımının artması ve yüksek sezonda benzin stoklarındaki düşüşün sürmesinin de etkisiyle benzin ürün marjları pandemi öncesi ortalamalara ulaşmıştır. Yılın üçüncü çeyreğinde talepteki toparlanma ile birlikte orta distilat ürün marjlarında hızlı bir toparlanma gözlenmiştir.

Bu ortamda Akdeniz kompleks rafineri marjı ilk dokuz ayın sonunda 1,1 \$/varil düzeyine yükselmiş, Tüpraş net rafineri marjı ise Akdeniz Kompleks marjının 3,2 \$/v üzerinde kalarak 4,3 \$/v seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu verilerine göre, 2021 yılı ilk sekiz aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye’de benzin tüketimi %18,9 artışla 1,8 milyon ton, motorin talebi ise %6,0 artışla 16,8 milyon ton, jet yakıtı %38,1 artışla 2,1 milyon ton gerçekleşmiştir.

Operasyonel Bilgiler

2021 yılının marj ve talepteki toparlanmaya bağlı ilk altı dokuz aylık dönemde kapasite kullanım oranı %84,1 gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda görüldüğü üzere; ham petrol ve yarı mamul toplamında 18,9 milyon ton şarja verilmiş, 18,0 milyon ton satılabilir ürün üretilmiş, beyaz ürün verimi ise %82,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İşlenen Hampetrol	2020 (9A)	2021 (9A)	Fark
Toplam Şarj (bin ton)	18.193	18.913	719,1
Beyaz Ürün Verimi	81,7	82,0	0,36
API	31,4	31,3	-0,11
Kapasite Kullanımı %	80,9	84,1	3,20

Üretim (1000 ton)	2020 (9A)	2021 (9A)	Fark	
LPG	553	602	49	9%
Nafta	145	260	114	79%
Benzinler	3.464	3.700	235	7%
Jet Yakıtı/Gazyağı	2.146	2.188	42	2%
Motorin	7.711	7.775	64	1%
Orta Distilat	9.857	9.963	105	1%
Fuel Oiller	130	566	435	334%
Bitümler	2.090	1.448	-642	-31%
Petro Kok	563	672	110	20%
Diğer	502	836	333	66%
Toplam	17.304	18.046	742	4%

İlk dokuz aylık dönemde bitüm ve fuel oil hariç tüm ürünlerde talepteki toparlanmaya bağlı %6,7 artışla 15,7 milyon tonu yurtiçi olmak üzere, ihracat ve transit satışlar dahil toplamda %9,3 artışla 19,9 milyon ton satış gerçekleştirilmiştir.

Satışlar (1000 ton)	2020 (9A)	2021 (9A)	Fark	
LPG	532	629	97	18,3%
Nafta	54	196	141	260,0%
Benzinler	1.741	2.061	320	18,4%
Jet Yakıtı	1.615	2.154	538	33,3%
Motorin	7.819	8.180	362	4,6%
Orta Distilat	9.434	10.334	900	9,5%
Fuel Oiller	272	260	-12	-4,4%
Bitümler	1.803	1.164	-639	-35,4%
Petro Kok	628	747	119	19,0%
Diğer	259	321	63	24,2%
Yurtiçi Satış	14.724	15.713	989	6,7%
İhracat	3.213	3.537	324	10,1%
Transit Satışlar	255	629	374	146,9%
Genel Toplam	18.192	19.879	1.687	9,3%

OPET

OPET, Eylül sonu itibariyle Türkiye'de 1.213'ü OPET, 579'u Sunpet olmak üzere toplamda 1.792 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 Ağustos sonu itibariyle beyaz ürünlerde %17,51, siyah ürünlerde ise %12,11 olmak üzere toplam %17,37 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 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 römorkörcülük ve palamar hizmetleri sunduğu 13 adet römorkör, 6 adet palamar botu, 3 adet servis botu ve 1 adet pilot botu ile sürdürmektedir.

2021 Eylül sonu itibarıyla İzmit ve İzmir terminallerinde 226 gemiye loading master (yük operasyon kaptanlığı) hizmeti sunulmuş olup, pandemi koşullarının ağırlaşması sebebiyle durdurulan denetim hizmeti, Eylül ayı içinde yeniden başlamıştır. Ditaş, 2021 yılı üçüncü çeyreğinde 7,5 milyon ton ham petrol ve 3,8 milyon ton petrol ürünü taşıması yapmıştır. Ham petrol taşımalarının %92,8'i, petrol ürünü taşımalarının ise %94,8'i Tüpraş rafinerileri ihtiyacı doğrultusunda gerçekleştirilmiştir.

Körfez Ulaştırma

Körfez Ulaştırma, demiryolu tren işletmecisi (DTİ) olarak, Aralık 2017’de Kırıkkale İzmit Rafinerileri arasında akaryakıt taşımacılığına başlamış ve günümüzde İzmit- K.Kale- Batman Rafinerileri ile İzmit Rafinerisi- Ankara müşteri terminalleri arasında akaryakıt taşımacılığı yapmaktadır. Temmuz 2019’dan itibaren ise satın aldığı 5 adet yeni dizel lokomotifin filoya eklenmesi ile kiraladığı lokomotif sayısını azaltırken sefer sayısını ise arttırmıştır.

2021 3. Çeyrek itibariyle 1,2 Milyon ton akaryakıt ürünü ve ara ürün taşıyan Körfez Ulaştırma, bu miktarın %83’ünü kendi trenleri ile gerçekleştirmiştir.

Körfez Ulaştırma 2021 yılı taşımalarında sahip olduğu 445 adet akaryakıt vagonunu kullanmıştır. Tülomsaş ile imzalanmış 35 RGNS tip vagon alımı sözleşmesi kapsamında Nisan ayı itibariyle vagonların teslimatı tamamlanmış ve bu kapsamda TCDD’den kiralanan 20 adet platform vagon iade edilmiştir.

ECM standartlarına göre hizmet veren Kırıkkale Rafinerisi’nde yer alan vagon bakım ve onarım atölyesi 2020 yılında diğer şirket vagonlarına da hizmet vermeye başlamıştır. Şirket’in sahip olduğu lokomotiflerin bakım faaliyetlerinin yürütülmesi için Lokomotif Bakım Atölyesi yapımının yanı sıra teker bakımları için atölye yapımı ve tezgah kurulumu ile depo binası yapımı Eylül ayı itibariyle tamamlanmıştır. Körfez Ulaştırma ECM sertifikası, lokomotif bakımlarını da kapsar şekilde genişletilmiştir.

Sürdürülebilirlik faaliyetleri kapsamında İsviçreli Stadler firmasından sipariş edilen 7 adet dual yakıtlı (dizel/elektrikli modlarında çalışabilen) lokomotifin üretimi İspanya’da devam etmekte olup, ilk 2 lokomotif teslim alınmış, tip onay (homologasyon) testleri devam etmektedir. Kalan 5 adet lokomotifin 2021 yılı sonunda teslimatı planlanmaktadır.

GBRX-Rayvag ile imzalanmış 75 adet L4BH tip vagon alımı sözleşmesi kapsamında imalat devam etmekte olup, tip onay testlerinde kullanılacak iki prototip vagonun imalatı tamamlanmıştır.

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. 2019 yılında Londra Ticari Ofis olarak faaliyetlerine başlayan Tupras Trading Ltd, 2021 yılı Eylül ayı itibariyle fuel oil, benzin/reformat ve orta distilat ürünlerine ek olarak spot ham petrol ticaretini gerçekleştirmektedir.

Rafineri sektörü pandeminin etkisinden kurtulmaya çalışırken, Tupras Trading Ltd aracılığıyla sağlanmakta olan ticari esneklik sayesinde Tüpraş rafineri sisteminin optimize edilmesi amaçlanmaktadır. Bu kapsamda depolama ve arbitraj imkanlarına ek olarak üçüncü parti ticaretleri ile grubun ticari faaliyetlerine ek fayda sağlanmıştır.

Tupras Trading Ltd, 2021 yılının ilk dokuz ayında toplam 2,9 milyon fuel oil, hafif ve orta distilat ihracatı gerçekleştirmiştir. Aynı dönemde Tüpraş rafinerilerinin ihtiyacını karşılamak üzere aracılık ettiği ara ürün ve yurt içi talebini karşılamak üzere gerçekleştirdiği motorin ithalatı toplam 2,4 milyon ton seviyesinde olmuştur. Tüpraş rafinerilerinin ihtiyacı kapsamında Eylül ayında, 8 adet toplam 739 bin ton tutarındaki tüm spot ham petrol kargo bağlantıları Tupras Trading Ltd aracılığıyla gerçekleştirilmiştir.

Yatırım

Tüpraş, ülkemizin enerji ihtiyacının karşılaşmasında stratejik öneminin bilincinde olarak, 2021 yılının ilk dokuz ayında modernizasyon ve enerji verimliliği konularında projelerini sürdürerek toplam 108,7 milyon dolar (85,6 milyon dolar rafinaj) yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. 2021 yılı ilk dokuz ayında yapılan Yatırım harcamasının yaklaşık %55'i sürdürülebilirlik odaklı yatırım harcamalarını kapsamaktadır.

Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Tüpraş Ar-Ge Merkezi çalışma alanlarında 1 Avrupa Birliği 7. Çerçeve projesi, iki EUREKA projesi, beş 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, bir TÜBİTAK 1707 projesi ve on iki Avrupa Birliği UFUK 2020 projesi devam etmektedir. Tüpraş, TÜBİTAK ve AB fonlarınca onaylanmış projelerinin yanı sıra, on yedi projeyi de öz kaynaklarıyla yürütmektedir.

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

Tüpraş Ar-Ge Merkezi'nin son yıllarda yoğunlaşan proje çalışmaları AquaSPICE, CORALIS ve EPC-EqTech projeleri su ve atık yönetimi konusunda Sürdürülebilirlik açısından büyük önem taşımaktadır. AquaSPICE projesinde geliştirilecek olan yenilikçi atık su geri kazanım teknolojileri ilk elden rafineri sahasında uygulanacak ve test edilecektir. CORALIS projesi ile döngüsel ekonomi odağında rafineri atık kostik çözeltilisinin farklı bir endüstride kullanımını hedeflenmektedir. 1 Temmuz 2021 itibari ile resmi olarak başlayan EPC-EqTech projesinde rafineri ve petrokimya sektörlerine yönelik olarak geliştirilen kirli kostik arıtma teknolojisinin TRL 7 seviyesinde demonstrasyonu yapılacaktır.

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; 72'si ulusal, 29'u uluslararası olmak üzere 101'e ulaşmıştır. Tüpraş 2021 yılının ilk dokuz ayında 32 adet uluslararası ve ulusal bilimsel yayına imza atmış, böylece faaliyete geçmesinden bu yana bilimsel yayın sayısı 336 olmuştur.

Finansal Veriler

Tüpraş, ürün marjlarındaki yükseliş ve yurt içi ve uluslararası satışlarındaki güçlü seyir sonucunda artan faaliyet karı, Brent ham petrol fiyatında devam eden yükselişin de etkisiyle oluşan stok kârının da desteği ile 2021 yılı ilk dokuz ayında 1.492,1 milyon TL vergi öncesi kar kaydetmiştir.

2021 ilk dokuz ayda Tüpraş, 3,510,0 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir. 0,4 milyon TL yatırım faaliyet geliri, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen OPET Petrolcülük A.Ş. yatırımlarından

gelen 305,5 milyon TL karın ve 2.323,8 milyon TL net finansman giderinin etkisiyle, toplamda 1.492,1 milyon TL vergi öncesi kar ve 1.927,3 milyon TL net kar kaydedilmiştir.

Disiplinli ve etkin finansman politikaları ve iyileşmeye devam eden faaliyet kârlılığıyla güçlü bilanço korunurken, borçluluk ve kârlılık oranları bakımından da pandemi öncesi dönem performansına yaklaşmıştır.

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	31 Ara 2019	31 Ara 2020	30 Eyl 2020	30 Eyl 2021
Dönen varlıklar	27.918.955	30.663.146	25.053.851	49.497.111
Duran varlıklar	27.592.603	30.505.376	28.560.284	31.571.831
Toplam Varlıklar	55.511.558	61.168.522	53.614.135	81.068.942

Kısa Vadeli Yükümlülükler	28.120.266	28.340.528	21.889.610	49.222.272
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.254.752	21.155.469	21.854.020	18.046.365
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	12.962.835	11.446.401	9.663.072	13.535.035
Azınlık Payları	173.705	226.124	207.433	265.270
Toplam Kaynaklar	55.511.558	61.168.522	53.614.135	81.068.942

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	31 Ara 2019	31 Ara 2020	30 Eyl 2020	30 Eyl 2021
Net Satışlar	89.600.776	63.243.815	43.254.101	94.501.535
Brüt Kar	4.884.287	1.764.230	1.170.745	7.549.110
Esas Faaliyet Karı	2.230.137	-619.028	1.238.838	3.509.984
FAVÖK	4.039.031	545.341	162.512	6.420.522
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	-311.348	-3.795.394	-3.682.862	1.492.057
Dönem Karı (Ana Ortaklık Payları)	525.837	-2.493.511	-2.869.979	1.927.338
Dönem Karı (Azınlık Payları)	59.493	70.586	63.637	64.365

ÖNEMLİ ORANLAR	31 Ara 2019	31 Ara 2020	30 Eyl 2020	30 Eyl 2021
Özsermaye Getirisi (%) (Ana Ortaklık)	4,62	-20,43	- 33,83	20,57
Cari Oran	0,99	1,08	1,14	1,01
Hisse Başına Kar	2,10	-9,96	-11,46	7,70
Temettü (BinTL)	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'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

Petrol ürün talebindeki iyileşme ve ürün marjlarındaki yükselişe bağlı rafinajda performans göstergesi olan Akdeniz rafineri marjı ve Tüpraş Rafineri Marj beklentisinde değişiklik yapma ihtiyacı doğmuştur. Akdeniz rafineri marjının 0,0-0,5 \$/v seviyesinden 1,5-2,0 \$/v seviyesine, Tüpraş net rafineri marjının ise 2,5-3,5 \$/v seviyesinden, 4,5-5,0 \$/v seviyesine yükseleceği ön görülmektedir. 2021 2.çeyrek dönemde açıkladığımız revize operasyonel hedeflerimizde değişiklik olmayıp, kapasite kullanımı beklentimiz %85-90, üretim beklentimiz ~25 – 26 milyon ton, satış hacmi beklentimiz ise ~26-27 milyon ton olarak güncelliğini korumaktadır.

2021 yılında yaklaşık 200 milyon dolar olan belirlenen rafinaj yatırım beklentimiz ise 175 milyon USD'a 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.