



4Ç 2021 Telekonferans Sunumu



16 Şubat 2022

Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların maddi olarak farklılık göstermesine sebep olabilir.

Bu sunumun kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir kayıp için Tüpraş, Tüpraş yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya başkaları sorumlu değildir.

2021 Gelişmeleri – 2019 yılına geri dönüş...

Brent fiyatı, küresel petrol stoklarının azalması ve OPEC+'ın üretim kesintileri sonucunda 2021'de geçen yıla kıyasla %49 artış gösterdi.



OPEC+ üretimini Mayıs 2021'den bu yana aylık ~400 bin varil/gün artırdı ve 4Ç'21'deki üretimi 2019'daki seviyesinin sadece %6 altında kaldı.



Covid-19'un mobilite üzerindeki etkisi, küresel aşılamanın 4Ç'21'de %60'ın üzerine çıkması ve Omicron varyantının daha hafif olması ile azalmaya devam etti.



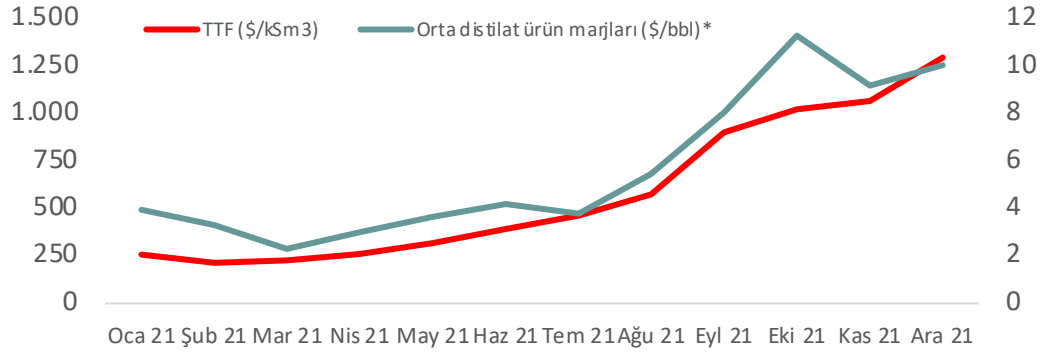
Türkiye'de akaryakıt talebi, 2021'in ilk 11 ayında toplam yurtiçi petrol ürünleri talebinin geçen yıla kıyasla %5 artış göstermesiyle güçlü seyrini sürdürdü.



Ürün marjları Covid öncesi seviyelere doğru yükseliş trendini sürdürmeye devam etti ve Aralık ayında bu seviyeye ulaştı.



4Ç 2021 Önemli Gelişmeler



*50% jet yakıtı, 50% dizel ürün marjı baz alınarak hesaplanmıştır.

Doğalgazdaki maliyet artışları ürün marjlarına yansdı

- Avrupa'da prosese yönelik enerji maliyetleri, doğal gaz fiyatlarındaki artışla önemli ölçüde arttı
- Bu durum, Avrupa'daki ürün marjlarına neredeyse tamamen yansdı

Yurtiçi Ürün Satış Hacmi (1000 ton)

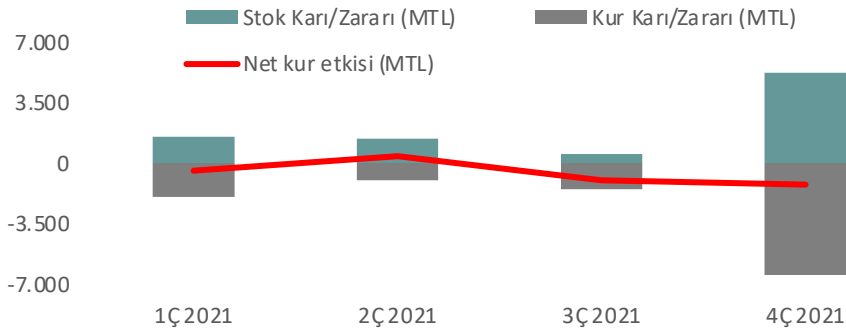


4Ç'de benzin ve dizel yurtiçi satışları tarihsel olarak yüksek seviyede gerçekleşti

- Artan binek araç kullanımı ve yüksek sanayi aktivitesi ile birlikte 4Ç'de benzin ve dizel için tarihsel olarak yüksek yurtiçi satışlar kaydedildi
- Jet yakıtı satışlarında güçlü toparlanma devam etti, Türkiye'deki uçuş sayısı 4Ç'21'de 2019'un sadece %15 altında kaldı

Stok karı kur etkisini bertaraf etti

- Brent petrol fiyatındaki yükseliş ve TL'deki değer kaybı 4Ç'de yüksek stok karı elde edilmesine neden oldu
- Net kur farkı zararı büyük ölçüde stok karı ile karşılanmış oldu



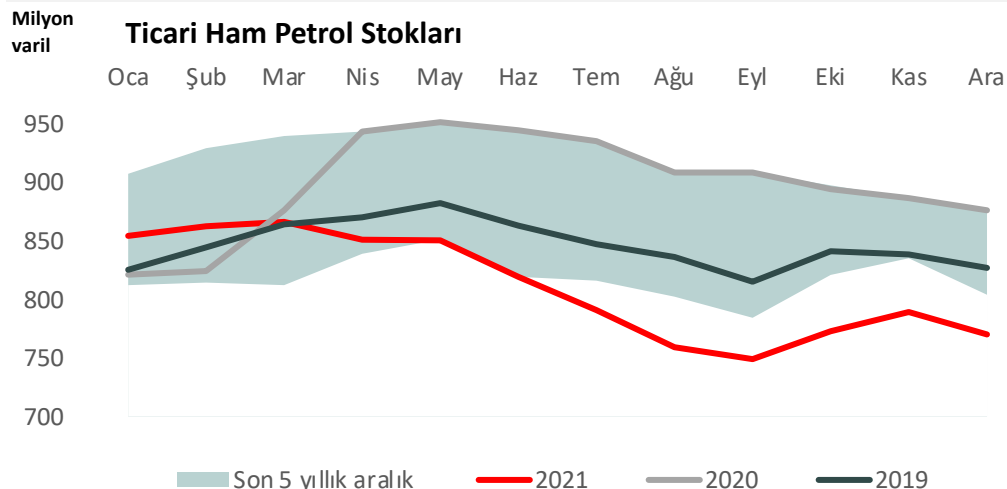


Piyasa

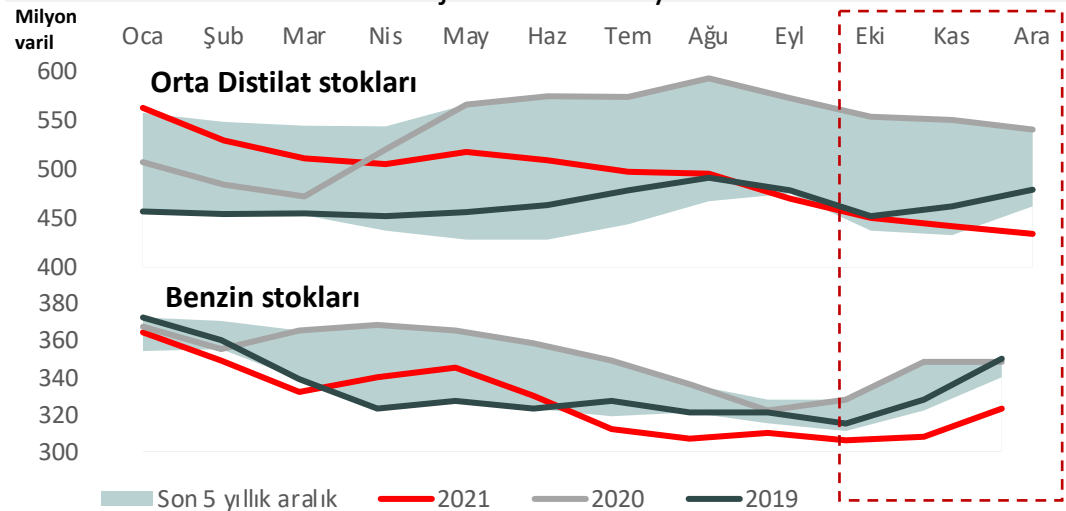
4Ç 2021 – Önemli Piyasa Gelişmeleri

Küresel Petrol Piyasaları

Küresel ham petrol stokları düşmeye devam ederken, Brent petrol fiyatlarını talep toparlanma beklentileriyle yukarı yönlü hareket ettirdi.



Küresel ürün stoklarının tarihsel olarak düşük seviyelerde olması ürün marjlarını destekliyor



Türkiye Piyasası

Makro göstergelerdeki volatiliteye rağmen akaryakıt piyasası dinamikleri güçlüydü

\$ TL , USD karşısında bir önceki çeyreğe kıyasla %51 değer kaybetti

2021 yılında tüketici enflasyonundaki yıllık değişim %36,08 oldu

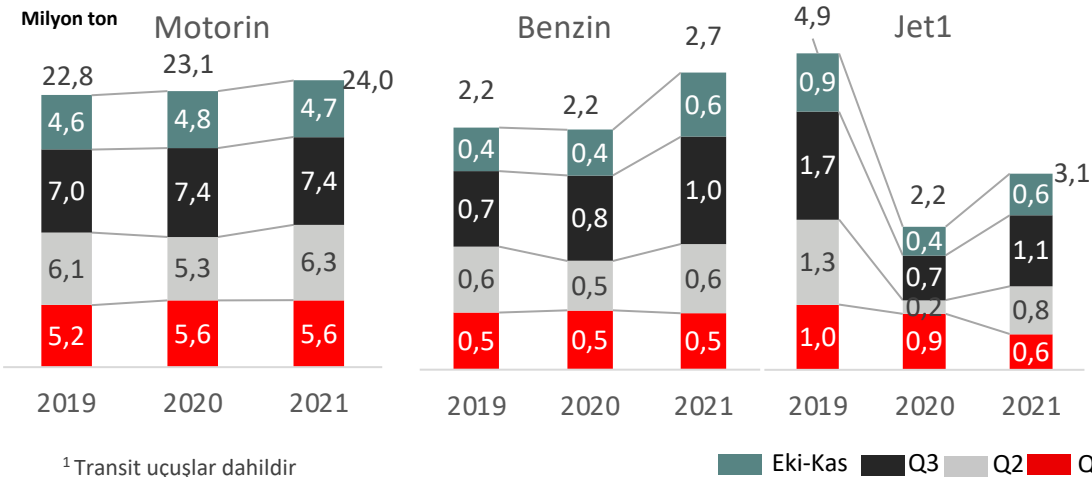
Türkiye'deki uçuş satışı 2019'daki seviyesinin sadece %15 altında kaldı



2021'de Türkiye'de araç trafiği Ocak 2020*'nin 2 katı oldu.

*13.01.2020 itibarıyla 100'e endekslenmiştir.

Jet yakıtı talebinde pandemi sonrası toparlanma sürerken, Benzin ve Dizel kademeli olarak iyileşmeye devam ediyor

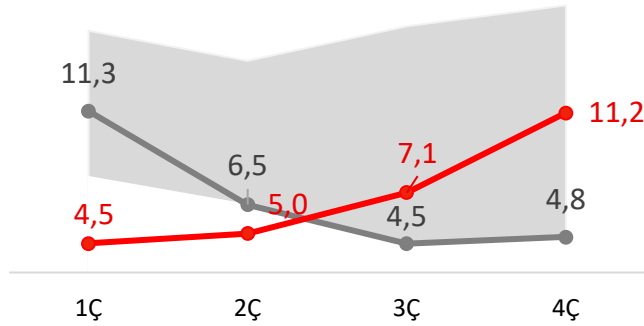


Çeyreklik Ürün Marjı Karşılaştırması (\$/v), 2016 - 2021

Talepte devam eden toparlanma etkisi ve düşük stok seviyeleri 4Ç'de ürün marjlarını pandemi öncesi seviyeye taşıdı

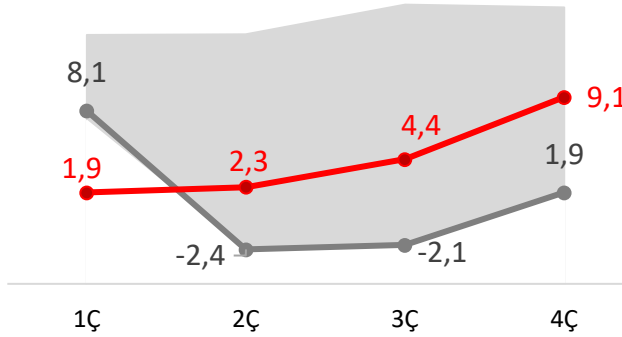
—●— 2021 —●— 2020 ■ 2016-2020 Min - Maks

Motorin



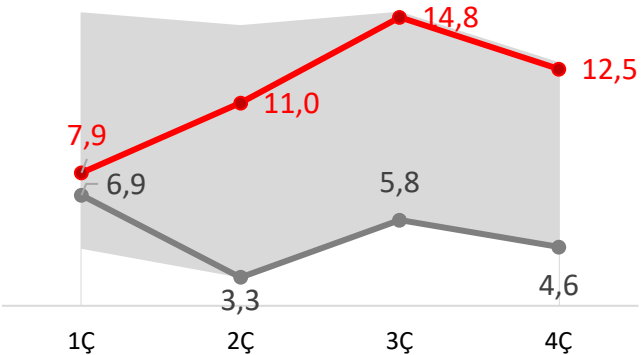
- + Daha iyi talep dinamikleri ve düşük seviyedeki dizel stokları ürün marjlarını destekledi
- + Jet Fuel talebindeki toparlanma motorin hacimlerinde normalleşmeyi destekliyor

Jet Yakıtı



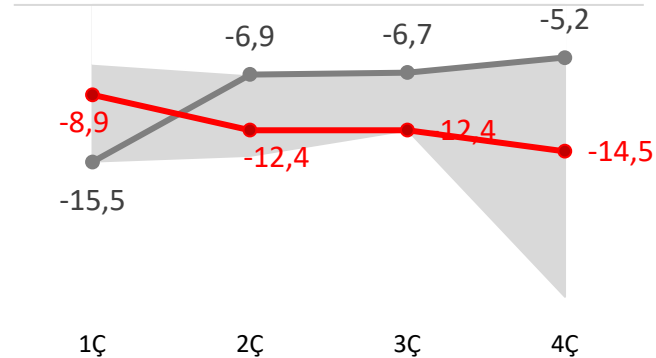
- + Hava trafiği ivme kazanmayı sürdürürken, Omicron kaynaklı ciddi bir etki beklenmiyor
- Talepte tamamen toparlanma için gerekli olan Transatlantik ve Avrupa'dan Asya'ya uzun mesafeli uçuşlardaki normalleşme henüz gerçekleşmedi

Benzin



- + Düşen benzin stokları sonucunda güçlü ürün marjları kaydedildi
- + Özel araç kullanımının artması benzin ürün marjlarını destekliyor

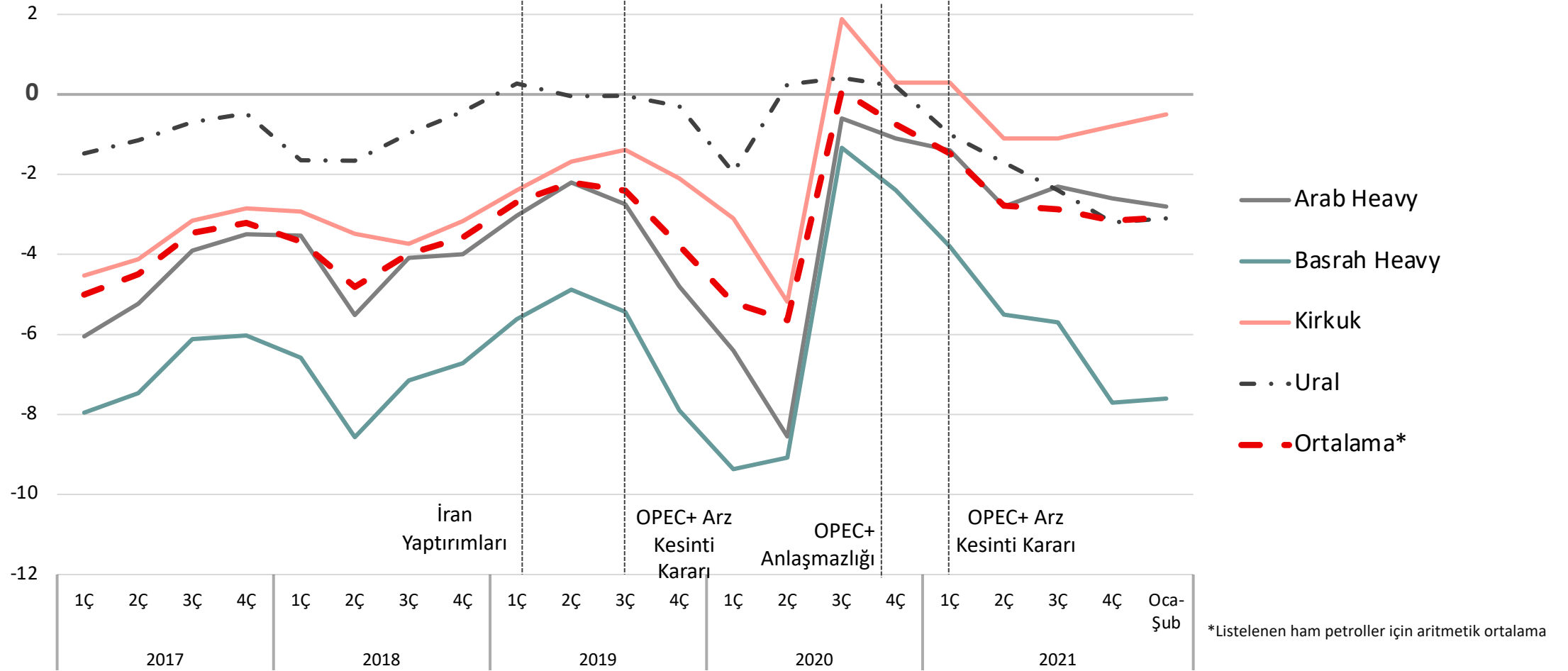
Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



- Doğalgaz fiyatlarındaki artış kapasite kullanım oranlarını aşağı çekerken, HSFO talebini de aşağıya çekti
- Yükselen Brent fiyatları HSFO ürün marjlarını baskılamaya devam ediyor

Brent'e Göre Ağır-Ham Petrol Fiyat Farkları (\$/v)

Ağır-hafif HP fiyat farkı 4Ç'de genişlemeye devam etti. OPEC+ üretim kesintisini gevşetme kararını sürdürdü



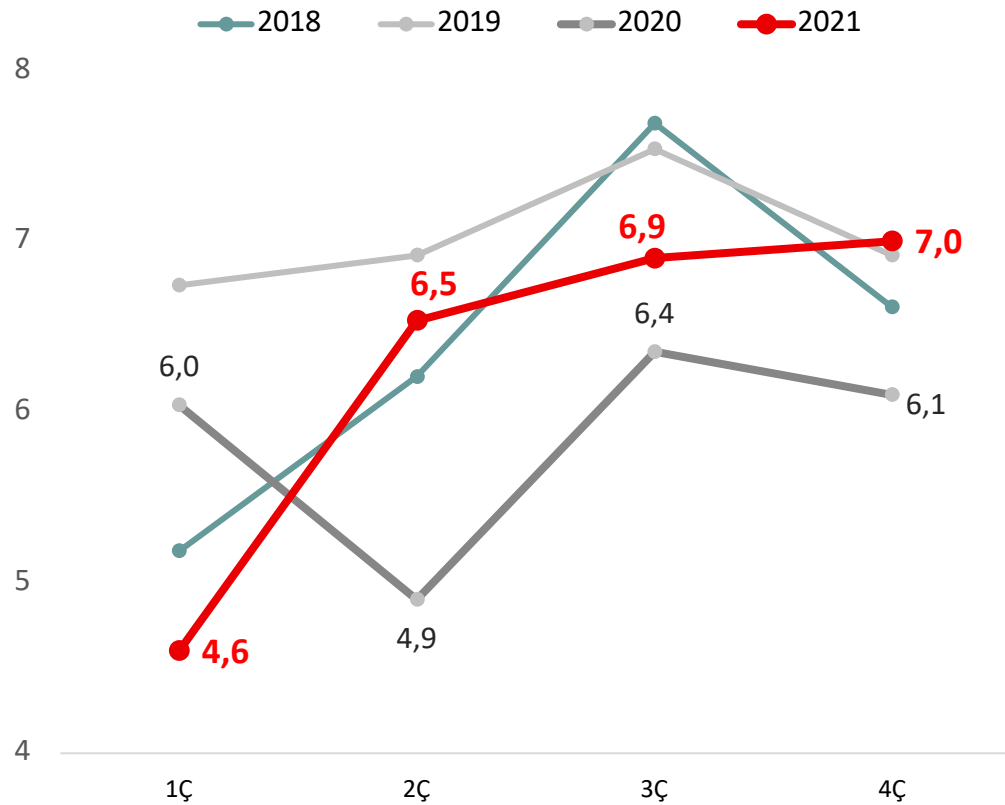


Operasyonlar

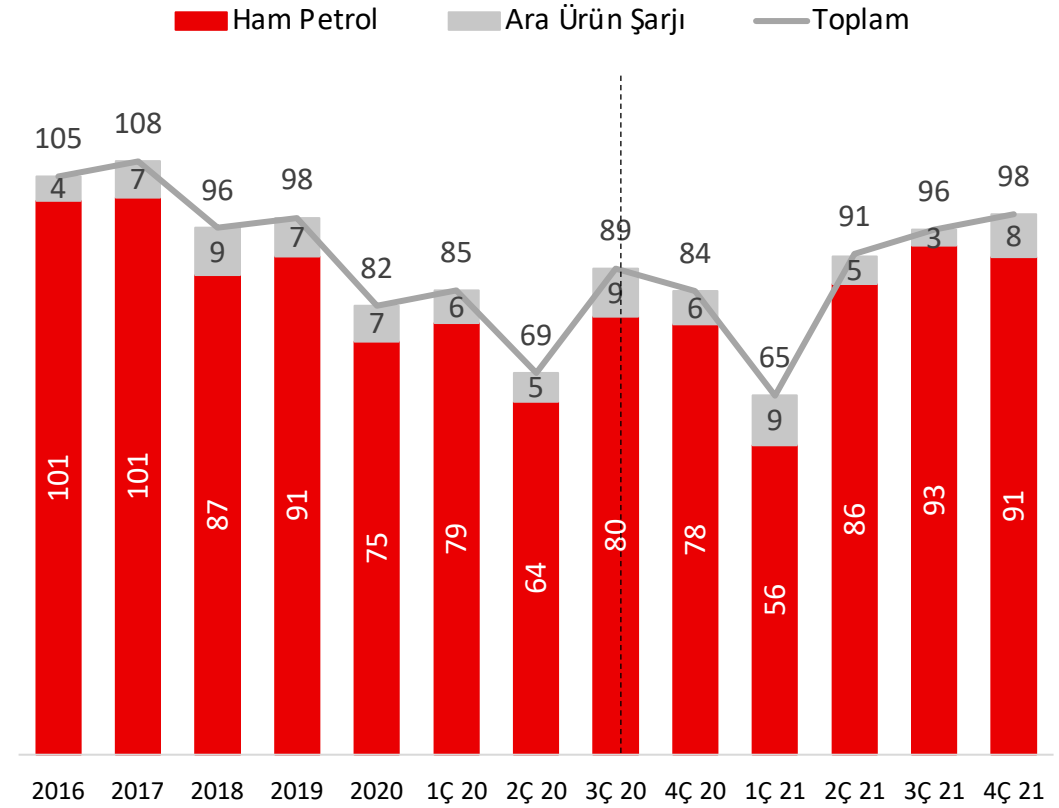
Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

- 4Ç 2021'de, 4Ç 2016'dan bu yana en yüksek rakama ulaşarak 7 milyon ton üretim gerçekleştirildi.
- 4Ç 2021'de kapasite kullanım oranı hem çeyreklik hem de yıllık olarak artarak %98 olarak gerçekleşti.

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı (%)

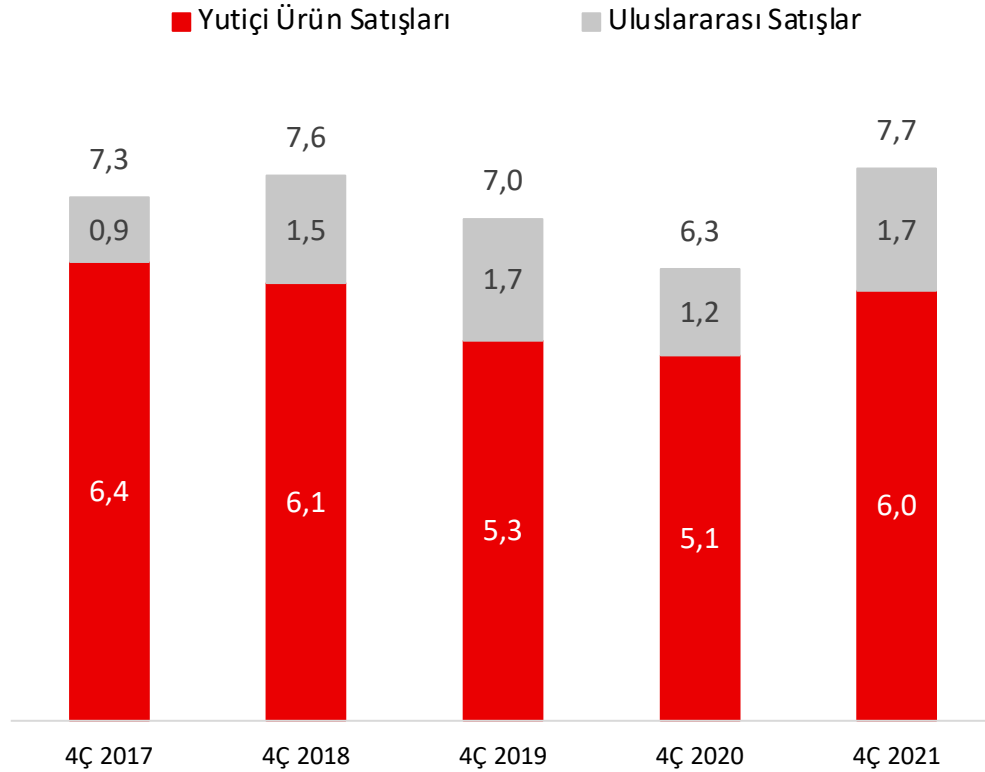


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

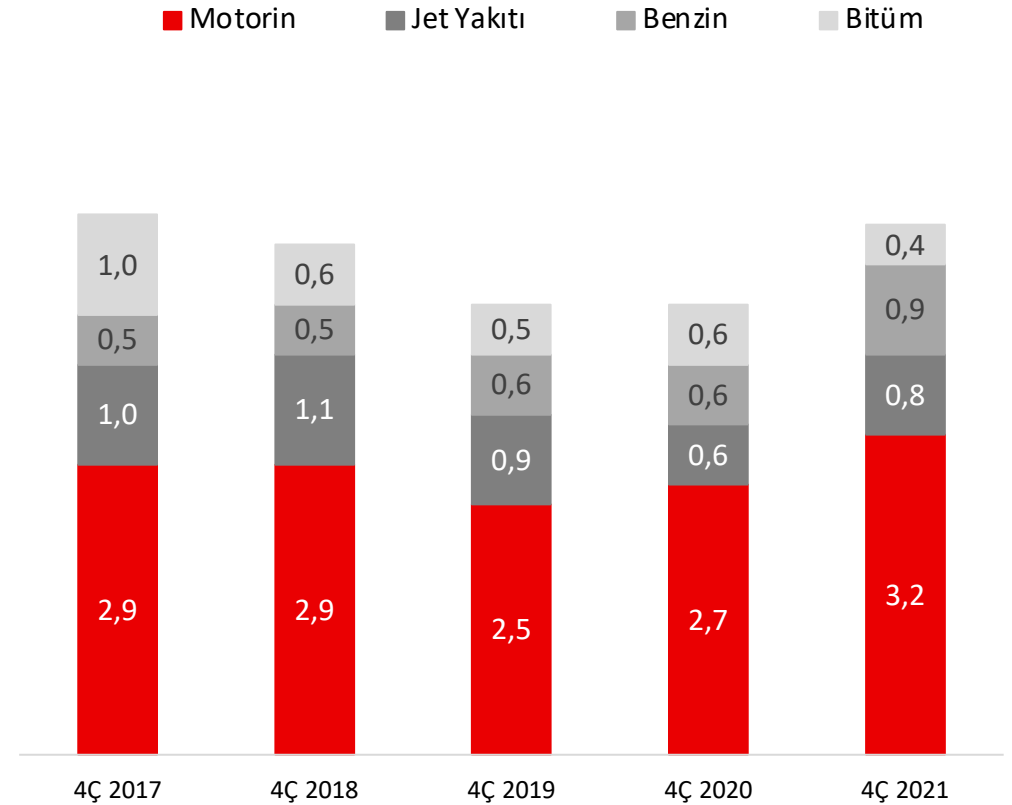
4Ç'de Satışlar (Milyon Ton)

4Ç 2021'de, 4Ç 2015'den bu yana en yüksek rakama ulaşarak 7,7 milyon ton ürün satışı gerçekleştirildi. Benzin, jet yakıtı ve dizel iyileşen yurtiçi talep sayesinde güçlüydü.

Toplam Satışlar



Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları

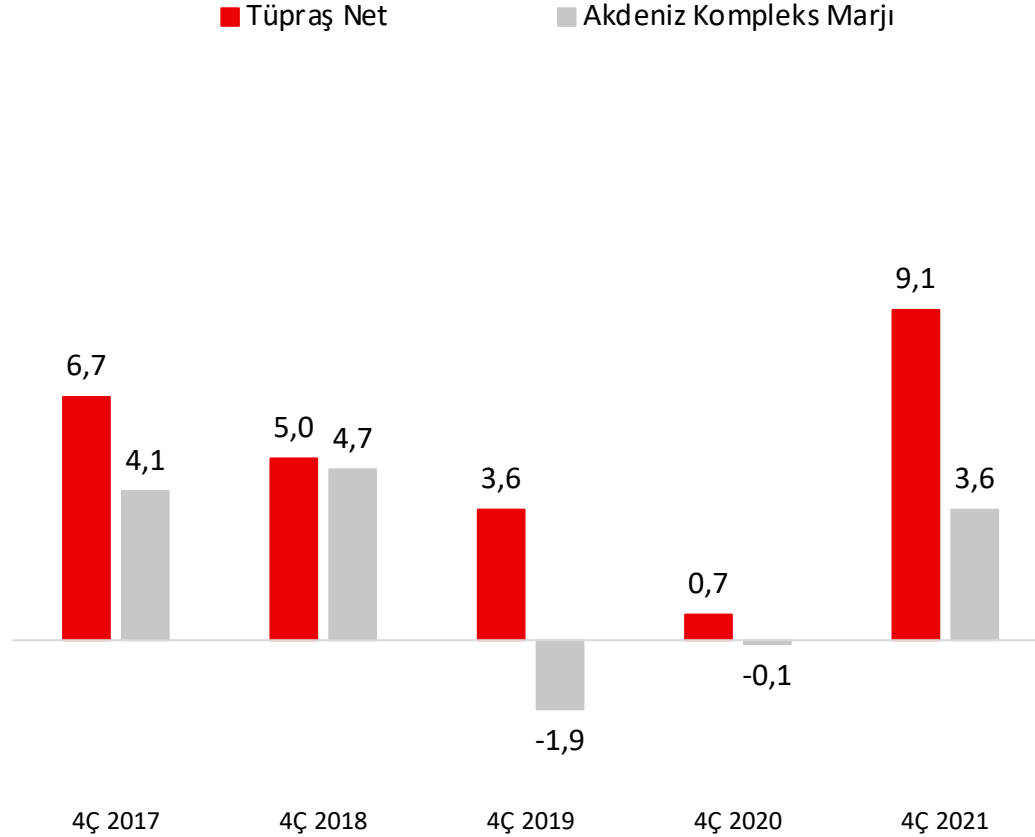




Finansallar

Tüpraş Net Rafineri Marjı ve Akdeniz Kompleks Marjı Karşılaştırması (\$/v)

4Ç Marjlar



- Tüpraş net rafineri marjı, daha güçlü ürün marjları ve daha geniş Ağır-hafif ham petrol fiyat farkları sonucunda önceki yıla kıyasla önemli ölçüde iyileşti.
- Tüpraş net marjı, Akdeniz marjı hesaplamasına dahil edilmeyen önemli düzeydeki stok etkisi sebebiyle güçlü gerçekleşti.

Hedge işlemlerinin etkisi yukarıdaki hesaplama dahil edilmemiştir.

Gelir Tablosu (Milyon TL)

Milyon TL	4Ç 2021	4Ç 2020	%	12A 2021	12A 2020	%
Net Satışlar	56.470	19.990	182%	150.972	63,244	139%
Satış Giderleri	-48.569	-19.396	-150%	-135.521	-61,480	-120%
Brüt Kar	7.902	593	1.231%	15.451	1,764	776%
İşletme Giderleri	-1.212	-535	-126%	-3.242	-2.012	-61%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-9.735	562	-	-11.744	-371	- 3.065%
Faaliyet Karı	-3.045	620	-	465	-619	-
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	395	120	230%	701	-28	-
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	-2.650	739	-	1.166	-647	-
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	3.319	-852	-	996	-3,149	-
Vergi Öncesi Kar	669	-113	-	2.161	-3,795	-
Net Kar (Azınlık payları hariç)	1.392	376	270%	3.319	-2,494	-
FAVÖK*	7.267	383	1.798%	13.688	545	2410%
Stok Etkisi	5.223	127	4.005%	8.659	-457	-
Stok etkisiz FAVÖK*	2.044	256	700%	5.029	1,003	402%

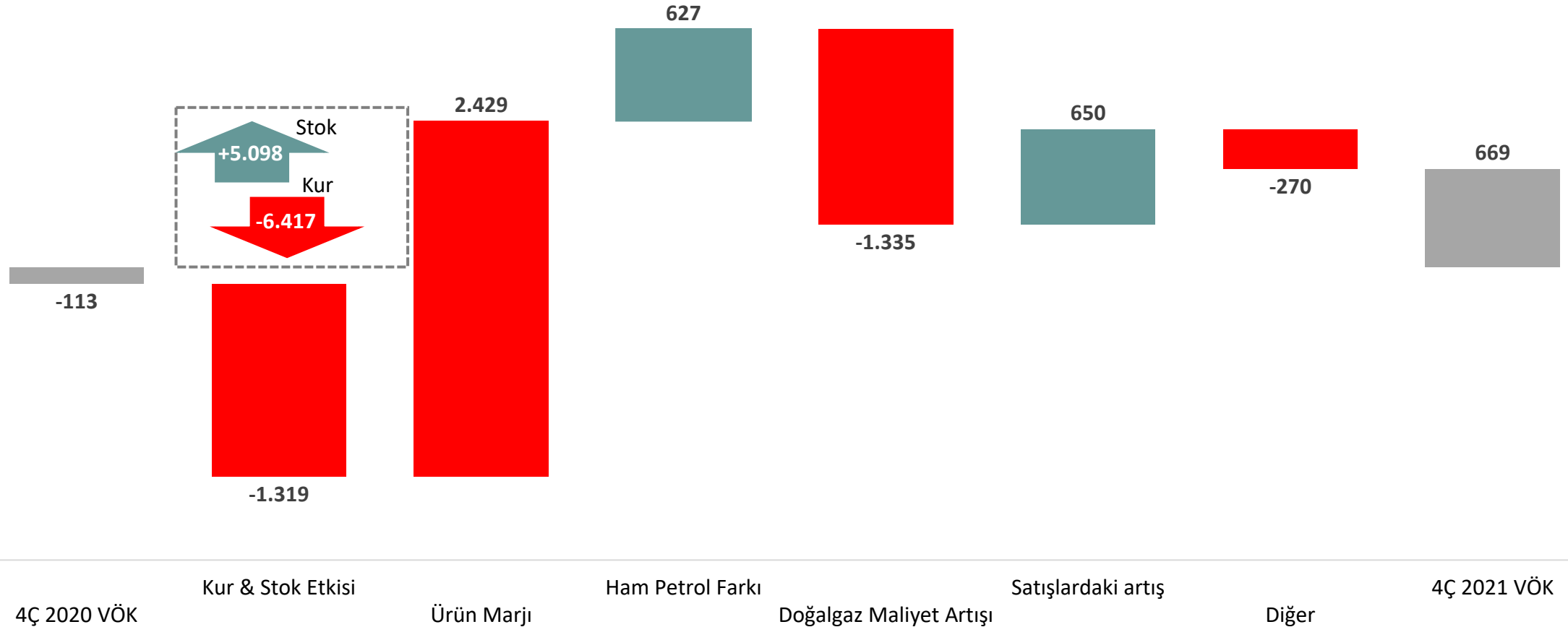
Gelir Tablosu Önemli Gelişmeler

- İşletme Giderlerindeki yıllık artışın ana sebebi, 4Ç'deki yüksek üretime paralel artan lojistik giderleridir
- 4Ç'de Ditaş tanker satışından 108M TL gelir kaydedilmiştir
- Opet'in net kar katkısı 287 MTL olarak özkaynak yatırımlardan gelirler altında kaydedilmiştir.
- Diğer faaliyetlerden giderler ve finansman gelir/giderleri, gelir tablosu üzerindeki kur etkisi hesabında birlikte dengelenmiştir
- 4Ç'de konsolide kur giderinin büyük bir kısmı stok karı ile dengelenmiştir.

4Ç VÖK Köprüsü (2021-2020)

2021 yılının 4. çeyreğinde VÖK, TL'deki değer kaybına karşın, iyileşen ürün marjları, toplam satış hacmindeki artış açılan ağır-hafif ham petrol fiyat makası ve düşük faiz giderleri ile güçlü bir performans sergiledi.

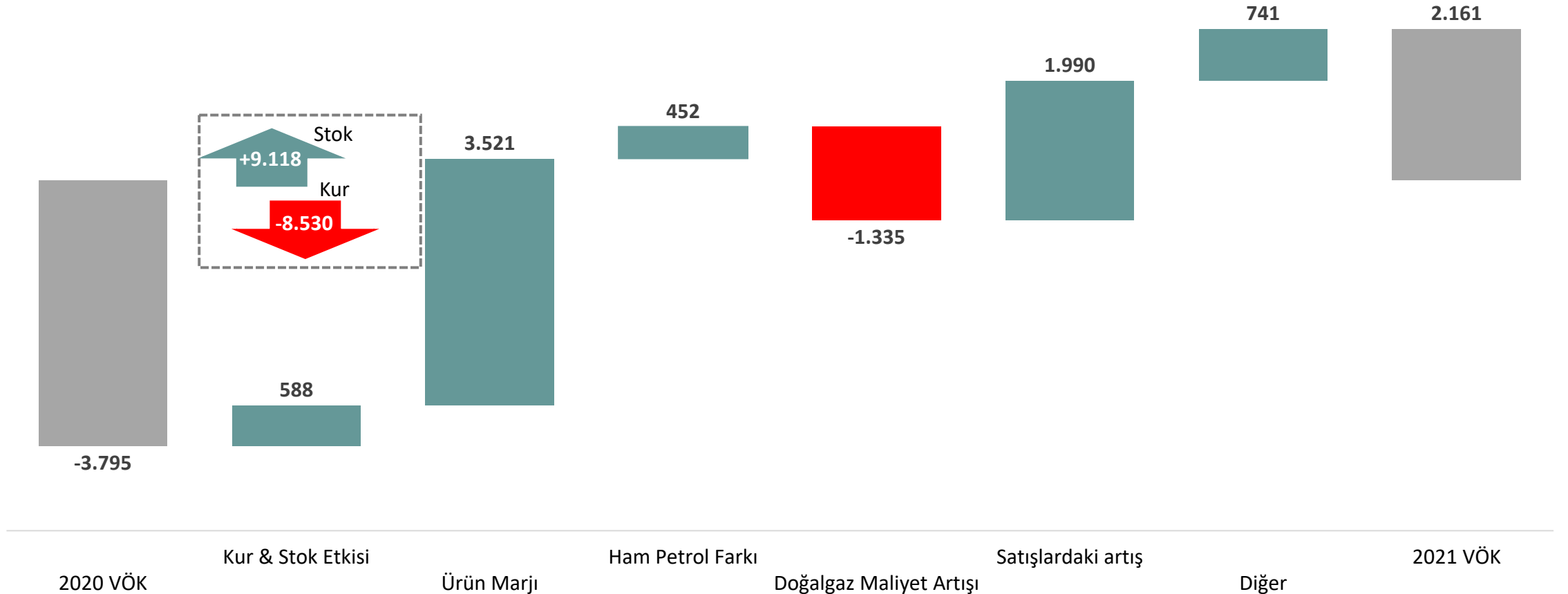
Milyon TL



VÖK Köprüsü (2021-2020)

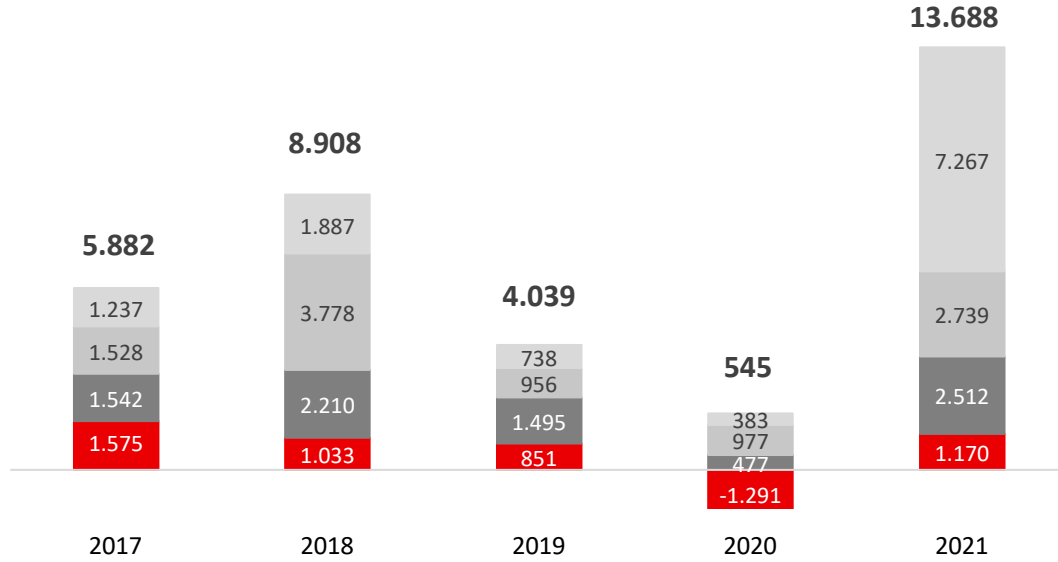
2021 yılında VÖK, daha iyi operasyonel performans ve daha düşük faiz gideri ile güçlü kaydedilirken, kur etkisinin büyük bir kısmı stok karı ile dengelendi

Milyon TL

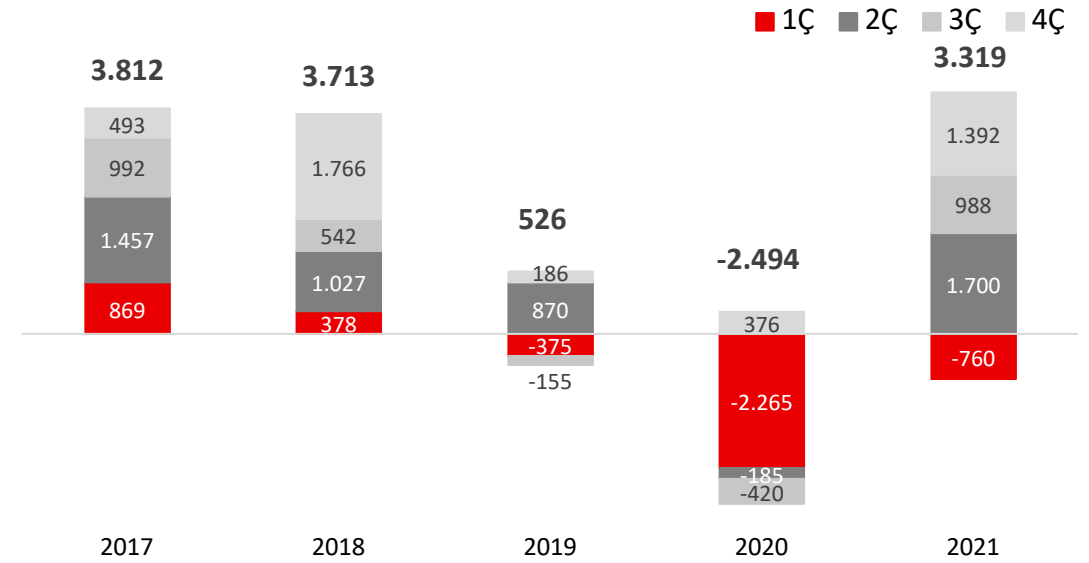


Finansal Göstergeler

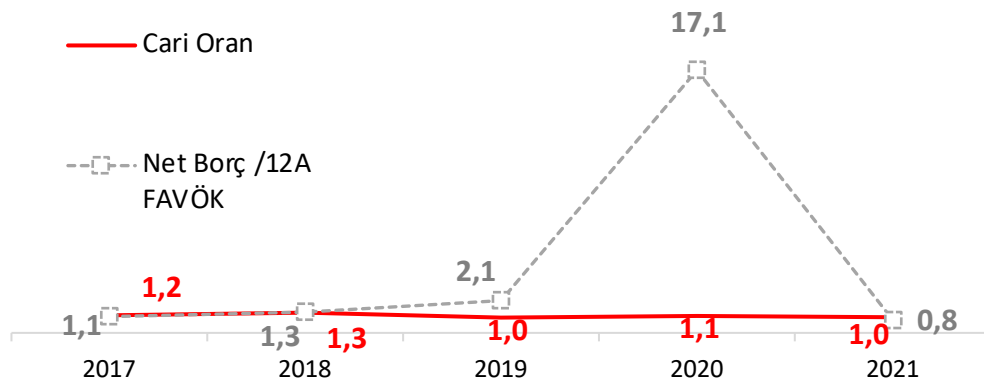
FAVÖK (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



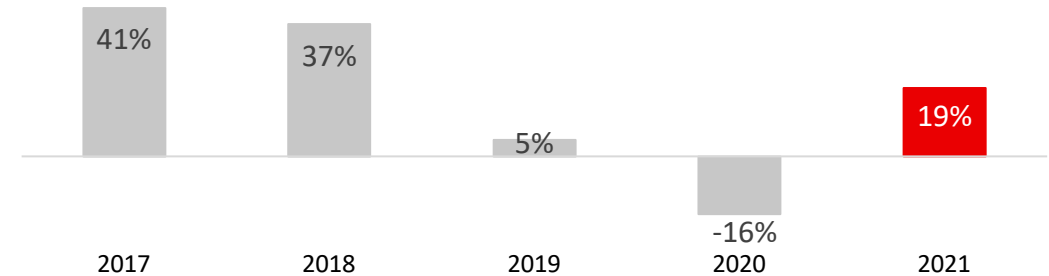
Net Kar¹ (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



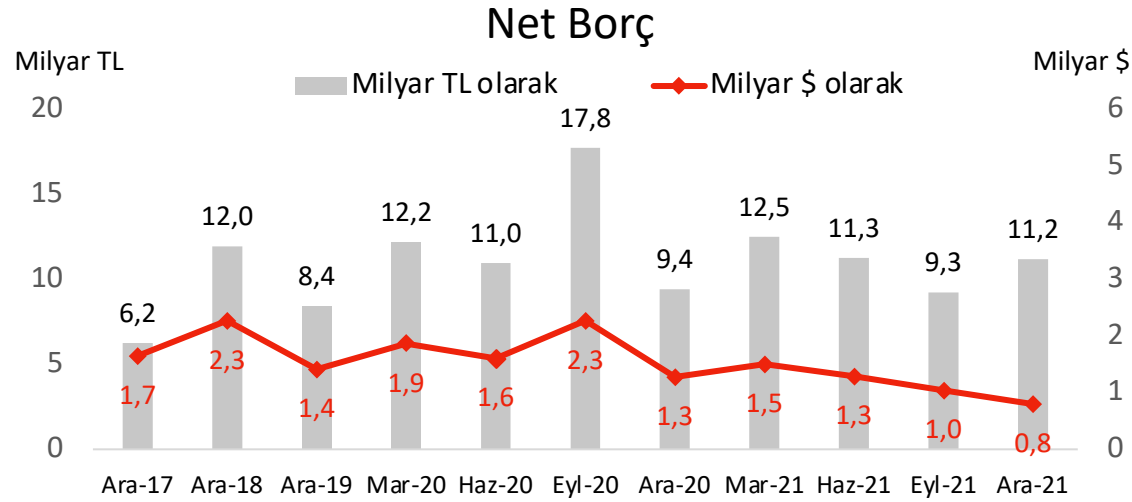
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



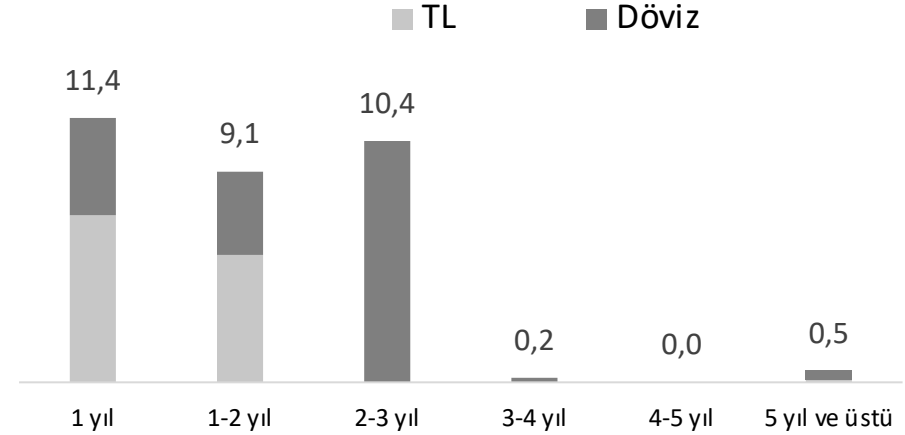
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



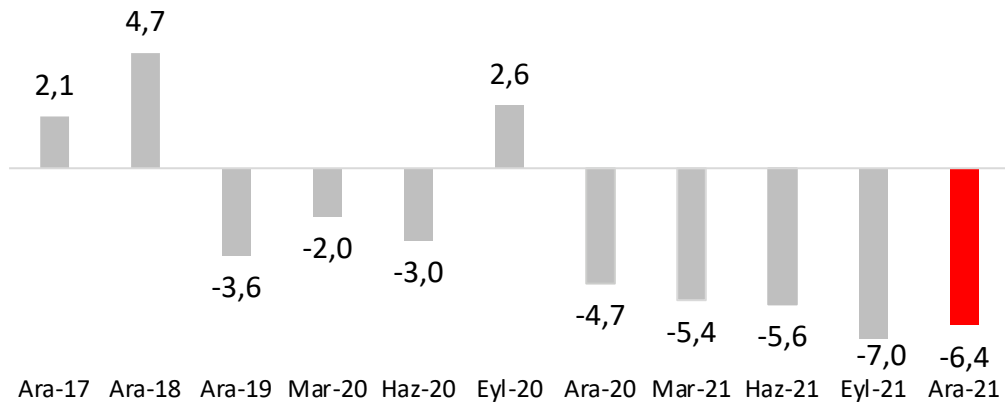
Bilanço Analizi (Milyar TL)



Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)

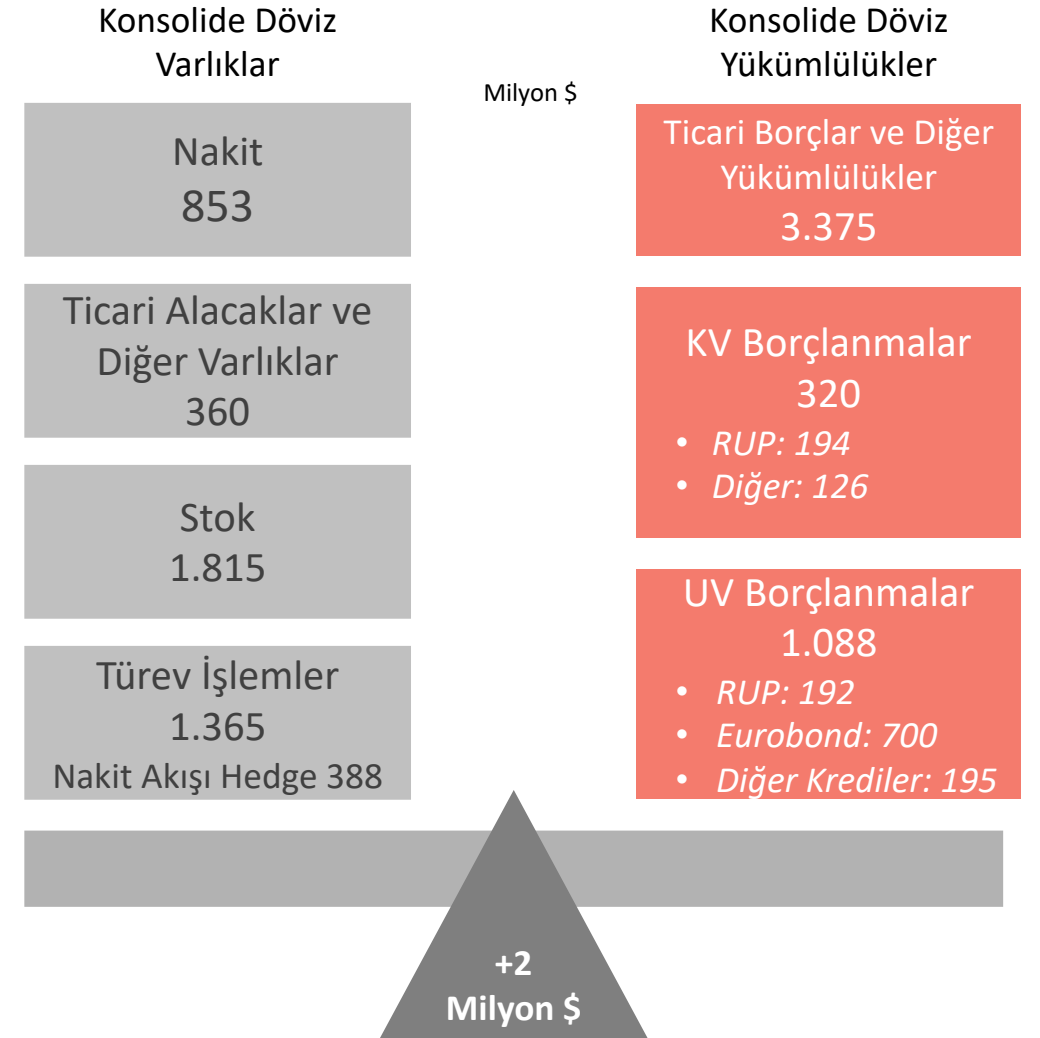


Finansal Yönetim

- Devam eden sıkı net işletme sermayesi yönetimi fonlama ihtiyaçlarını azalttı
- İyileşen faaliyet karlılığı borçluluk seviyelerinin azalmasına katkı sağlıyor

Döviz Pozisyonu Yönetimi (31 Aralık 2021)

Tüpraş volatilité kaynaklı kur riskini azaltmak için sıkı döviz politikaları uygulamaya devam etmektedir.





2022 Beklentileri

2022 Rafineri Bakım Çizelgesi

Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Ham Petrol & Vakum	1Ç	13	Mevsimsel	Devam Ediyor
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	4		Planlandı
İzmir	Vakum	1Ç	6	Periyodik Bakım	Devam Ediyor
	Bazyağ Kompleksi	1Ç	6		Devam Ediyor
	Ham Petrol Ünitesi	4Ç	9	İyileştirme	Planlandı
	CCR & İzomerizasyon	4Ç	9		Planlandı
	Kükürt Giderme Ünitesi	4Ç	9		Planlandı
	Hydrocracker	4Ç	4		Planlandı
İzmit	İzomerizasyon	1Ç	5	Periyodik Bakım	Devam Ediyor
	Vakum	1Ç	3		Planlandı
	Kükürt Giderme Ünitesi	1Ç	3		Planlandı
	Ham Petrol & Vakum	3Ç Sonu	6		Planlandı
	Hydrocracker	3Ç Sonu	6		Planlandı

2022 Beklentileri

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Beklentisi: 2 - 3 \$/v

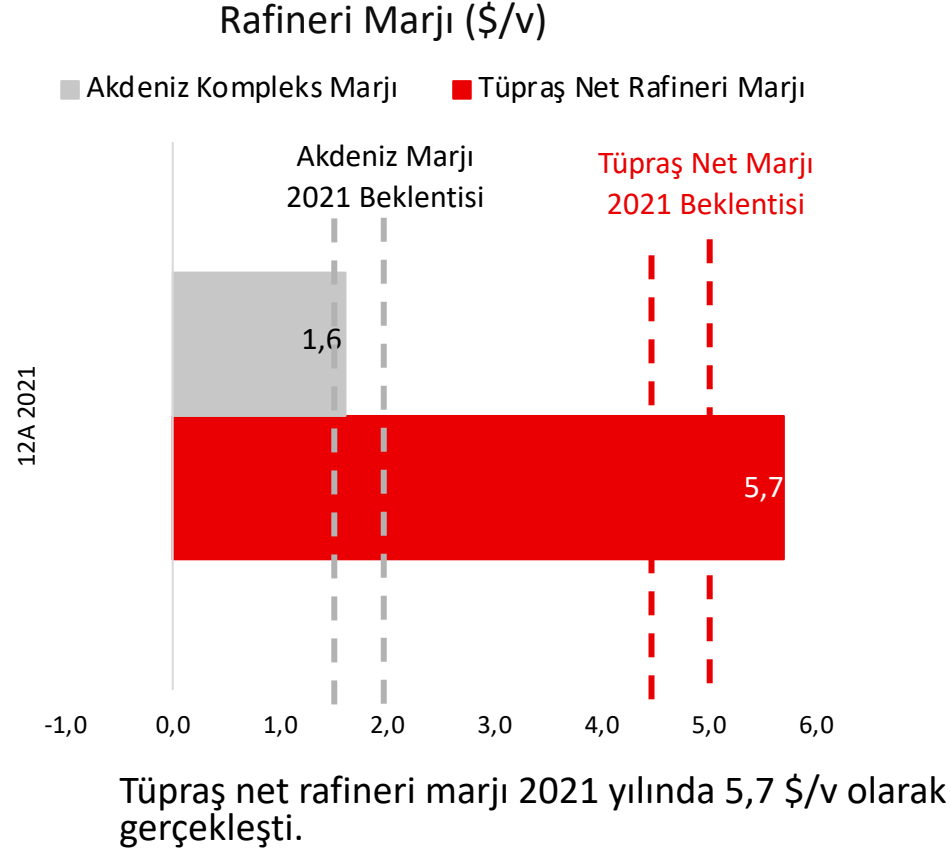
Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 4 - 5 \$/v

- 26-27 milyon ton üretim, 28-29 milyon ton satış ve 90% - 95% kapasite kullanım oranı

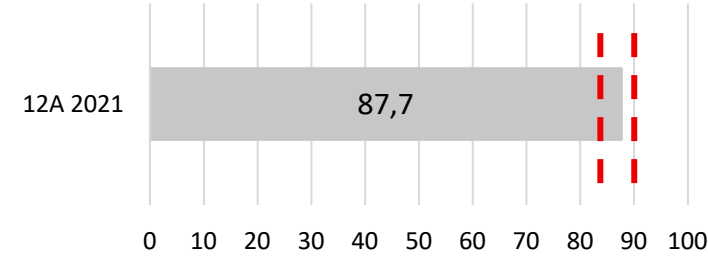
Rafinaj Yatırım Harcaması: ~300 milyon \$

- Yatırım harcamalarının yaklaşık %45'inin sürdürülebilirlik odaklı enerji verimliliği ve çevre projeleri için kullanılması hedeflenmektedir
- Yatırım harcamalarının yaklaşık 80 milyon doları lojistik yatırımlarına ilişkindir

2021 12 Aylık Sonuçlar

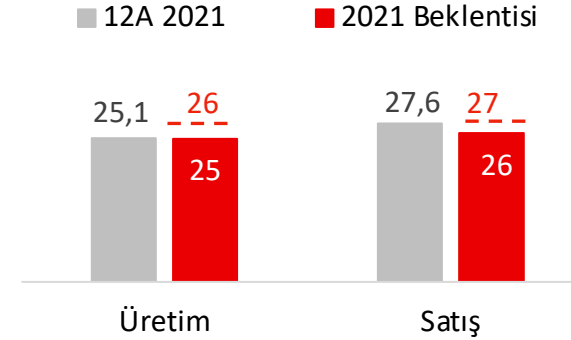


Kapasite Kullanım Oranı (%)



2021 yılında ortalama kapasite kullanım oranı %88 olarak gerçekleşti.

Operasyonel (milyon Ton)



2021 yılında toplam 27,6 milyon ton satış, 25,1 milyon ton üretim gerçekleştirildi

Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(*)



2021 yılında %55'i sürdürülebilirlik odaklı olmak üzere toplam 152 milyon \$ yatırım harcaması gerçekleştirildi.

Stratejik Dönüşüm Planı – Son Gelişmeler

SÜRDÜRÜLEBİLİR RAFİNAJ

Katma Değerli Ürünler

- İzmir Rafinerisi'nde alkilasyon projesi için temel mühendislik sözleşmesi imzalandı.
- İzmir ve İzmit Rafinerilerinden polimer saflıkta propilen üretimi için temel mühendislik çalışması tamamlanıyor.

Enerji Verimliliği

- Enerji Yoğunluğu 2021'de yıl bazında 99,1'den 93,5'e düştü.



SÜRDÜRÜLEBİLİR HAVACILIK YAKITI

Hammadde & Temel Mühendislik

- Hammadde tedarikçileri ile işbirliği çerçevesinde görüşmeler sürüyor.
- Bio-hammadde alternatifleri değerlendiriliyor.
- 400 bin ton kapasiteli biyoyakıt üretim tesisi için seçilen firma ile temel mühendislik anlaşması sonuçlandırılıyor.



SIFIR KARBON ELEKTRİK



Güneş & Rüzgar Enerjisi

- İzmir, Kırıkkale ve Batman rafinerilerimizde lisans tadili başvuruları yapılmıştır.
- 2021 yılında Batman'daki güneş panelleri kurulumumuzu takiben, 2022'de Kırıkkale, İzmir ve İzmit'te güneş panelleri kurulumuna başlamayı planlıyoruz.

YEŞİL HİDROJEN

Test sahası & Ekipman

- Yeşil Hidrojen üretimi için 20 MW elektrolizör kurulumuna yönelik test sahası seçiliyor.
- Konfigürasyon ve ekipman seçimi kapsamında ana üreticilerle görüşmeler devam ediyor.



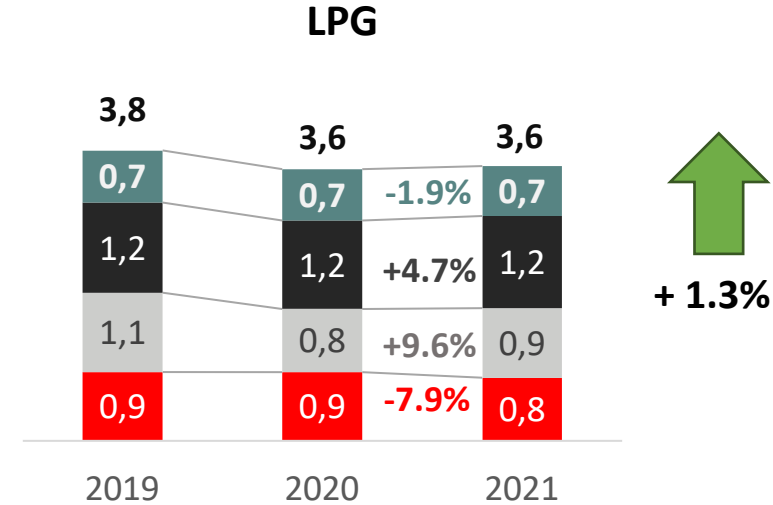
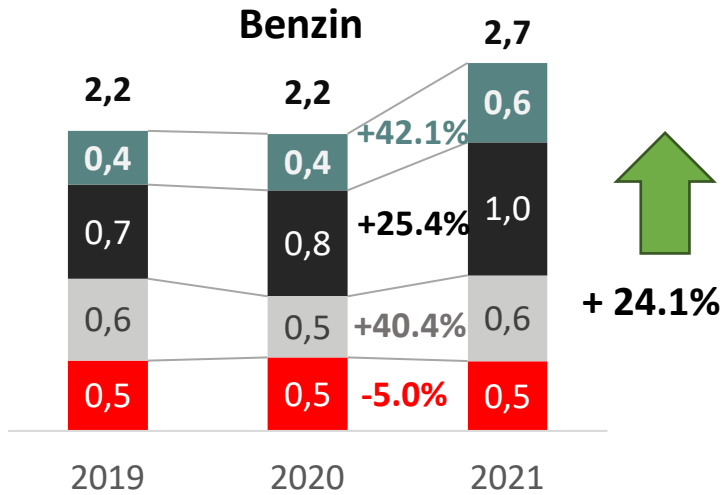
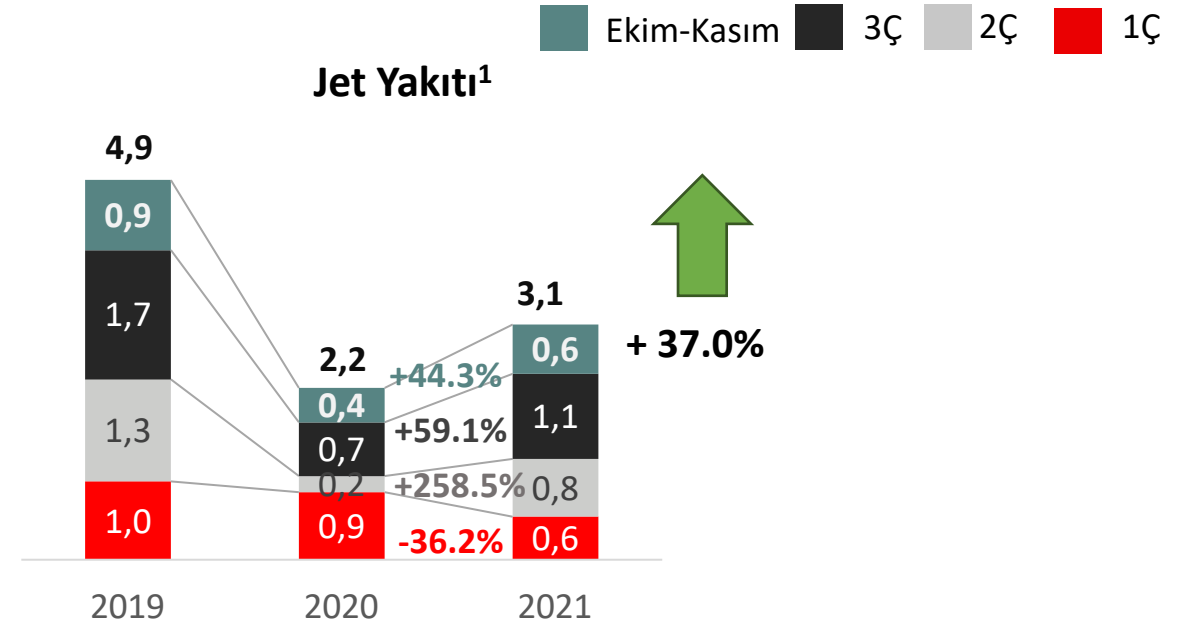
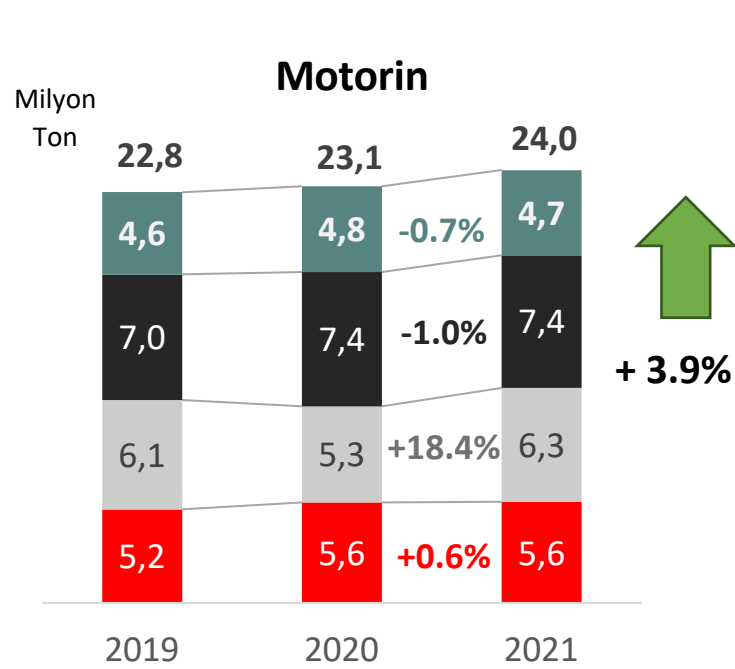


www.tupras.com.tr



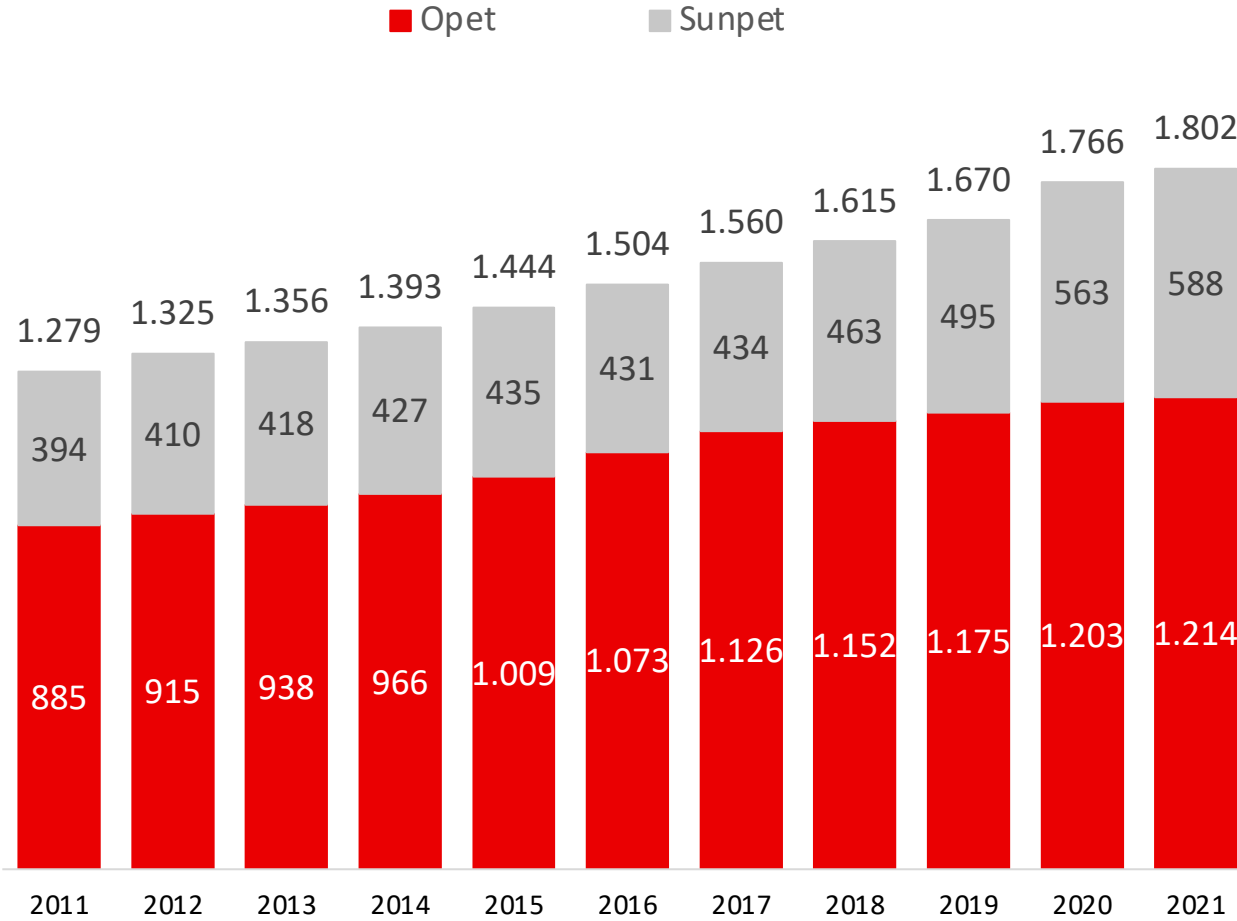
Ekler

Türkiye Piyasası, 11A 2021



¹Transit uçuşlar dahil

Opet'in Aralık 2021 sonu itibarıyla 1.802 istasyonu mevcuttur.



Kasım 2021 itibarıyla
Pazar Payı

17,7 %

Beyaz
Ürün

19,6 %

Siyah
Ürün

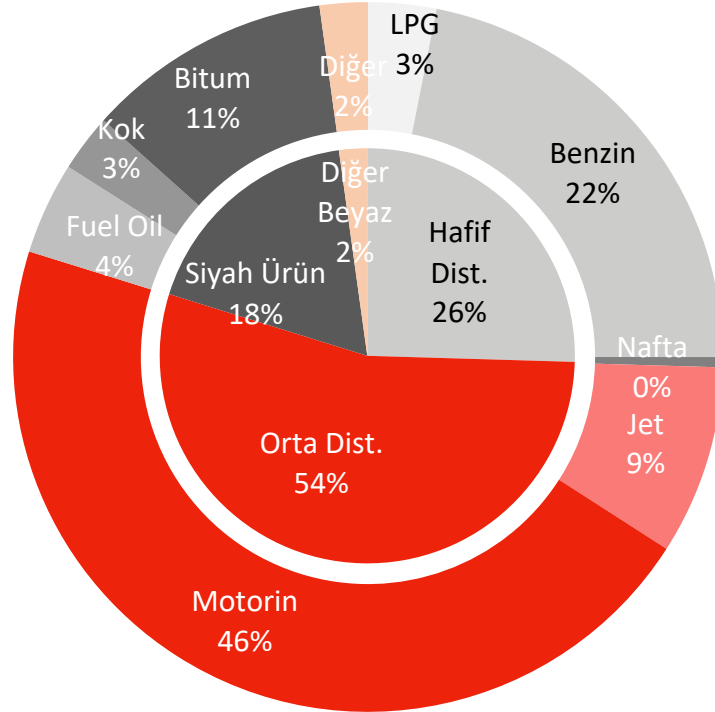
4Ç Tüpraş Üzerindeki Ürün Marjı Etkileri (FOB İtalya Fiyatları)

Ürün	Ürün Fiyatı (\$/ton)		Tüpraş Ürün Verimi	Ürün Kar Marjı (\$/v)	
	4Ç 2021	4Ç 2020		4Ç 2021	4Ç 2020
LPG	768	387	4,3%	-11,3	-9,8
Benzin	748	397	21,6%	12,5	4,6
Nafta	707	379	1,6%	0,0	-1,5
Jet Yakıtı	698	363	11,1%	9,1	1,9
Motorin	677	365	41,8%	11,2	4,8
Motorin 1000	667	362	0,0%	9,9	4,4
Fuel Oil 1%	507	300	0,5%	-1,6	2,1
Fuel Oil 3.5%	423	253	4,8%	-14,5	-5,2
Diğerleri	452	286	9,8%	-1,8	6,4
Dated Brent (\$/v)	79,7	44,2			

Toplam Ürün Marjı (\$/v)			Toplan İşlenmiş 4Ç 2021 (milyon varil)	Toplam Etki (milyon \$)	Toplam Etki (milyon TL)
2021 4Ç	2020 4Ç	Fark			
7,0	2,9	4,1	53,4	219	2.429

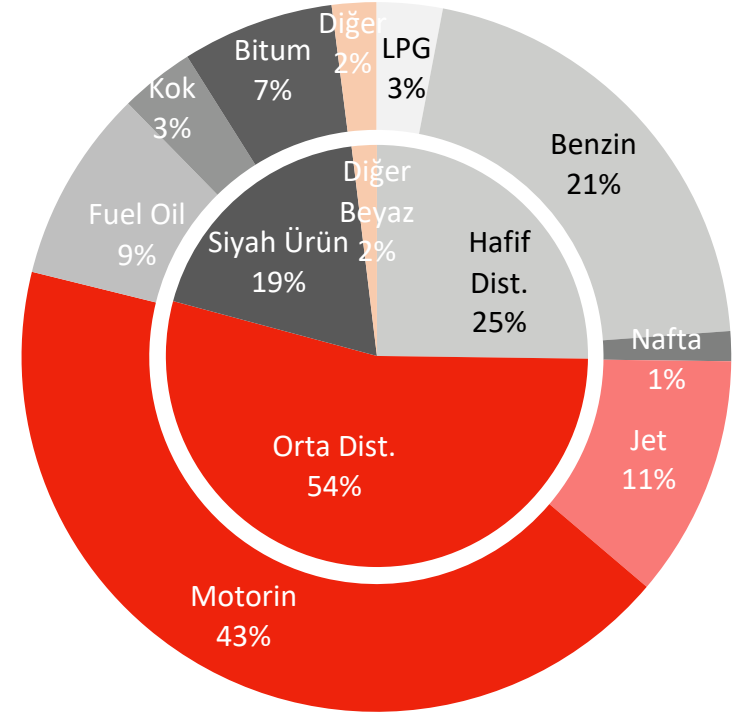
4Ç Ürün Verimleri

4Ç 2020



Beyaz Ürün Verimi (%)	%81,0
Üretim	6,1 milyon ton
API	31,8

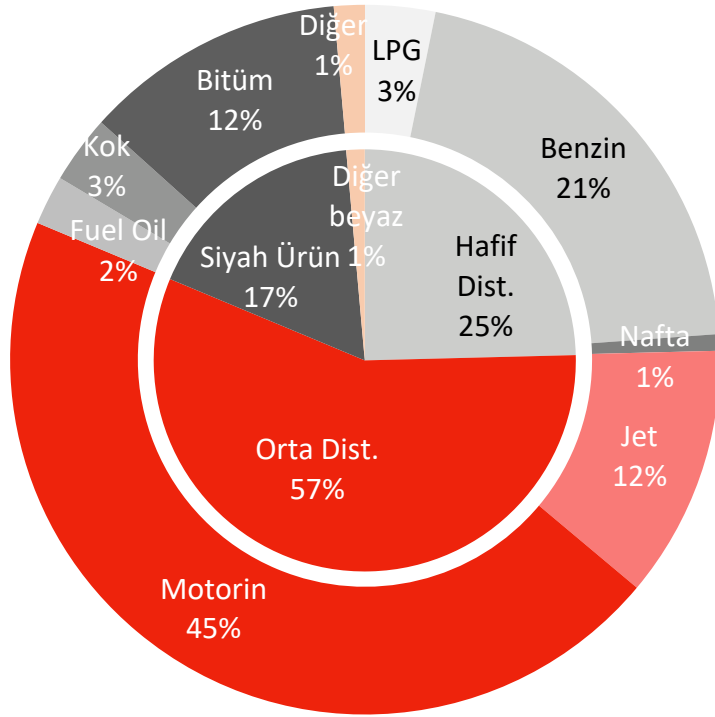
4Ç 2021



Beyaz Ürün Verimi (%)	%80,0
Üretim	7,0 milyon ton
API	31,0

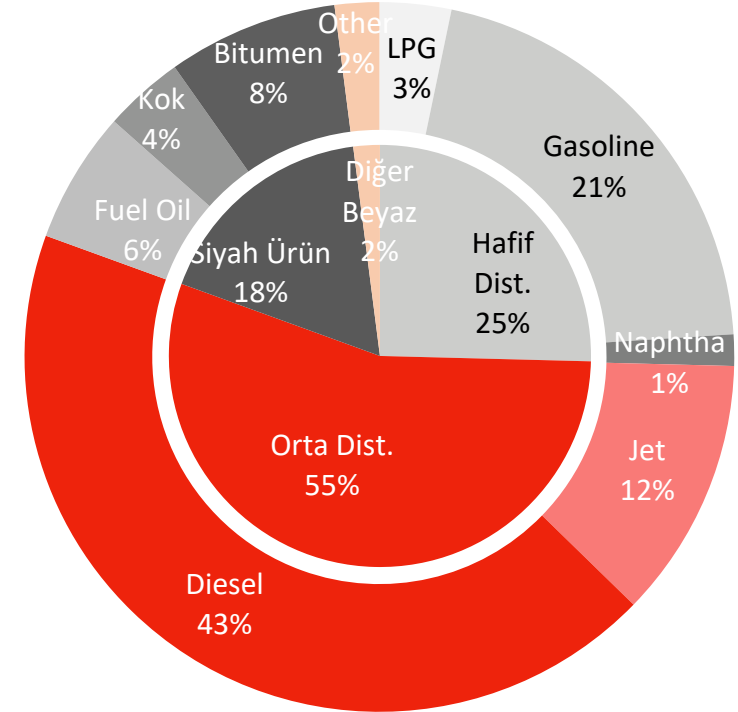
12A Ürün Verimleri

12A 2020



Beyaz Ürün Verimi (%)	%81,5
Üretim	23,4 milyon ton
API	31,5

12A 2021



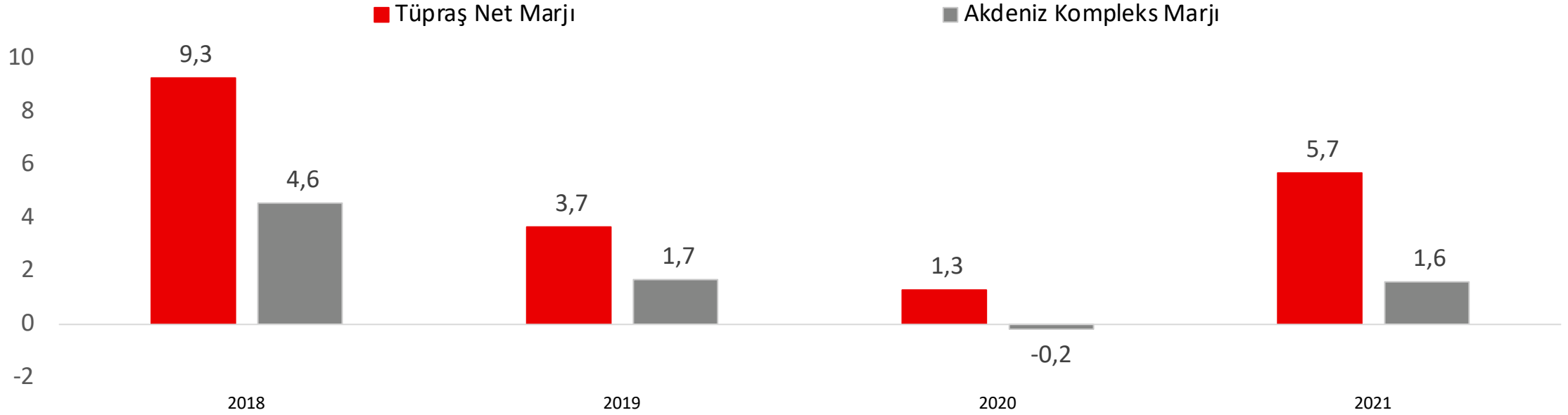
Beyaz Ürün Verimi (%)	%81,4
Production	25,1 milyon ton
API	31,2

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	31.12.2021	31.12.2020	Fark	Fark(%)
Dönen Varlıklar	65.429	30.663	34.766	113
Nakit ve nakit benzerleri	20.400	19.825	575	3
Ticari alacaklar	13.517	1.736	11.781	679
Türev araçlar	3.818	380	3.438	904
Stoklar	23.756	7.701	16.055	208
Peşin ödenmiş giderler	186	234	-47	-20
Diğer dönen varlıklar	3.751	788	2.964	376
Duran Varlıklar	37.106	30.505	6.601	22
Finansal varlıklar ve iştirakler	2.156	1.330	825	62
Sabit varlıklar	26.537	22.137	4.400	20
Türev araçlar	44	88	-44	-50
Peşin ödenmiş giderler	95	135	-40	-30
Ertelenmiş vergi varlığı	6.378	5.002	1.375	27
Diğer duran varlıklar	1.897	1.813	84	5
Toplam Varlıklar	102.535	61.169	41.366	68
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.002	28.341	35.661	126
Finansal borçlanmalar	11.399	8.502	2.897	34
Ticari borçlar	43.704	14.137	29.567	209
Türev araçlar	3.302	763	2.539	333
Kısa vadeli karşılıklar	200	142	58	41
Diğer KV yükümlülükler	5.396	4.796	600	13
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.706	21.155	-450	-2
Finansal borçlanmalar	20.219	20.743	-525	-3
Uzun vadeli karşılıklar	448	356	91	26
Türev araçlar	29	45	-16	-36
Diğer UV yükümlülükler	11	10	0	4
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	17.557	11.446	6.111	53
Kontrol gücü olmayan paylar	270	226	44	20
Toplam kaynaklar	102.535	61.169	41.366	68

Tüpraş ve Akdeniz Kompleks Rafineri Marjları (\$/v)

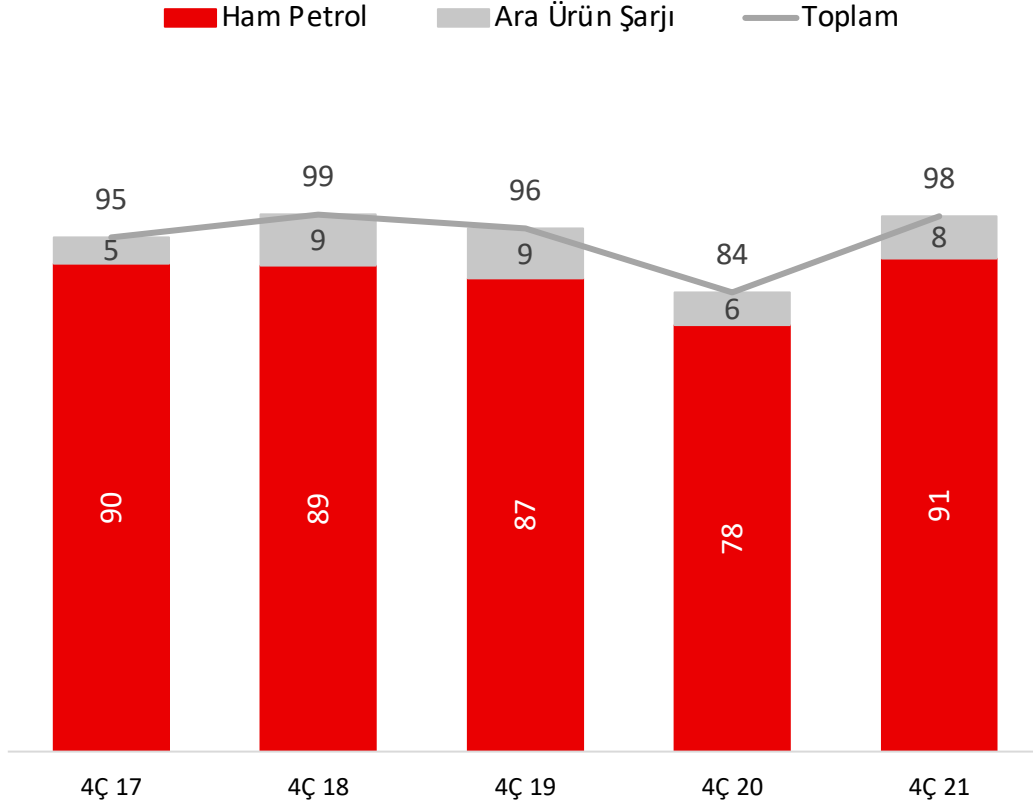
Ortalama Marjlar



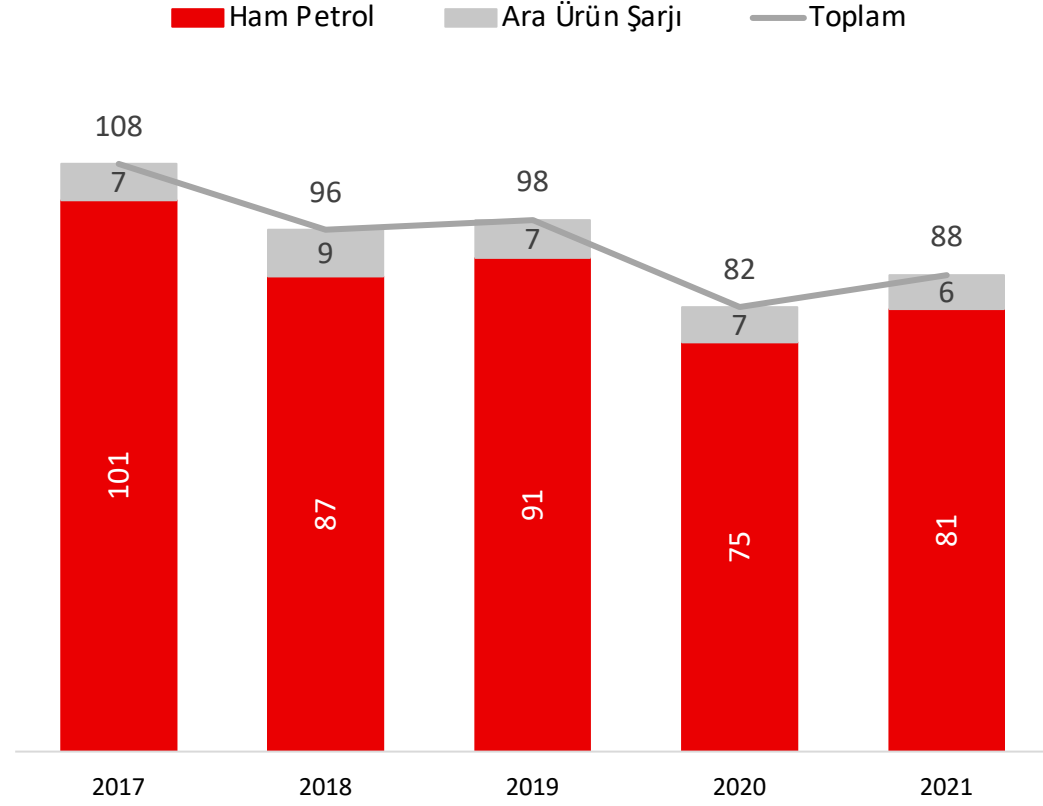
(\$/v)	Brüt Marj	Stok Etkisi	Stok Etkisiz Brüt Marj	Stok Etkisiz Net Marj	Net Marj	Akdeniz Kompleks Marjı
2021 4Ç	14,0	3,7	10,4	5,5	9,1	3,6
2021 12A	10,5	2,1	8,4	3,6	5,7	1,6
2020 4Ç	5,6	0,7	4,8	-0,1	0,7	-0,1
2020 12A	6,4	0,0	6,4	1,2	1,3	-0,2

Kapasite Kullanımı (%)

4Ç Kapasite Kullanım Oranları (%)



Yıllık Kapasite Kullanım Oranları (%)



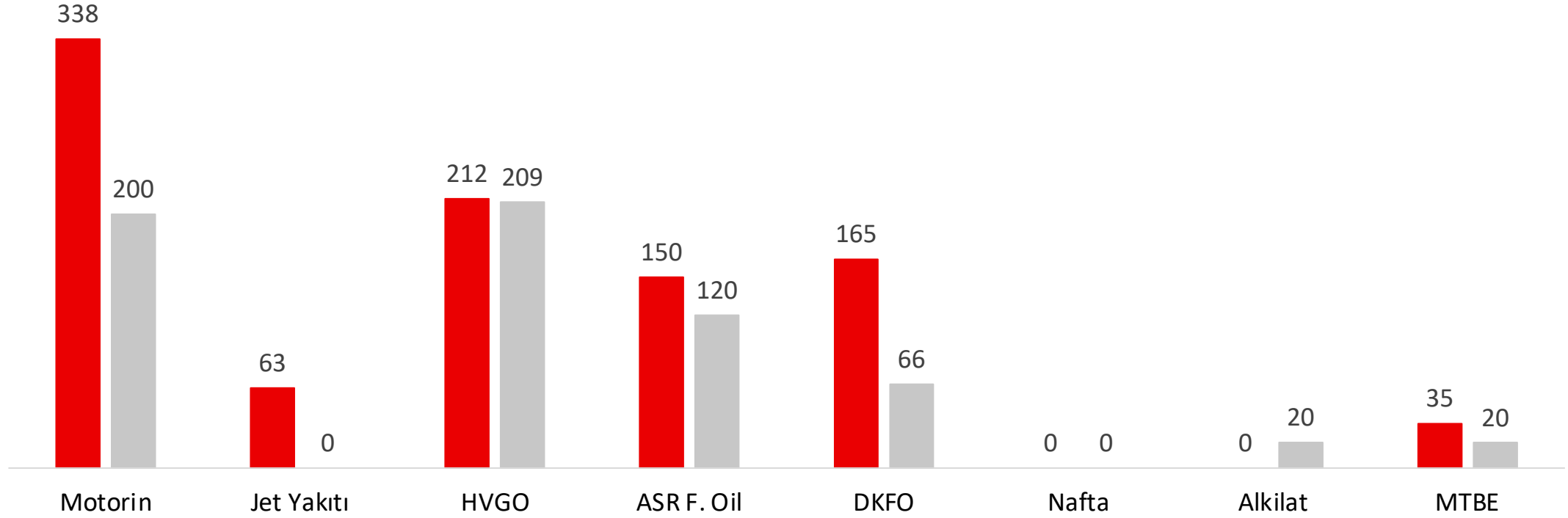
*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

Ürün ve Ara Ürün İthalatı (Bin Ton)

Ürün İthalatı

■ 4Ç 2021

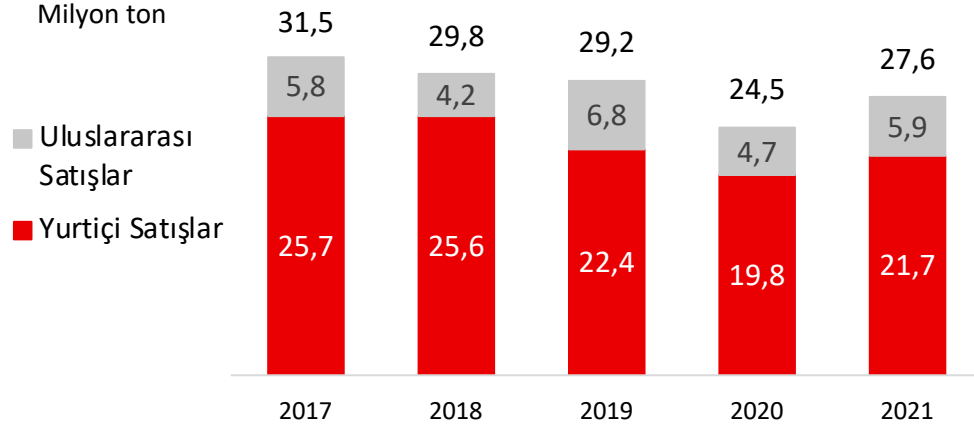
■ 4Ç 2020



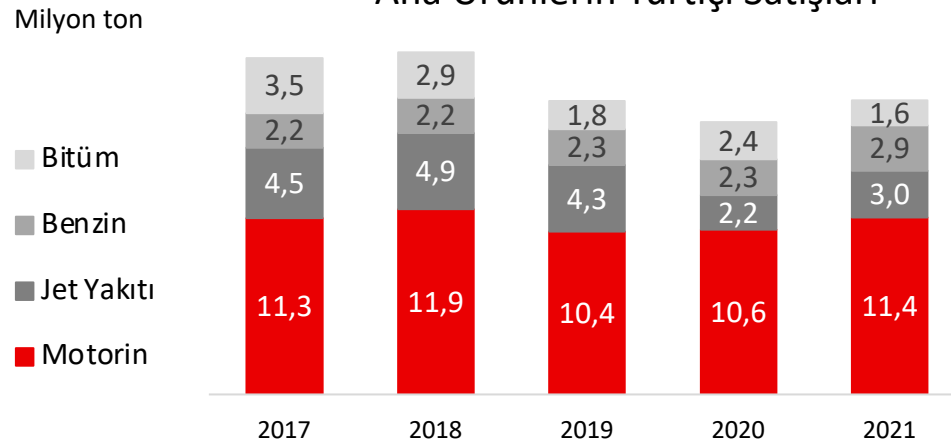
Yıllık Satışlar

- Tüpraş 2021'de toplam 27,6 milyon ton satış gerçekleştirdi.

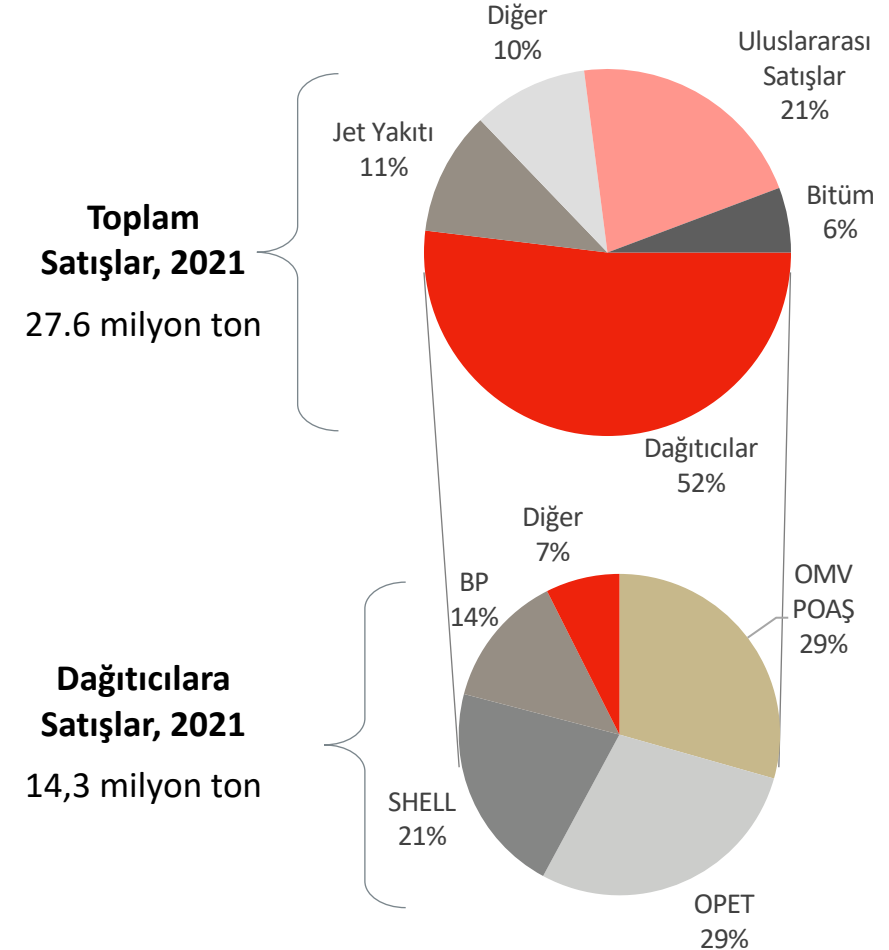
Toplam Satışlar



Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları



Müşteri Grupları 2021





www.tupras.com.tr