



GELECEĞE YÖNELİK DEĞERLENDİRMELER



FİNANSAL BEKLENTİLER

	2016
Bilanço Göstergeleri (%)	
Net Borç / Toplam Aktif	~ 20%
Özkaynak / Toplam Aktif	~ 60%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar / Toplam Aktif	~ 60%
Gelir Tablosu Göstergeleri (bin TL)	
Shell & Turcas - İşletme Bedeli Geliri	24,000
RWE & Turcas - Ortak Borcuna Tahakkuk Edecek Faiz Geliri	30,000
Nakit Akım Göstergeleri (bin TL)	
Shell & Turcas'tan Elde Edilecek Temettü Geliri	15,000
RWE & Turcas - Ortak Borcundan Elde Edilecek Nakit Faiz Geliri	9,000
Yatırımlar (bin TL)	
Aydın Kuyucak Jeotermal Projesi	47,000
Denizli Karakova Jeotermal Projesi	6,000
İştiraklere İlişkin Beklentiler (bin TL)	
Shell & Turcas FAVÖK	580,000
RWE & Turcas FAVÖK	10,000
İştiraklere İlişkin Hacimler	
Shell & Turcas Toplam Satış Hacmi (bin m3)	5,956
RWE & Turcas Elektrik Satış Hacmi (GWh)	2,800
RWE & Turcas Tüketilen Gaz Hacmi (mcm)	550

OPERASYONEL BEKLENTİLER (I/II)

2015 Gerçekleşmeler

- Shell & Turcas Petrol A.Ş.'de istasyon kontratlarının yenilenmesi ve piyasadaki güçlü konumun pekiştirilmesi
- RTG Denizli Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde Gaz Türbinleri Önü Buharlaştırıcı Soğutma Sistemi'nin verimliliği artırmak amacıyla devreye alınması
- Nisan 2015'de rüzgar projeleri için EPDK'ya lisans başvurularının yapılması (116 MW)
- Aralık 2015'te TBK Aydın Kuyucak Jeotermal Santrali Projesi elektrik üretim ön lisansının 13,2 MW'dan 18 MW'a yükseltilmesi
- TBK Aydın Kuyucak Jeotermal Santrali Projesi için nihai yatırım kararının alınması ve proje finansmanının sağlanması (Toplam Yatırım Tutarı: 71 milyon 250 bin ABD Doları -finansman maliyetleri dahil-; Kredi Tutarı: 15 milyon Avro + 40,5 milyon ABD Doları nakdi ve/veya gayrinakdi & 10 milyon TL gayrinakdi; Kredi Vadesi: 14 yıl; Borç/Sermaye: %80/%20). Proje tamamlandıktan sonra yıllık 9,5 milyon ABD Doları seviyesinde FAVÖK yaratılması planlanmaktadır.
- Arama ruhsatlarına sahip olduğumuz Denizli Karakova jeotermal sahasında işletme ruhsatının alınması, Manisa Gölü sahasında arama etütlerinin sürdürülmesi

2016 Beklentiler

- Shell & Turcas Petrol A.Ş.'de istasyon kontratlarının yenilenme döneminin geride kalması sonrasında ve petrol fiyatlarındaki stabilizasyon sayesinde 2016 yılında yeniden karlılığın yakalanması
- Denizli Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde verimlilik artırımına yönelik 19 milyon TL'lik ilave yatırımın RTG'nin kendi özkaynaklarından karşılanarak yapılması
- Elektrik üretiminde çeşitlendirme stratejisi kapsamında bir ithal kömür / linyit ve/veya rezervuarlı hidro projesine ortak olunması, geliştirme ve yatırım faaliyetlerine başlanması veya EUAS Portföy özelleştirmeleri de dahil üretim varlığı satın almak amacıyla tek başına veya ortaklıklar dahilinde ihalelere girilmesi
- TBK Aydın Kuyucak Jeotermal Santrali Projesi Elektrik Üretim Lisansı'nın alınması ve Proje'nin 2017 yılında faaliyete geçmesini teminen Proje uygulamasının devam ettirilmesi
- EPDK'daki RES Projeleri'ne ilişkin ihale takviminin belirlenmesi durumunda söz konusu ihalelere katılım sağlanması
- Denizli Karakova üretim sondaj izinlerinin alınması
- Yurtdışından gaz tedarik edilmesine yönelik projelerin geliştirilmeye devam edilmesi

OPERASYONEL BEKLENTİLER (II/II)

2015 Gerçekleşmeler

- 45 milyon TL'lik Bedelsiz Sermaye Artırımı kararının 2014 yılı Turcas Petrol A.Ş. Olağan Genel Kurul'unda onaylanarak sermaye artırım sürecinin tamamlanması
- Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 115 milyon TL'den 520 bin TL'ye azaltım sürecinin tamamlanması
- Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. ve Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. 'nin Turcas Petrol A.Ş. çatısı altında birleştirilerek yönetimsel verimliliğe gidilmesi
- %30 oranındaki iştirakimiz RWE&Turcas Güney Elektrik A.Ş'nin («RTG») ödenmiş sermayesinin 510 milyon TL'den 1.072 milyon TL'ye yükseltilmesi (ortak borcu alacaklarının 562 milyon TL'lik kısmının sermayeye dönüştürülmesi suretiyle). Bu işlem sayesinde RTG'nin ortaklarına olan borcuna ilişkin faiz ve KDV giderlerinin yarı yarıya azalması öngörülmektedir.

2016 Beklentiler

- Hissedarlarımıza minimum %3 oranında temettü getirisi (dağıtılan temettü/piyasa değeri) sağlanması
- Turcas Petrol A.S. bünyesinde bulunan %5,36'lık şirket paylarına ilişkin herhangi bir aksiyon öngörülmemektedir.