

TURCAS 2017 YILI İLK ÇEYREK UFRS FİNANSAL DEĞERLENDİRME RAPORU

• 1Ç17 net zararı 2 milyon TL (1Ç16: 15 milyon TL net kar)



milyon TL	Net Kar			Akaryakıt (Shell & Turcas)		Elektrik Üretimi (RWE & Turcas)	
	Turcas	Shell & Turcas	RWE & Turcas	Gelirler	FAVÖK	Gelirler	FAVÖK
1Ç17	-2	73	2	4.109	257	213	14
1Ç16	15	12	-8	3.259	188	163	-4

Öne Çıkanlar:

- Turcas, 2017 yılının erken ikinci yarısında STAŞ'tan elde edilmesi beklenen işletme bedeli gelirlerini yılın ilk çeyreğinde henüz elde etmediği için 2 milyon TL net zarar etmiştir
- STAŞ'ın 22 milyon TL'lik katkısı** (1Ç16: 4 milyon TL) ve **RTG'nin 0.7 milyon TL'lik katkısı** (1Ç16: -3 milyon TL) sayesinde 23 milyon TL (1Ç16: 1 milyon TL) 'ye ulaşan «Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar (İştiraklerin net karındaki Turcas payı)». Dört çeyrek boyunca Turcas finansallarına negatif etki eden RTG, ilk defa Turcas'a pozitif katkı yaparak karlılığa dönmüştür
- 1 milyon TL'lik net faiz geliri (RTG'nin ortak borcu üzerinden hesaplanan 3 milyon TL'lik faiz gelir tahakkuku, 3 milyon TL'lik proje finansmanı kredisi faiz giderleri ve 1 milyon TL'lik mevduat faiz gelirleri) ve bilançodaki kısa EUR pozisyonu nedeniyle oluşan 19 milyon TL'lik kur farkı gideri sonucunda 18 milyon TL seviyesinde gerçekleşen net finansman gideri (1Ç16: 1 milyon TL net finansman geliri).

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

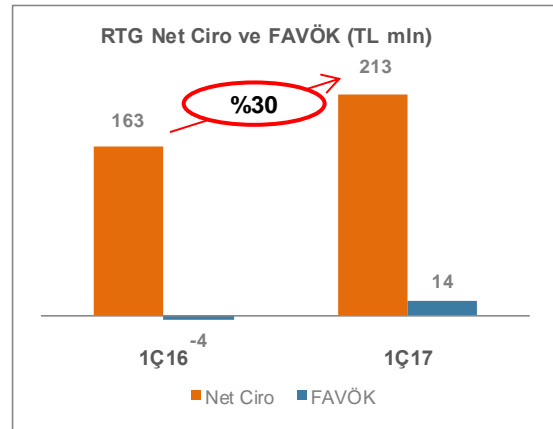
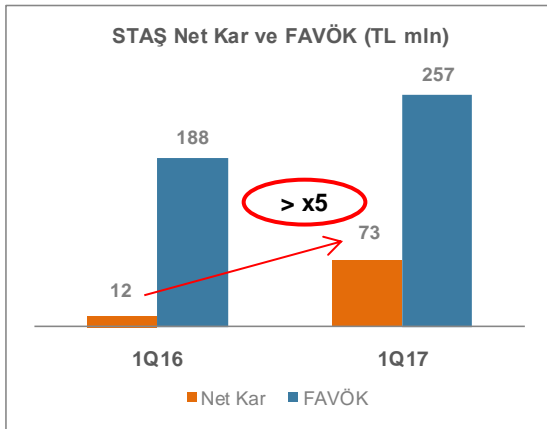
- 1.024 istasyon ağıyla **Türkiye'nin önde gelen akaryakıt ve madeni yağ dağıtıcısı**;
- Yılın ilk çeyreğinde benzin satış hacminde sektöre paralel %2 yıllık büyüme, motorinde %3 yıllık büyüme (sektör: %4); madeni yağlarda %8 yıllık büyüme ;
- Benzin ve Madeni yağlarda sırasıyla %26 ve %25 pazar paylarıyla korunan liderlik**;
- Yılın ilk çeyreğinde, güçlü brüt kar (yıllık %26 artış) ve kontrollü faaliyet giderleri (enflasyon oranının altında %7 yıllık artış) sayesinde geçen yıl elde edilen net karın 5 katı artışla 73 milyon TL'ye ulaşan net kar (1Ç16: 12 milyon TL). Yıllık %37 artışla yılın ilk çeyreğinde 257 milyon TL'ye ulaşan FAVÖK;

RWE & Turcas - RTG (Turcas Payı: %30)

- Yaklaşık 800 MW kurulu gücündeki Denizli doğalgaz kombine çevrim elektrik santralinin sahibi**;
- 2017 yılının ilk çeyreğinde yıllık %30 artışla 213 milyon TL'ye ulaşan net satışlar;
- Operasyonel performanstaki iyileşme ve FAVÖK'teki güçlü artış** (1Ç17: 14 milyon TL, 1Ç16: -4 milyon TL) sayesinde karlılığa dönüş (1Ç17: 2 milyon TL, 1Ç16: -8 milyon TL). Karlılığı halen olumsuz etkileyen 14 milyon TL tutarındaki gayrinakit amortisman giderleri ve her iki ortağa (RWE ve Turcas) olan Ortak Borcu üzerinden hesaplanan 8 milyon TL tutarındaki faiz giderleri (bahsi geçen faiz giderleri, her iki ortak için faiz geliri olarak kaydedilmektedir).

2017 yılının ilk çeyreğine, konvansiyonel enerji alanındaki iştirakimiz RTG'nin karlılığında, faaliyet koşullarındaki iyileşme sayesinde gözlemlenen kayda değer artış ve akaryakıt dağıtım alanındaki iştirakimiz STAŞ'ta sürdürülen mükemmel performans damga vurmuştur. 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 (1,3 Dolarsent / kW saat) ve 10 yıl boyunca geçerli olacak alım garantisi (10,5 Dolarsent / kW saat) sayesinde **yıllık ortalama 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-Nisan 2017'de Denizli Hacıyüplü'de jeotermal kaynak arama kuyusu sondajı gerçekleştirilmiştir (2.675 metre derine inilmiştir). Sondaj sonuçları, rezervuarın yüksek kalitede ve basınçta olduğunu göstermiştir. Ancak, başlangıçtaki sıcaklık beklenenden düşük gerçekleşmiştir. Turcas Proje Geliştirme ekibi, 1,65 milyon ABD Doları tutarında finansal kaynağın aktarıldığı sahanın verimli kullanımı amacıyla stratejik opsiyonları değerlendirmekte ve değer yaratacak alternatifleri araştırmaktadır.
- 2) 2017 yılının ikinci yarısında Gölarmara'da ilk arama kuyusu sığ-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 başlanması beklenmektedir.



Tablo.1 - Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 31.03.2017

GELİR TABLOSU (Bin TL)	1Ç17	1Ç16	Yıllık (%)
Net Satışlar	0	0	a.d.
Brüt Kar	0	0	a.d.
Faaliyet Giderleri	6,752	4,953	36%
STAŞ'tan alınan İşletme Bedeli Gelirleri	0	24,010	a.d.
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	449	92	386%
Faaliyet Karı	-6,303	19,150	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	22,729	758	2900%
<i>Shell & Turcas</i>	22,019	3,573	516%
<i>RWE & Turcas</i>	709	-2,510	a.d.
<i>Turcas Kuyucak Jeotermal</i>	0	-305	a.d.
Düzeltilmiş FAVÖK	16,426	19,907	-17%
Yatırım faaliyetlerinden giderler / gelirler	0	0	a.d.
Net Finansman Gelir / (Giderleri)	-18,209	1,180	a.d.
Vergi Öncesi Kar	-1,783	21,087	a.d.
Vergi	-361	-5,736	a.d.
Net Kar / Zarar	-2,144	15,351	a.d.
Hisse Başına Kar (TL)	-0.01	0.06	a.d.

a.d.=anlamalı değil

	1Ç17	1Ç16
Aktif Karlılığı	-0.7%	5.6%
Özkaynak Karlılığı	-1.3%	9.5%

BİLANÇO (Bin TL)	1Ç17	2016	Yıl sonundan bu yana (%)
Nakit ve Benzeri Değerler	154,840	143,319	8%
Ticari Alacaklar	488	494	-1%
İlişkili Taraflardan Alacaklar (KV)	18,443	17,445	6%
İlişkili Taraflardan Alacaklar (UV)	61,440	73,536	-16%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	805,613	782,692	3%
Toplam Varlıklar	1,203,264	1,154,666	4%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	106,331	99,507	7%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	442,594	403,988	10%
Toplam Finansal Borçlar	548,925	503,495	9%
Özkaynaklar	638,528	640,567	0%
Toplam Kaynaklar	1,203,264	1,154,666	4%

	1Ç17	2016
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	53%	55%
Net Finansal Borç / Toplam Varlıklar	33%	31%
Net Finansal Borç / Özkaynaklar	62%	56%
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK (x)	6.0	8.9

Tablo.2 - Shell & Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 31.03.2017

OPERASYONEL VERİLER	1Ç17	1Ç16	Yıllık (%)
Benzin Satışları (m3)	160,142	157,012	2%
Motorin Satışları (m3)	905,805	880,102	3%
Madeni Yağ Satışları (ton)	21,683	20,117	8%

Kaynak: PETDER

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	1Ç17	1Ç16	Yıllık (%)
Net Satışlar	4,109	3,259	26%
Brüt Kar	392	288	36%
Brüt Kar Marjı	9.54%	8.84%	
Faaliyet Giderleri	275	257	7%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	13	18	-30%
Faaliyet Karı	129	49	163%
Net Finansman Giderleri	-34	-36	a.d.
Net Kar	73	12	516%
FAVÖK	257	188	37%
FAVÖK Marjı	6.27%	5.77%	

BİLANÇO (Milyon TL)	1Ç17	2016	Yıl sonundan bu yana (%)
Dönen Varlıklar	3,183	3,262	-2%
Finansal Yükümlülükler (Kısa Vadeli)	1,151	1,112	4%
Özkaynaklar	1,611	1,538	5%
Toplam Varlıklar	4,768	4,855	-2%

Tablo.3 -RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. – Özet Veriler 31.03.2017

OPERASYONEL VERİLER	1Ç17	1Ç16	Yıllık (%)
Satış (GW saat)	1,000	628	59%

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	1Ç17	1Ç16	Yıllık (%)
Satışlar	213	163	30%
FAVÖK	14	-4	a.d.
Dönem karı/ (zararı)	2	-8	a.d.

BİLANÇO (Milyon TL)	1Ç17	2016	Yıl sonundan bu yana (%)
Toplam Varlıklar	1,469	1,486	-1%
Toplam Yükümlülükler ⁽¹⁾	362	381	-5%
Özkaynaklar	1,107	1,104	0%

(1) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla toplam yükümlülüklerin 257 milyon TL'lik kısmı ortaklara olan (RWE A.G.: %70, Turcas Elektrik Üretim A.Ş.: %30) finansal borçtur