

TURCAS 2016 YILSONU UFRS FİNANSAL DEĞERLENDİRME RAPORU



- 2016 net karı 18 milyon TL (2015: 36 milyon TL net zarar)
- 4Ç16 net zararı 6 milyon TL (4Ç15: 7 milyon TL net zarar)

| milyon TL | Net Kar | | | Akaryakıt (Shell & Turcas) | | Elektrik Üretimi (RWE & Turcas) | |
|-----------|---------|----------------|--------------|----------------------------|-------|---------------------------------|-------|
| | Turcas | Shell & Turcas | RWE & Turcas | Gelirler | FAVÖK | Gelirler | FAVÖK |
| 2016 | 18 | 242 | -118 | 16.795 | 987 | 801 | 15 |
| 2015 | -36 | -58 | -139 | 15.355 | 449 | 793 | 34 |
| 4Ç16 | -6 | 65 | -6 | 4.863 | 256 | 235 | 12 |
| 4Ç15 | -7 | -102 | -2 | 3.869 | 21 | 273 | 27 |

Öne Çıkanlar:

- Akaryakıt sektöründeki iştirakimiz **Shell & Turcas Petrol («STAŞ»)**'ün **mükemmel performansı** ve Mayıs 2016'da Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Santrali'ndeki %46 hissenin satın alınmasıyla ortaya çıkan **12 milyon TL'lik değerlendirme kazancı** sayesinde 2016 yılında karlılığa geri dönen Turcas;
- **STAŞ'ın 73 milyon TL'lik katkısı** (2015: -17 milyon TL) sayesinde 37 milyon TL (2015: - 57 milyon TL) olarak gerçekleşen «Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar (iştiraklerin net karındaki Turcas payı)». RTG'nin zararındaki Turcas payı: - 36 milyon TL (2015: - 40 milyon TL);
- 16 milyon TL'lik net faiz geliri (RTG'nin ortak borcu üzerinden hesaplanan 28 milyon TL'lik faiz gelir tahakkuku, 18 milyon TL'lik proje finansmanı kredisi faiz giderleri ve 6 milyon TL'lik mevduat faiz gelirleri) ve bilançodaki kısa EUR pozisyonu nedeniyle oluşan 50 milyon TL'lik kur farkı gideri sonucunda 34 milyon TL seviyesinde gerçekleşen net finansman gideri (2015: 8 milyon TL net finansman geliri).

Shell & Turcas – STAŞ (Turcas Payı: %30)

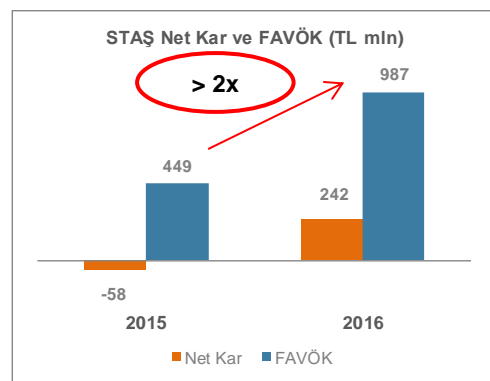
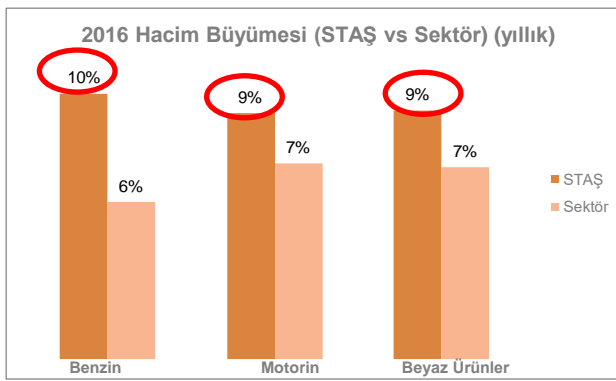
- 1.017 istasyon ağıyla **Türkiye'nin önde gelen akaryakıt ve madeni yağ dağıtıcısı**
- 2016 yılında Benzin (%10) ve Motorin (%9) 'de **sektörün üzerinde büyüme**, Madeni Yağlar (%4)
- **Benzin ve Madeni yağlarda %25 pazar payıyla korunan liderlik;**
- **2016 yılında 242 milyon TL'ye ulaşan net kar** (2015: - 58 milyon TL), yıllık iki kat artışla **987 milyon TL'ye ulaşan FAVÖK;**
- 2016 yılının ilk çeyreğinde ,2015 yılına ilişkin Turcas tarafından elde edilen ABD Doları bazlı İşletme Bedeli Geliri (24 milyon TL).

RWE & Turcas - RTG (Turcas Payı: %30)

- **Yaklaşık 800 MW kurulu gücündeki Denizli doğalgaz kombine çevrim elektrik santralinin sahibi;**
- 2016 yılında 801 milyon TL'ye ulaşan net satışlar (%1 yıllık büyüme);
- **55 milyon TL tutarındaki gayrinakit amortisman giderleri ve her iki ortağa (RWE ve Turcas) olan Ortak Borcu üzerinden hesaplanan 90 milyon TL tutarındaki faiz giderlerinin etkisiyle kaydedilen 118 milyon TL'lik net zarar.** Bahsi geçen faiz giderleri, her iki ortak için faiz geliri olarak kaydedilmektedir

*Türk Lirası'ndaki değer kaybına rağmen Turcas, 2016 yılında akaryakıt dağıtım işkolundaki sektörün üzerinde büyüme ile desteklenen **mükemmel performans** ve **güçlü konsolide bilançosu** ile düşük finansal borçluluk oranları sayesinde yeniden karlılığı yakalamayı başarmıştır. İleriye dönük olarak Turcas, **elektrik üretim alanındaki portföyünü** yenilenebilir enerji kaynakları (özellikle jeotermal alanı) ile muhtemel coğrafi genişlemeye odaklanarak **çeşitlendirecek** ve aynı zamanda sağlam finansal rasyolarını koruyacaktır*

Batu Aksoy,
CEO & Yönetim Kurulu Üyesi



Yatırım Aşamasındaki Projelerimiz:

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

- Aydın ili Kuyucak-Pamukören ilçesinde inşaat halindeki **18 MW'lık Jeotermal Elektrik Santrali (JES); Ticari Faaliyete Geçiş: 2017 4Ç;**
- **Toplam yatırım maliyeti: 71,2 milyon ABD Doları (finansman maliyetleri dahil);** 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); Kredi/sermaye oranı: %80-%20
- 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;**
- 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 Hacıyüplü ve Manisa Gölarmara Jeotermal Santrali Projeleri:

- 1) Şubat 2017'de Hacıyüplü'de jeotermal kaynak arama sondajı faaliyeti başlamıştır. Sondajdan elde edilecek sonuçlar doğrultusunda sahanın geliştirilmesine dair yatırım kararı Yönetim Kurulu tarafından verilecektir
- 2) 2017 yılında Gölarmara'da ilk üretim kuyusu sondajının yapılması planlanmaktadır



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 3.çeyreğinde 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 31.12.2016

| GELİR TABLOSU (Bin TL) | 2016 | 2015 | Yıllık (%) |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|
| Net Satışlar | 0 | 762 | a.d. |
| Brüt Kar | 0 | 120 | a.d. |
| Faaliyet Giderleri | 22,417 | 21,071 | 6% |
| STAŞ'tan alınan İşletme Bedeli Gelirleri | 24,010 | 36,276 | -34% |
| Diğer Faaliyet Gelirleri (Net) | 2,286 | 2,216 | 3% |
| Faaliyet Karı | 3,880 | 17,540 | -78% |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar | 36,763 | -57,485 | a.d. |
| <i>Shell & Turcas</i> | 72,710 | -17,450 | a.d. |
| <i>RWE & Turcas</i> | -35,528 | -40,211 | a.d. |
| <i>Turcas Kuyucak Jeotermal</i> | -419 | 176 | a.d. |
| Düzeltilmiş FAVÖK | 40,643 | -39,945 | a.d. |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler / gelirler | 12,141 | 434 | 2697% |
| Net Finansman Gelir / (Giderleri) | -33,713 | 7,735 | a.d. |
| Vergi Öncesi Kar | 19,071 | -31,776 | a.d. |
| Vergi | -1,471 | -4,645 | a.d. |
| Net Kar / Zarar | 17,600 | -36,421 | a.d. |
| Hisse Başına Kar (TL) | 0.07 | -0.13 | a.d. |

a.d.=anlamı değil

| | 2016 | 2015 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Aktif Karlılığı | 1.5% | a.d. |
| Özkaynak Karlılığı | 2.7% | a.d. |

| BİLANÇO (Bin TL) | 2016 | 2015 | Yıl sonundan bu yana (%) |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
| Nakit ve Benzeri Değerler | 143,319 | 178,931 | -20% |
| Ticari Alacaklar | 494 | 512 | -4% |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (KV) | 17,445 | 46,555 | -63% |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (UV) | 73,536 | 183,305 | -60% |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 782,692 | 617,944 | 27% |
| Toplam Varlıklar | 1,154,666 | 1,071,736 | 8% |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 99,507 | 78,299 | 27% |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | 403,988 | 346,508 | 17% |
| Toplam Finansal Borçlar | 503,495 | 424,807 | 19% |
| Özkaynaklar | 640,567 | 633,422 | 1% |
| Toplam Kaynaklar | 1,154,666 | 1,071,736 | 8% |

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| Özkaynaklar / Toplam Varlıklar | 55% | 59% |
| Net Finansal Borç / Toplam Varlıklar | 31% | 23% |
| Net Finansal Borç / Özkaynaklar | 56% | 39% |
| Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK (x) | 8.9 | a.d. |

Tablo.2 - Shell & Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 31.12.2016

| OPERASYONEL VERİLER | 2016 | 2015 | Yıllık (%) |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Benzin Satışları (m3) | 744,365 | 679,361 | 10% |
| Motorin Satışları (m3) | 4,125,845 | 3,790,197 | 9% |
| Madeni Yağ Satışları (ton) | 78,939 | 75,811 | 4% |

Kaynak: PETDER

| GELİR TABLOSU (Milyon TL) | 2016 | 2015 | Yıllık (%) |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Net Satışlar | 16,795 | 15,355 | 9% |
| Brüt Kar | 1,497 | 956 | 57% |
| Brüt Kar Marjı | 8.91% | 6.22% | |
| Faaliyet Giderleri | 1111 | 964 | 15% |
| Diğer Faaliyet Gelirleri (Net) | 68 | 69 | -1% |
| Faaliyet Karı | 454 | 60 | 653% |
| Net Finansman Giderleri | -152 | -123 | a.d. |
| Net Kar | 242 | -58 | a.d. |
| FAVÖK | 987 | 449 | 120% |
| FAVÖK Marjı | 5.88% | 2.92% | |

| BİLANÇO (Milyon TL) | 2016 | 2015 | Yıl sonundan bu yana (%) |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| Dönen Varlıklar | 3,262 | 2,322 | 40% |
| Finansal Yükümlülükler (Kısa Vadeli) | 1,112 | 1,366 | -19% |
| Özkaynaklar | 1,538 | 1,297 | 19% |
| Toplam Varlıklar | 4,855 | 3,959 | 23% |

Tablo.3 -RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. – Özet Veriler 31.12.2016

| OPERASYONEL VERİLER | 2016 | 2015 | Yıllık (%) |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Satış (GW saat) | 3,227 | 3,410 | -5% |

| GELİR TABLOSU (Milyon TL) | 2016 | 2015 | Yıllık (%) |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Satışlar | 801 | 793 | 1% |
| FAVÖK | 15 | 34 | -56% |
| Dönem karı/ (zararı) | -118 | -139 | a.d. |

| BİLANÇO (Milyon TL) | 2016 | 2015 | Yıl sonundan bu yana (%) |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| Toplam Varlıklar | 1,556 | 1,543 | 1% |
| Toplam Yükümlülükler ⁽¹⁾ | 451 | 780 | -42% |
| Özkaynaklar | 1,104 | 763 | 45% |

(1) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla toplam yükümlülüklerin 289 milyon TL'lik kısmı ortaklara olan (RWE A.G.: %70, Turcas Elektrik Üretim A.Ş.: %30) finansal borçtur