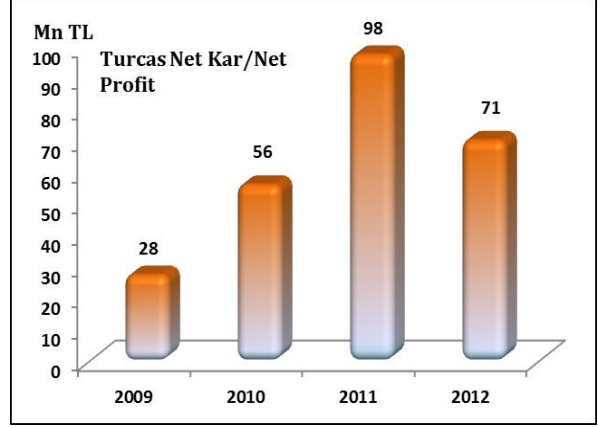


İstanbul, Türkiye, 12 Nisan 2013 – Turcas Petrol A.Ş. (İMKB: TRCAS) (“Turcas”)

Akaryakıt dağıtımı ve madeni yağlar, petrol rafinajı ve elektrik üretimi-ticareti alanlarında faaliyet gösteren Türkiye'nin entegre enerji şirketi Turcas Petrol A.Ş. 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarını yayınlamıştır.

2012 yılsonunda 70,6 milyon TL net kar elde ederek, 2011 yılındaki bir defalık hisse satış geliri (83,8 milyon TL) hariç tutulduğunda net karlılığını bir önceki yılın aynı dönemine göre %400 oranında artıran Turcas'ın hisse başına karlılığı 0,31 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Turcas'ın karşılaştırmalı özet finansal sonuçları Tablo.1'de sunulmaktadır.

Grup, tamamı elektrik satışlarından oluşan net satışlarını bir önceki yıla kıyasla %112 oranında artarak 10,9 milyon TL seviyesinden 23,3 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.

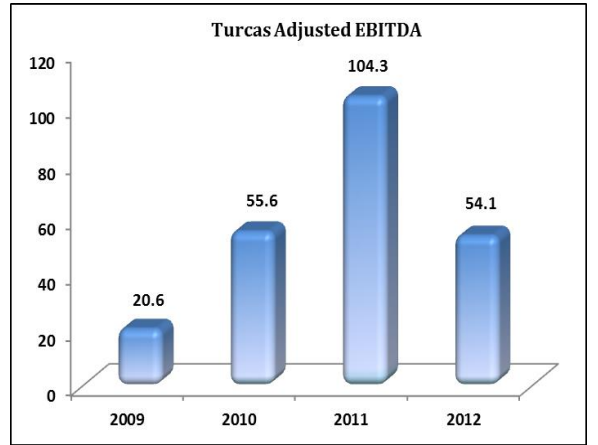


Ancak 2012 yılının özellikle ilk aylarında Türkiye genelinde gaz tedarikinde yaşanan arz yönlü geçici sıkıntı nedeniyle spot elektrik piyasasında yaşanan keskin yükseliş, %100 bağlı ortaklığımız Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin tedarik maliyetlerini olumsuz yönde etkileyerek brüt karlılığın 2012 yılında 801 bin TL seviyesinde kalmasına sebep olmuştur.

Turcas'ın amiral gemisi konumundaki Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ)'in karlılığındaki artışın etkisiyle Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki paylar kalemi bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %243'lük bir artış göstererek 47 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

3,3 milyon TL seviyesindeki net kur farkı geliri ve özellikle 775 MW'lık Denizli Doğal Gaz Çevrim Santrali Projesi'nin finansmanı kapsamında RWE ile birlikte sahip olduğumuz ortak girişim şirketimiz RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'ne aktarılan Ortak Borçlarına tahakkuk eden faiz gelirlerinin (23,7 milyon TL) etkisiyle net finansman geliri 19,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Tüm bu faktörlerin etkisiyle Turcas'ın net karı 70,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



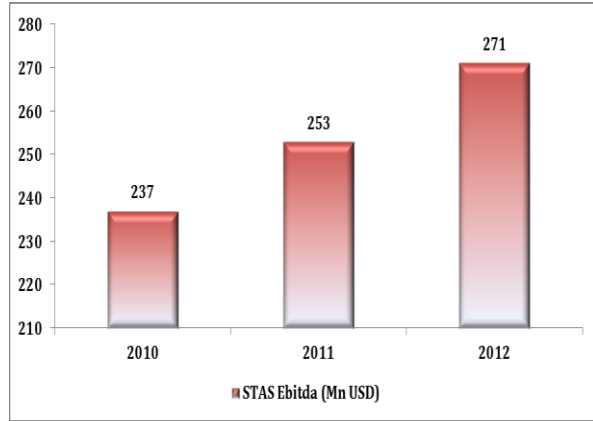
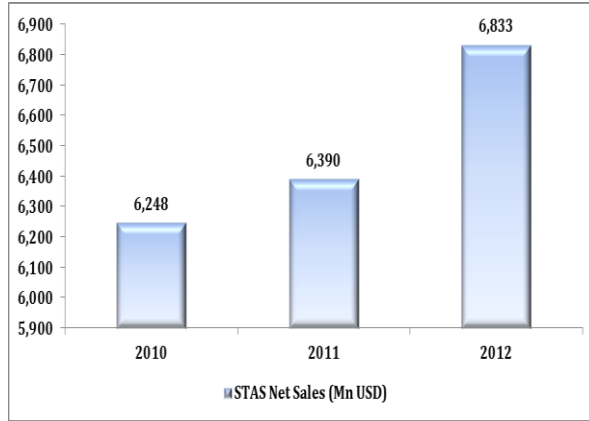
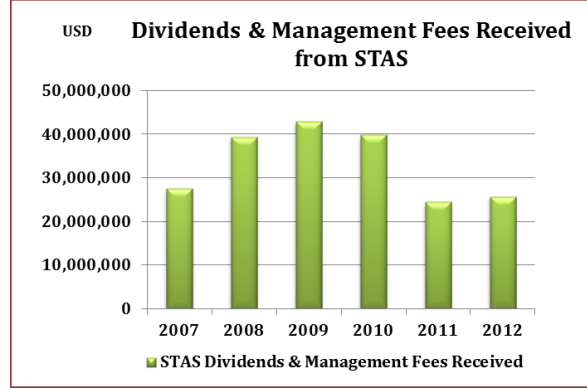
Akaryakıt Dağıtımı ve Madeni Yağlar

Akaryakıt dağıtımı ve madeni yağlar sektöründe faaliyet gösteren ve Turcas'ın amiral gemisi konumundaki iştiraki STAŞ, 2012 yılı satışlarını bir önceki yıla göre %14 oranında artırarak 12,2 milyar TL; net karlılığını ise %204 oranında artarak 161 milyon TL seviyesine yükseltmiştir. STAŞ'ın karşılaştırmalı özet finansal sonuçları Tablo.2'de sunulmaktadır.

2012 yılında yaratılan EBITDA bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %13 oranında artarak 486 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

STAŞ, 2012 yılsonu itibariyle Benzin satışlarında %24 ve Madeni Yağ satışlarında %27'lik Pazar payı ile pazar liderliğini devam ettirirken Benzin ve Dizel satışlarının toplamından oluşan Beyaz Ürünler pazarında ise %18'lik pay ile üçüncü sırada yer almaktadır.

Sektördeki karlılığın en önemli göstergesi olan istasyon başına satışlarda da STAŞ pazardaki en yüksek oranla liderliğini sürdürmektedir. STAŞ'ın tamamı Shell markalı istasyonlardan oluşan network ağı yurt çapında yaklaşık 1.050 adet seviyesindedir. STAŞ, 2013 yılı Nisan ayı içerisinde bugüne kadar Full markası altında işletilen, mülkiyeti veya intifa hakkı üçüncü taraflara ait 44 adet akaryakıt istasyonunun STAŞ tarafından 15 yıla kadar uzanan vadelerde kiralanarak Shell markası ve kurumsal kimliği altında işletilmesine yönelik bir Çerçeve Anlaşma imzalamıştır. Söz konusu anlaşmanın STAŞ'ın pazar payına ve network ağı'nın sürdürülebilirliğine olumlu etki yapması beklenmektedir.



Rafineri

SOCAR & Turcas ortaklığının gündemindeki en önemli ve en büyük yatırım olan STAR Rafineri Projesi'nin sahibi STAR Rafineri A.Ş.'nde (SOCAR: %81,5; Turcas %18,) Anahtar Teslimi Ana Müteahhit (EPC Müteahhiti) seçimi ve proje finansmanı temini konusundaki çalışmalar büyük bir özenle devam ettirilmektedir.

Proje'nin temel atma töreni Ekim 2011 tarihinde gerçekleştirilmiş olup zemin hazırlıklarına yönelik inşaat çalışmaları devam etmektedir. 31.12.2012 tarihine kadar söz konusu yatırımlar için yaklaşık 260 milyon TL seviyesinde harcama gerçekleştirilmiştir. STAR Rafineri A.Ş. 2012 yılı içerisinde aldığı Stratejik Yatırım Belgesi ile Türkiye çapında bu belgeyi alan ilk şirket unvanını kazanmıştır. Söz konusu Teşvik Belgesi'nin, Proje maliyeti üzerinde önemli tasarruf etkisi yaratması öngörülmektedir.

Yatırıma ilişkin proje finansmanının temini için Unicredit bankası 2011 yılında tek yetkili finansal danışman olarak görevlendirilmiştir. 2013 yılı içerisinde Müteahhit firma ile EPC Sözleşmesi'nin imzalanması ve finansman görüşmelerinin sonuçlandırılması planlanmaktadır. 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 Kükürlü Dizel ve

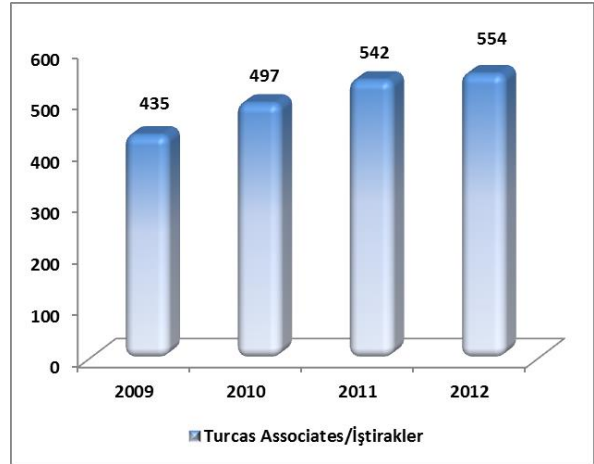
Jet Yakıtı üretimi ile söz konusu açığı giderirken Hafif Nafta, LPG ve Ksilen üretimiyle Petkim'in hammadde ihtiyaçlarını da karşılayacaktır. Üretilen Hafif Nafta'nın Petkim'de hammadde olarak tüketilecek olması sayesinde STAR Rafinerisi'nde Türkiye'de halihazırda kapasite fazlası olan Benzin ve Fuel 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

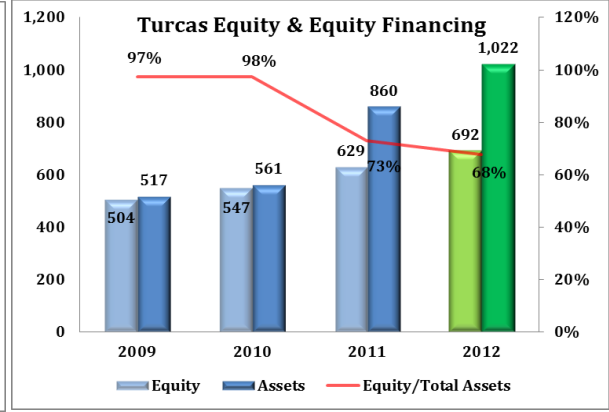
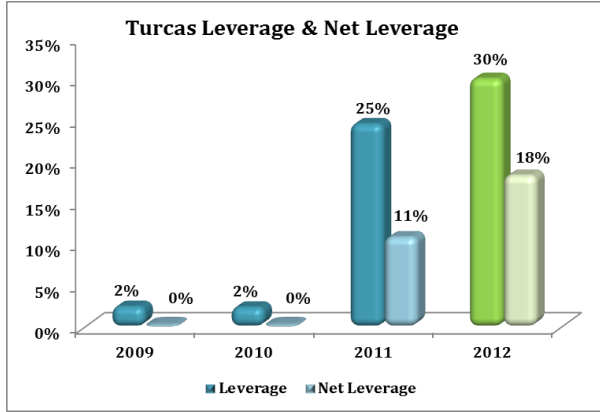
Turcas'ın %100 bağlı ortaklığı Turcas Elektrik Üretim A.Ş. ile Avrupa'nın en önde gelen enerji şirketlerinden RWE'nin ortak olarak Denizli'de inşa ettiği 775 MW kurulu gücündeki doğalgaz kombine çevrim elektrik santralının 2013 yılının ilk yarısı bitmeden ticari işletmeye geçmesi planlanmaktadır. Turcas Elektrik Üretim A.Ş., yaklaşık 600 milyon Avro tutarındaki 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 Kredis 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 2012 yılında %19'luk artış ile 1 milyar TL'yi aşmıştır. Söz konusu büyümedeki en büyük etken Turcas'ın %30 oranında iştirak ettiği ve RWE & Turcas Ortaklığı ile Denizli'de inşa edilmekte olan 775 MW kurulu güce sahip Denizli Projesi'ne aktarılan ortak borcu transferleri olmuştur. Aktiflerdeki büyümenin finansmanı ise uzun vadeli ve uygun şartlarda temin edilmiş bulunan proje finansman kredileri ile gerçekleştirilmektedir. 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.



2012 yılsonu itibariyle %95'lik kısmı tamamlanmış olan Denizli projesinin finansmanı için kullanılan proje finansmanı kredilerine rağmen, özkaynakların aktif finansmanındaki payı 2012 yılsonu itibariyle %68 gibi oldukça yüksek bir seviyede bulunmaktadır. Buna karşılık; dönem sonu itibariyle yaklaşık 118 milyon TL seviyesinde bulunan nakit ve benzeri değerler de dikkate alındığında, 191 milyon TL seviyesinde bulunan net finansal borçların toplam aktif finansmanındaki payı sadece %19 seviyesinde bulunmaktadır.



Kısa Vadeli Alacaklar kalemi altında izlenen toplam 55,8 milyon TL seviyesindeki Socar Turkey Enerji A.Ş. ve STAR Rafineri A.Ş.'den olan alacakların önümüzdeki dönemlerde tahsil edilecek olması, Turcas'ın zaten kuvvetli olan 118 milyon TL seviyesindeki nakit dengesini daha da güçlendirecek olup şirketin önümüzdeki dönemde en önemli yatırımı olan STAR Rafineri Projesi'ne aktaracağı sermaye payı için de bütçesini kuvvetlendirecektir.

Tablo.1 - Turcas Petrol A.Ş. – Konsolide UFRS Finansallar -31.12.2012

GELİR TABLOSU (Bin TL)	2012	2011	YoY (%)
Net Satışlar	23,300	10,985	112%
Brüt Kar	801	1,272	-37%
Opex	12,996	11,678	11%
Hisse Satış Karı	0	83,819	n.a.
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	19,307	17,154	13%
Faaliyet Karı	7,113	90,567	-92%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	47,091	13,710	243%
Net Finansman Gelir / (Giderleri)	19,479	-1,482	n.a.
Vergi Öncesi Kar	73,683	102,795	-28%
Vergi	3,049	4,881	-38%
Net Kar	70,634	97,914	-28%
Hisse Başına Kar (TL)	0.314	0.4352	-28%

BİLANÇO (Bin TL)	2012	2011	YoY (%)
Nakit ve Benzeri Değerler	118,141	118,262	0%
Ticari Alacaklar	4,494	1,611	179%
Diğer Alacaklar	69,081	49,654	39%
Uzun Vadeli Alacaklar	251,623	138,320	82%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	553,929	541,928	2%
Toplam Varlıklar	1,022,443	860,120	19%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	16,364	0	n.a.
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	292,796	212,212	38%
Toplam Finansal Borçlar	309,160	212,212	46%
Özkaynaklar	692,820	629,277	10%
Toplam Kaynaklar	1,022,443	860,120	19%

Tablo.2 - Shell & Turcas Petrol A.Ş. - UFRS Finansallar 31.12.2012

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	2012	2011	YoY (%)
Net Satışlar	12,245	10,760	14%
Brüt Kar	715	663	8%
Brüt Kar Marjı	5.84%	6.16%	-5%
Opex	626	602	4%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	158	129	22%
EBIT	247	190	30%
Net Finansman Giderleri	-37	-115	68%
Net Kar	161	53	204%
EBITDA	486	429	13%
EBITDA Marjı	3.97%	3.99%	0%

BİLANÇO (Milyon TL)	2012	2011	YoY (%)
Dönen Varlıklar	1,983	1,734	14%
Finansal Yükümlülükler (Kısa Vadeli)	639	717	-11%
Özkaynaklar	1,432	1,360	5%
Toplam Varlıklar	3,016	2,836	6%