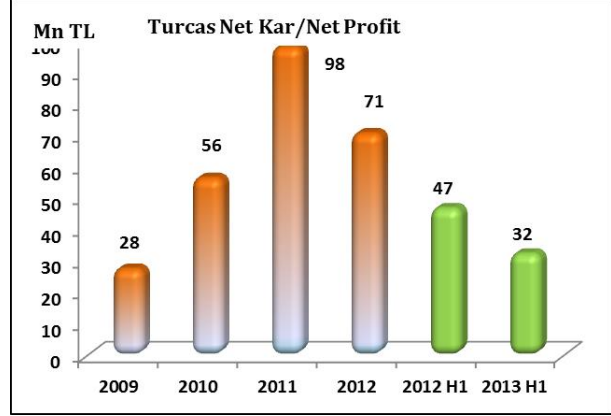


İstanbul, Türkiye, 26 Ağustos 2013 – Turcas Petrol A.Ş. (İMKB: TRCAS) (“Turcas”)

Akaryakıt dağıtım ve madeni yağlar, petrol rafinajı ve elektrik üretimi-ticareti alanlarında faaliyet gösteren Türkiye'nin entegre enerji şirketi Turcas Petrol A.Ş. 30 Haziran 2013 tarihli finansal tablolarını yayınlamıştır.

Turcas Petrol A.Ş. 2013 yılının ilk yarısında 32,4 milyon TL net kar elde etmiş, hisse başına karlılığı 0,14 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (Shell&Turcas, Socar&Turcas ve Rwe&Turcas) karındaki payların faaliyet karına eklenmesi ile elde edilen Düzeltilmiş (Adjusted) EBITDA tutarı, 2013 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre %50 oranında artış göstererek 47 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesine rağmen özellikle haziran ayında döviz kurlarında yaşanan yükselişten kaynaklanan kambiyo giderlerinin etkisiyle 2013 yılının ilk yarısında net karlılık bir önceki yılın aynı dönemine göre %31 oranında azalarak 32 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Turcas'ın karşılaştırmalı özet finansal sonuçları Tablo.1'de sunulmaktadır.



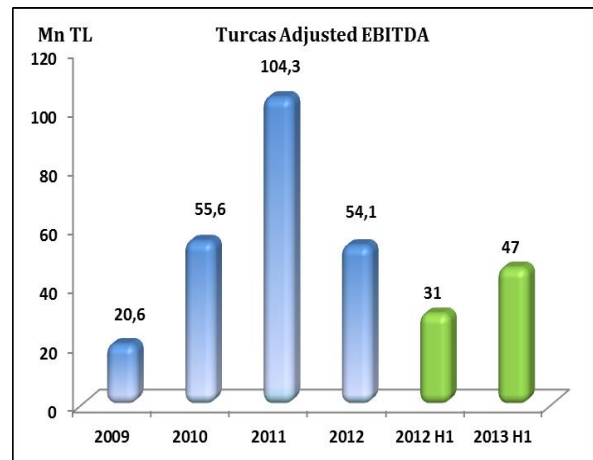
Grup, tamamı elektrik satışlarından oluşan net satışlarını bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %178 oranında artırarak 7,3 milyon TL seviyesinden 20,2 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.

2012 yılının ilk aylarında Türkiye genelinde gaz tedarikinde yaşanan arz yönlü geçici sıkıntı nedeniyle tedarik maliyetleri olumsuz etkilenen %100 bağlı ortaklığımız Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin brüt karlılığı 2012 yılı ilk yarısında 174 bin TL seviyesinde gerçekleşmişti. Normalleşen piyasa koşullarına paralel olarak 2013 yılının ilk yarısı sonunda söz konusu Brüt Karlılık 1,82 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki paylar kalemi ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %166 oranında artarak 41,6 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Haziran 2013 sonunda döviz kurlarında yaşanan yükselişin etkisiyle net kur farkı gideri 18,1 milyon TL ve net finansman gideri 12,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

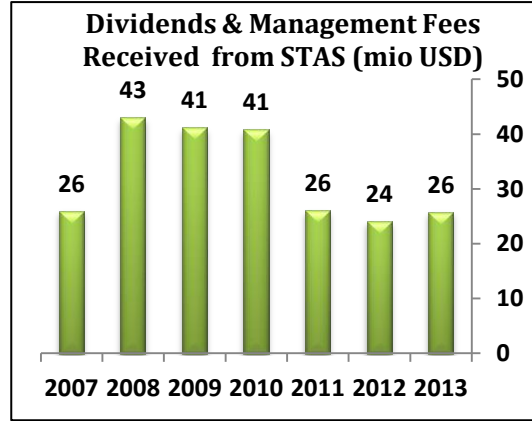
Yukarıda bahsi geçen tüm bu faktörlerin etkisiyle Turcas'ın 2013 yılı ilk altı aylık net karı 32,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



Akaryakıt Dağıtımı ve Madeni Yağlar

Akaryakıt dağıtımı ve madeni yağlar sektöründe faaliyet gösteren ve Turcas'ın amiral gemisi konumundaki iştiraki Shell & Turcas A.Ş. (STAŞ), 2013 yılı ilk yarısında satışlarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 oranında artırarak 6,4 milyar TL (3,5 milyar USD) seviyesine yükseltmiştir. 2013 yılının ilk 6 aylık döneminde net kar %10 oranında artış göstererek 66 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

STAŞ'ın karşılaştırmalı özet finansal sonuçları Tablo.2'de sunulmaktadır.

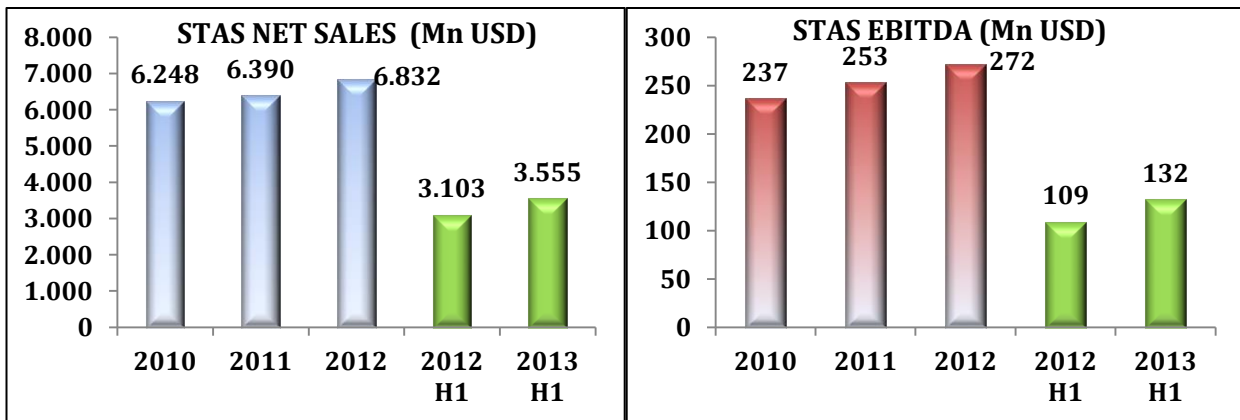


2013 yılı ilk yarısında yaratılan EBITDA bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %22 oranında arttırılarak 239 milyon TL (132 milyon USD) seviyesinde gerçekleşmiştir.

STAŞ, 2013 yılı ilk yarısı itibariyle Benzin satışlarında %24,4 ve Madeni Yağ satışlarında %25'lik Pazar payı ile pazar liderliğini devam ettirirken Benzin ve Dizel satışlarının toplamından oluşan Beyaz Ürünler pazarında ise %18,4' lük pay ile üçüncülük koltuğunu paylaşmaktadır.

Aynı şekilde sektördeki karlılığın en önemli göstergesi olan istasyon başına satışlarda da STAŞ pazardaki en yüksek oranla liderliğini sürdürmektedir. STAŞ'ın Türkiye geneline yayılmış istasyonları yaklaşık 1050 adet olup tamamı Shell markası altında işletilmektedir.

Turcas Petrol A.Ş'nin STAŞ'tan elde ettiği temettü ve management fee gelirleri 2013 yılında 26 milyon USD seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylelikle STAŞ'ın kurulduğu 2007 yılından itibaren Turcas Petrol A.Ş.'ye ödenmiş bulunan temettü ve management fee tutarlarının toplamı 227 milyon USD seviyesinde ulaşmıştır.



Rafineri

SOCAR & Turcas ortaklığının gündemindeki en önemli ve en büyük yatırım olan STAR Rafineri Projesi'nin sahibi konumundaki STAR Rafineri A.Ş. (SOCAR: %81,5; Turcas %18,5) Proje'ye yönelik EPC Müteahhiti seçimini tamamlamış, Técnicas Reunidas S.A. (İspanya, Konsorsiyum Lideri), Saipem S.P.A (İtalya), GS Engineering & Construction Company Ltd. (Güney Kore) ve Itochu Corporation (Japonya) firmalarından oluşan konsorsiyum ile 49 ay süreli Mühendislik, Tedarik ve İnşaat Sözleşmesi (EPC Contract) Mayıs ayı sonunda imzalanmıştır.

Bilindiği üzere; Proje'nin temel atma töreni Ekim 2011 tarihinde gerçekleştirilmiş olup zemin hazırlıklarına yönelik inşaat çalışmaları devam etmektedir. 30.06.2013 tarihine kadar söz konusu yatırımlar için yaklaşık 378 milyon TL seviyesinde harcama gerçekleştirilmiştir.

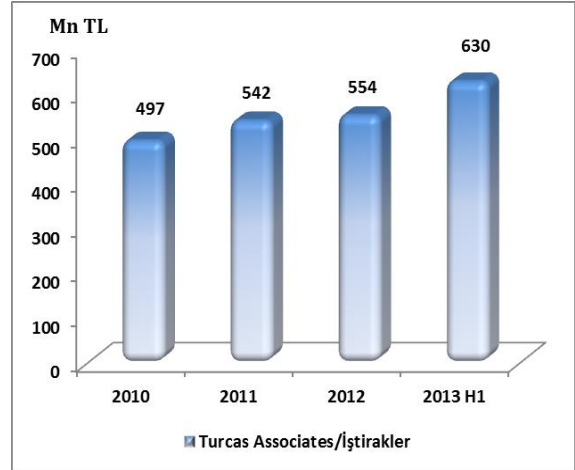
Star Rafinerisi'nin proje finansmanına yönelik çalışmalar büyük bir özenle devam ettirilmekte olup, 2013 yılsonuna kadar finansman görüşmelerinin sonuçlandırılması planlanmaktadır. Yatırıma ilişkin proje finansmanının temini için Unicredit bankası 2011 yılında tek yetkili finansal danışman olarak görevlendirilmiştir. Tesisin 2017 sonunda üretime başlaması hedeflenmektedir. Petkim Petrokimya tesislerinin mevcut sahası içerisinde kurulmakta olan STAR Rafinerisi, mevcutta yurt içi üretimin yetersiz kaldığı ve ithalat ile karşılanan Ultra Düşük Kükürtlü Dizel ve Jet Yakıtı üretimi ile söz konusu açığı giderirken Hafif Nafta, LPG ve Ksilen üretimiyle Petkim'in hammadde ihtiyaçlarını da karşılayacaktır. Üretilen Hafif Nafta'nın Petkim'de hammadde olarak tüketilecek olması sayesinde STAR Rafinerisi'nde Türkiye'de halihazırda kapasite fazlası olan Benzin ve Fuel Oil üretimi olmayacaktır. Rafineri yatırımının Turcas'ın akaryakıt dağıtım sektöründeki mevcut operasyonları ile yaratacağı dikey entegrasyon ve sinerji, Turcas'ın uzun vadeli değer yaratma stratejisine önemli ölçüde destek verecektir.

Elektrik Üretimi

Turcas'ın %100 bağlı ortaklığı Turcas Elektrik Üretim A.Ş. ile Avrupa'nın önde gelen enerji şirketlerinden RWE'nin ortak olarak Denizli'de inşa ettiği 775 MW kurulu gücündeki doğalgaz kombine çevrim elektrik santrali 2013 yılının ilk yarısı sonunda ticari işletmeye geçmiştir. Turcas Elektrik Üretim A.Ş., yaklaşık 600 milyon Avro tutarında bulunan bu yatırımdaki %30 payı olan yaklaşık 180 milyon Avro'nun finansmanı için 30 milyon Avro civarındaki sermaye payını projeye 2011 yılında aktarmıştı. Ayrıca, bakiye 150 milyon Avro'luk kısmın finansmanı için Bayern LB ve Portigon AG tarafından oluşturulan bankalar konsorsiyumundan Euler Hermes Alman İhracat Kredisi Ajansı'nın garantörlüğünde 3 yılı geri ödemesiz toplam 13 yıl vadeli 149 milyon Avro ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den 3 yılı geri ödemesiz toplam 10 yıl vadeli 55 milyon Amerikan Doları tutarında kredi sözleşmeleri de imzalanmıştı. Söz konusu kredilerin kullanımı devam etmekte olup Turcas Petrol A.Ş. konsolide finansal tablolarında görünen finansal yükümlülüklerin tamamı bu kredilerden oluşmaktadır.

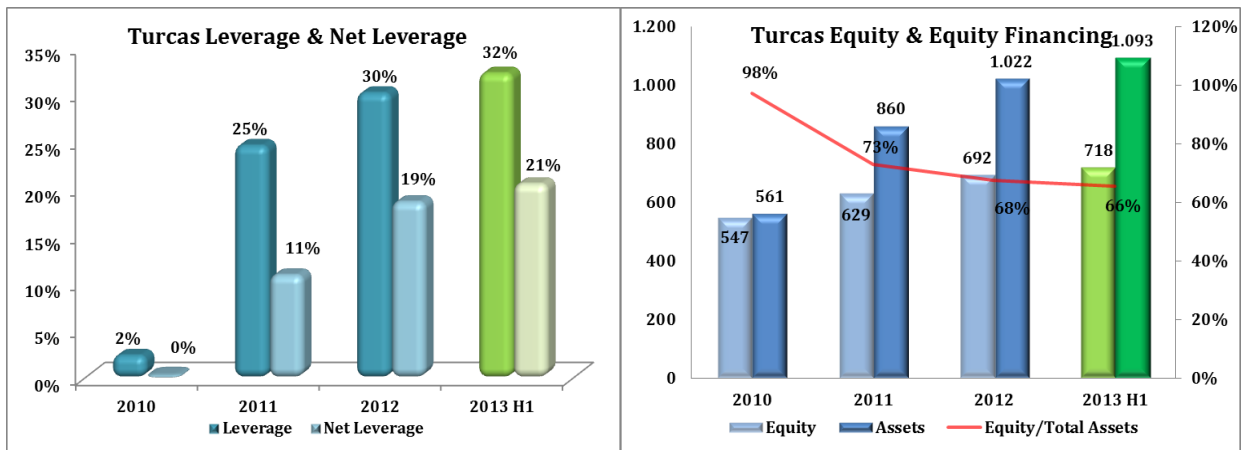
Finansman ve Bilanço Dengesi:

Turcas'ın aktiflerindeki sürdürülebilir büyüme 2013 yılı ilk yarısında 2012 yılsonuna göre %7'lik artış ile 1,09 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Söz konusu büyümedeki en büyük etkenler Turcas'ın %30 oranında iştirak ettiği ve RWE & Turcas Ortaklığı ile Denizli'de devreye alınan 775 MW kurulu güce sahip Denizli Projesi'ne aktarılan ortak borcu transferleri ile Turcas'ın %18,5 oranında iştirak ettiği Star Rafineri Projesi'ne aktarılan sermaye avansı ödemeleri olmuştur.



Denizli Projesi'ne aktarılan fonların finansmanı, söz konusu proje için uzun vadeli ve uygun şartlarda temin edilmiş bulunan proje finansman kredileri ile sağlanmaktadır. Star Rafineri Projesine bilanço dönemi itibariyle aktardığımız 67 milyon TL'nin (bu rapor tarihi itibariyle 91 milyon TL) 47 milyon TL'lik kısmı Socar Grup şirketlerinden olan alacakların tahsil edilmesi, kalanı ise mevcut nakit kaynaklarımızdan karşılanmıştır. Denizli Santrali finansmanı için kullanılmış olan söz konusu kredilerin geri ödemesi, Bilanço'nun uzun ve kısa vadeli alacaklar bölümünde izlenebilen ilişkili taraflardan Alacakların Proje Şirketi'nden (RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.) tahsil edilmesi suretiyle yapılacaktır.

Denizli Projesi'ndeki Turcas payının finansmanı için kullanılmış bulunan proje finansmanı kredilerine rağmen 30.06.2013 itibariyle özkaynakların aktif finansmanındaki payı %66 gibi oldukça yüksek bir seviyede bulunmaktadır. Dönem sonu itibariyle yaklaşık 128 milyon TL seviyesinde bulunan nakit ve benzeri değerler de dikkate alındığında, 225 milyon TL seviyesinde bulunan net finansal borçların toplam aktif finansmanındaki payı da sadece %21 seviyesinde bulunmaktadır.



31.12.2012 itibariyle Kısa Vadeli Alacaklar kalemi altında izlenen Socar Turkey Enerji A.Ş. ve STAR Rafineri A.Ş.'den olan 47 milyon TL seviyesindeki alacaklar 2013 yılı haziran ayı içerisinde tahsil edilerek STAR Rafineri A.Ş.'ye sermaye avansı olarak aktarılmıştır. Grubumuzun en önemli yatırımlarından olan STAR Rafineri Projesi'ne Turcas olarak 2013 yılı ilk yarısı itibariyle aktarılan toplam kaynaklar yaklaşık 41 milyon USD seviyesine ulaşmıştır. Bu tutar Ağustos sonu itibariyle 53 milyon USD seviyesine ulaşmıştır.

Tablo.1 - Turcas Petrol A.Ş. - UFRS Finansallar 30.06.2013

GELİR TABLOSU (Bin TL)	1H2013	1H2012	2012	HoH(%)
Net Satışlar	20.222	7.276	23.300	178%
Brüt Kar	1.824	174	802	948%
Opex	8.098	6.286	12.996	29%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	11.179	21.548	19.307	-48%
Faaliyet Karı	4.905	15.436	7.113	-68%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	41.646	15.648	47.091	166%
Net Finansman Gelir / (Giderleri)	-12.182	20.110	19.479	-161%
Vergi Öncesi Kar	34.369	51.194	73.683	-33%
Vergi	-1.951	-4.303	-3.048	55%
Net Kar	32.418	46.892	70.635	-31%
Hisse Başına Kar (TL)	0,14	0,21	0,31	-33%

BİLANÇO (Bin TL)	1H2013	2012	HoYE(%)
Nakit ve Benzeri Değerler	128.201	118.140	9%
Ticari Alacaklar	5.915	4.493	32%
Diğer Alacaklar	29.986	69.081	-57%
Uzun Vadeli Alacaklar	264.749	251.623	5%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	629.722	553.929	14%
Toplam Varlıklar	1.093.184	1.022.497	7%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	37.228	16.364	128%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	316.233	292.796	8%
Toplam Finansal Borçlar	353.461	309.160	14%
ÖzKaynaklar	718.140	692.820	4%
Toplam Kaynaklar	1.093.184	1.022.497	7%

Tablo.2 - Shell & Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 30.06.2013

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	1H2013	1H2012	2012	HoH(%)
Net Satışlar	6.431	5.566	12.245	16%
Brüt Kar	366	312	715	17%
Brüt Kar Marjı	5,68%	5,60%	5,84%	1%
Opex	329	300	626	10%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	72	70	158	4%
EBIT	109	81	247	34%
Net Finansman Giderleri	-27	-12	-37	-133%
Net Kar	66	60	161	11%
EBITDA	239	196	487	22%
EBITDA Marjı	3,72%	3,52%	3,97%	6%

BİLANÇO (Milyon TL)	1H2013	2012	HoYE(%)
Dönen Varlıklar	2.230	1.983	12%
Finansal Yükümlülükler (Kısa Vadeli)	545	639	-15%
Özkaynaklar	1.398	1.432	-2%
Toplam Varlıklar	3.236	3.016	7%