

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 26/12/2024
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2023 mali yılında olumlu ürün marjlarıyla birlikte sağlam operasyonel sonuçların güçlü FAVÖK ve nakit akış yaratma kapasitesini desteklemesi
- 2024 yılı Eylül sonu itibarıyla devam eden güçlü net nakit pozisyonunun likidite yönetimini kolaylaştırması
- Analiz edilen dönemlerde finansal borçta düşüş ve Ekim 2024'te 700 milyon USD tutarındaki Eurobond'un başarılı şekilde geri ödenmesi
- Temettü ödemelerine rağmen fonlama yapısındaki olumlu özkaynak payı
- Sürdürülen yüksek alacak kalitesi
- Sektörde pazar lideri olması ve başarılı geçmişi
- Tahvil ihraçlarıyla çeşitlendirilmiş fonlama kaynakları
- Yapısal avantajlar ve Ar-Ge kabiliyeti ile sağlanan rekabet avantajları
- Stratejik dönüşüm planı ve sürdürülebilirlik yaklaşımını destekleyen yeni alanlara yatırım yapılması
- Kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek düzeyde uyum
- Türkiye'nin önde gelen yatırım holding şirketlerinden biri olan Koç Holding'in iştiraki olması
- Geçmiş yılın yüksek bazına göre daralan ürün marjları sebebiyle 2024 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla kârlılık göstergelerinde düşüş
- Hammadde temininde ithalata bağımlılık ile birlikte küresel arz ve talep dinamikleri nedeniyle değişkenlik gösteren girdi fiyatlarına maruz kalınması
- Jeopolitik risklerin gölgesinde, öncü ekonomik göstergeler küresel talep koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, yumuşak iniş yönelim adımların ön planda tutulması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **"AAA (tr)"** olarak teyit edilmiş olup diğer tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: AAA (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihraççının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof.Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür