

TURCAS 2016 YILI 9 AYLIK UFRS FİNANSAL DEĞERLENDİRME RAPORU



- 9A16 net karı 23 milyon TL (9A15: 29 milyon TL net zarar)
- 3Ç16 net karı 3 milyon TL (3Ç15: 30 milyon TL net zarar)

milyon TL	Net Kar			Akaryakıt (Shell & Turcas)		Elektrik Üretimi (RWE & Turcas)	
	Turcas	Shell & Turcas	RWE & Turcas	Gelirler	FAVÖK	Gelirler	FAVÖK
9A16	23	177	-112	11.932	731	567	2
3Ç16	3	78	-29	4.589	263	184	5

Öne Çıkanlar:

- Akaryakıt sektöründeki iştirakimiz **Shell & Turcas Petrol («STAŞ»)**'ün **güçlü performansı** ve elektrik üretim alanındaki iştirakimiz RWE & Turcas Güney («RTG»)'in göreceli olarak daha iyi finansal performans sergilemesi sayesinde **yıllık bazda artan karlılık**;
- **STAŞ'ın 53 milyon TL'lik katkısı** (9A15: 13 milyon TL) sayesinde 19 milyon TL (9A15: - 28 milyon TL) olarak gerçekleşen «Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar (iştiraklerin net karındaki Turcas payı)». RTG'nin zararındaki Turcas payı: - 34 milyon TL (9A15: - 41 milyon TL);
- 13 milyon TL'lik net faiz geliri (RTG'nin ortak borcu üzerinden hesaplanan 22 milyon TL'lik faiz gelir tahakkuku ve 9 milyon TL'lik faiz giderleri) ve bilançodaki kısa EUR pozisyonu nedeniyle oluşan 16 milyon TL'lik kur farkı gideri sonucunda 3 milyon TL seviyesinde gerçekleşen net finansman gideri (9A15: -30,5 milyon TL).

Turcas, 2016 yılı 9 aylık dönemde akaryakıt sektöründeki toparlanma sayesinde, sektörün de üzerinde büyüyerek sağlam bir performans sergilemiştir. İleriye dönük olarak Turcas, elektrik üretim alanındaki portföyünü yenilenebilir enerji kaynaklarına odaklanarak çeşitlendirecektir.

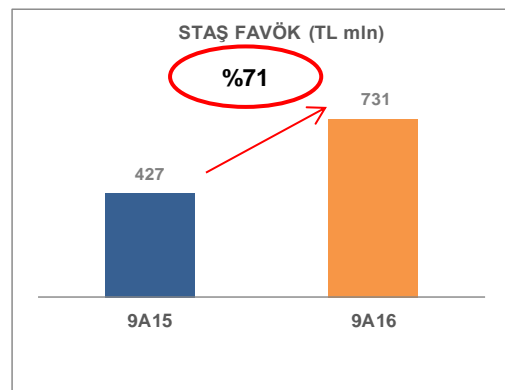
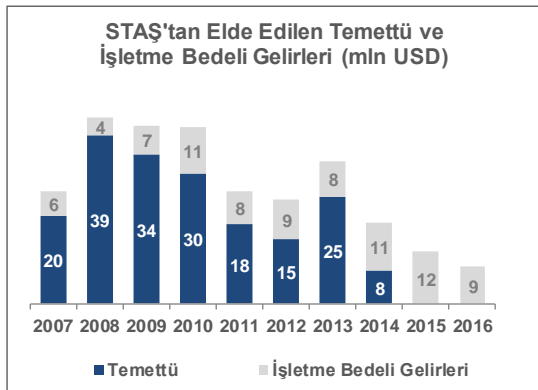
**Batu Aksoy,
CEO & Yönetim Kurulu Üyesi**

STAŞ (Turcas Payı: %30)

- 1.014 istasyon ağıyla **Türkiye'nin önde gelen akaryakıt ve madeni yağ dağıtıcısı**
- 2016 yılının 9 aylık döneminde Benzin (%9), Motorin (%9) ve Madeni Yağlarda (%5) **sektörün üzerinde büyüme**;
- **Benzin ve Madeni yağlarda %25 pazar payıyla pekiştirilen liderlik**;
- **2016 yılının 9 aylık döneminde yıllık bazda 3 kat artışla 177 milyon TL'ye ulaşan net kar, yıllık %71 artan FAVÖK**;
- 2016 yılının ilk çeyreğinde Turcas tarafından elde edilen ABD Doları bazlı İşletme Bedeli Geliri (24 milyon TL).

RTG (Turcas Payı: %30)

- **775 MW kurulu gücündeki Denizli doğalgaz kombine çevrim elektrik santralının sahibi**;
- 2016 yılının ilk 9 aylık döneminde 567 milyon TL'ye ulaşan net satışlar (%9 yıllık büyüme);
- **41 milyon TL tutarındaki gayrinakit amortisman giderleri ve her iki ortağa (RWE ve Turcas) olan Ortak Borcu üzerinden hesaplanan 73 milyon TL tutarındaki faiz giderlerinin etkisiyle kaydedilen 112 milyon TL'lik net zarar**.



Yatırım Aşamasındaki Projelerimiz:

Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş («TKJ») (Turcas Payı: %92):

- Aydın ili Kuyucak-Pamukören ilçesinde 18,16 MW'lık Jeotermal Elektrik Santrali (JES) için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından Nisan 2016'da verilen elektrik üretimi lisansının sahibi;
- Operasyonel faaliyete geçildikten sonra 5 yıl boyunca geçerli olacak yerli üretim teşviği ve 10 yıl boyunca geçerli olacak alım garantisi (10,5 Dolarsent / kW saat) sayesinde **yıllık 9,5 milyon ABD Doları civarında FAVÖK beklentisi**;
- TSKB 'den temin edilen yaklaşık **57 milyon ABD Doları tutarındaki Proje Finansmanı kredisi** (azami 30 ay anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam 14 yıl vadeli);
- **Toplam yatırım maliyeti: 71,2 milyon ABD Doları (finansman maliyetleri dahil)**. Kredi/sermaye oranı: %80-%20;
- **Ticari Faaliyete Geçiş: 2017 4Ç**;
- Bugüne kadar başarıyla sondajı tamamlanan 4 üretim kuyusu ve 1 reenjeksiyon kuyusu (13,57 MW'lık elektrik üretimi garanti altında);
- 18.16 MW'lık kurulu güce ulaşmak için 2016 yılının ikinci yarısında ve 2017 yılında sondajı yapılması planlanan 2 üretim kuyusu ve 1 +1 reenjeksiyon kuyusu;
- 08.04.2019 tarihine kadar geçerli olan "Yatırım Teşvik Belgesi" (teşvik belgesine bağlanan yatırım tutarı 144.463.075 TL) Destek unsurları: KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti.



Geliştirme Aşamasındaki Projelerimiz:



Denizli Karakova ve Manisa Gölarmara Jeotermal Santrali Projeleri:

- 1) 2Ç'17'de Karakova'da ilk üretim kuyusu sondajı planlanmaktadır;
- 2) 2017 yılında Gölarmara'da ilk üretim kuyusu sondajının yapılması değerlendirilmektedir.

4 adet Rüzgar Santrali Projesi:

- 3) Dört farklı sahada toplam 116 MW'lık kurulu güce sahip olacak rüzgar santrali projelerine ilişkin başvuru EPDK'ya sunulmuştur. 2017 yılının başında lisans ihalelerine başlanılması beklenmektedir.



Güneş ve Rüzgar Santrali Projeleri:

- 4) Teşvik mekanizmasının geçerli olduğu komşu ülkelerde, güneş ve rüzgar santrali projeleri ön geliştirme fazındadır.

Tablo.1 - Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 30.09.2016

GELİR TABLOSU (Bin TL)	9A16	9A15	Yıllık (%)
Net Satışlar	0	756	a.d.
Brüt Kar	0	134	a.d.
Faaliyet Giderleri	16,443	16,774	-2%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	24,580	44,273	-44%
Faaliyet Karı	8,137	27,633	-71%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	19,098	-27,871	a.d.
STAS	53,120	13,175	303%
RWE & Turcas	-33,605	-40,974	a.d.
Turcas Kuyucak	-417	-72	a.d.
Düzeltilmiş FAVÖK	27,235	-238	a.d.
Yatırım faaliyetlerinden giderler / gelirler	4,279	434	886%
Net Finansman Gelir / (Giderleri)	-3,314	-30,513	a.d.
Vergi Öncesi Kar	28,201	-30,317	a.d.
Vergi	-4,904	940	a.d.
Net Kar / Zarar	23,297	-29,377	a.d.
Hisse Başına Kar (TL)	0.09	-0.11	a.d.

a.d.=anlamalı değil

	9A16	9A15
Aktif Karlılığı	2.8%	a.d.
Özkaynak Karlılığı	4.8%	a.d.

BİLANÇO (Bin TL)	9A16	2015	Yıl sonundan bu yana (%)
Nakit ve Benzeri Değerler	160,875	178,931	-10%
Ticari Alacaklar	612	512	19%
İlişkili Taraflardan Alacaklar (KV)	35,711	46,555	-23%
İlişkili Taraflardan Alacaklar (UV)	184,746	183,305	1%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	628,212	617,944	2%
Toplam Varlıklar	1,123,956	1,071,736	5%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	57,852	78,299	-26%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	414,352	346,508	20%
Toplam Finansal Borçlar	472,204	424,807	11%
Özkaynaklar	645,097	633,422	2%
Toplam Kaynaklar	1,123,956	1,071,736	5%

	9A16	2015
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	57%	59%
Net Finansal Borç / Toplam Varlıklar	28%	23%
Net Finansal Borç / Özkaynaklar	48%	39%
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK (x)	8.6	a.d.

Tablo.2 - Shell & Turcas Petrol A.S. – UFRS Finansallar 30.09.2016

OPERASYONEL VERİLER	9A16	9A15	Yıllık (%)
Benzin Satışları (m3)	563,400	515,728	9%
Motorin Satışları (m3)	3,054,710	2,794,879	9%
Madeni Yağ Satışları (ton)	58,006	55,488	5%

Kaynak: PETDER

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	9A16	9A15	Yıllık (%)
Net Satışlar	11,932	11,486	4%
Brüt Kar	1,076	735	46%
Brüt Kar Marjı	9.02%	6.40%	
Faaliyet Giderleri	774	604	28%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	37	36	2%
Faaliyet Karı	339	167	103%
Net Finansman Giderleri	-112	-109	a.d.
Net Kar	177	44	303%
FAVÖK	731	427	71%
FAVÖK Marjı	6.13%	3.72%	

BİLANÇO (Milyon TL)	9A16	2015	Yıl sonundan bu yana (%)
Dönen Varlıklar	2,671	2,322	15%
Finansal Yükümlülükler (Kısa Vadeli)	1,181	1,366	-14%
Özkaynaklar	1,474	1,297	14%
Toplam Varlıklar	4,231	3,959	7%

Tablo.3 -RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.S. – Özet Veriler 30.09.2016

OPERASYONEL VERİLER	9A16	9A15	Yıllık (%)
Satış (GW saat)	2,282	2,312	-1%

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	9A16	9A15	Yıllık (%)
Satışlar	567	519	9%
FAVÖK	2	6	-61%
Dönem karı/ (zararı)	-112	-137	a.d.

BİLANÇO (Milyon TL)	9A16	2015	Yıl sonundan bu yana (%)
Toplam Varlıklar	1,541	1,560	-1%
Toplam Yükümlülükler ⁽¹⁾	921	797	16%
Özkaynaklar	620	763	-19%

(1) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla toplam yükümlülüklerin 731 milyon TL'lik kısmı ortaklara olan (RWE A.G.: %70, Turcas Elektrik Üretim A.Ş.: %30) finansal borçtur