



Enerjimiz Geleceęe

 **Tüpraş**

 **Koc** | Ağustos 2023

Yatırımcı Sunumu

Çekince

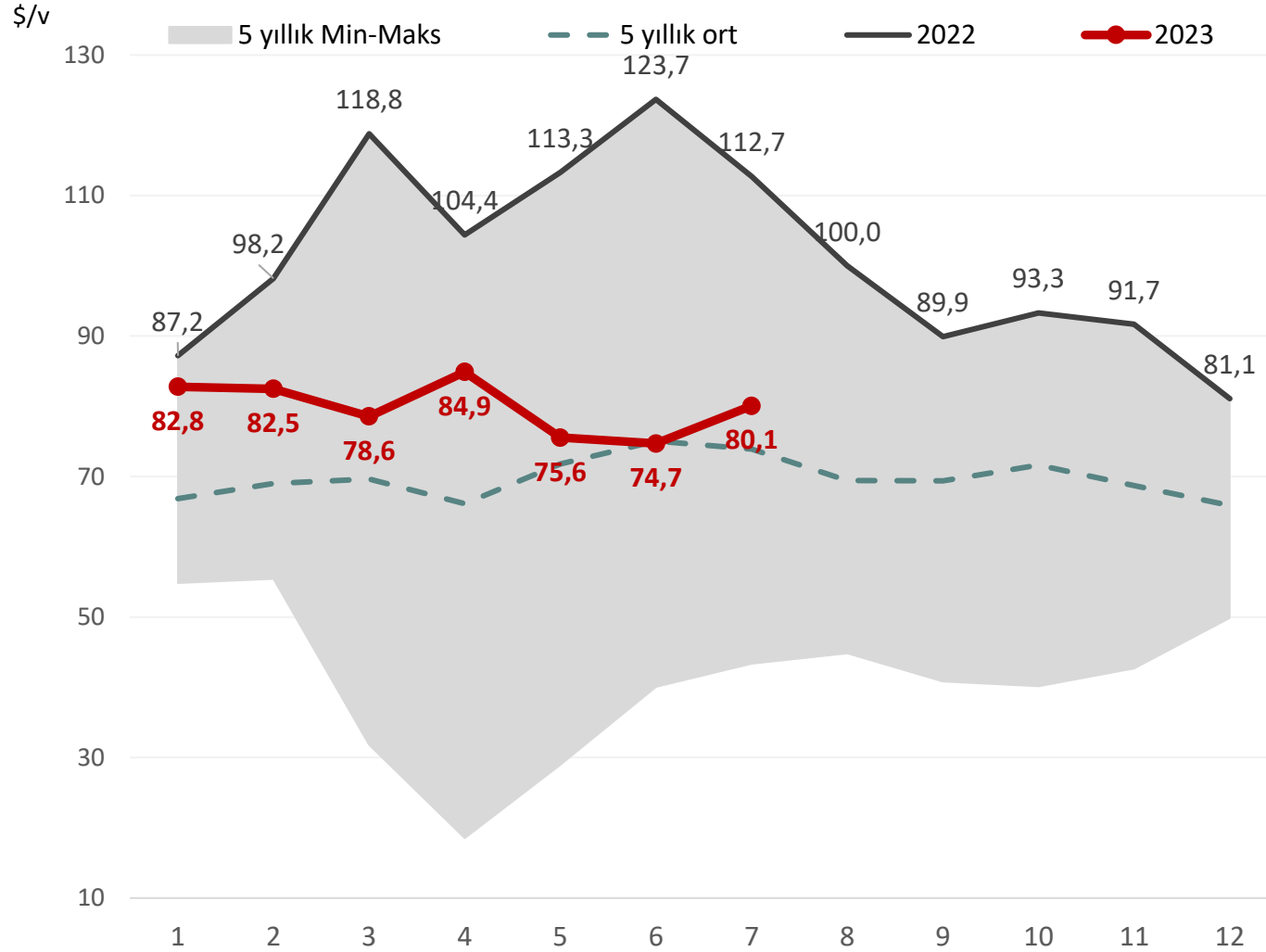
Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların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

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



Rafinaj Piyasası

Brent Petrol Fiyatı



5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 31 Temmuz 2023 itibarıyladır.

- + Rusya – Ukrayna Savaşı
- + Yaptırımların etkileri
- + Pandemi sonrasında talepteki iyileşme
- Resesyon endişeleri
- Çin'in Sıfır Covid Politikası ve bu politikanın Çin'in talebi üzerindeki etkisi
- Stratejik petrol rezervlerinin serbest bırakılması

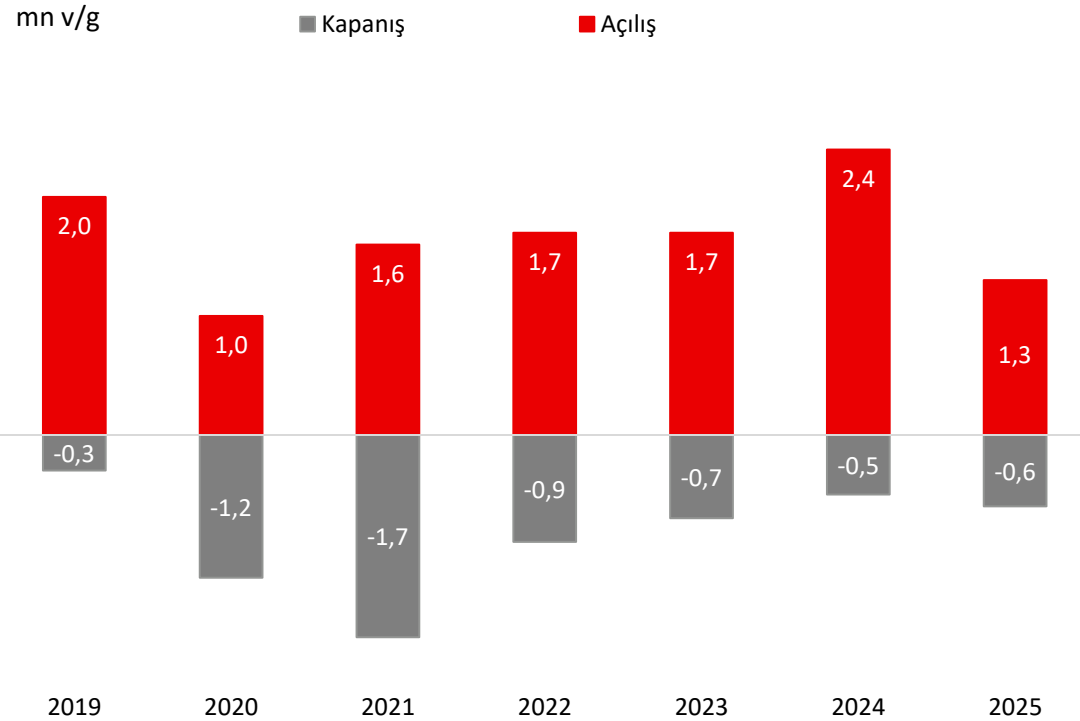
Yıl	Ortalama Brent Fiyatı (\$/v)
2018	71,0
2019	64,3
2020	41,7
2021	70,7
2022	101,2

Küresel Rafinaj Kapasitesi Gelişimi

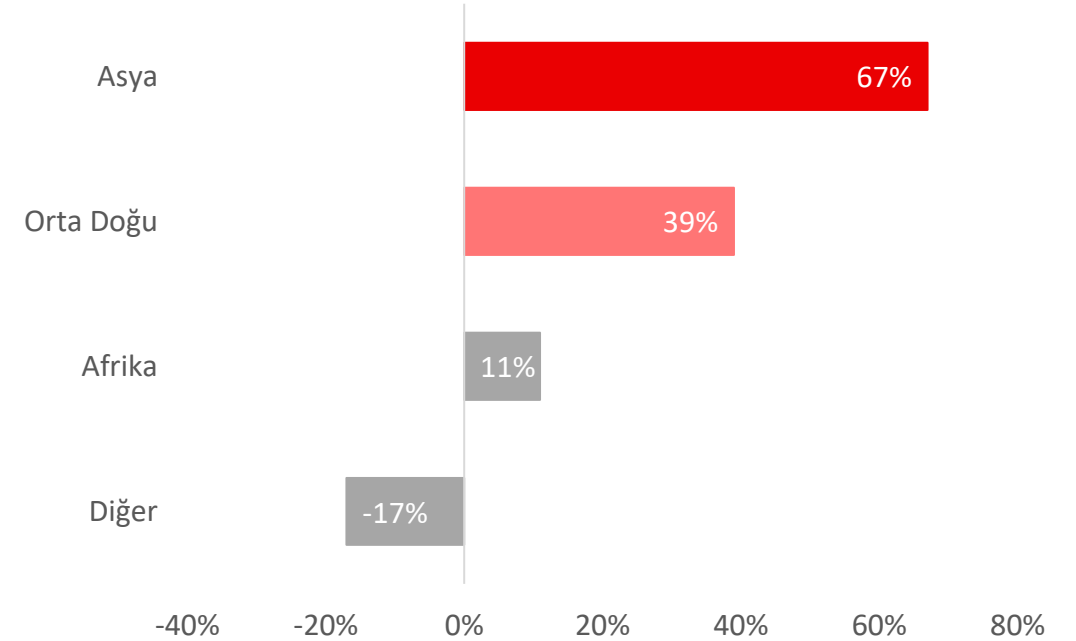
2025'e kadar beklentiler:

- 2019-2025 döneminde net kapasite artışının %67'si Asya'dan %39'i Orta Doğu Bölgesinden gelmektedir.
- Pandemi dönemi sonrası yoğunlaşan kapanmaların %67'si OECD bölgesinden gelmektedir.

2019-2025 Net Kapasite Artışları



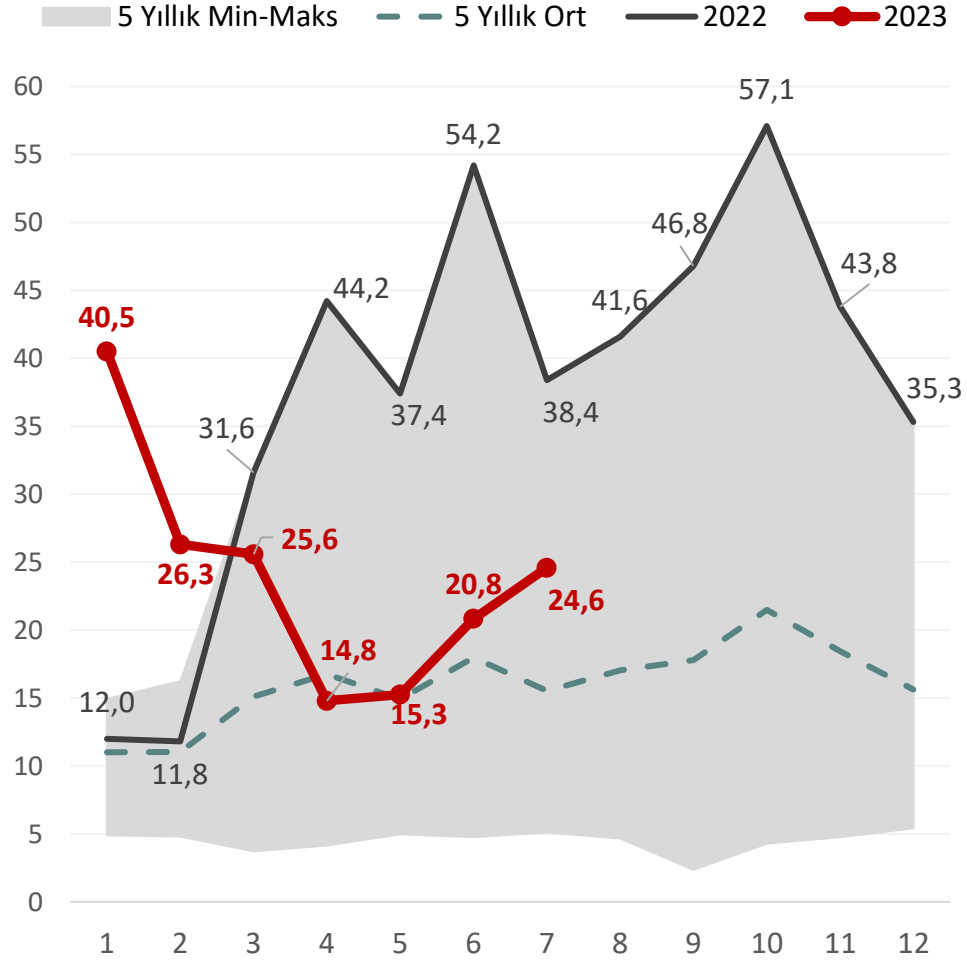
Bölgesel bazda Net Kapasite Artışları



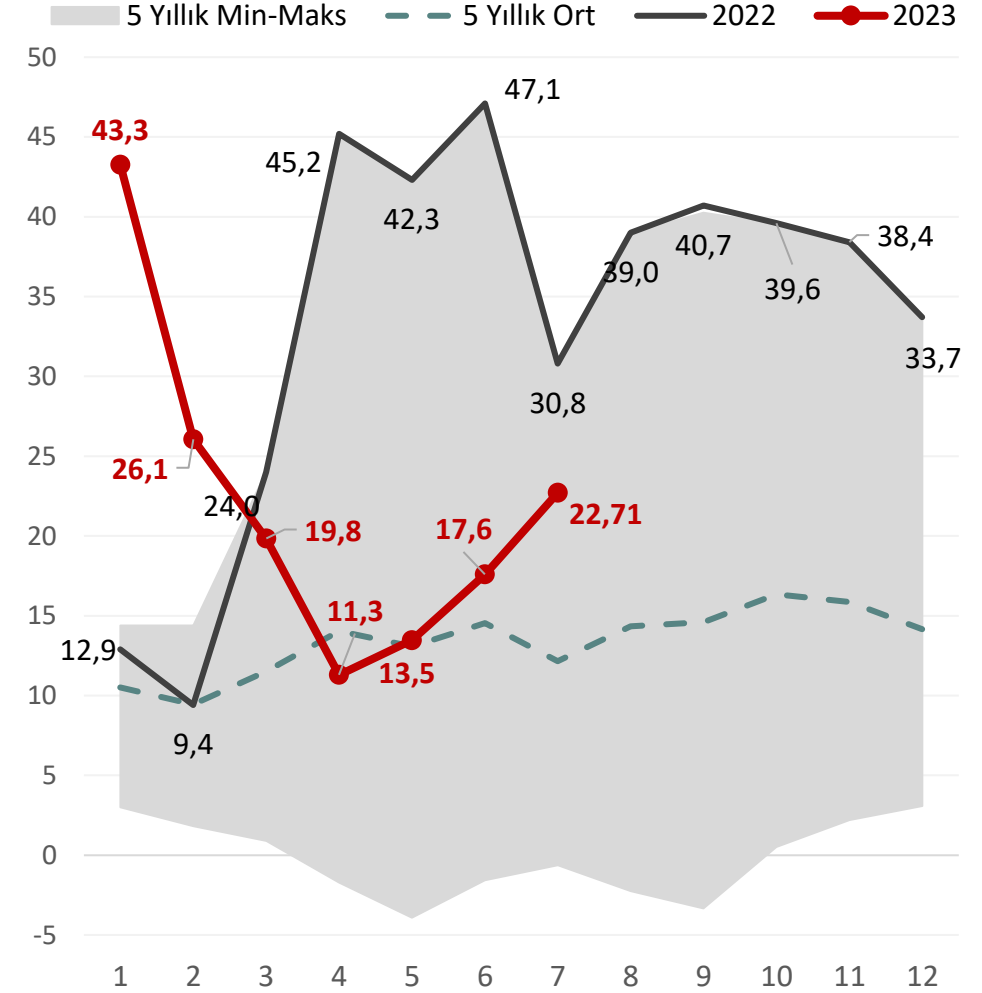
Orta Distilat Ürün Marjları

\$/v

Motorin



Jet Yakıtı

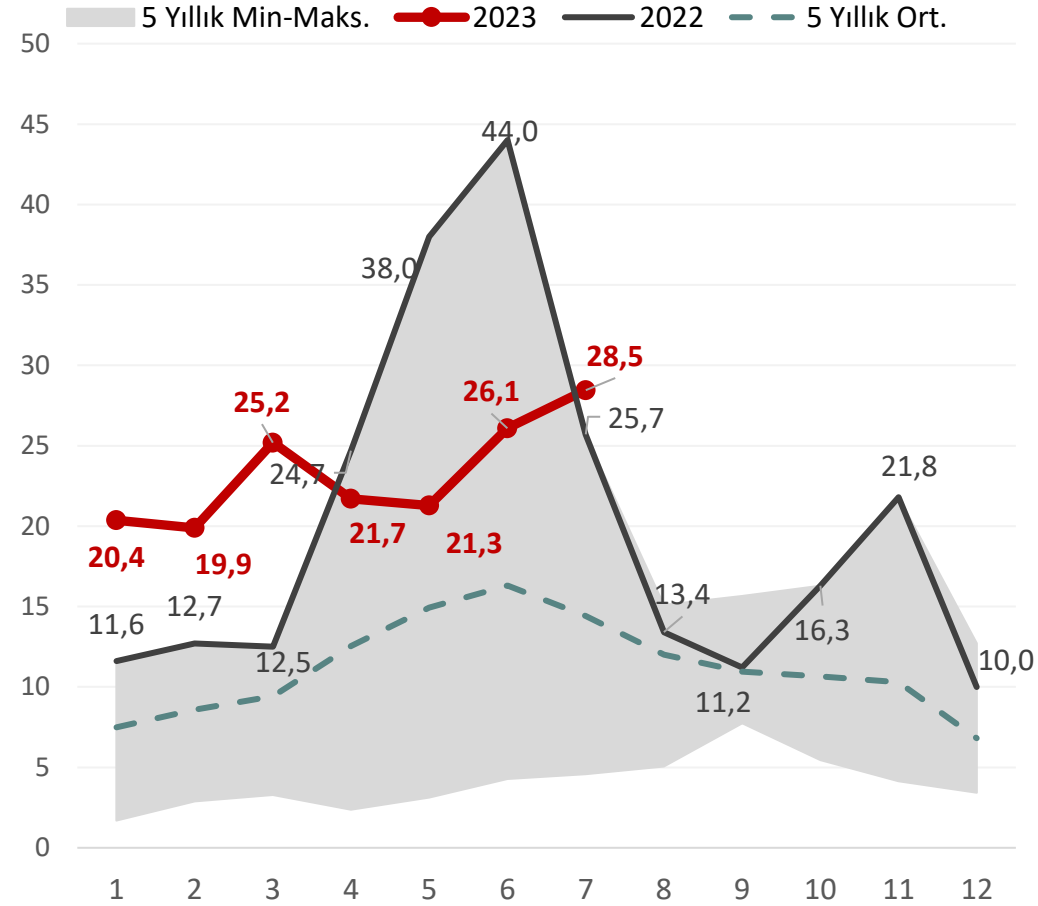


5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 31 Temmuz 2023 itibarıdır.

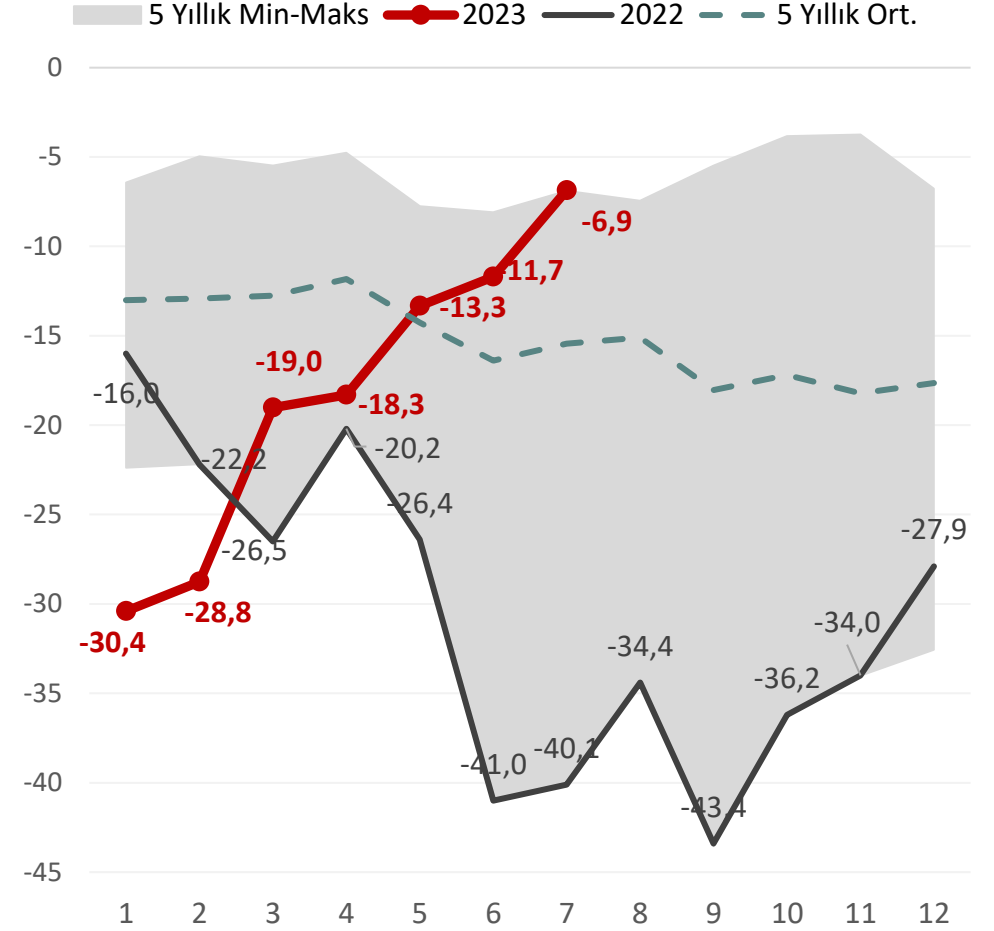
Benzin ve Yüksek Kükürtlü Fuel Oil

\$/v

Benzin

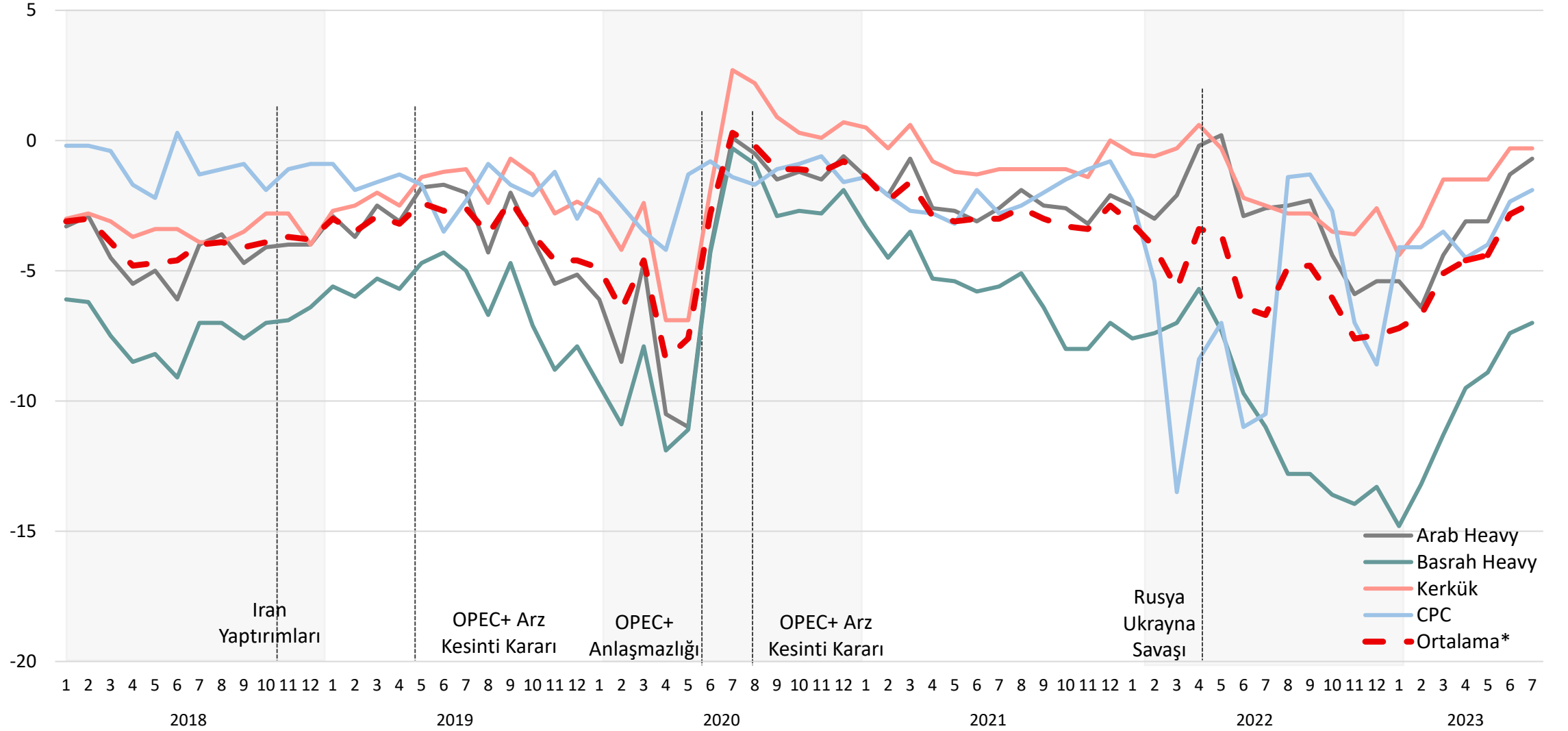


Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 31 Temmuz 2023 itibarıdır.

Ağır-Hafif Ham Petrol Fiyat Makasları (\$/v)

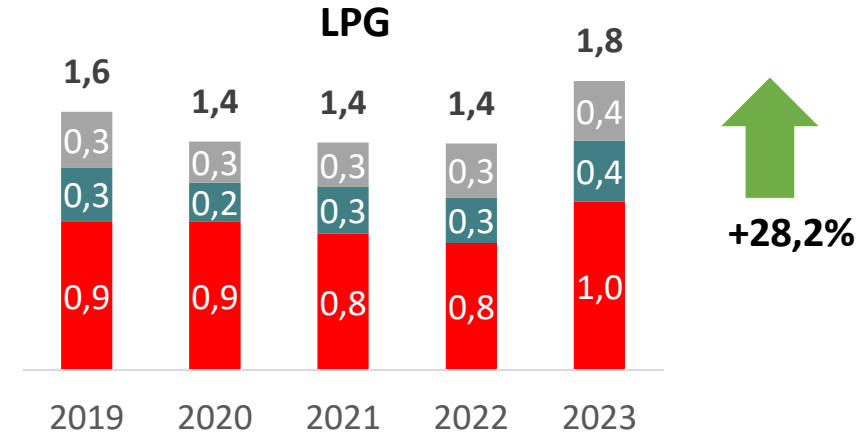
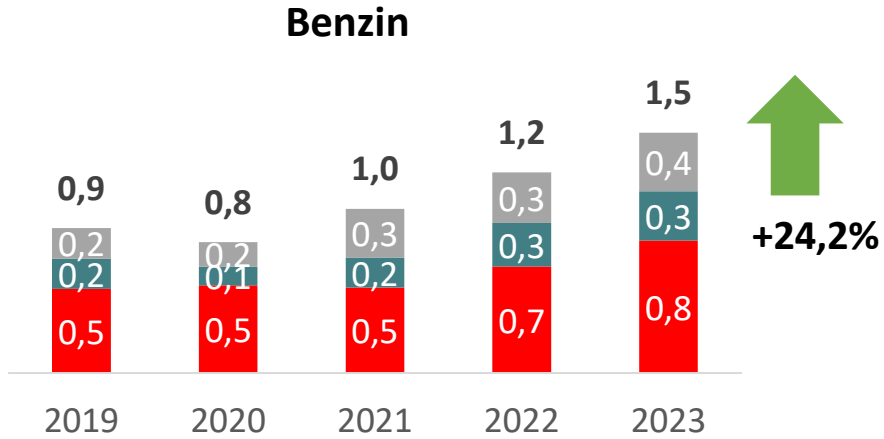
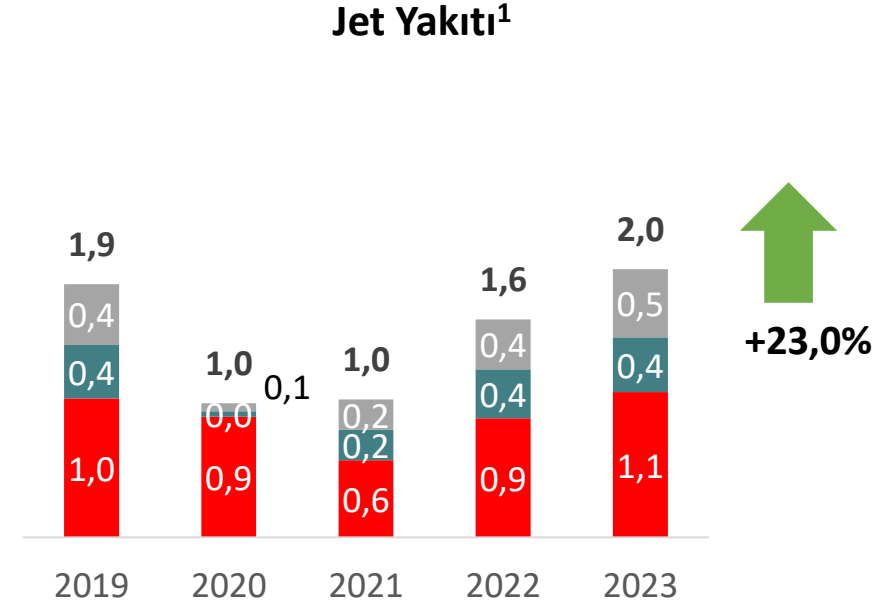
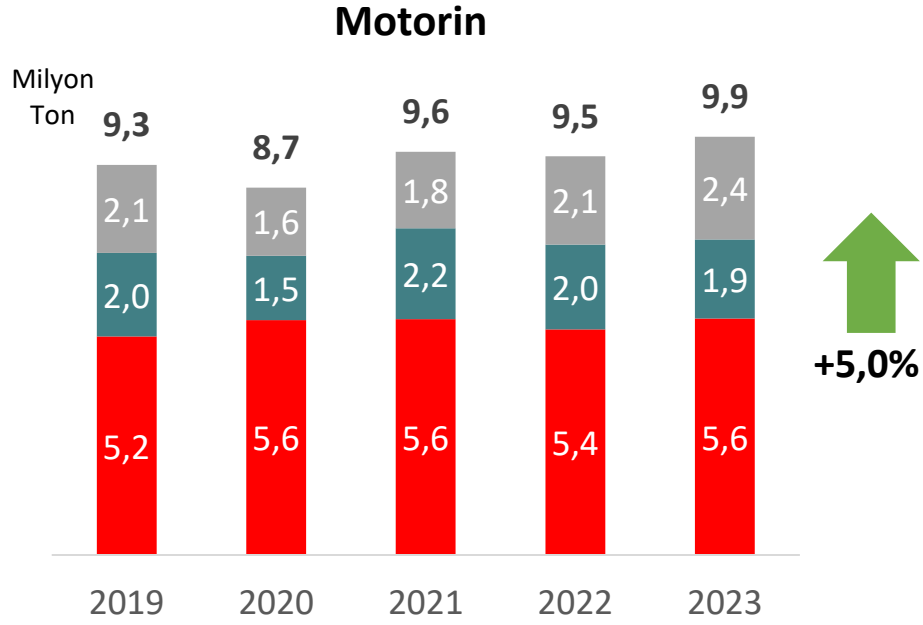




Türkiye Akaryakıt Piyasası

Türkiye Akaryakıt Piyasası, 5A 2023

1Ç Nis May

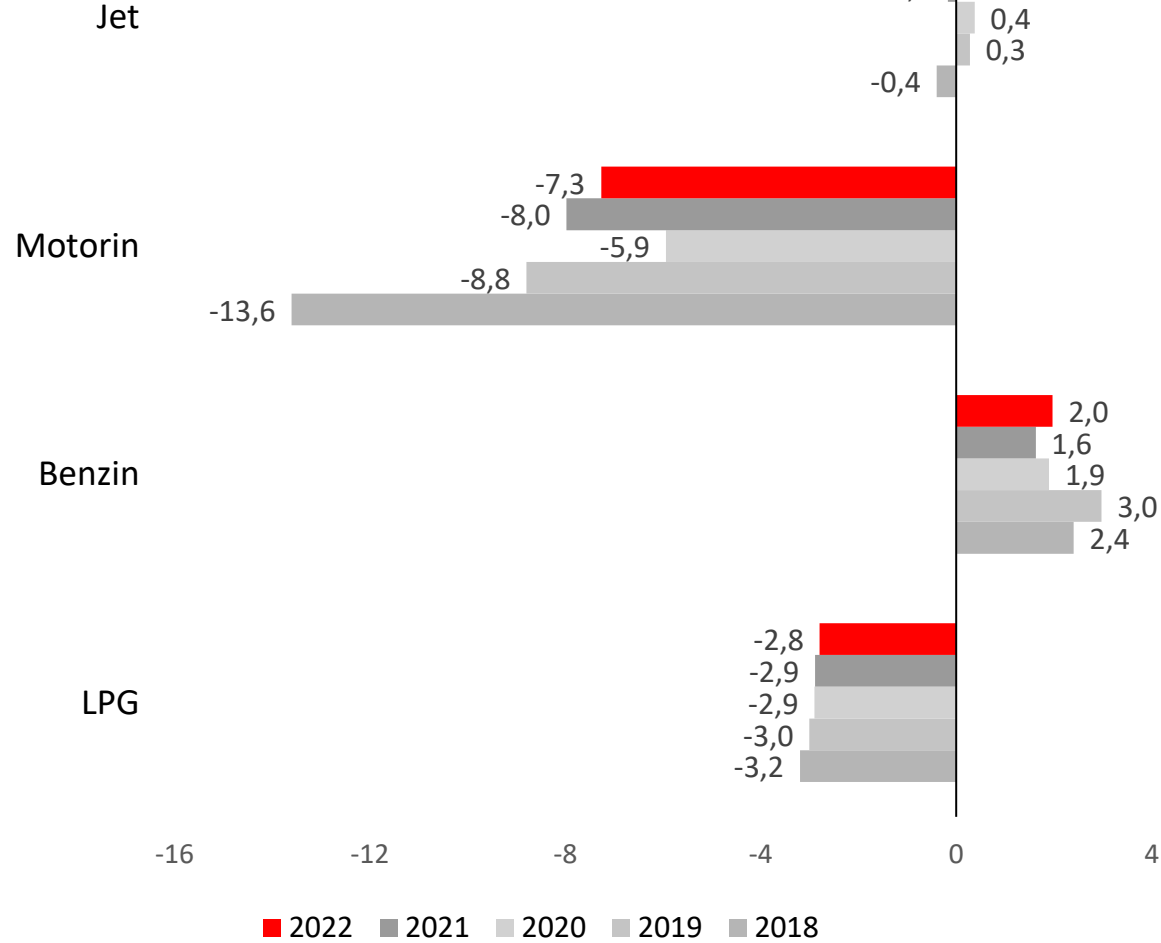


¹Transit uçuşlar dahildir

Türkiye İthalat - İhracat Dengesi

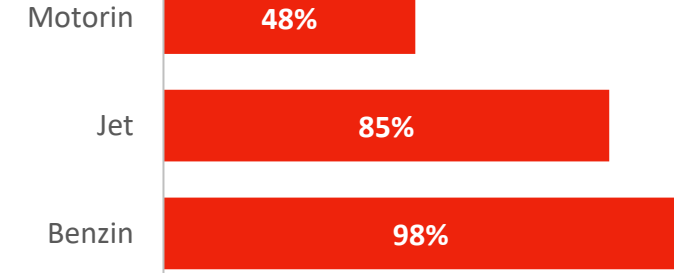
Milyon Ton

İthalat İhracat

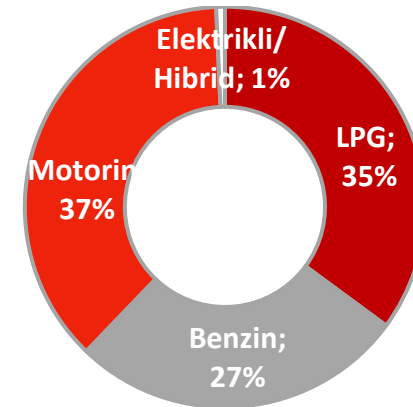


Tüpraş Pazar Payı

2022 12A



Binek Araçların Yakıt Seçimi

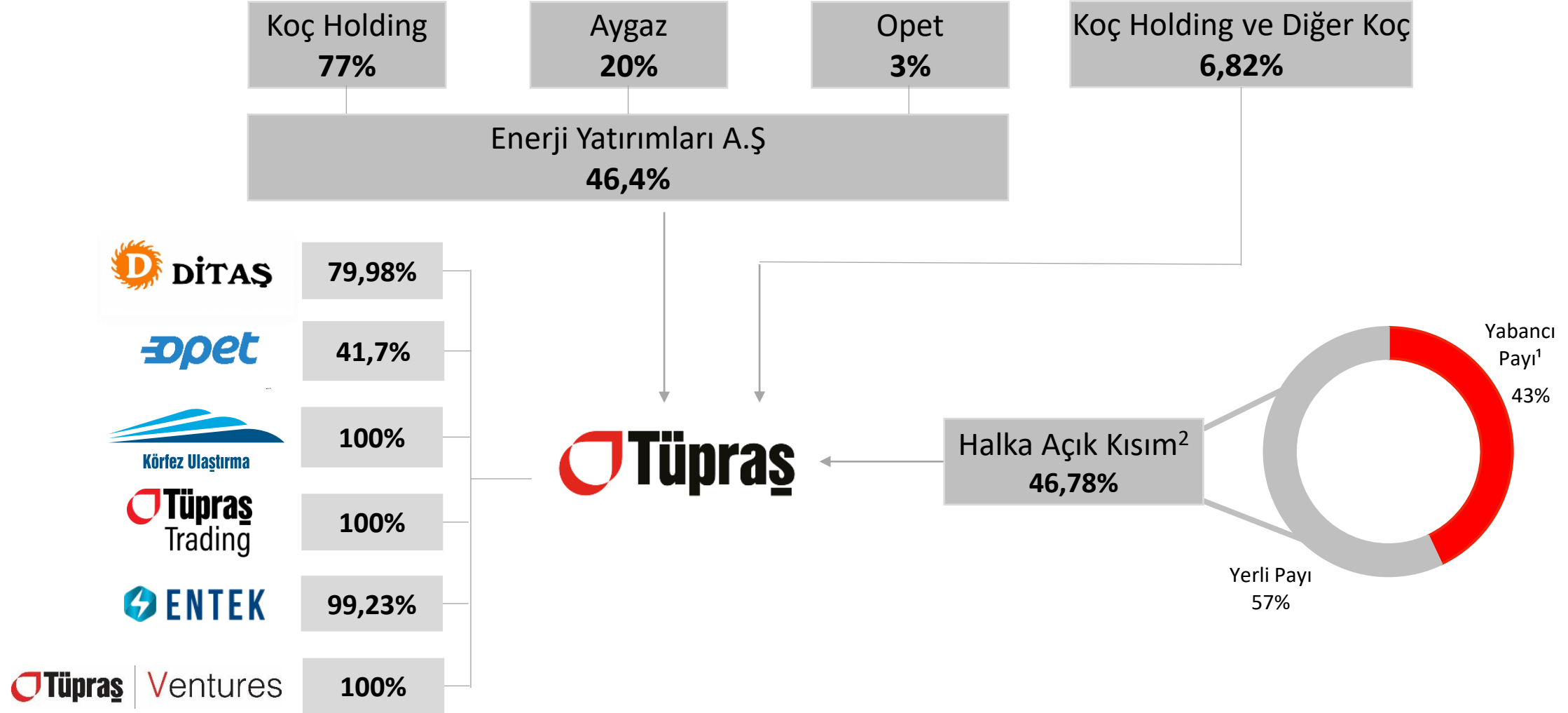




Şirkete Genel Bakış

Tüpraş Ortaklık Yapısı

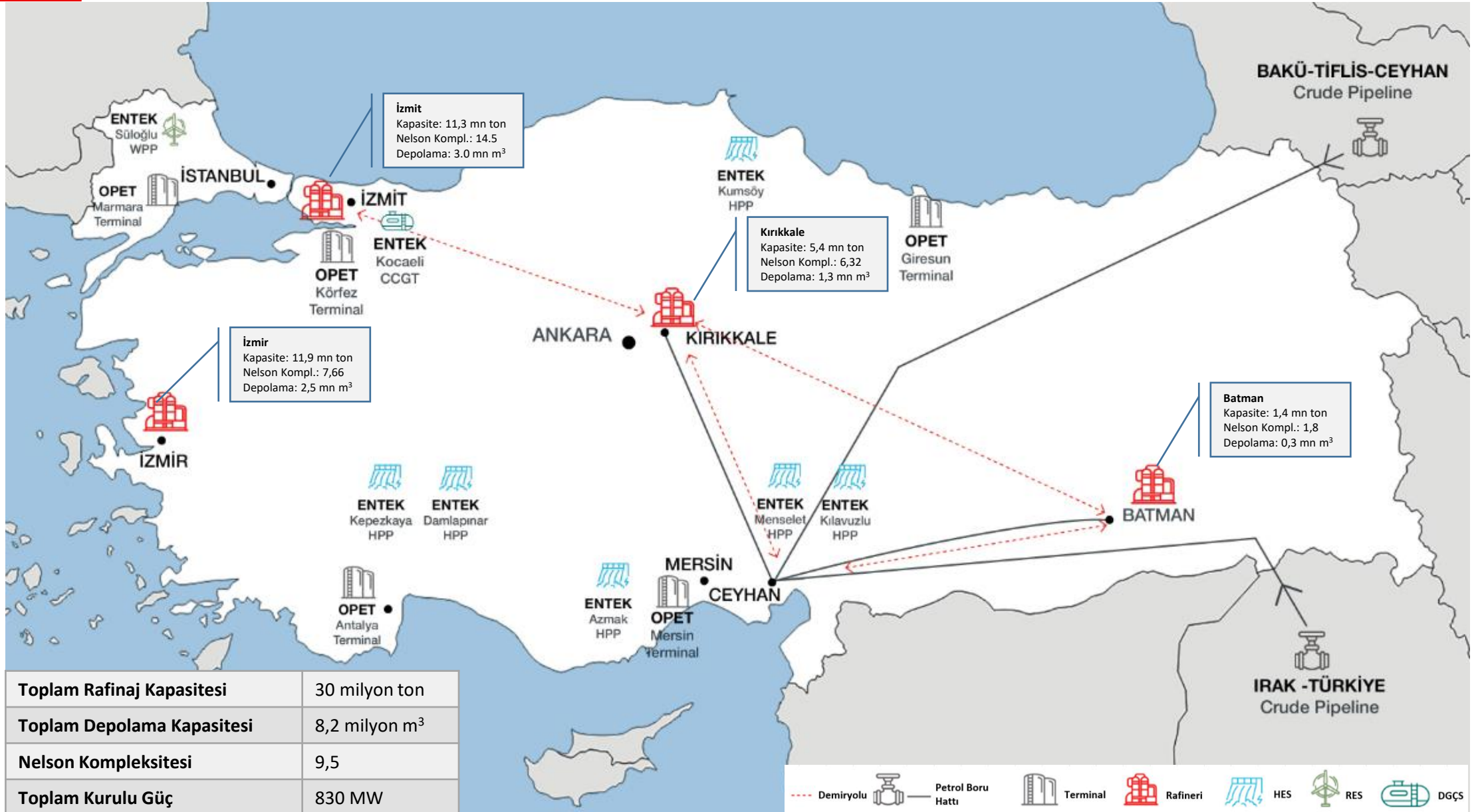
Tüpraş, Türkiye'nin en büyük sanayi şirketi ve önde gelen rafinerisidir.



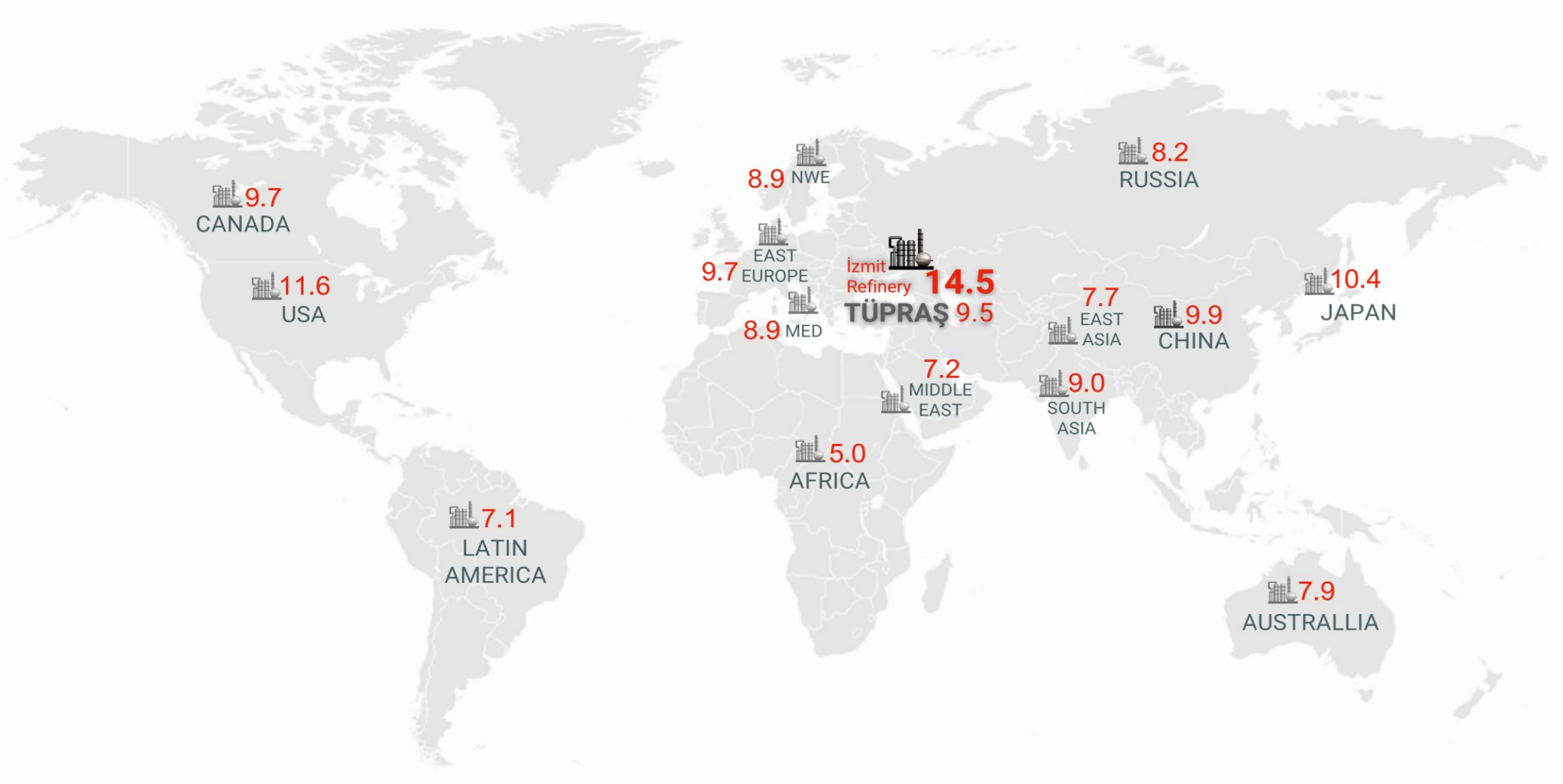
¹ 31 Aralık 2022 itibarı ile verilmiştir.

² %1,11 oranında Liquid Petroleum Co. hisselerini de içermektedir.

Tüpraş - Rafineriler, Santraller ve Dağıtım Ağı



Rafinaj Şirketlerinin Nelson Kompleksite Değerleri



OPET - Dağıtım



Tüpraş Payı: %41,7

- 1.876 istasyon (30 Haziran 2023 itibari ile)
- Mayıs 2023 itibari ile piyasa payı: Beyaz ürünlerde %19,7; Siyah ürünlerde %22,3

Tüpraş Trading UK - Ticaret



Tüpraş Payı: %100

- 8 milyon ton üzerindeki ürün ticareti**
10 milyon tondan fazla spot ham petrol bağlantıları
- Tüpraş, uluslararası piyasa fırsatlarını yakından takip ederek ithalat ve ihracat operasyonlarına yardımcı olmak ve ikmal ve satış zincirinden ilave değer kazanabilmek amacıyla Londra'da bir ticaret ofisi kurmuştur.

DİTAŞ - Deniz Taşımacılığı



Tüpraş Payı: %79,98

- 4 Ham Petrol Tankeri: 470.067 DWT
- 7 Petrol Ürünü Tankeri: 116.533 DWT
- 4 Asfalt Tankeri: 61.450 DWT

Körfez Ulaştırma – Demiryolu Taşımacılığı

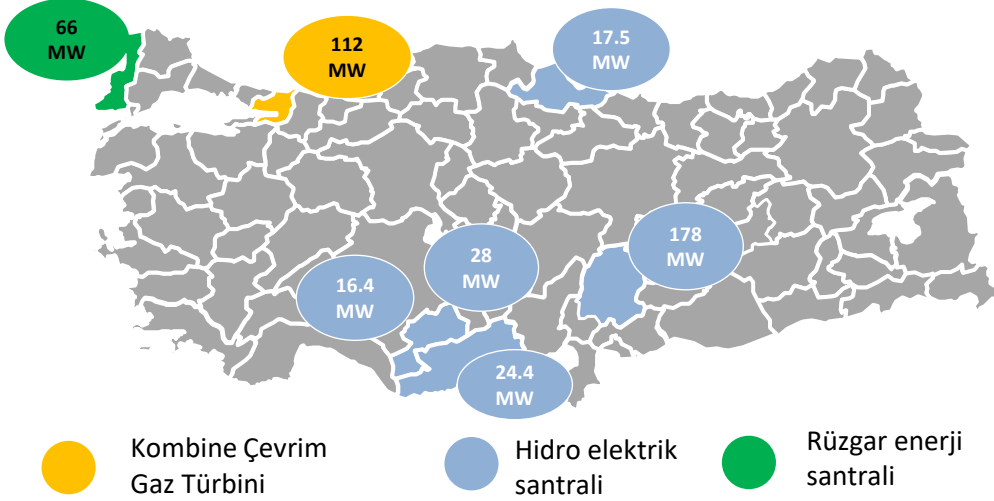


Tüpraş Payı: %100

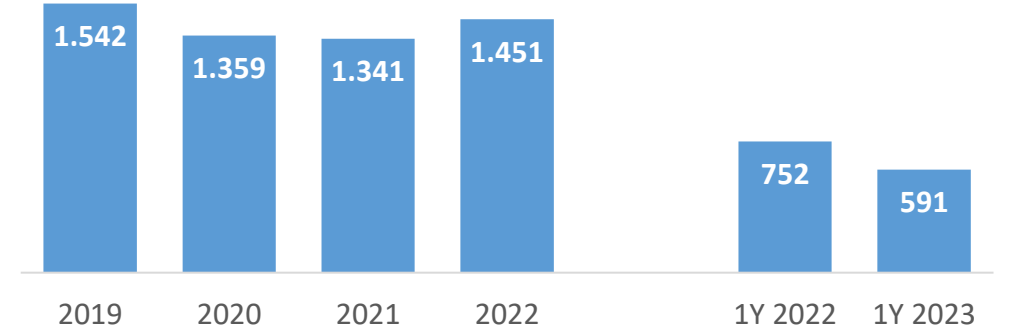
- Türkiye Demiryolu Nakliyat piyasası payı yaklaşık %5'dir
- 2022 yılında ~2,5 milyon ton ürün ve ara ürün taşınmıştır.
- 12 adet lokomotif (7'si hibrit) ve 519 adet yük vagonu işletilmektedir

Entek - Elektrik (Tüpraş Payı: 99,23%)

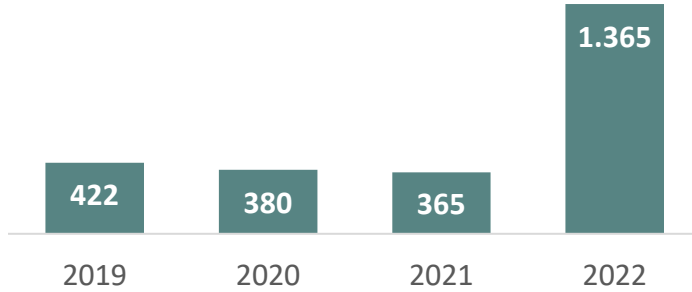
Entek'in Kurulu Gücü



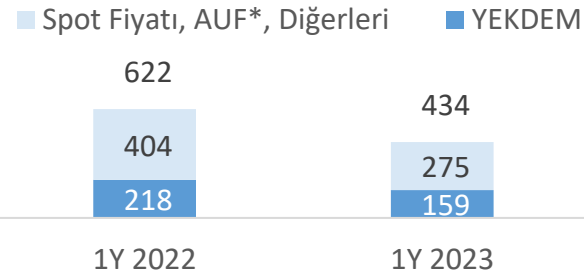
Üretim (000 MWh)



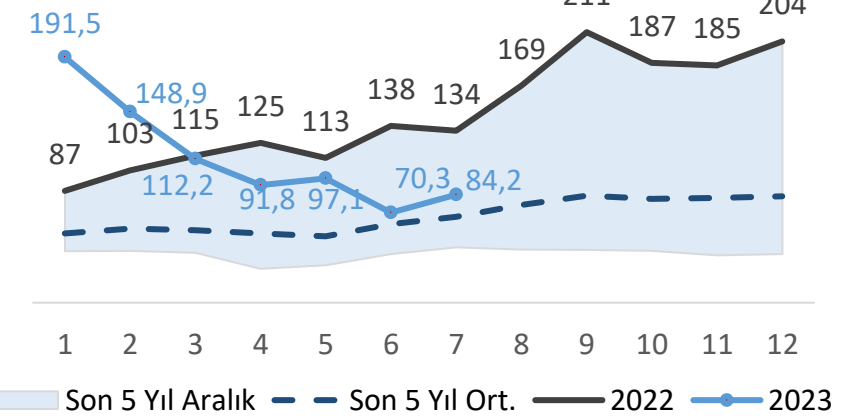
FAVÖK (milyon TL)



Toplam SKE Satışları Üretimden (GWs)



PTF Fiyatı (\$/Mwh)

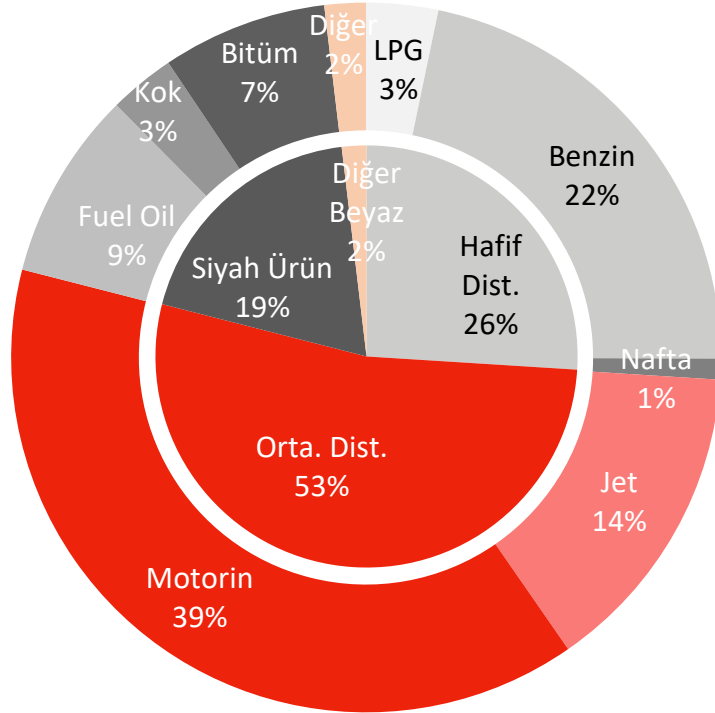


A full-page photograph of an industrial facility at night. In the foreground, a worker wearing a red hard hat, safety glasses, a white face mask, and a dark blue uniform with reflective yellow stripes is walking towards the camera. The worker is holding a black device in their right hand. The background is filled with complex industrial structures, including pipes, scaffolding, and large storage tanks, all illuminated by bright overhead lights. A yellow safety barrier with a black and white striped warning sign is visible in the mid-ground. The overall scene conveys a sense of industrial activity and safety.

Operasyonlar

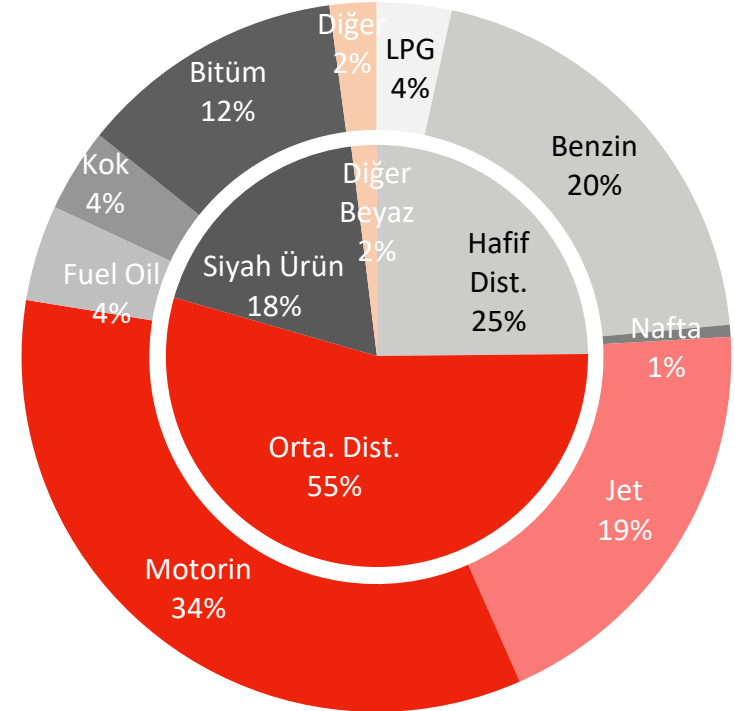
Tüpraş – Çeyreklik Ürün Verimleri

2Ç 2022



Beyaz Ürün Verimi(%)	79,8%
Üretim	7,1 mn ton
API	31,3

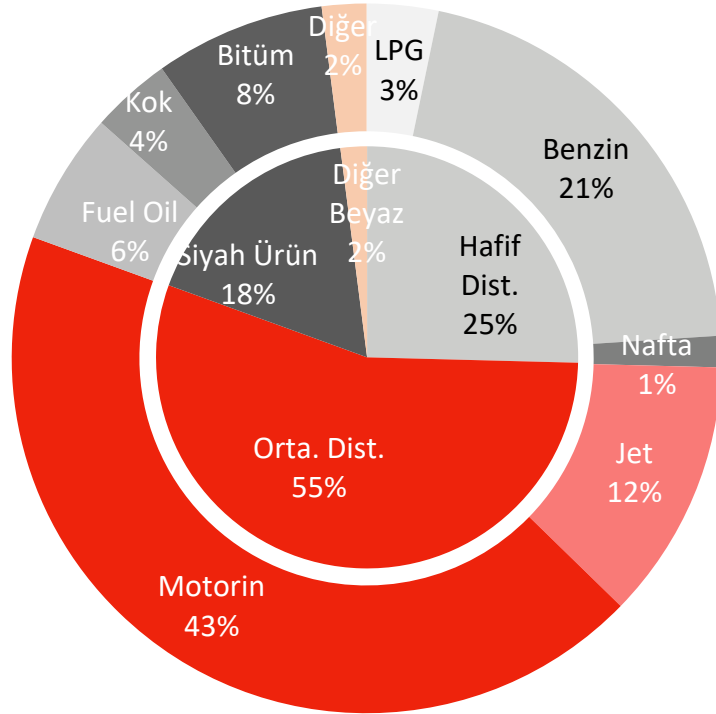
2Ç 2023



Beyaz Ürün Verimi(%)	78,4%
Üretim	5,9 mn ton
API	30,9

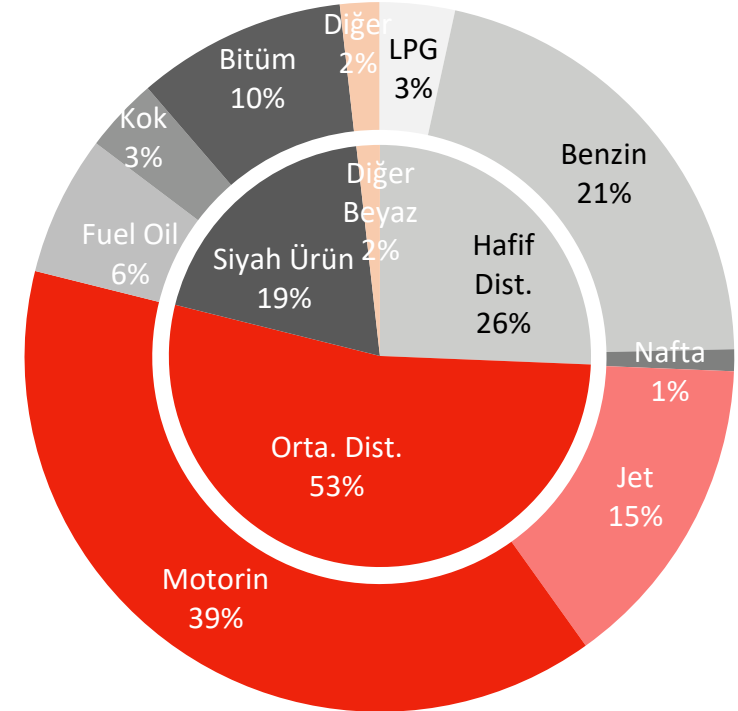
Tüpraş - Yıllık Ürün Verimleri

12A 2021



Beyaz Ürün Verimi(%)	81,4%
Üretim	25,1 mn ton
API	31,2

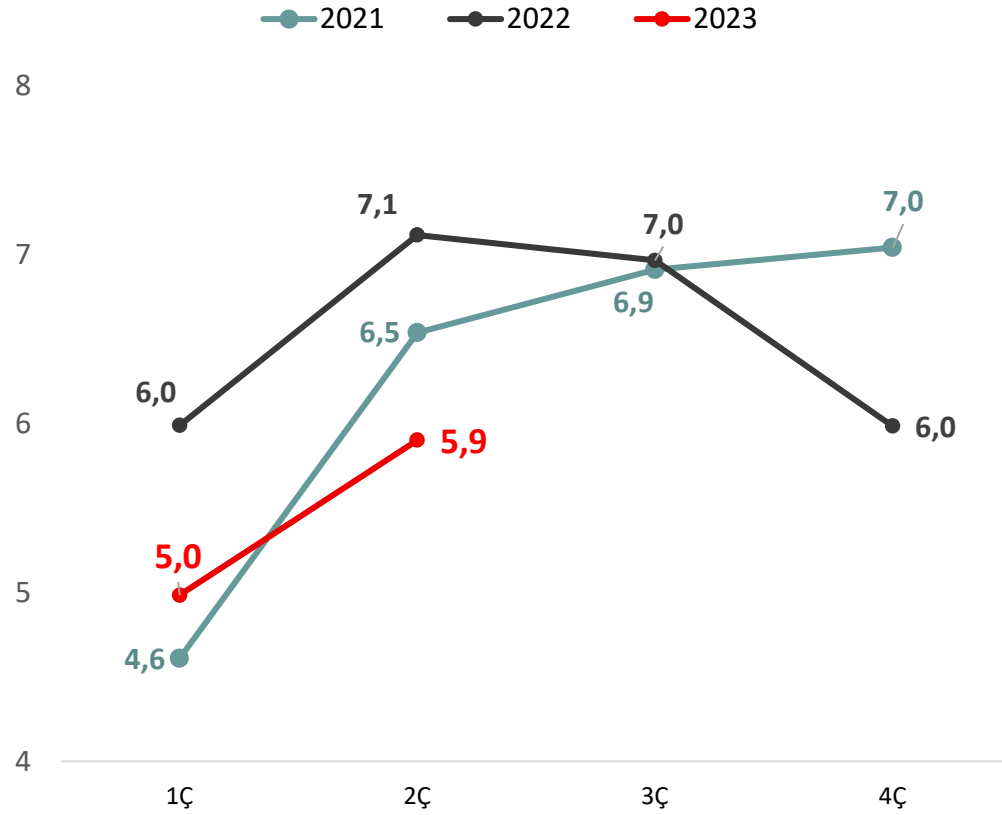
12A 2022



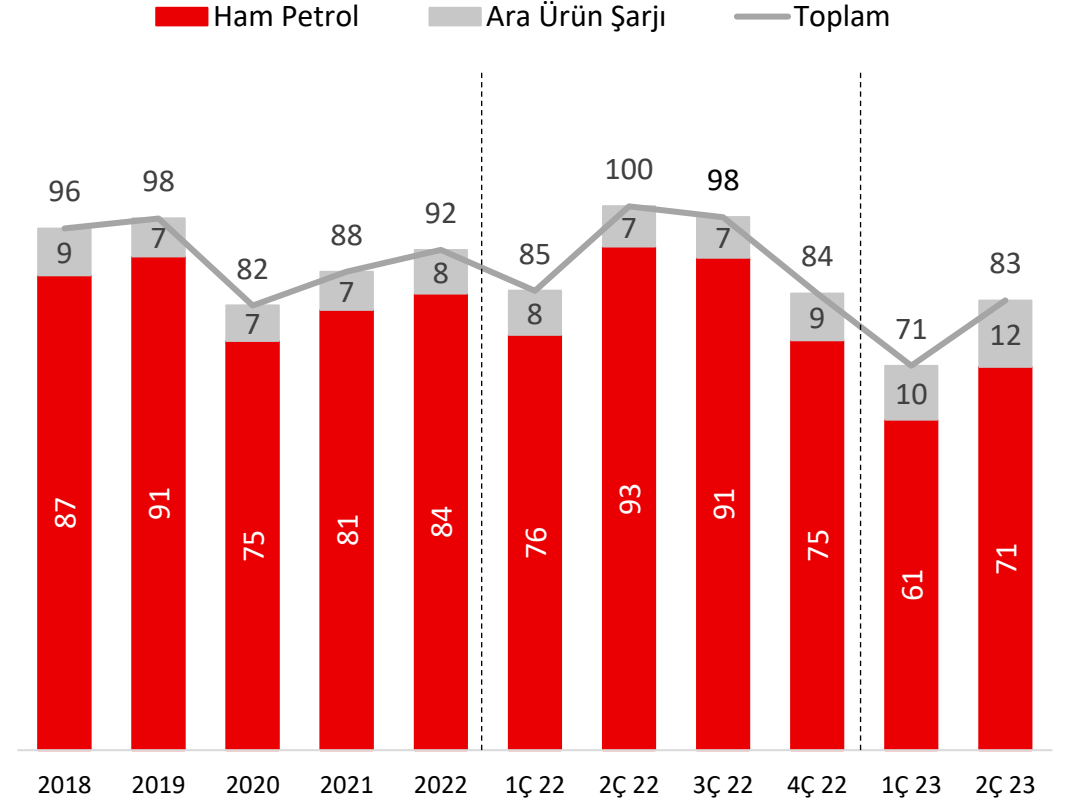
Beyaz Ürün Verimi(%)	80,0%
Üretim	26,0 mn ton
API	31,1

Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

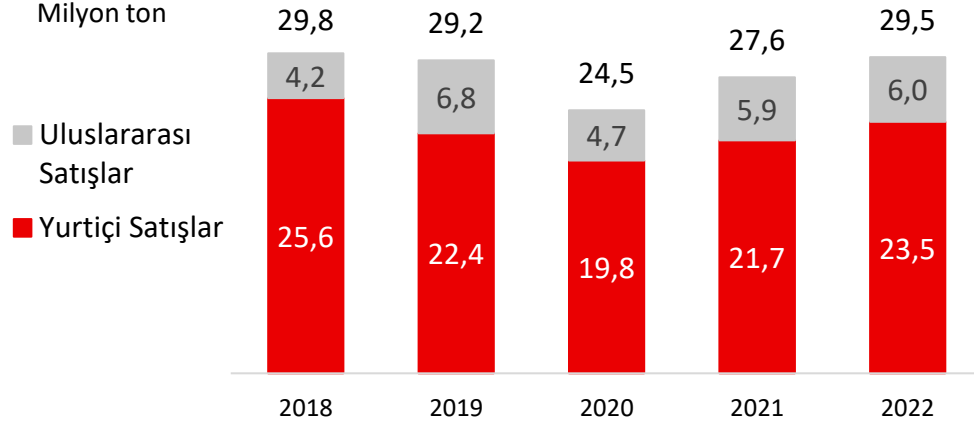


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

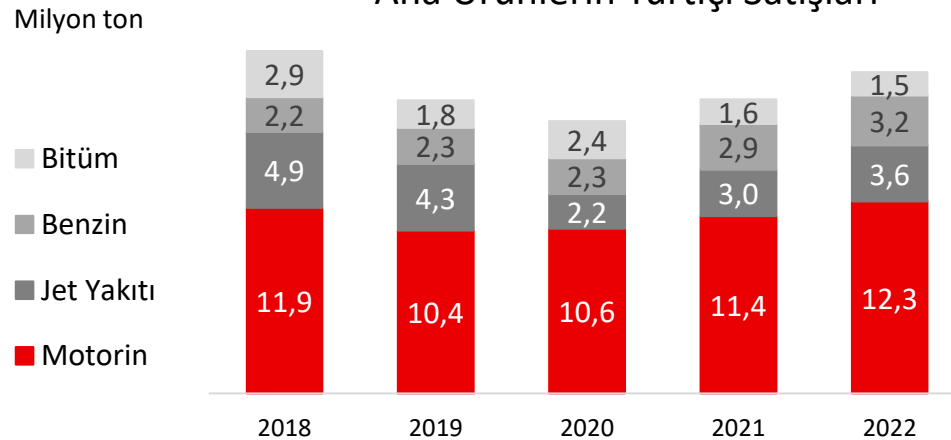
Tüpraş – Yıllık Satışlar

- Tüpraş 2022’de toplam 29,5 milyon ton satış gerçekleştirdi.

Toplam Satışlar

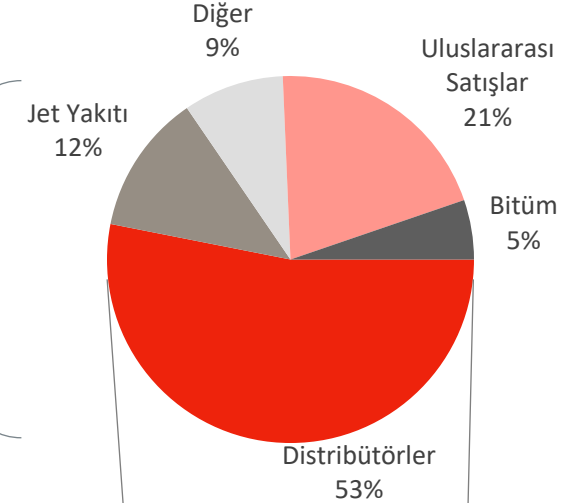


Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları

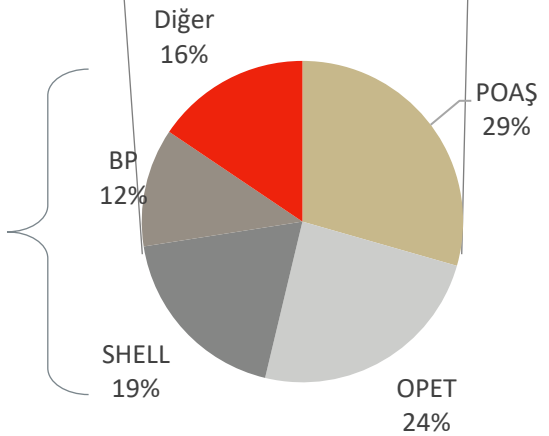


Müşteri Grupları 2022

Toplam Satışlar, 2022
29,5 milyon ton



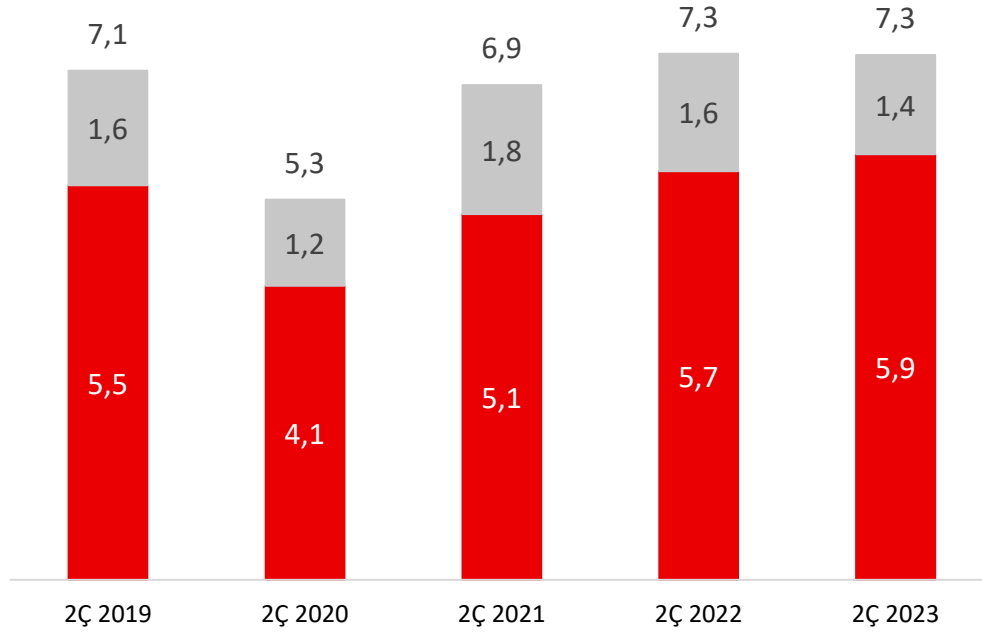
Dağıtıcılara Satışlar, 2022
15,7 milyon ton



Çeyreklik Satışlar (Milyon Ton)

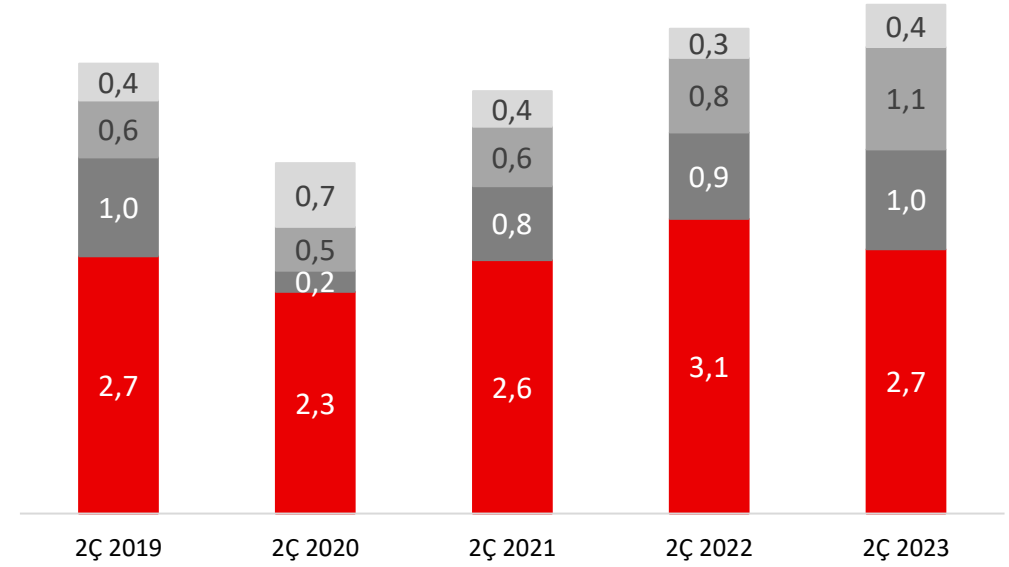
Toplam Satışlar

■ Yurt içi Ürün Satışları ■ Uluslararası Satışlar



Seçili Ürünlerde Yurtiçi Satışlar

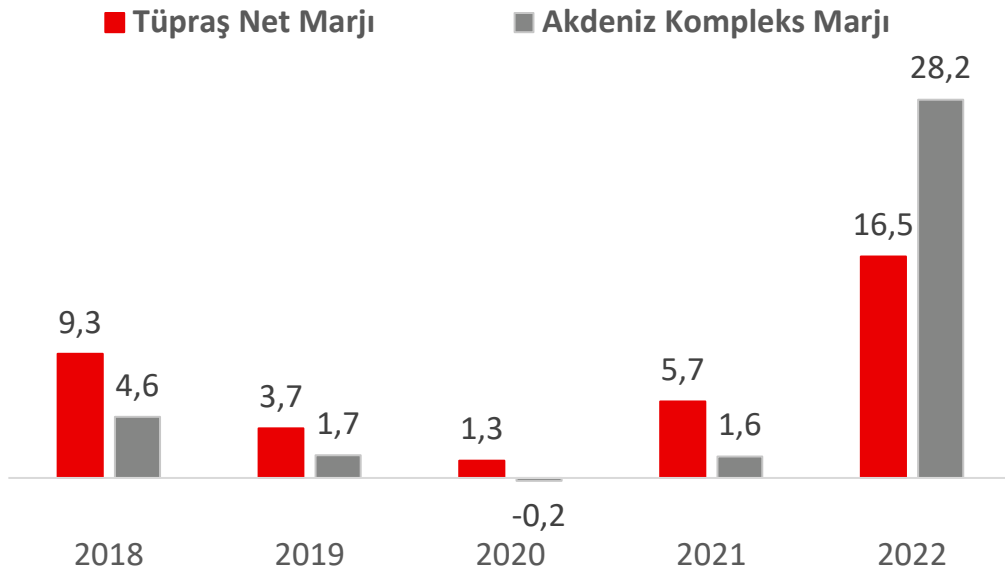
■ Motorin ■ Jet Yakıtı ■ Benzin ■ Bitüm





Finansal Bilgiler

Tüpraş ve Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Kıyaslaması



(\$/v)	Brüt Marj	Stok Etkisi	Stok Etkisiz Brüt Marj	Stok Etkisiz Net Marj	Net Marj	Akdeniz İşlenmiş Kompleks Marjı	Varil (mln)
1Y 2023	19,0	1,2	17,9	8,4	9,6	28,3	83,2
12A 2022	23,9	0,7	23,2	15,8	16,5	28,2	198,8
1Y 2022	19,3	2,2	17,1	10,9	13,0	27,1	100,2
12A 2021	10,5	2,1	8,4	3,6	5,7	1,6	190,2

Referans olarak kabul edilen Akdeniz Kompleks Marjına kıyasla, Tüpraş Rafineri Marjını destekleyen operasyonel avantajlar:

- Tüpraş'ın yüksek kompleksitesi sayesinde ağır ve yüksek kükürtlü ham petroleri işleme kabiliyeti
- Geniş bir yelpazede daha ucuz ham petrol tedarikçilerine erişim olanağı
- Büyük ham petrol tedarikçilerine coğrafi yakınlık sebebiyle düşük nakliye maliyetleri
- Düşük maliyeti bazı ve verimli enerji kullanımı
- Yüksek katma değerli geniş rafine ürün gamı
- Yerel müşteriler ile doğrudan boru hattı bağlantıları

*Med Marjının teorik hesaplamasında Ural ham petrolün ağırlığı %100 olarak dikkate alınmaktadır.

Gelir Tablosu (Milyon TL)

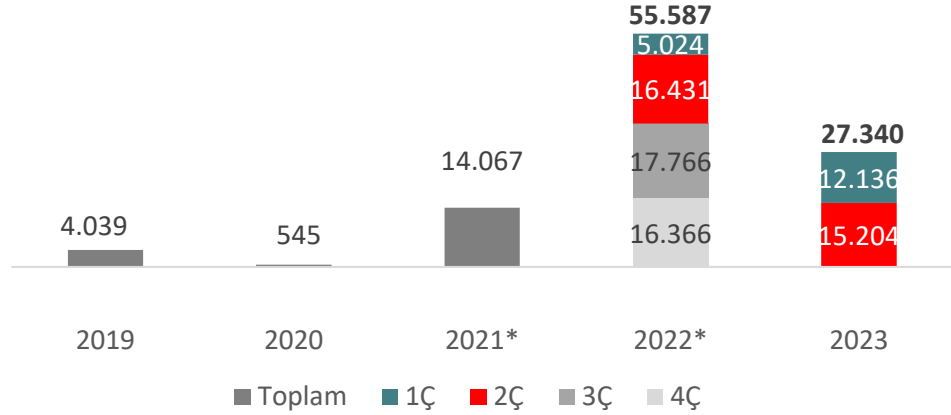
Milyon TL	2Ç 2023	2Ç 2022**	%	1Y 2023	1Y 2022**	%
Net Satışlar	104.405	137.484	-24%	197.232	215.130	-8%
Satış Giderleri	-86.931	-119.367	27%	-165.761	-191.317	13%
Brüt Kar	17.474	18.118	-4%	31.471	23.813	32%
İşletme Giderleri	-2.644	-2.080	-27%	-4.849	-3.161	-53%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-6.408	-3.538	-81%	-7.028	-5.061	-39%
Faaliyet Karı	8.422	12.499	-33%	19.593	15.591	26%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	272	156	74%	538	367	47%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	8.694	12.655	-31%	20.131	15.958	26%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-2.156	-1.475	-46%	-2.908	-3.446	16%
Vergi Öncesi Kar	6.538	11.180	-42%	17.224	12.512	38%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	7.217	10.799	-33%	13.965	11.902	17%
FAVÖK*(Milyon TL)	15.204	16.431	-7%	27.340	21.455	27%
Stok Etkisi	4.655	2.931	59%	4.633	7.034	-34%
Stok etkisiz FAVÖK*(Milyon TL)	10.550	13.500	-22%	22.707	14.422	57%

Gelir Tablosu (Milyon TL)

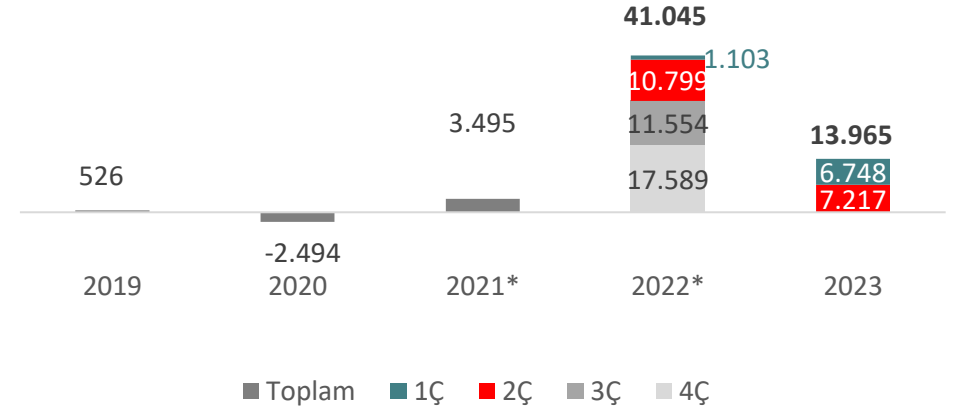
Milyon TL(**)	12A 2022	12A 2021	%
Net Satışlar	481.765	152.492	216%
Satış Giderleri	-418.988	-136.632	-207%
Brüt Kar	62.777	15.860	296%
İşletme Giderleri	-8.235	-3.318	-148%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-8.935	-11.766	24%
Faaliyet Karı	45.607	777	5773%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	365	701	-48%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	45.972	1.477	3012%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-6.096	881	-792%
Vergi Öncesi Kar	39.876	2.358	1591%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	41.045	3.495	1074%
FAVÖK*	55.587	14.067	295%
Stok Etkisi	7.274	8.659	-16%
Stok etkisiz FAVÖK*	48.313	5.409	793%

Finansal Göstergeler

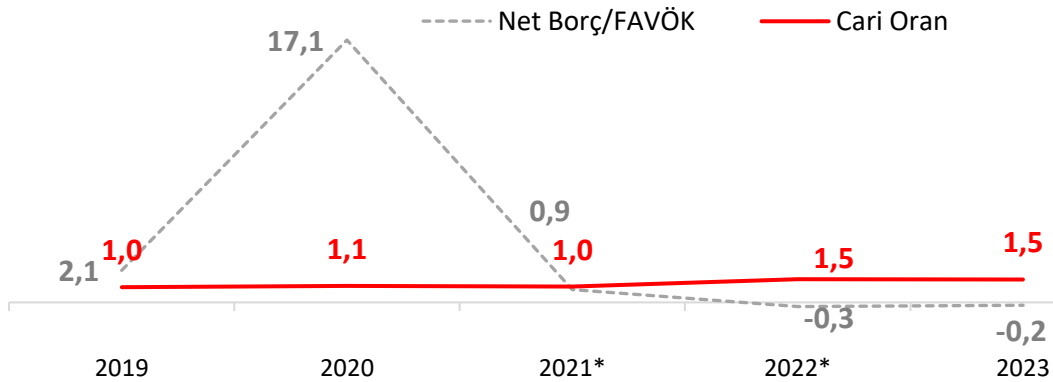
FAVÖK (mn TL)



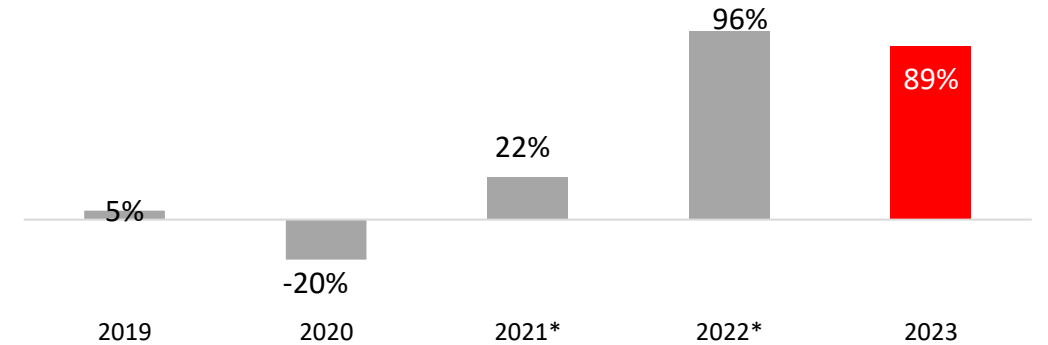
Net Kar¹ (mn TL)



Cari Oran & Net Borç / FAVÖK

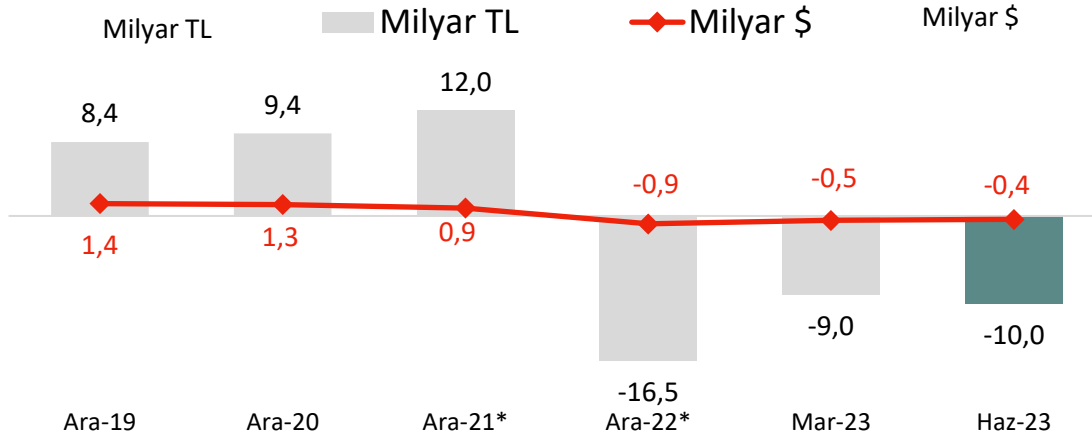


Ortalama Özkaynak Getirisi (%)

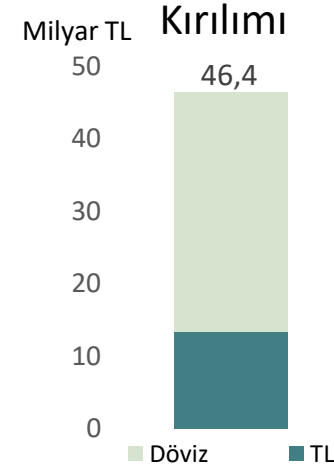


Bilanço Analizi (Milyar TL)

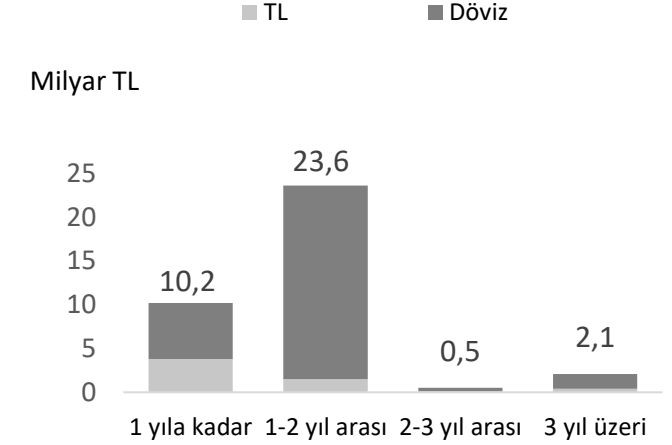
Net Borç/Nakit



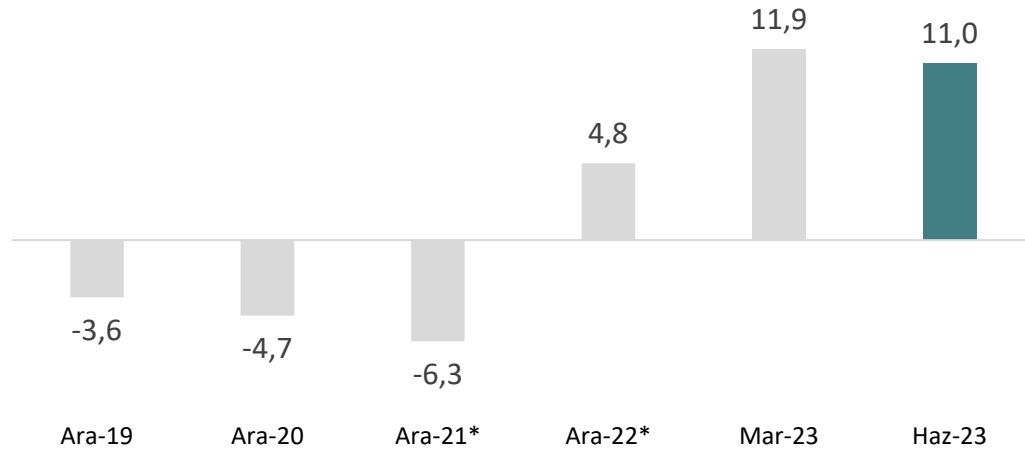
Nakit Döviz



Redemption Schedule



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



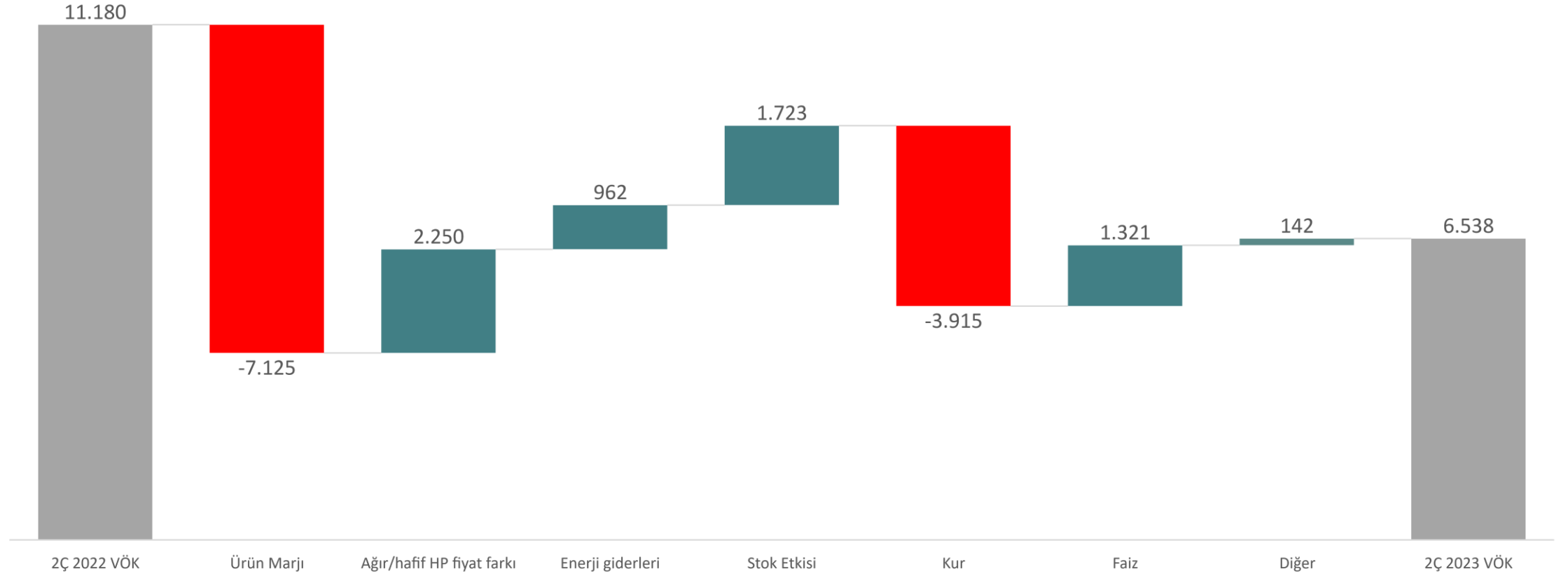
Finansal Yönetim

- Brent fiyatları ve USD/TL'deki dalgalanma ile satış hacmi trendindeki değişiklik çeyrek bazda net işletme sermayesi ihtiyacını neredeyse sabit tuttu
- Net nakit pozisyonu, güçlü operasyonel nakit akışı ile korundu

Çeyreklik VÖK Köprüsü

Daha geniş ağır/hafif ham petrol fiyat farkı, düşük enerji giderleri, yüksek stok etkisi ve net faiz geliri; geçen yılın yüksek baz etkisine kıyasla zayıflayan ürün marjlarının negatif etkisinin bir kısmını karşıladı.

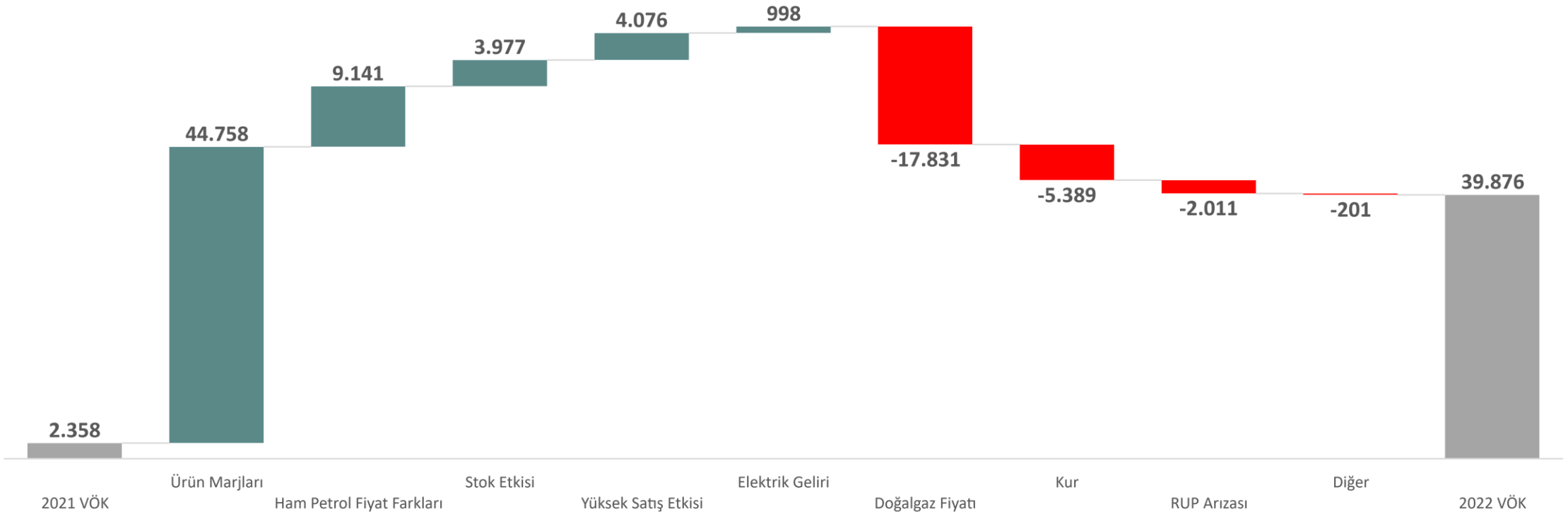
Milyon TL



VÖK Köprüsü (2021 – 2022)

Güçlü ürün marjları ve daha geniş ham petrol fiyat farkları VÖK'ü pozitif etkiledi.

Milyon TL



Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 10-11 \$/v

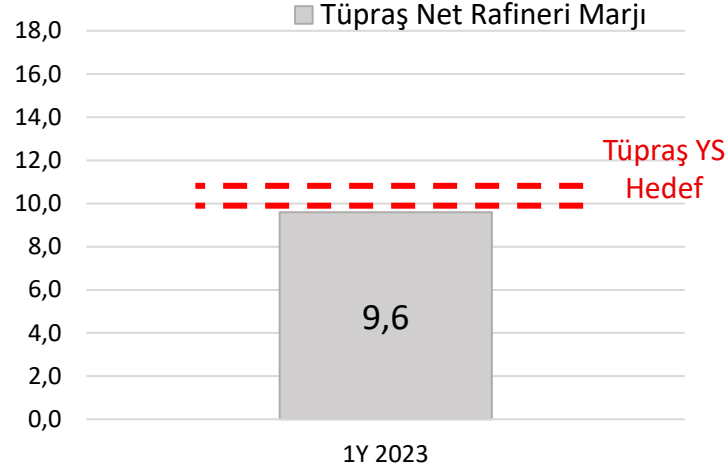
- 24-25 milyon ton yıllık üretim, 29-30 milyon ton yıllık satış ve %85 - %90 ortalama kapasite kullanım oranı

Konsolide Yatırım Harcaması: ~350 milyon \$

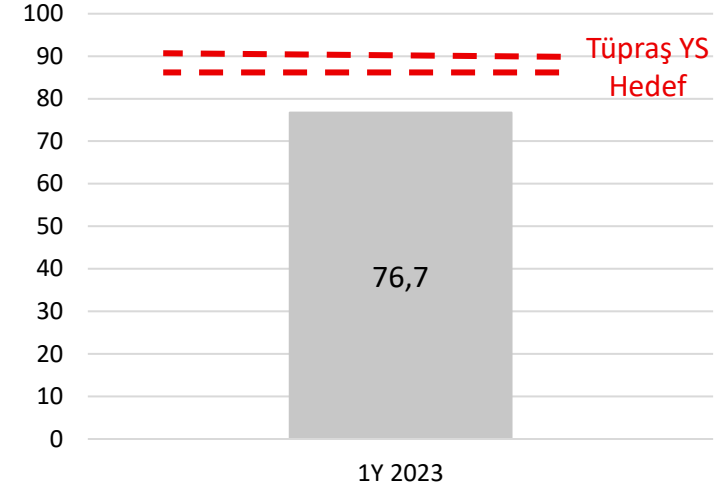
- Yatırım harcamalarının yaklaşık %60'ının sürdürülebilirlik odaklı enerji verimliliği ve çevre projeleri için kullanılması hedeflenmektedir.

2023 1Y Sonuçlar

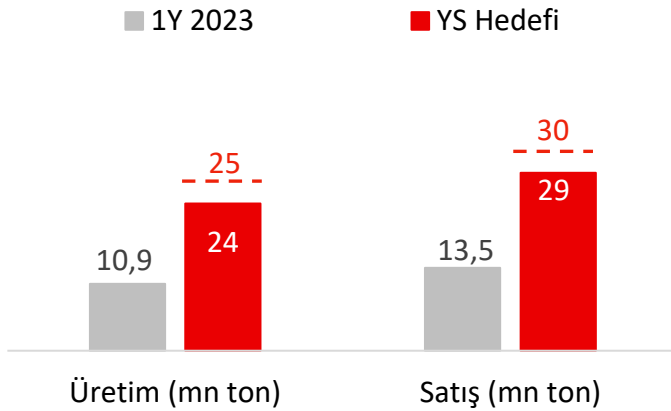
Rafineri Marjı(\$/v)



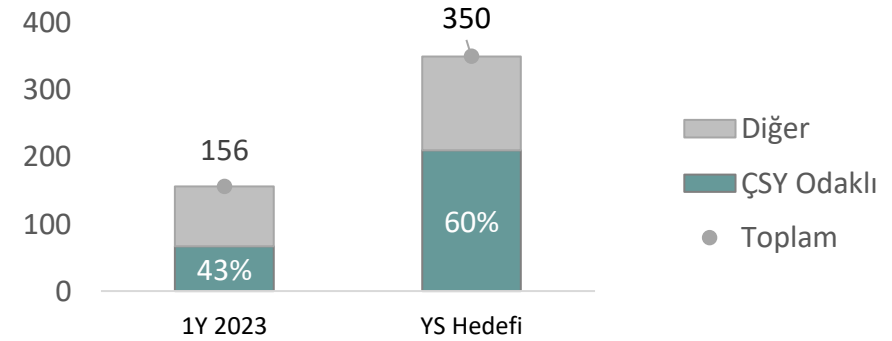
Kapasite Kullanım Oranı(%)



Operasyonel Veriler



Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(*)

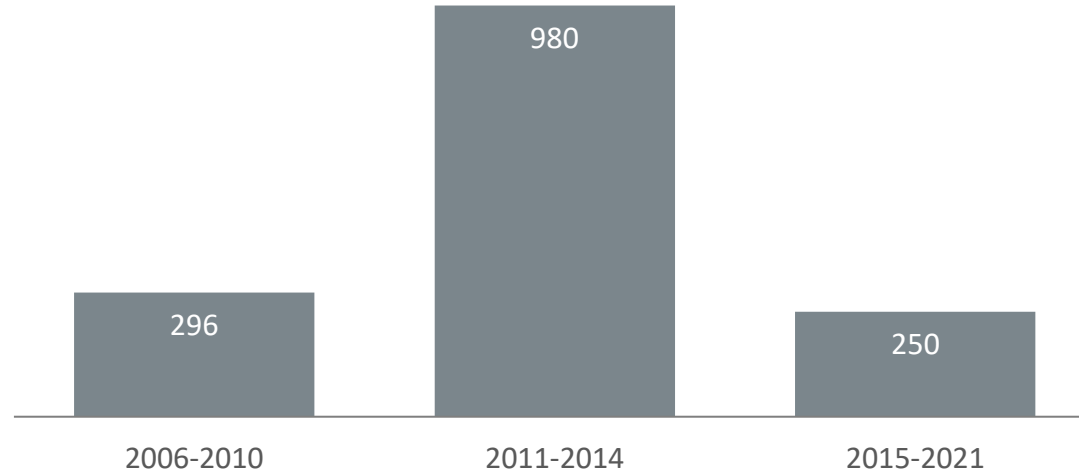


Yatırımlar (Milyon \$)

Ulaşılan Hedefler & Devam eden Projeler

- Özelleştirmeden bu yana yaklaşık 6,9 milyar USD yatırım
- 9.5 Nelson Kompleksitesine ulaşıldı
- Daha ağır ve yüksek kükürtlü ham petrolü işleme yeteneği kazanıldı
- 2008'den bu yana Enerji Yoğunluğunda 20 pps iyileşme sağlandı
- 2008'den bu yana işlenen ham petrol başına su tüketiminde %25 azalma sağlandı
- FCC'nin Yenilemesi, İzmir'de Vakum ve Yağlama Kompleksinin Periyodik Bakımı 2022'de yapılacaktır.

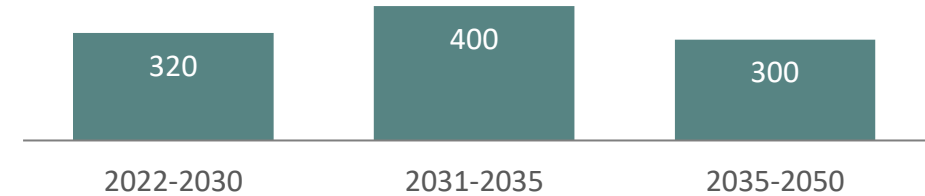
Ort. 460 Mn \$



Stratejik Dönüşüm – Yatırım Programı

- CO2 emisyonunda 2030 yılına kadar %27 azalma (kapsam1+2), 2050 yılına kadar %100 azalma
- Temel olarak yeşil hidrojen üretimi için Güneş ve Rüzgar enerjisine yatırım (2035 yılına kadar 2,5 GW kapasiteye ulaşacak)
- 2035 yılına kadar yeşil hidrojen üretmek için 1 GW elektrolizör kapasitesine ulaşılması
- 2030 yılına kadar havacılık için en iyi alternatif yakıt olan Sürdürülebilir Havacılık Yakıtı üretim kapasitesinin kurulması (400 kton/yıl biyoyakıt)

Ort. 350 Mn \$



Finansal Risk Yönetimi Politikaları

Finansal Disiplin: Tüpraş risk yönetim politikaları; borçluluk, likidite, karşı taraf riski, emtia, faiz oranı ve kur riski gibi alanlara odaklanmaktadır.

Borçluluk & Likidite

Likidite riski yönetimi ve finansal oranlarda hedef/kısıt uygulamaları:

- Net finansal borç/FAVÖK
- Net finansal borç /Özsermaye
- Cari oran
- Uzun Vadeli Borç Oranı

Karşıtaraf Riski Politikası

Mevduatların değerlendirilmesinde dikkate alınan banka bazlı limitler:

- Kredi derecelendirme skoru ve güçlü sermaye tabanı.
- Tek bir bankaya yatırılacak edilebilecek maksimum mevduat tutarının belirlenmesi.
- Özsermaye tutarına bağlı banka mevduat eşiği.

Faiz Oranı ve Kur

- Sabit/dalgalı finansal borç profili
- Kur riskinin türev araçlarla yönetimi
- Sıfır kur riskine maruz tutar hedefi

Emtia Hedge Politikası

Stok Hedge Politikası:

- Operasyonel hedge: Optimum stok politikası ve ileri vadeli fiyatlandırma mekanizması.
- Finansal hedge: Alımlardaki fiyatlandırma periyodu ile satışları eşleştiren kargo bazlı hedging.

Ürün Marjı Hedge Politikası:

- Finansal hedge: Ürün marjı (benzin, motorin, jet yakıtı, fuel oil) riskini azaltmak için türev araçlar kullanılmaktadır.
- %0-%50 arasında değişen hedge oranı ile 1 yıla kadar vadeyle hedge işlemleri gerçekleştirilmektedir.

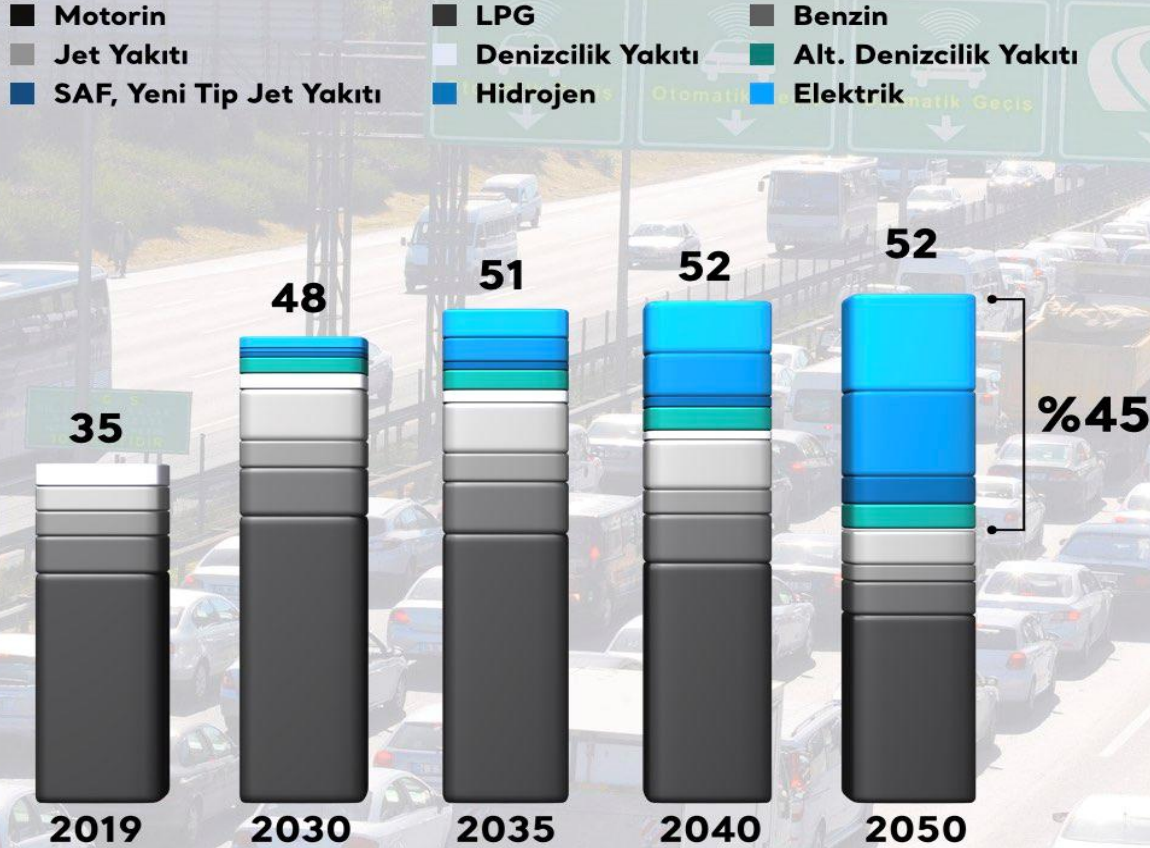


Strateji

Türkiye'nin Ulaşım Enerji Talebi

Türkiye'nin Ulaşım Enerji Talebi

Milyon ton petrol eşleniği



Kaynak: Tüpraş Öngörülleri

ÖNGÖRÜLERİMİZ



Türkiye'nin fosil yakıt tüketimi **zirve noktasına 2030'da** ulaşacak



Ticari araçlar için **dizel** talebi kısmen **hidrojen** ile yer değiştirirken, kurulu rafinaj kapasitesi hala avantajlı pozisyonunu sürdürecektir



Elektrikli araçlar, binek araç segmentinde 2030'dan itibaren **yeni araçlarda öncü** araç, 2040'dan önce de araç parkında **çoğunluk araç tipi** olacak

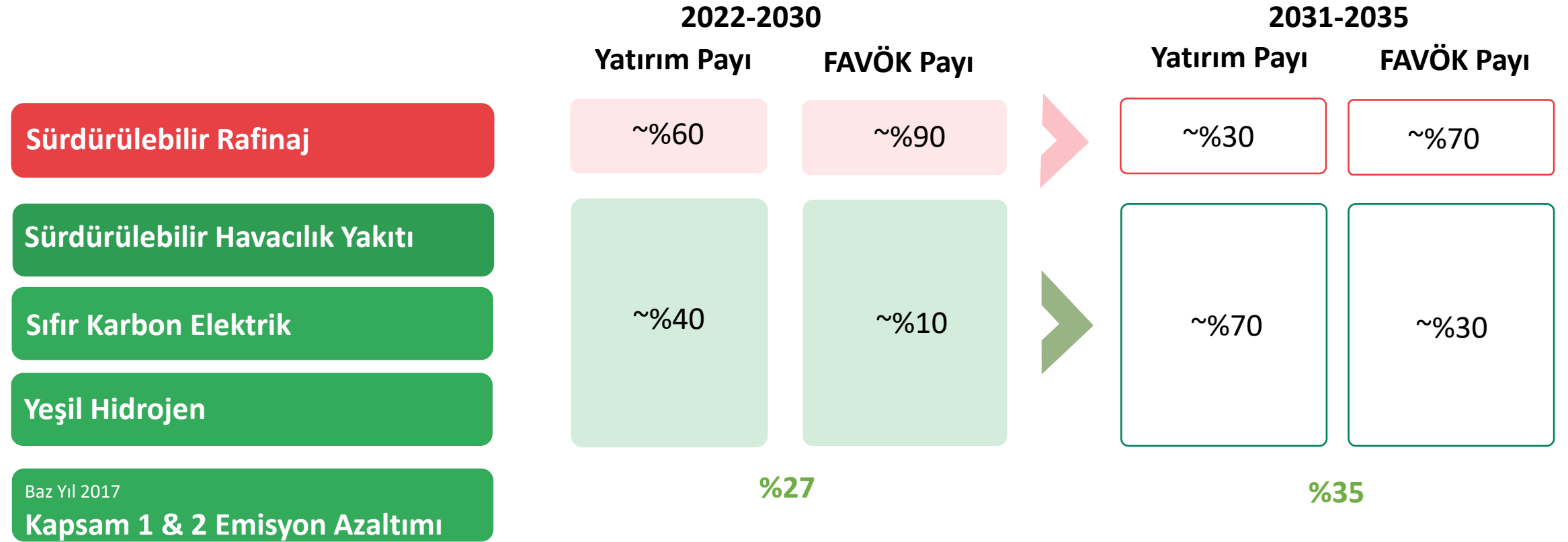


Hidrojen, 2030'dan itibaren hızlı bir büyüme sürecine girecek



Sürdürülebilir Havacılık Yakıtı (SAF), 2030 yılına kadar havacılık yakıtı talebinin ~%10'unu oluşturacak

Karbon Nötr Şirket Olma Yolunda Dönüşüm Planımız



Sürdürülebilir & Karlı Tüpraş

2035

Ortalama FAVÖK
> 1 Milyar \$/ Yıl

Ortalama
Yatırım Harcamaları
~350 Milyon \$ /yıl

Ortalama
Kullanılan
Sermaye Getirisi
> %25

Net Borç/
FAVÖK
<2.0x

Ort. Temettü Dağıtım
Oranı
~ %80

Stratejik Dönüşüm Planı – Yatırım Alanları



SÜRDÜRÜLEBİLİR RAFİNAJ

Enerji Verimlilik ve Dekarbonizasyon Projeleri

- Rafinaj FAVÖK'e önemli ölçüde katkı sağlamaya devam edecek
- Karlılığı artırmak için **enerji verimliliği iyileştirilecek**
- **Ürün portföyü** katma değerli kimyasal ürünler ile çeşitlendirilecek
- **2022-2035 döneminde;**
 - ~2,3 milyar \$ yatırım harcaması, ~13 milyar \$ Kümülatif FAVÖK



SIFIR KARBON ELEKTRİK

Yeşil H₂ Üretimi için Sıfır Karbon Elektrik Entegrasyonu

- Elektrifikasyona yönelik talep yakalanacak, **Uygun fiyatlı yeşil H₂ üretimi sağlanacak**
- **Sıfır karbonlu elektriğin çoğu yeşil H₂ üretiminde kullanılacak**, geriye kalan kısım satılacak
- **2022-2035 döneminde;**
 - ~1,3 milyar \$ yatırım harcaması, ~400 milyon \$ Kümülatif FAVÖK



BİYOYAKITLAR

Türkiye'nin lider SAF tedarikçisi olacağız

- Akaryakıtlar için **değişen pazarda yer alacağız** ve havacılık sektöründe **uzun vadeli karlılık** sağlayacağız
- **İzmir'deki mevcut bir ünitemizi Sürdürülebilir Havacılık Yakıtı (SHY) üretmek için dönüştüreceğiz.**
- **2022-2035 döneminde;**
 - ~600 milyon \$ yatırım harcaması, ~1,1 milyar \$ Kümülatif FAVÖK



YEŞİL HİDROJEN

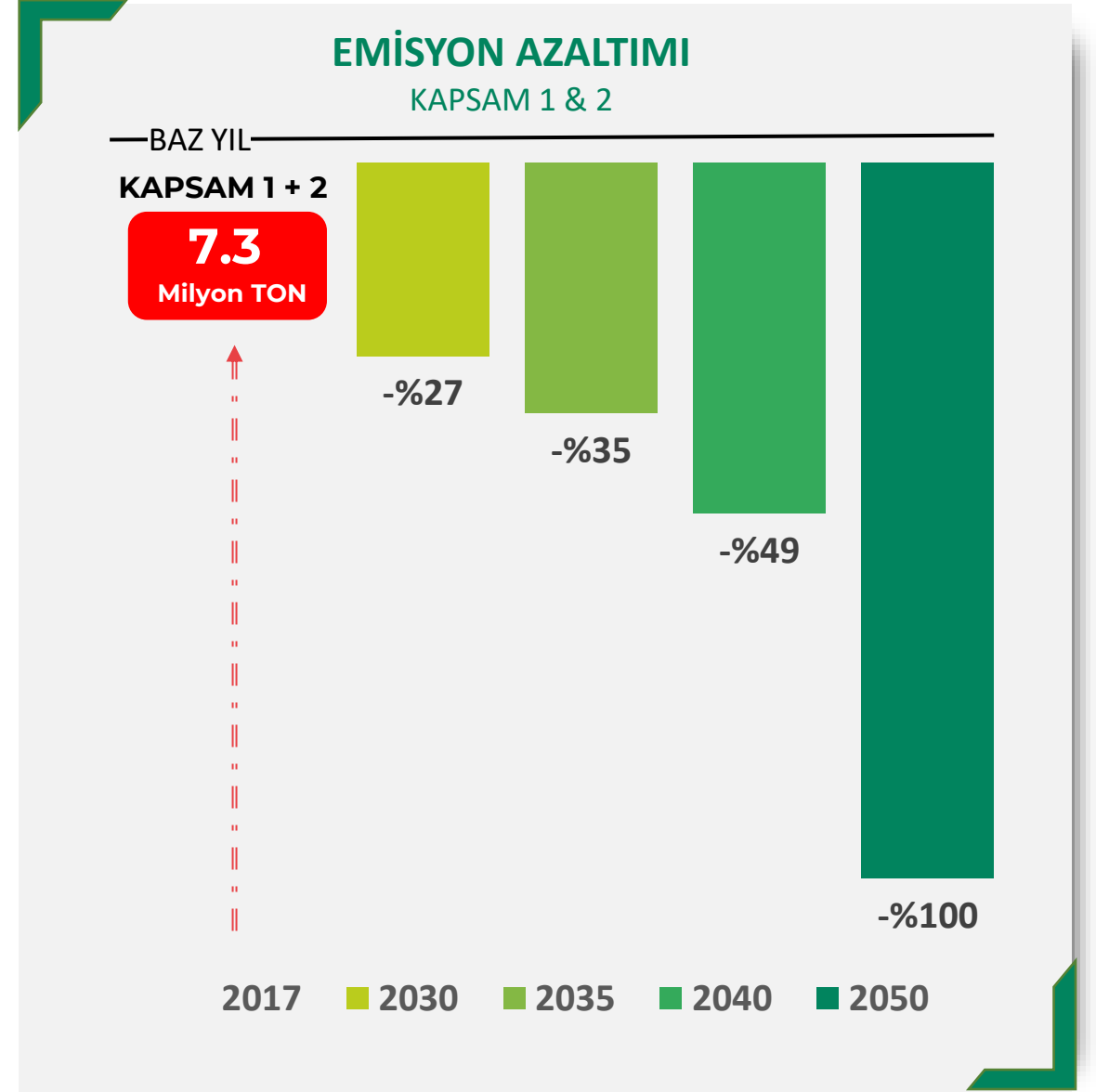
Rafinaj Emisyonlarının Azaltımı

- Kara taşımacılığındaki **değişen pazarı yakalarken, rafinaj emisyonlarını da azaltacağız**
- **Rafinerilerimizin Kapsam 1-2 emisyonlarını azaltacağız.** 2030'dan itibaren yeşil H₂ **satışı yapacağız.**
- **2022-2035 döneminde;**
 - ~690 milyon \$ yatırım harcaması, ~640 milyon \$ Kümülatif FAVÖK

Stratejik Dönüşüm Planı – Emisyon Azaltımı



Kapsam 1-2 emisyonlarının azaltımı için;
enerji verimliliği, dekarbonizasyon projeleri ve rafinajda kullanmak üzere **yeşil hidrojen** ve **sıfır karbonlu elektrik üretimi yatırımı**



Sürdürülebilir ve Karlıyız.

Planımızı uygularken ve bu sonuçlara **ulaşırken 2050 yılı itibarıyla Kapsam 1 ve 2 emisyonlarımızı elimine** edeceğiz.

2035'e kadar yıllık ortalamada yaklaşık **350 milyon \$** yatırım harcaması, **toplamda \$5 milyar \$**'lık yatırım

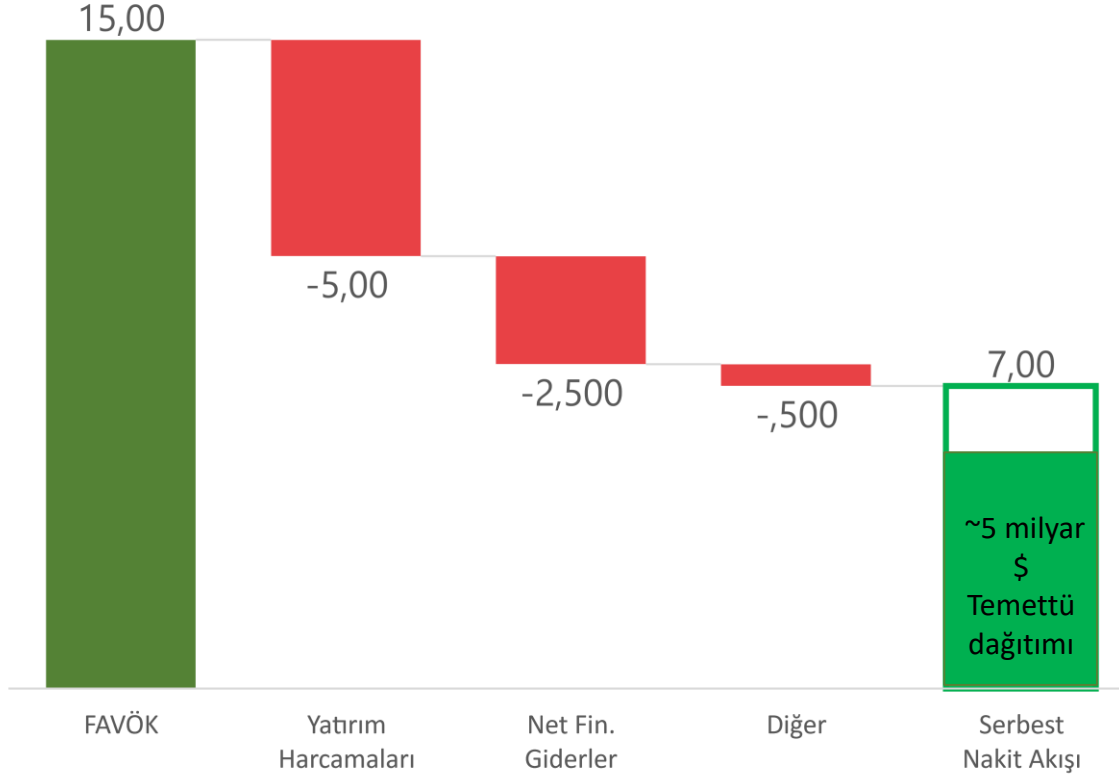
%25'in üzerinde Ortalama Kullanılan Sermayenin Getirisi (ROACE) 2035'e kadar yaklaşık **9 milyar \$** toplam serbest nakit akışı

Güçlü serbest nakit akışı, **2.0x'ın altında** Net Borç/FAVÖK

Ortalama **~%80 temettü ödeme oranı** ile, yüksek temettü ödeyen bir şirket olmaya devam edeceğiz



Stratejik Dönüşüm Planı – Finansallar



Güçlü Finansal Plan

- Güçlü FAVÖK ve disiplinli yatırım planı ile düşük dış borçlanma ihtiyacı.
- Güçlü Serbest Nakit Akışı ile yüksek temettü potansiyeli
- Ortalamada 80% temettü ödememize imkan verecek yeni iş modeli
- Net Borç / FAVÖK 2'nin altında kalacak.

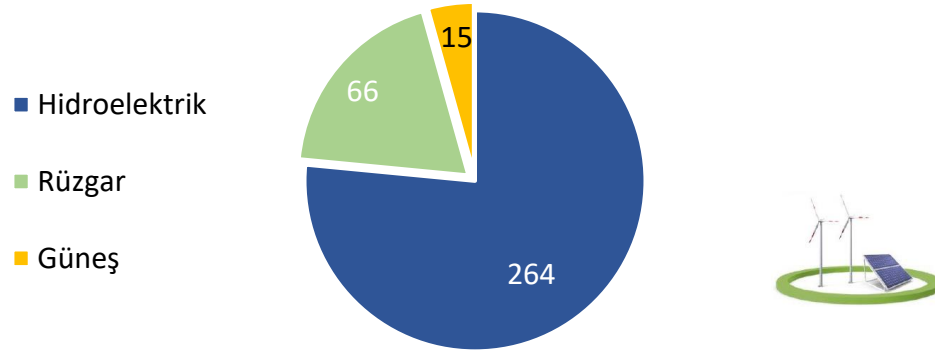
(*) Net ek finansman ihtiyacı ve ilgili finansal giderlerden oluşur

Stratejik Dönüşüm Planı – Son Gelişmeler



SIFIR KARBON ELEKTRİK

Toplam Kurulu Güç (MW)



Başvurular			
(MW)	Tüpraş	Entek	Total
Onaylanan	48	360	408
-Yapım Aşamasında	22	0	22
-Plan Aşamasında	26	360	386
Devrede	80	1.157	1.266
Toplam	128	1.517	1.674

Operasyon			
(MW)	Tüpraş	Entek	Total
Devrede	15	330	345



BİYOYAKITLAR



Sürdürülebilir havacılık yakıtı üretmek için temel mühendislik çalışmaları tamamlandı, İzmir rafinerimizde Honeywell'in **UOP Ecofining™** teknolojisini kullanacağız.



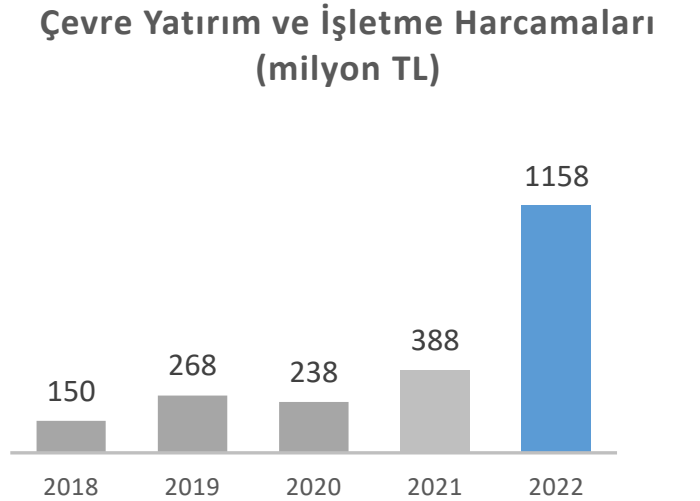
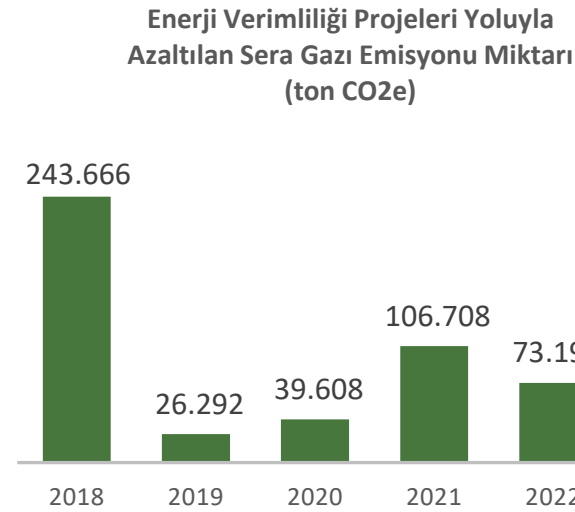
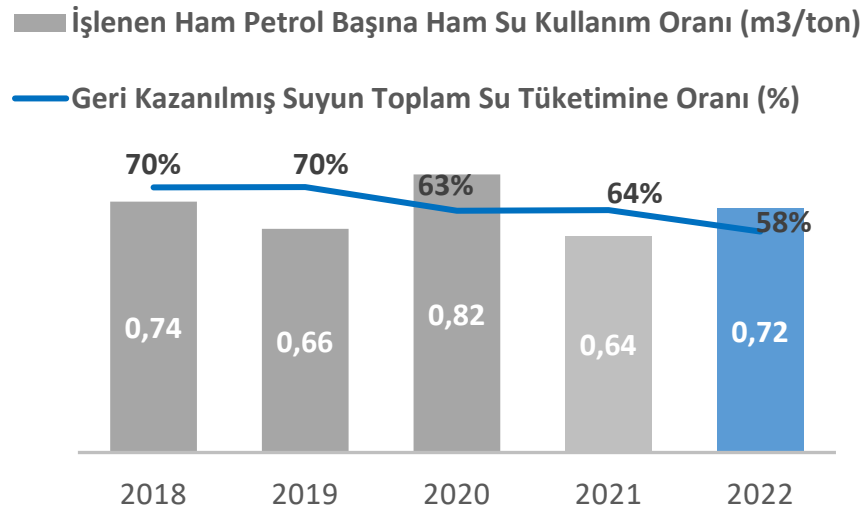
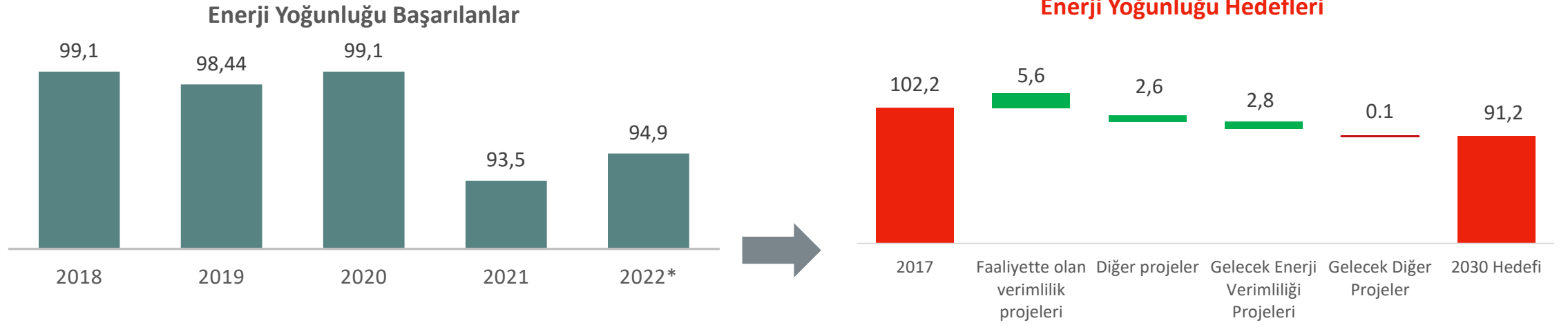
400kt/yıl
biyoyakıt
üretim
kapasitesi

Bu teknolojiyi kullanarak yaklaşık **400K ton/yıl** biyoyakıt üretim kapasitesi ile sürdürülebilir havacılık yakıtı (SAF), yenilenebilir dizel ve diğer ürünleri üretmeyi planlıyoruz.



ESG

Tüpraş'taki Çevresel Gelişmeler



*2022 yılında doğal gazdaki arz sorunları ve doğal gaz fiyatlarındaki önemli artış nedeniyle alternatif yakıt kullanımının artmasıyla birlikte enerji yoğunluğu artmıştır.

Tüpraş- Sosyal Sorumluluk ve Yönetişim

Güçlü Politikalar yıllardır etkin bir şekilde uygulanmaktadır



İNSAN HAKLARI



RÜŞVET VE
YOLSUZLUKLA
MÜCADELE



BAĞIŞ &
SPONSORLUK



BİLGİLENDİRME



REKABET
HUKUKUNA
UYUMLULUK

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu ➔ 9,65

Yönetim Kurulunun Yapısı



11 üye

4 bağımsız üye

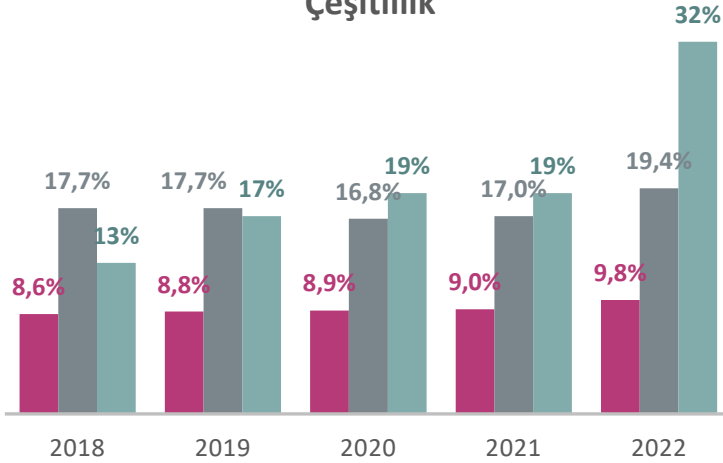
Yönetim Kurulu Komiteleri

Kurumsal Yönetim
Risk Yönetimi
Denetim
Yürütme
Etik

Sağlık & Güvenlik ve Çeşitlilik temel önceliklerdir

- Kadınların toplam çalışanlar içerisindeki payı
- Üst ve Orta düzey yönetici pozisyonlarındaki kadın oranı
- İşe alımlarda kadınların oranı

Çeşitlilik



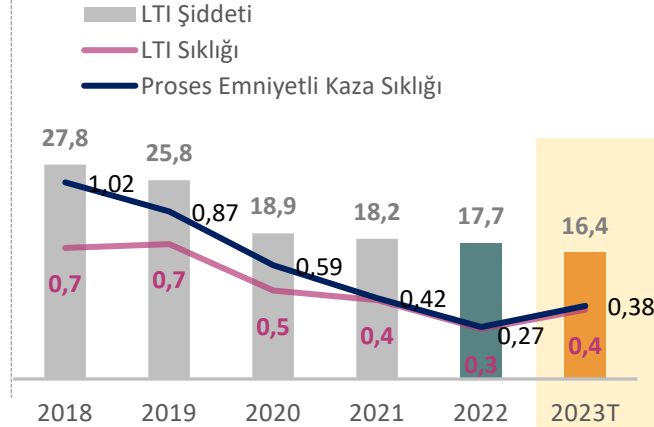
Hedefler

5 yıllık Yönetim Kurulunda Kadın Temsil Oranı Hedefi

%25

Yeni işe alımlarda hedeflenen kadın oranı
%50

Sağlık & Güvenlik



Hedefler	2024-2025	2030
Proses Emniyetli Kaza Sıklığı	0,30	0,25
LTI Sıklığı	0,30	0,15
LTI Şiddeti	10,0	5,0

Tüpraş sürdürülebilirlik endekslerinde yer alıyor



FTSE4Good



TCFD
TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
FINANCIAL
DISCLOSURES





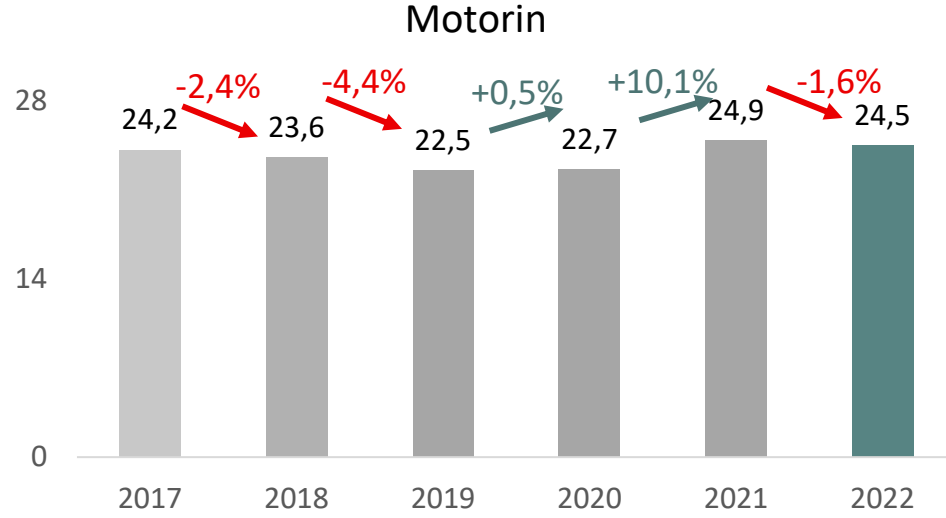
Ekler

2023 Rafineri Bakım Çizelgesi

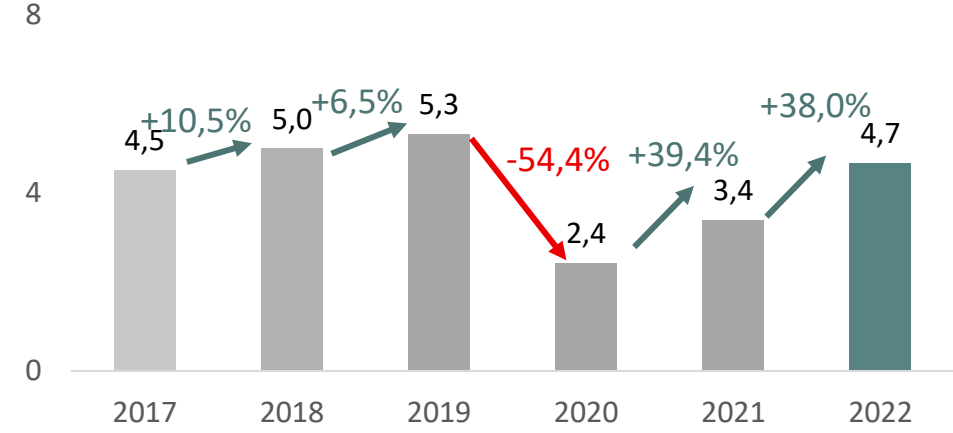
Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Ham Petrol & Vakum	1Ç	7	Mevsimsel	Tamamlandı
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	9		Planlandı
İzmir	FCC	1Ç	7	İyileştirme	Tamamlandı
	Ham Petrol, Vakum CCR, İzom.	1Ç	9		Tamamlandı
	Bazyağı Kompleksi	1Ç	9		Tamamlandı
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	5	Periyodik Bakım	Ertelendi
	Hydrocracker	4Ç	6		Ertelendi
İzmit	Ham Petrol & Vakum	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı
	Kükürt Giderme Ünitesi	1Ç	18		Tamamlandı
	CCR	1Ç	9		Tamamlandı
	FCC	2Ç	11	Fırsat Bakımı	Devam Ediyor
Kırıkkale	Tüm Ünitelerin Duruşu	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı

Türkiye Petrol Ürünleri Talebi 2017-2021

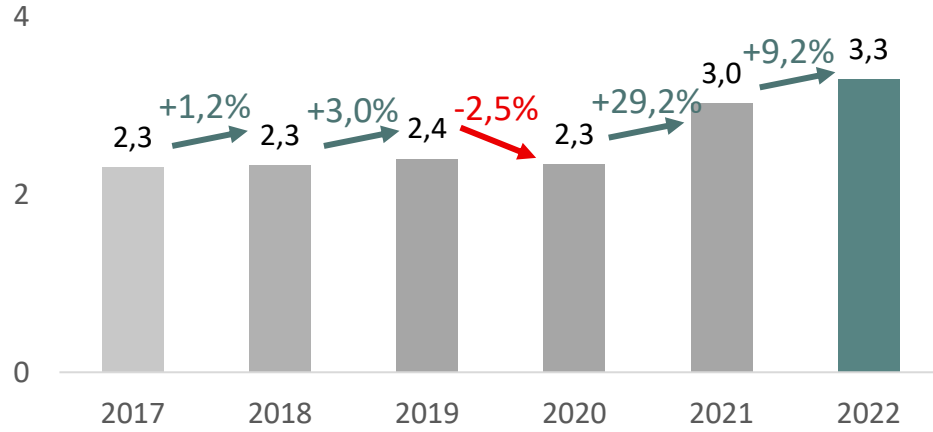
Milyon
Tons



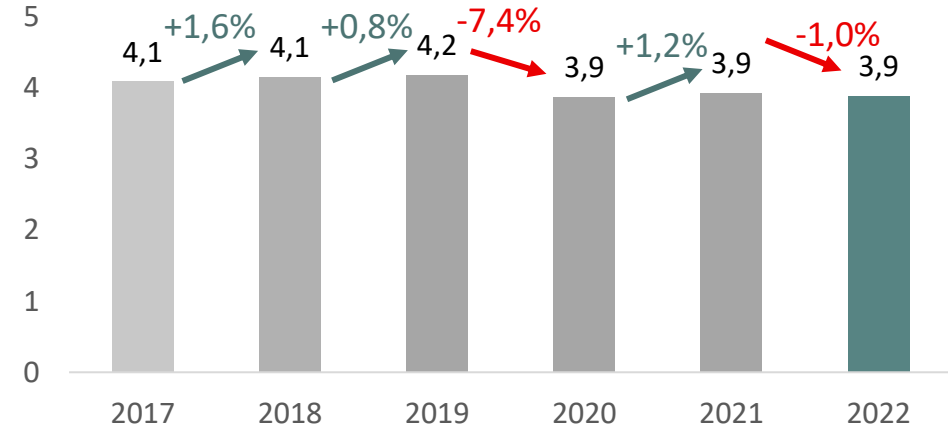
Jet Yakıtı*



Benzin



LPG



Kaynak: Tüpraş ve EPDK
* Transit uçuşlar dahil

Rekabet – Bölgesel Rekabet

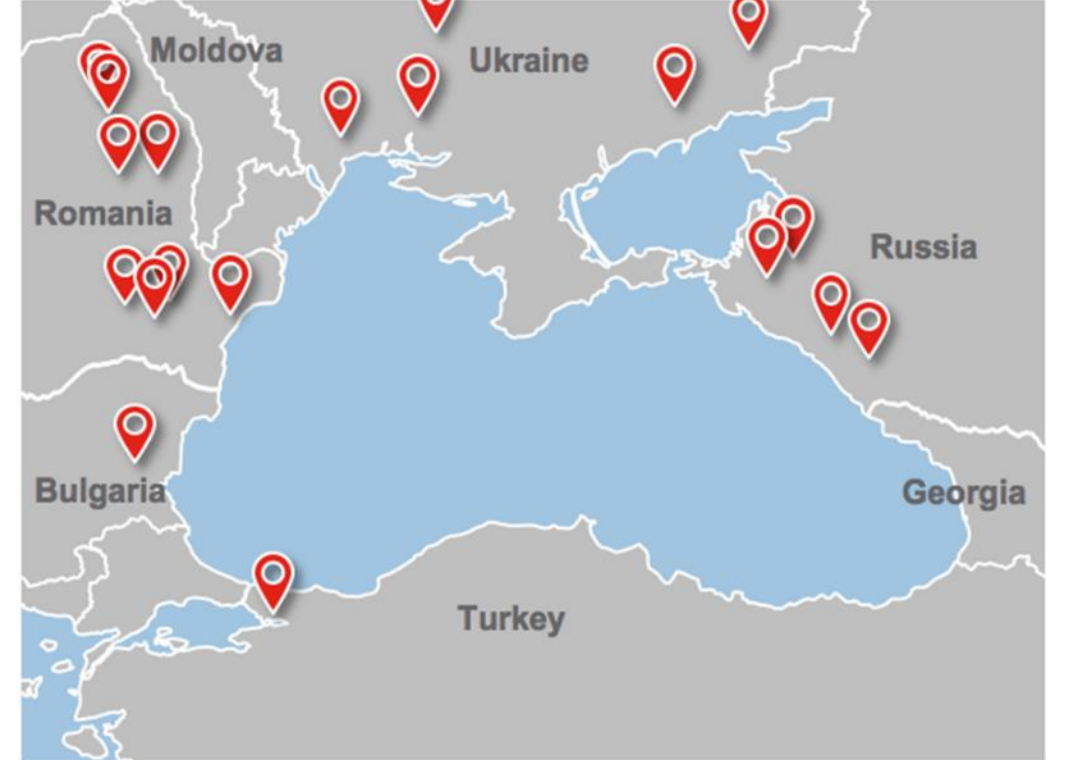
- Tüpraş, Akdeniz ve Karadeniz piyasalarında toplam 71 rafineri ile rekabet etmektedir.
- Akdeniz Bölgesi ürün dengesi; Orta Doğu, Kuzey Batı Avrupa ve Asya kaynaklı ürün akışından da etkilenmektedir.

Akdeniz



54 Rafineri ~7,8mv/g

Karadeniz



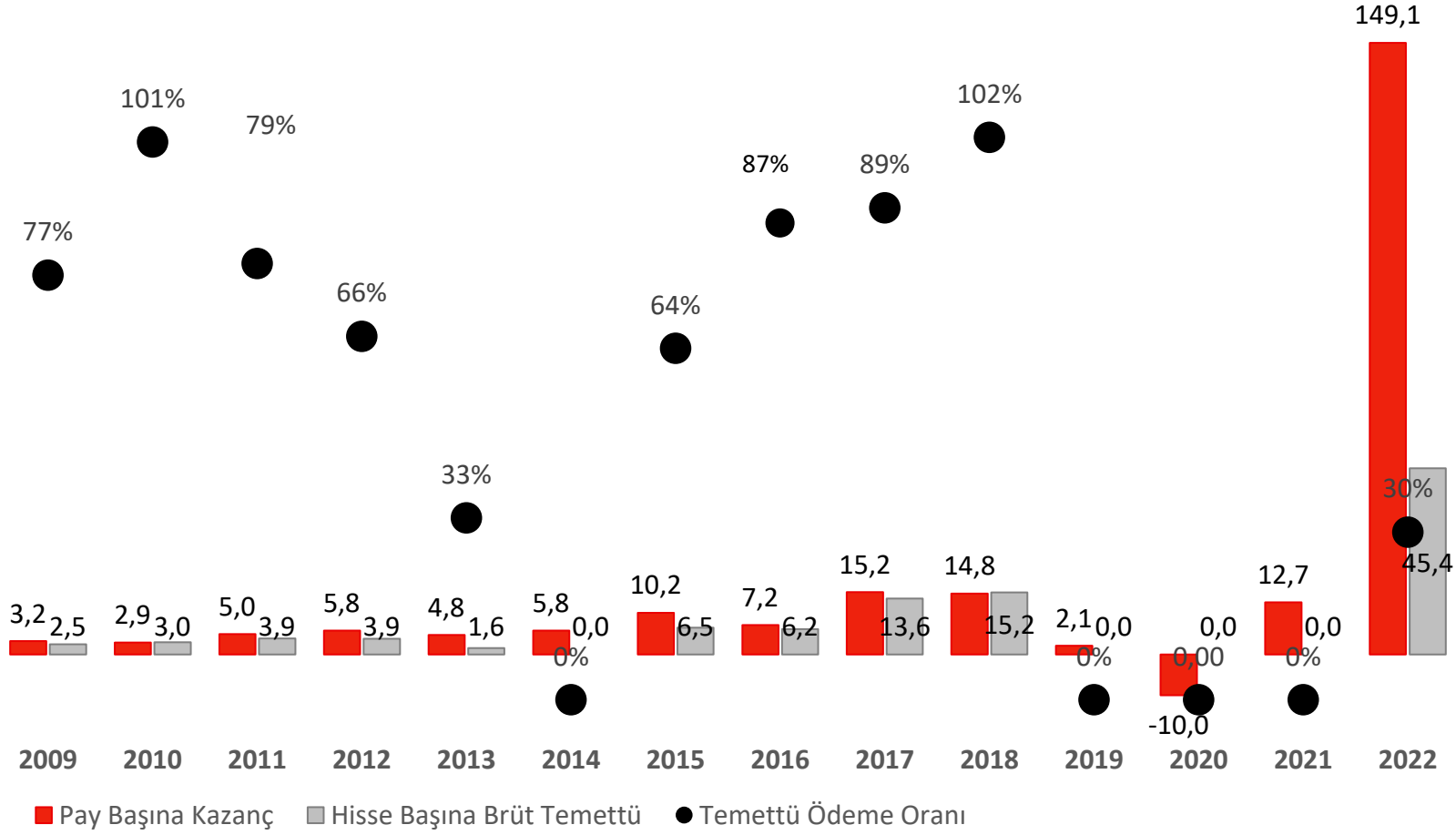
17 Rafineri ~1,8 mv/g

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	30.06.2023	31.12.2022*	Diff.	Diff. (%)
Dönen Varlıklar	128.564	119.711	8.853	7
Nakit ve nakit benzerleri	46.409	49.770	-3.361	-7
Ticari alacaklar	30.631	21.418	9.213	43
Türev araçlar	1.892	3.597	-1.705	-47
Stoklar	39.450	36.046	3.404	9
Peşin ödenmiş giderler	601	749	-148	-20
Diğer dönen varlıklar	9.582	8.131	1.451	18
Duran Varlıklar	53.388	49.182	4.206	9
Finansal varlıklar ve iştirakler	3.685	3.029	656	22
Sabit varlıklar	36.211	33.680	2.530	8
Türev araçlar	45	57	-12	-21
Peşin ödenmiş giderler	664	618	46	7
Ertelenmiş vergi varlığı	9.778	9.196	582	6
Diğer duran varlıklar	3.005	2.601	403	16
Toplam Varlıklar	181.952	168.892	13.060	8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.488	78.895	6.592	8
Finansal borçlanmalar	10.154	11.994	-1.841	-15
Ticari borçlar	59.047	52.699	6.348	12
Türev araçlar	601	995	-394	-40
Kısa vadeli karşılıklar	1.460	531	930	175
Diğer KV yükümlülükler	14.226	12.677	1.549	12
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.108	22.811	5.297	23
Finansal borçlanmalar	26.166	21.274	4.892	23
Uzun vadeli karşılıklar	1.453	1.190	262	22
Türev araçlar	432	298	134	45
Diğer UV yükümlülükler	57	48	9	18
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	67.775	66.743	1.032	2
Kontrol gücü olmayan paylar	581	442	139	31
Toplam kaynaklar	181.952	168.892	13.060	8

Temettü (TL)

Ort. Temettü ödeme oranı: %90*



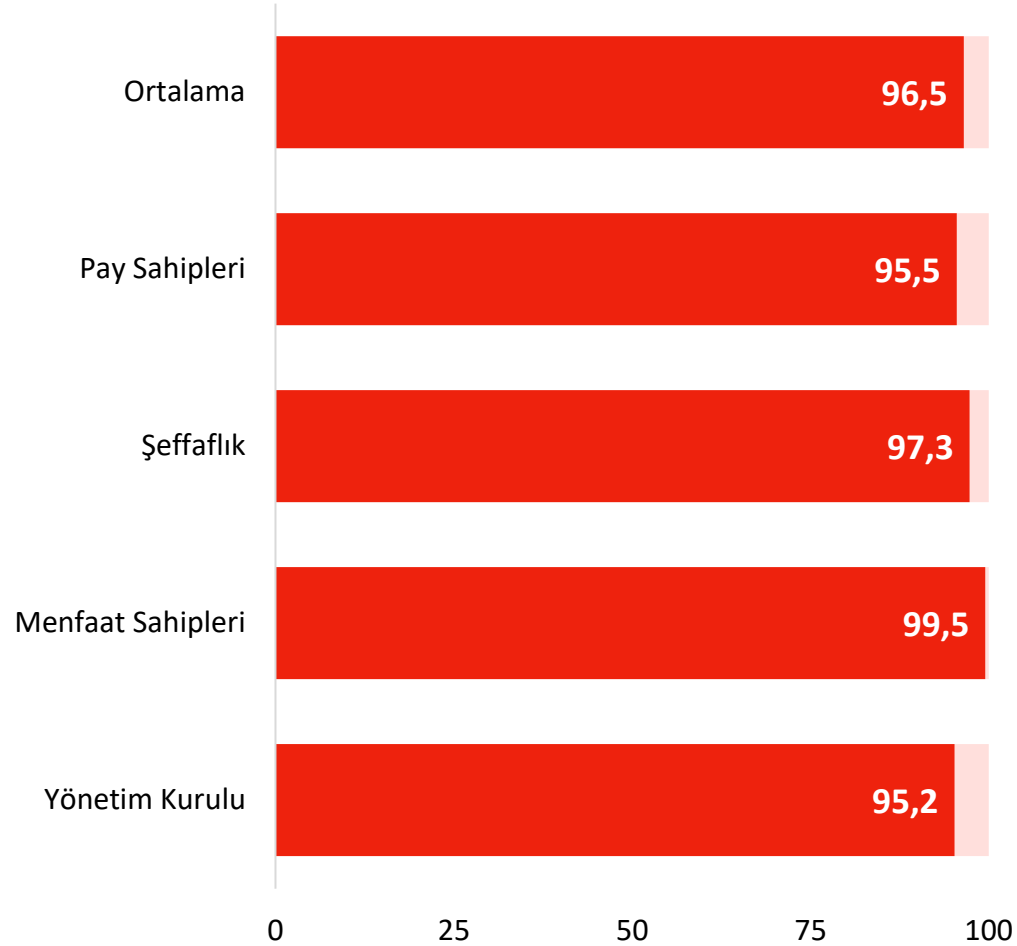
Stratejik Dönüşüm Temettü Planı

Yeni iş modelimiz **ortalama ~%80 temettü** ödememize imkan verecek ve böylelikle yüksek temettü ödeyen şirket olmaya devam edeceğiz

*2009-2018 Ortalama Temettü ödeme oranı, yasal hesaplara dayalı dağıtılabilir net kara göre hesaplanır.

Güçlü Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

Tüpraş BIST Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

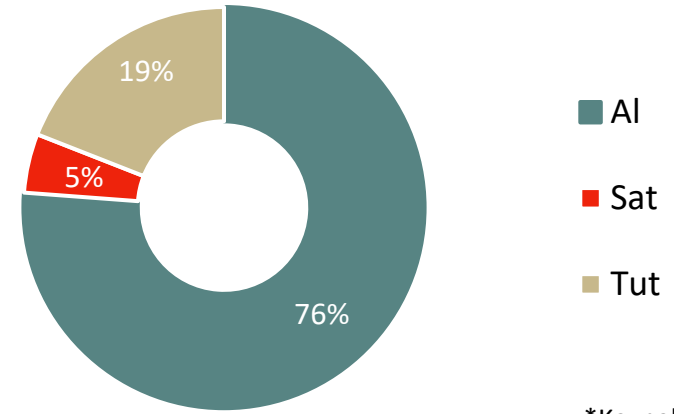


Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Ekim 2022)

Kredi Derecelendirme Notları

Uzun Vadeli Yabancı Para	FitchRatings	MOODY'S	S&P Global Ratings
Tüpraş	B(Durağan)	B3 (Durağan)	
Türkiye	B (Negatif)	B3 (Durağan)	B+ (Negatif)
Koç Holding		B3 (Durağan)	B+ (Negatif)

Analist Tavsiyeleri*



*Kaynak: Bloomberg

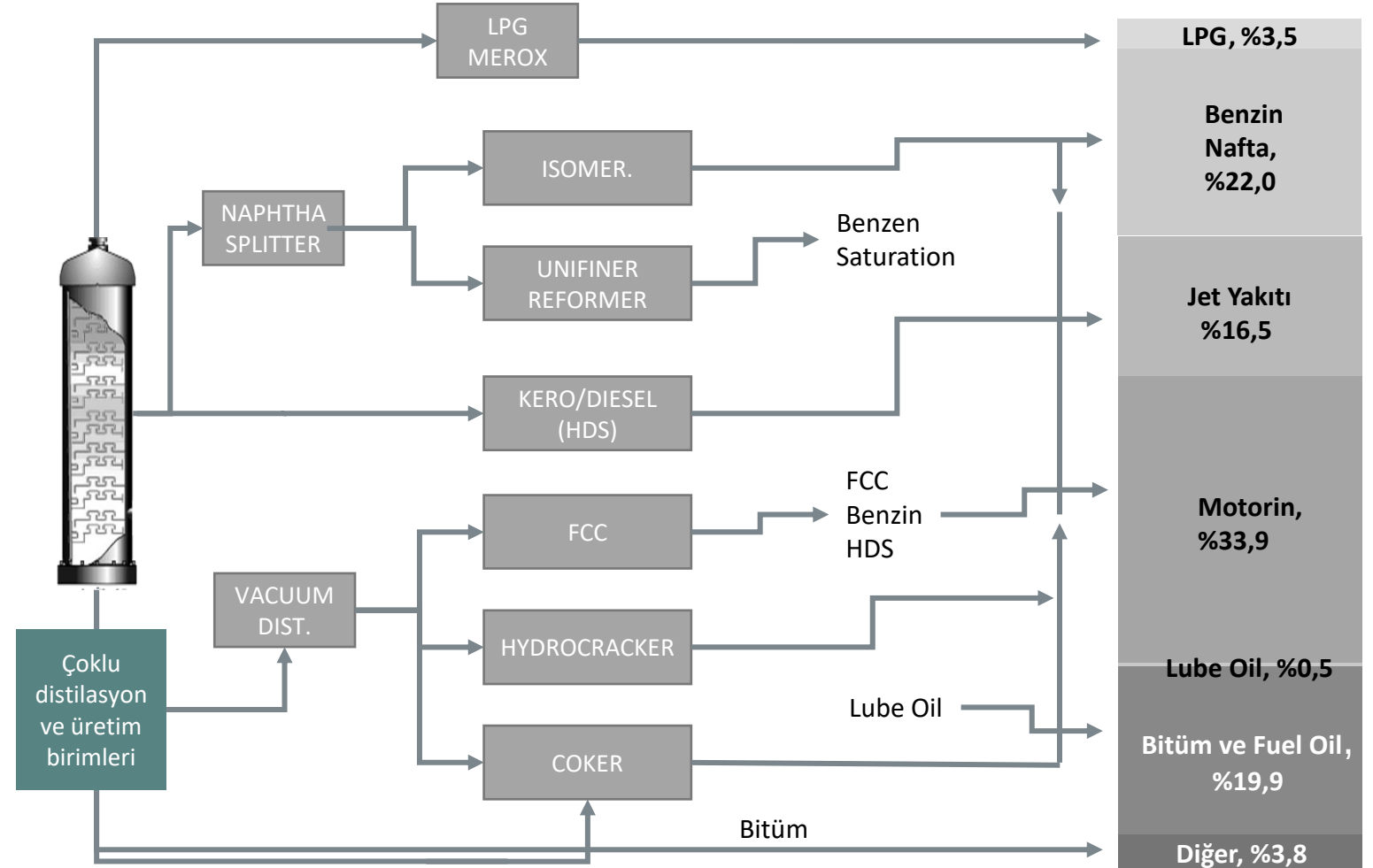
*Mart'23 itibarıyla

Tüpraş Ürün Akışı ve Verim Kırılımı

- Tüpraş 30 milyon ton üretim kapasitesine sahiptir.
- Tüpraş, 4 rafinerisini entegre sistem optimizasyonu programı ile işletmektedir.

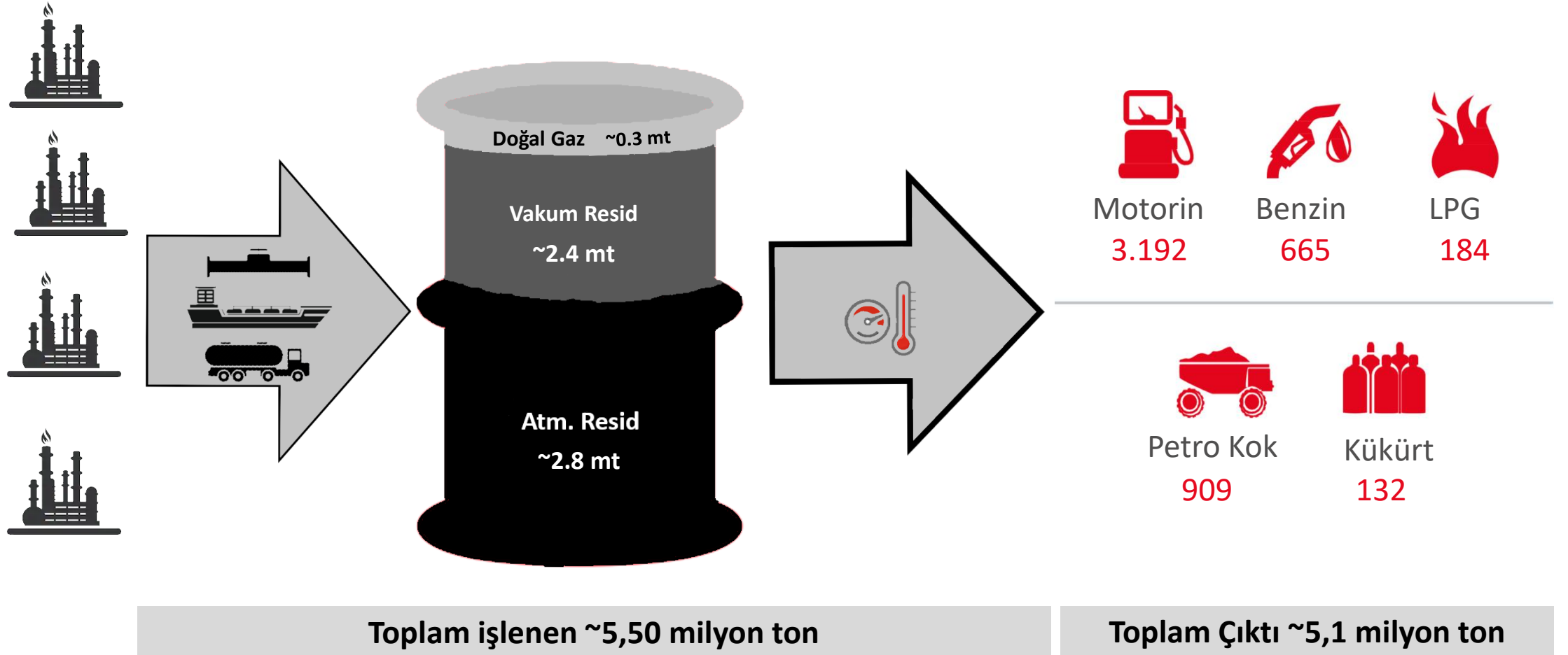
Ana Üniteler	Ünite Adedi	Kapasite (m ³ /g)
CRUDE OIL DIST.	8	99.420
VACUUM DIST.	8	42.752
HYDROCRACKER	4	18.032
ISOMERATION	3	7.804
UNIFINER REFORMER	5	16.225
KERO/DIESEL (HDS)	9	37.265
FCC	2	4.650
COKER	1	9.000
NAPHTA SPLITTER	8	
LPG MEROX	6	

Akış Diyagramı



RUP – Fuel Oil Dönüşüm Tesisi

- 2015 yılında tamamlanan Fuel Oil Dönüşüm Tesisi (RUP¹) ile Tüpraş önemli bir değişimi gerçekleştirmiş oldu.
- Tesisin ilk periyodik bakımı ise 2019'un ikinci çeyreğinde tamamlandı.

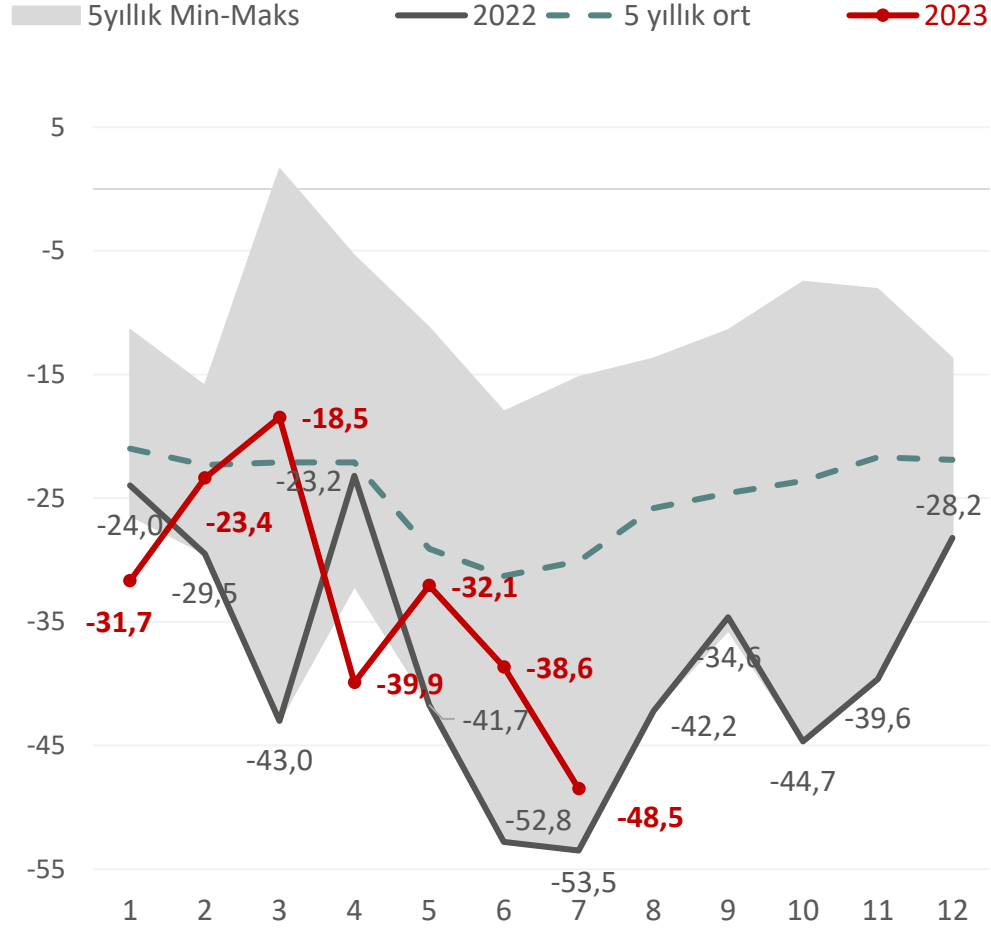


¹ Residuüm Upgrade Plant

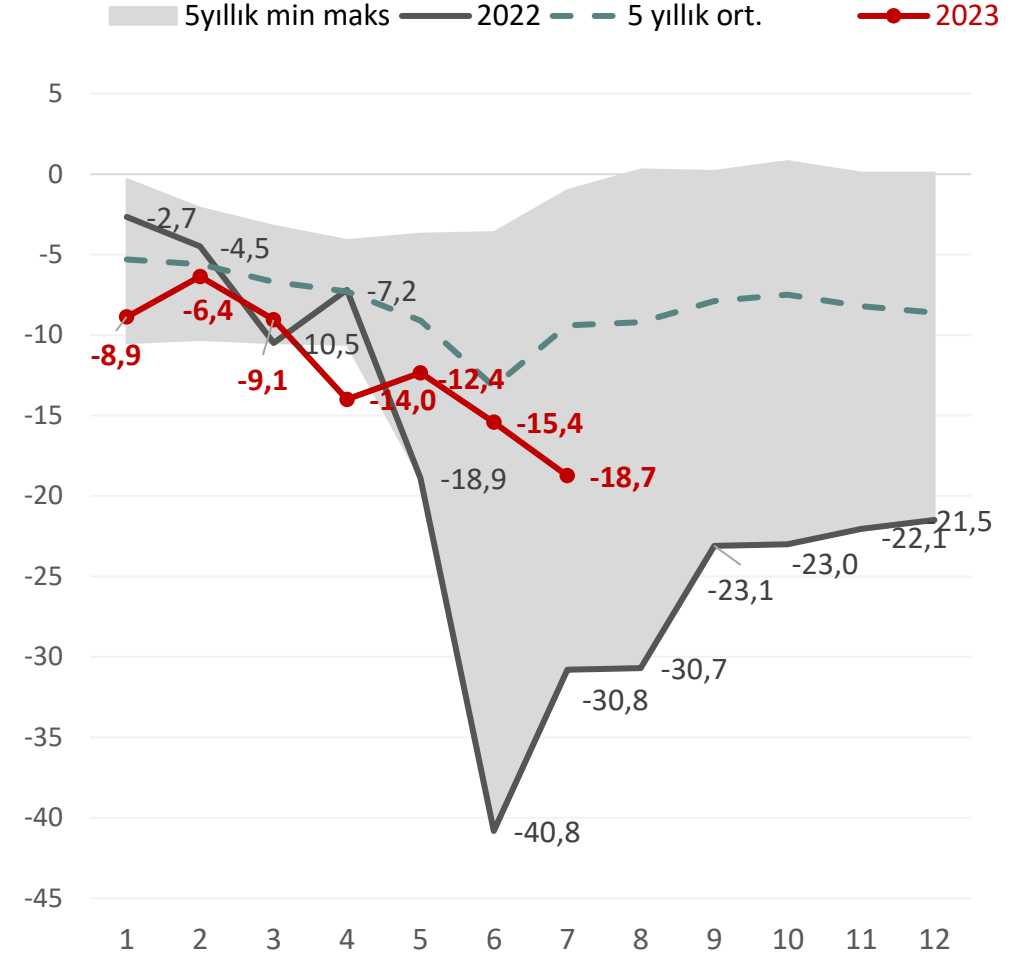
LPG ve Nafta Ürün Marjları

\$/v

LPG



Nafta



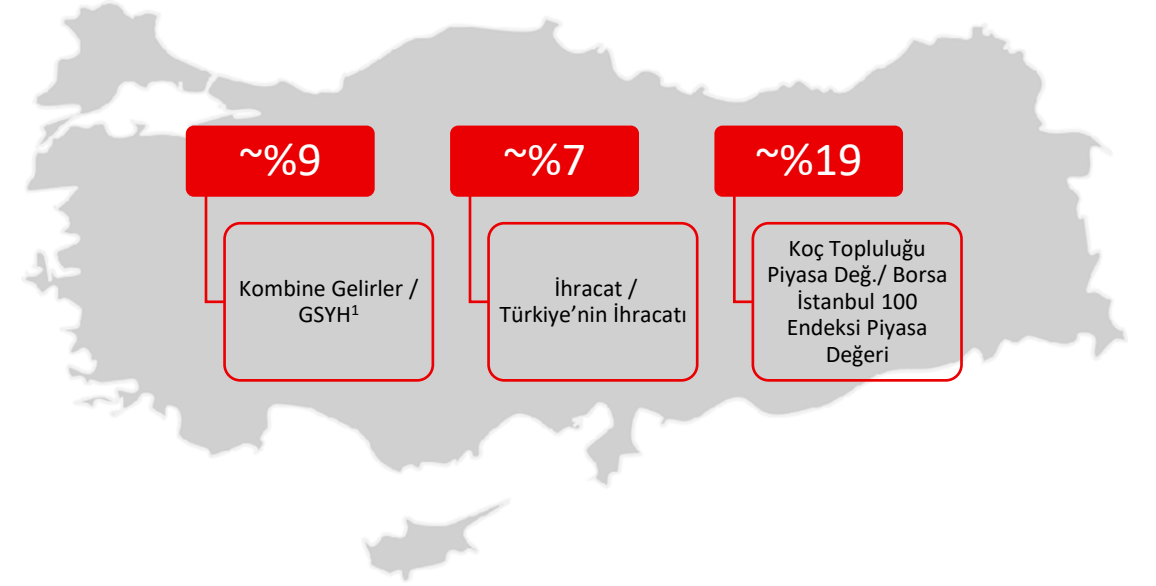
5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 30 Haziran 2023 itibarıyladır.

Türkiye'nin Lider Topluluğu

- Koç Holding; Türkiye'nin en büyük sanayi ve servis şirketleri topluluğudur.
- Fortune Global 500² listesindeki tek Türk Şirketi

Sektörlerinde Öncü

- Yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans gibi sektörlerde rekabet avantajı ile öncü konum.



Notlar: Veriler, 2022 yılı sonu itibarıyla.

(1) 2022 yıl sonu verilerine göredir

(2) 2022 Raporu (Konsolide gelirlere göredir)



Yatırımcı
Sunumu

Güncel
Telekonferans



Sürdürülebilirlik
Raporu

Stratejik
Dönüşüm Planı



iletişim için: tuprasir@tupras.com.tr