



Enerjimiz Geleceęe

 **Tüpraş**

 **Koc** | Kasım 2023

Yatırımcı Sunumu

Çekince

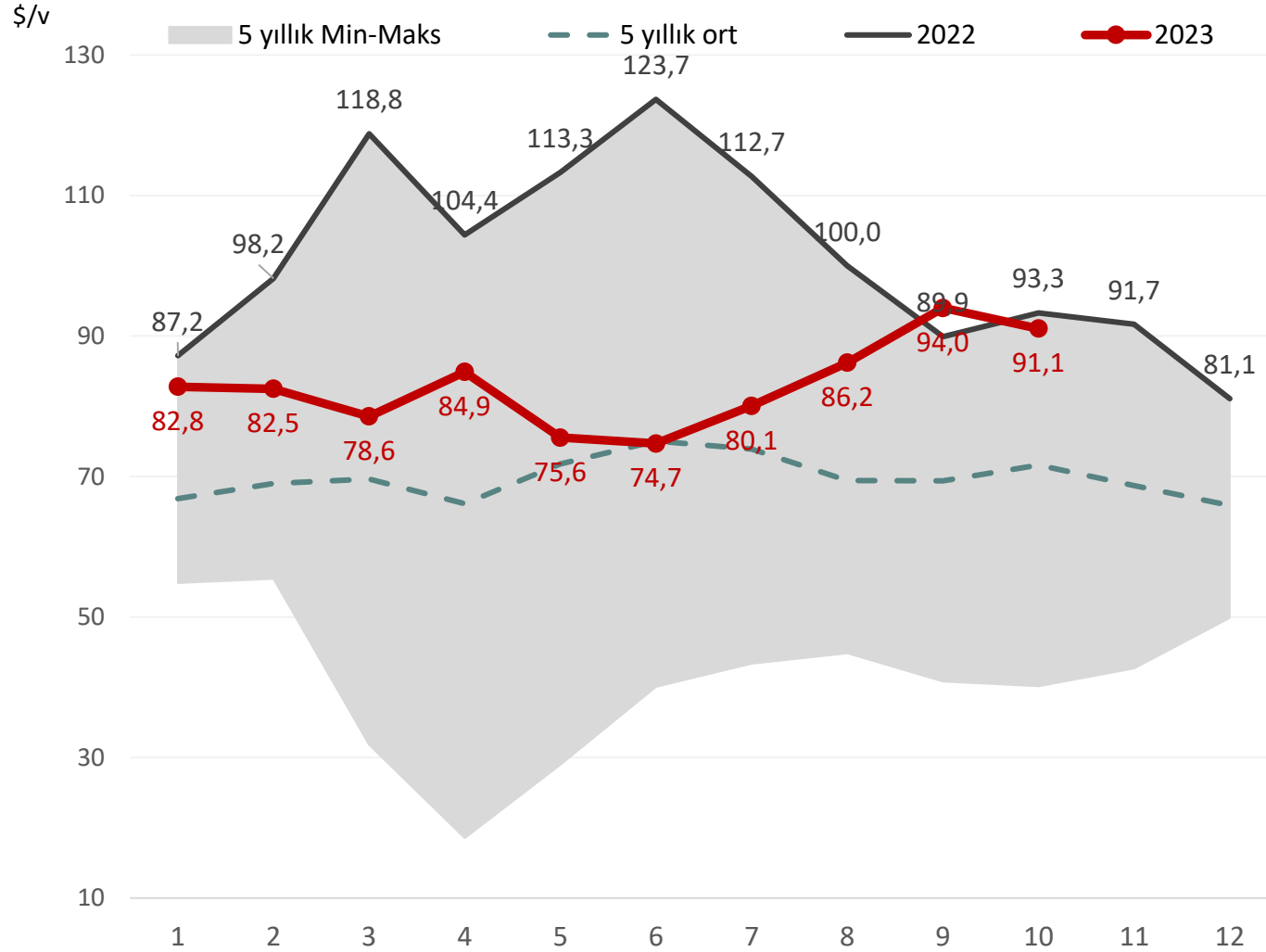
Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların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



- + 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

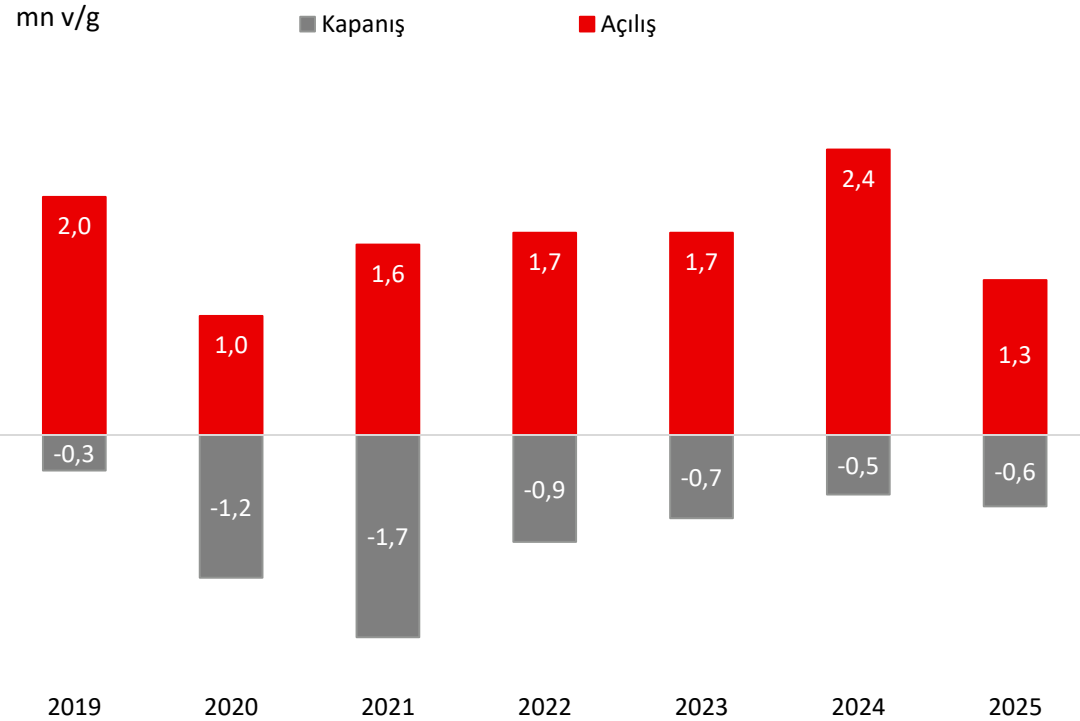
5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 31 Ekim 2023 itibarıdır.

Küresel Rafinaj Kapasitesi Gelişimi

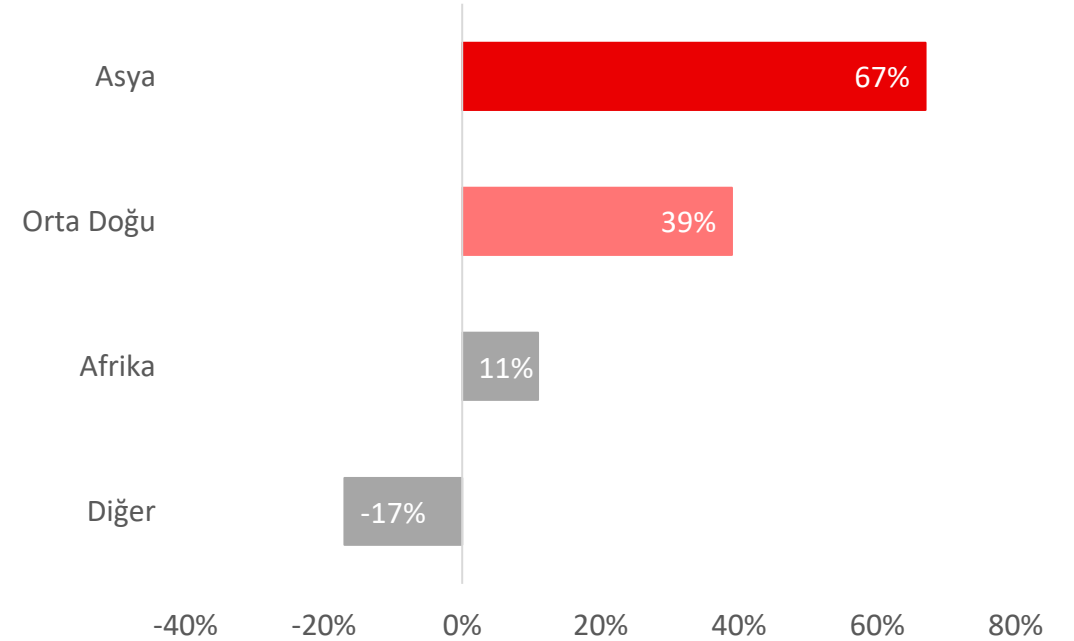
2025'e kadar beklentiler:

- 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



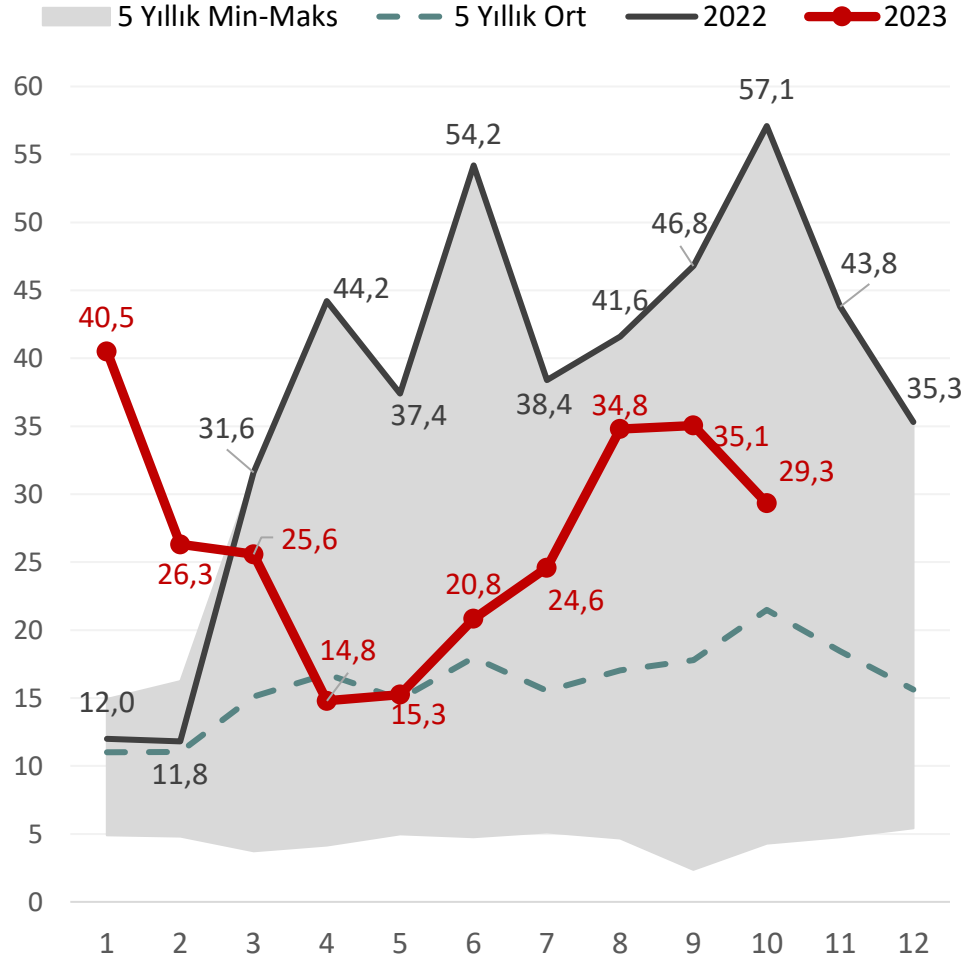
Bölgesel bazda Net Kapasite Artışları



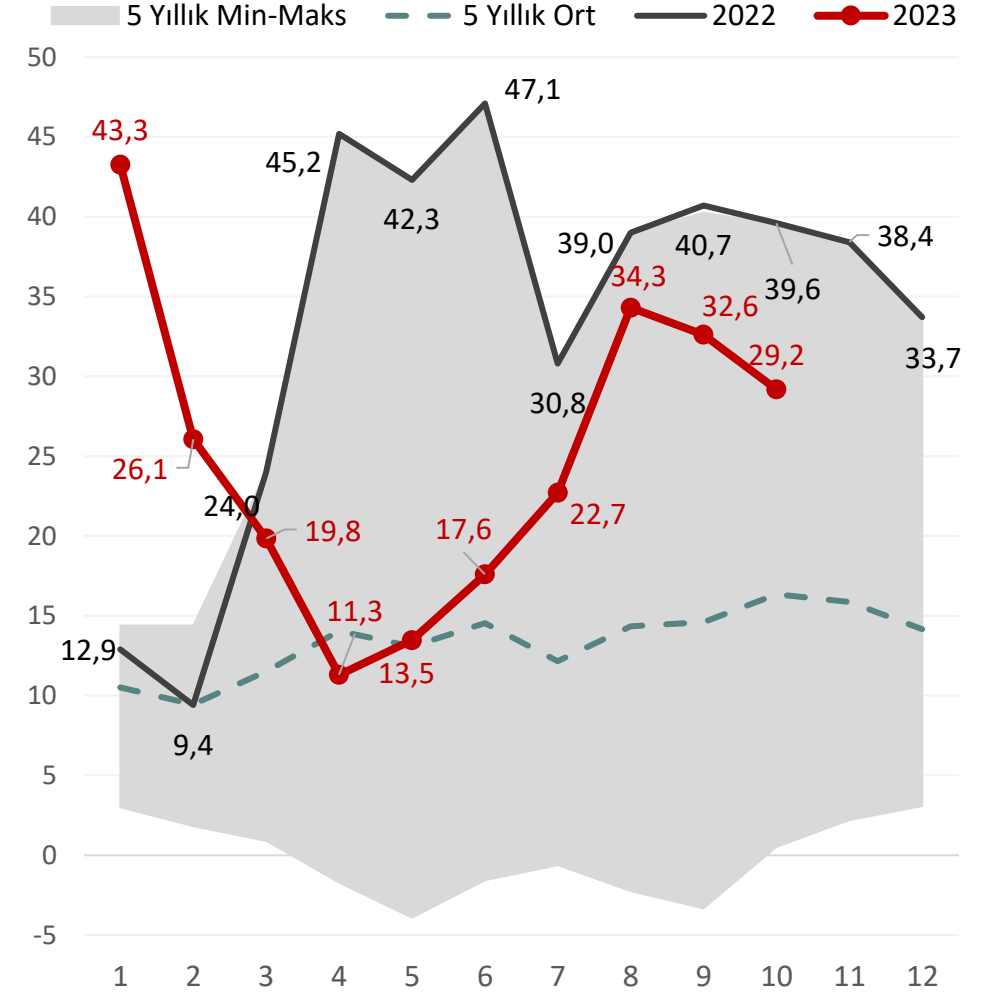
Orta Distilat Ürün Marjları

\$/v

Motorin



Jet Yakıtı

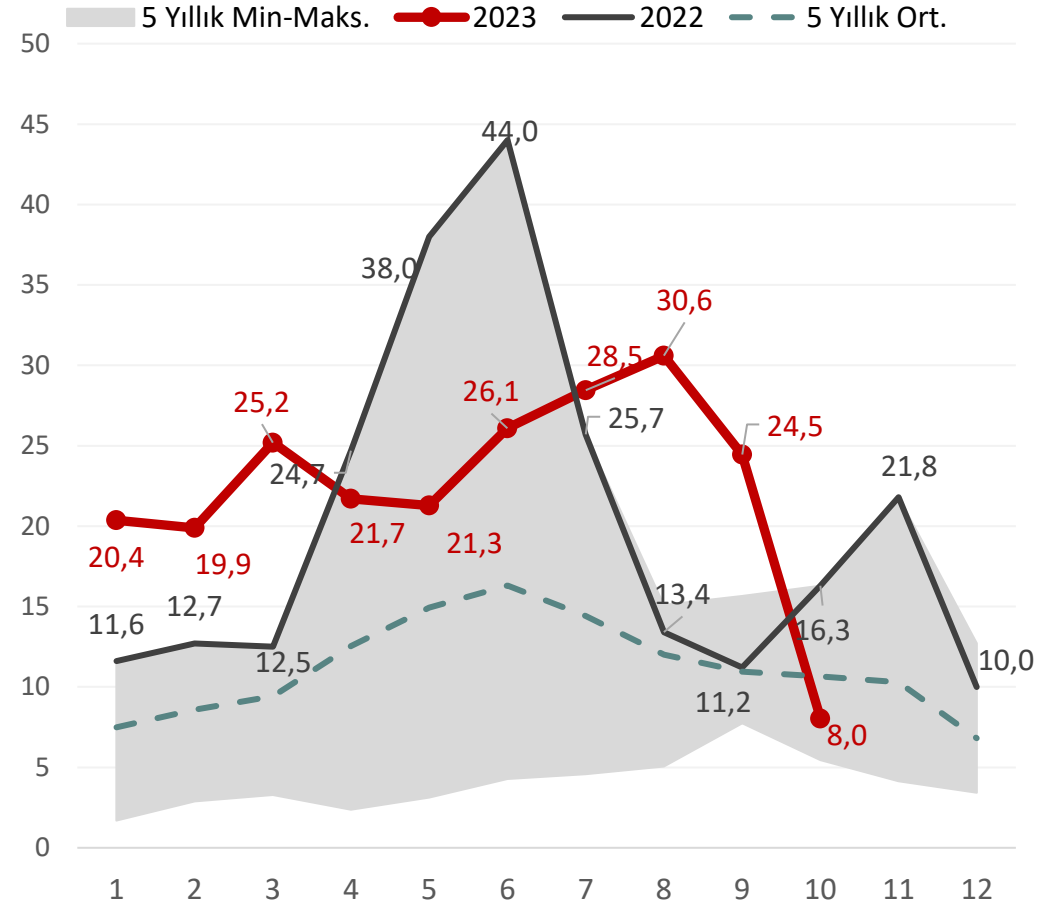


5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 31 Ekim 2023 itibarıyladır.

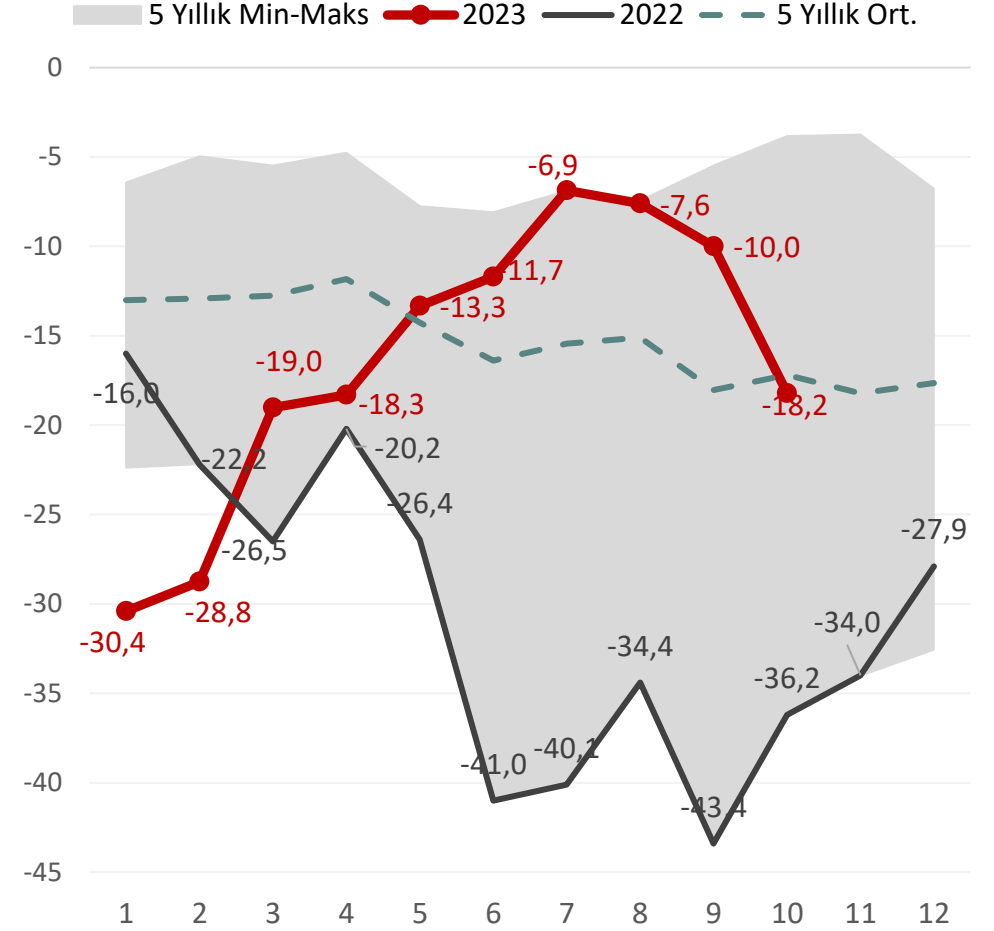
Benzin ve Yüksek Kükürtlü Fuel Oil

\$/v

Benzin

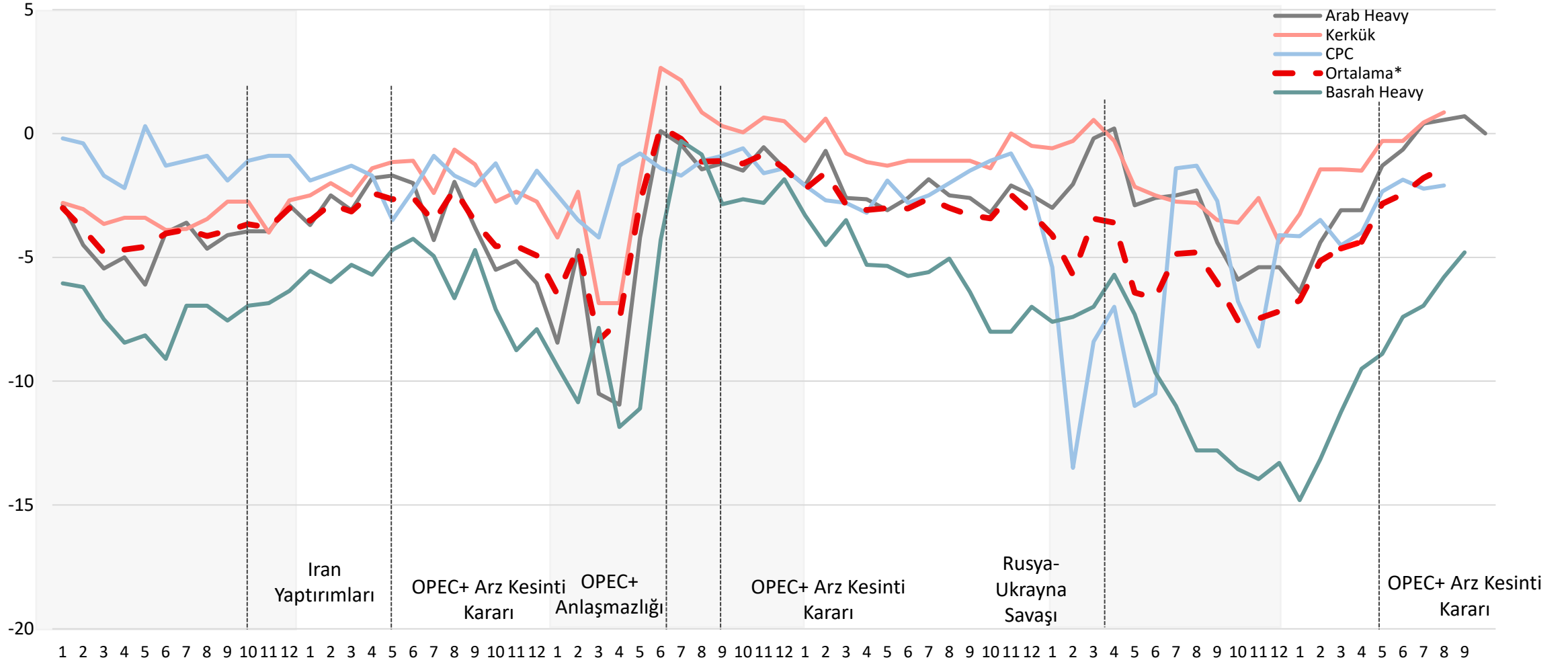


Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



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

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



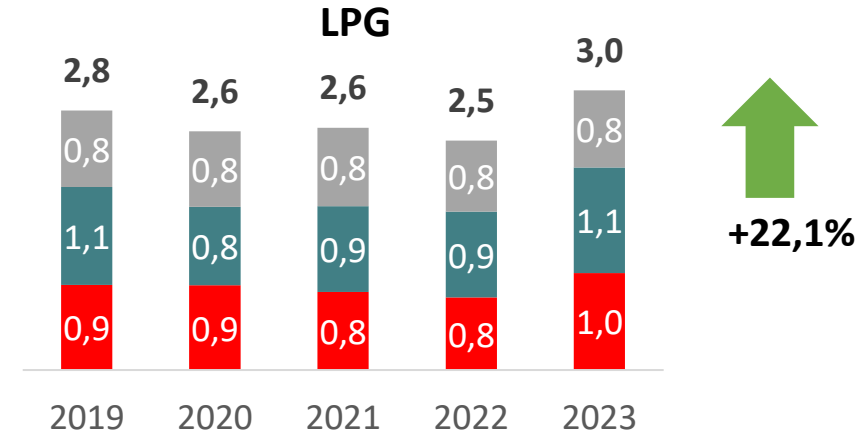
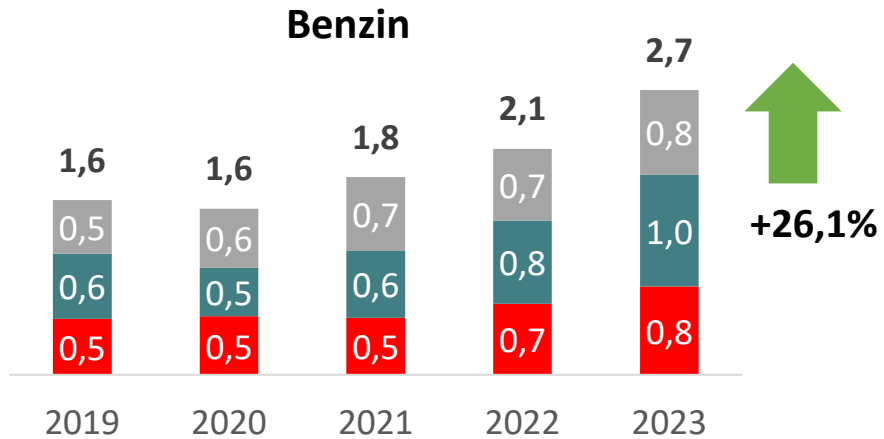
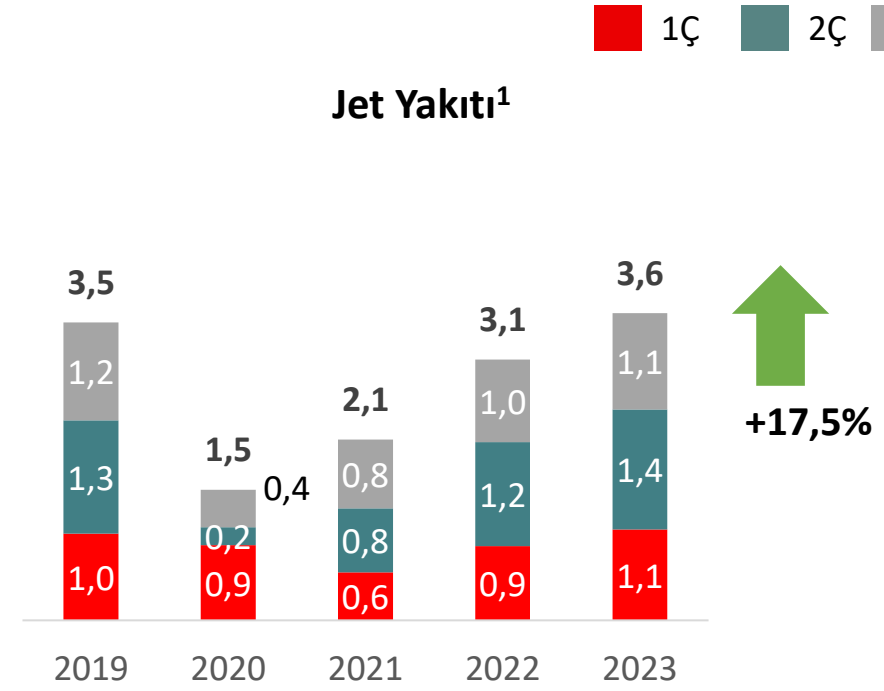
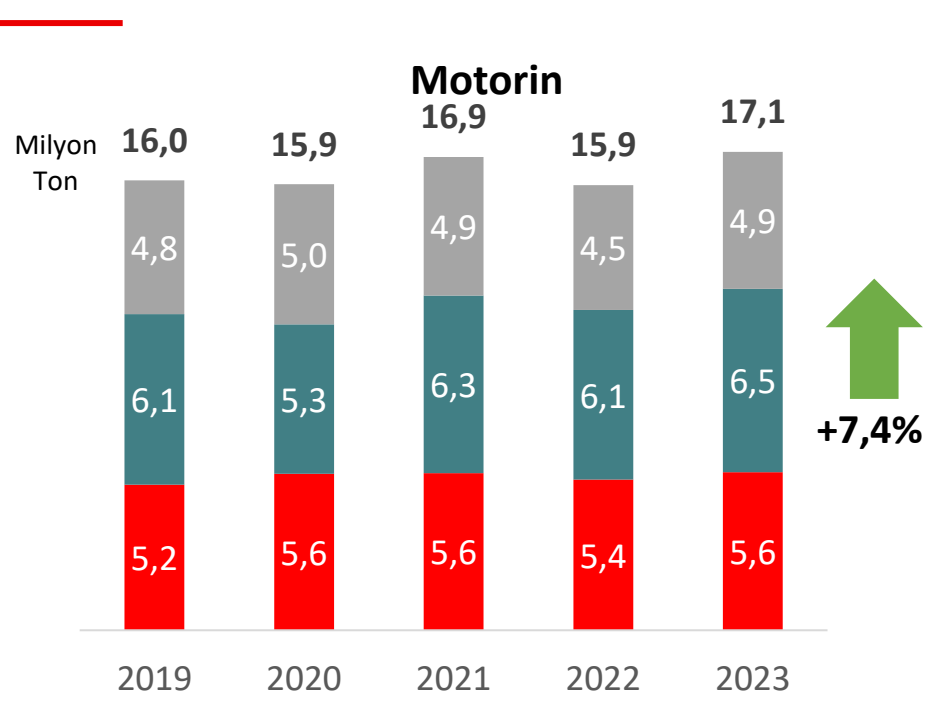
Veriler 31 Ekim 2023 itibarıyladır.

*İlgili Ham Petrollerin fiyat farklarının basit ortalaması alınmıştır



Türkiye Akaryakıt Piyasası

Türkiye Akaryakıt Piyasası, 8A 2023

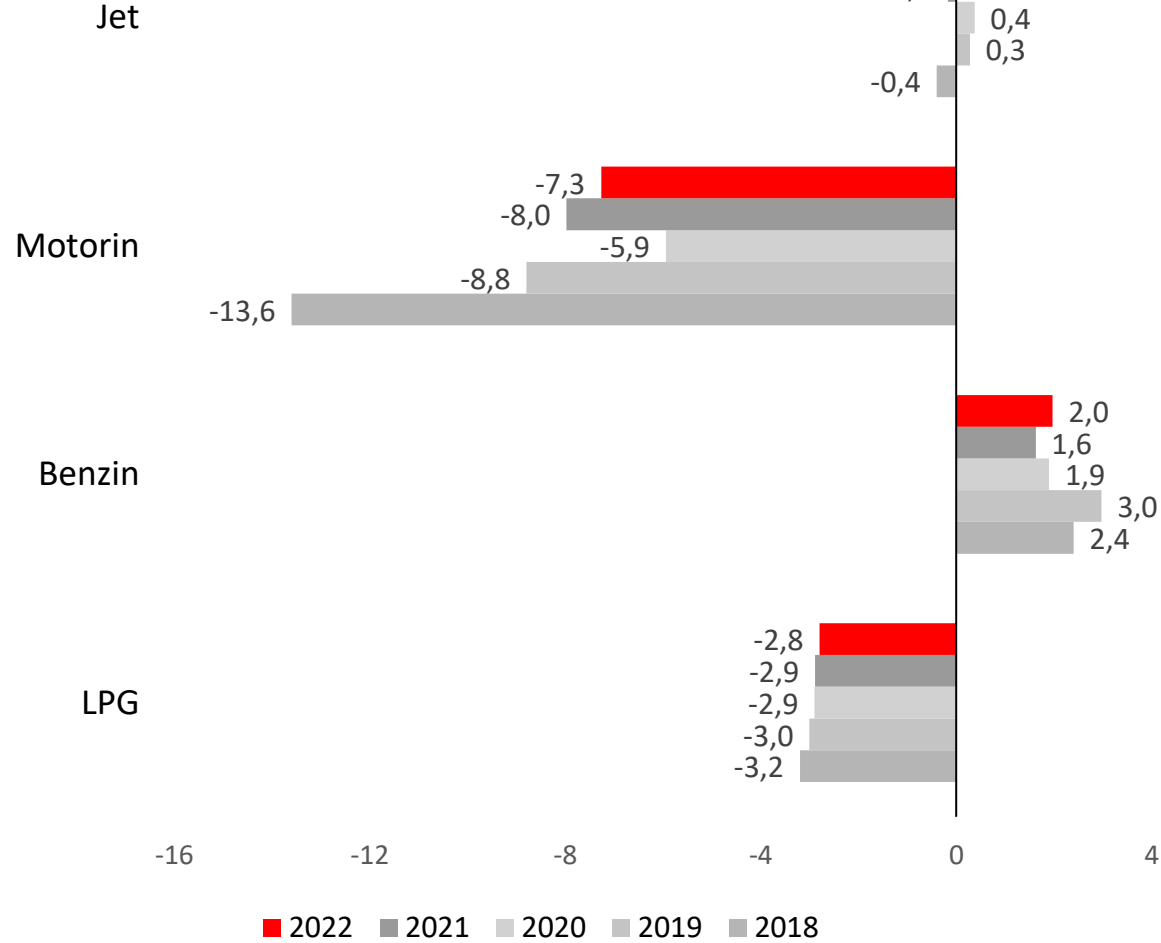


¹Transit uçuşlar dahildir

Türkiye İthalat - İhracat Dengesi

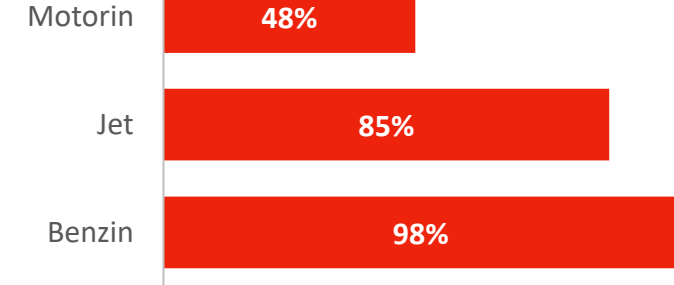
Milyon Ton

İthalat İhracat

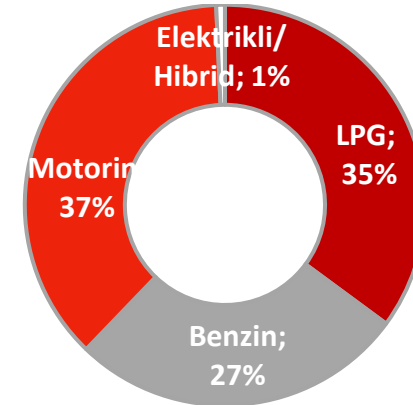


Tüpraş Pazar Payı

2022 12A



Binek Araçların Yakıt Seçimi

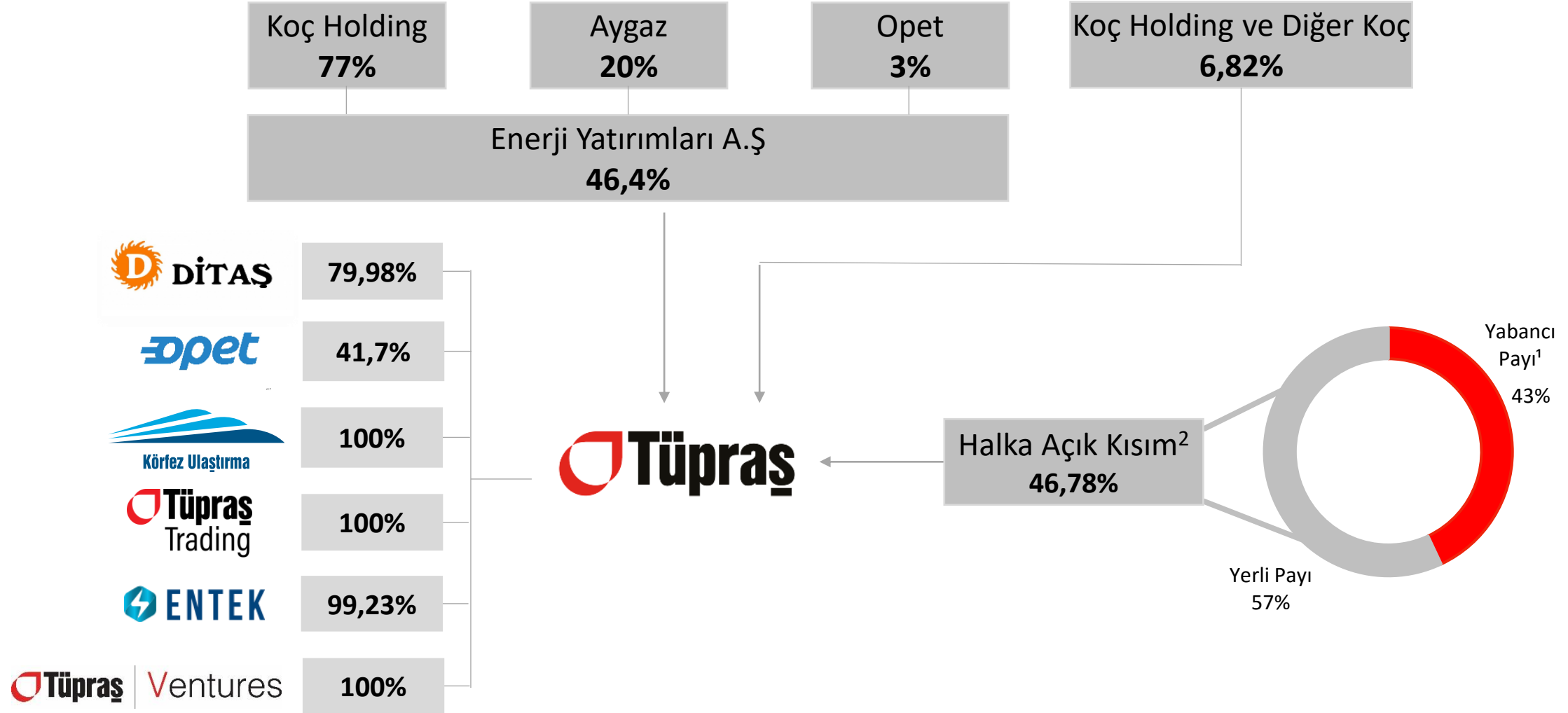




Şirkete Genel Bakış

Tüpraş Ortaklık Yapısı

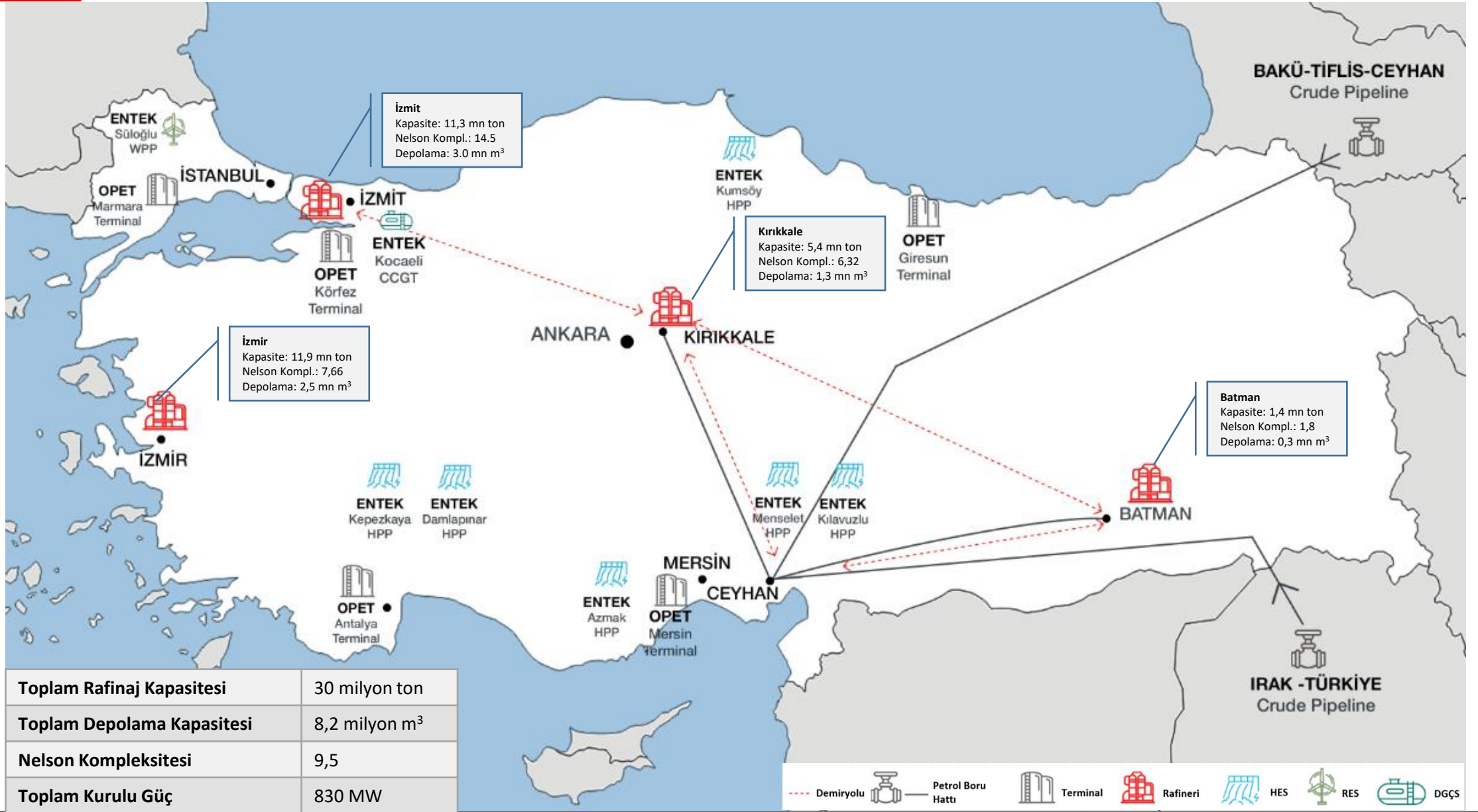
Tüpraş, Türkiye'nin en büyük sanayi şirketi ve önde gelen rafinerisidir.



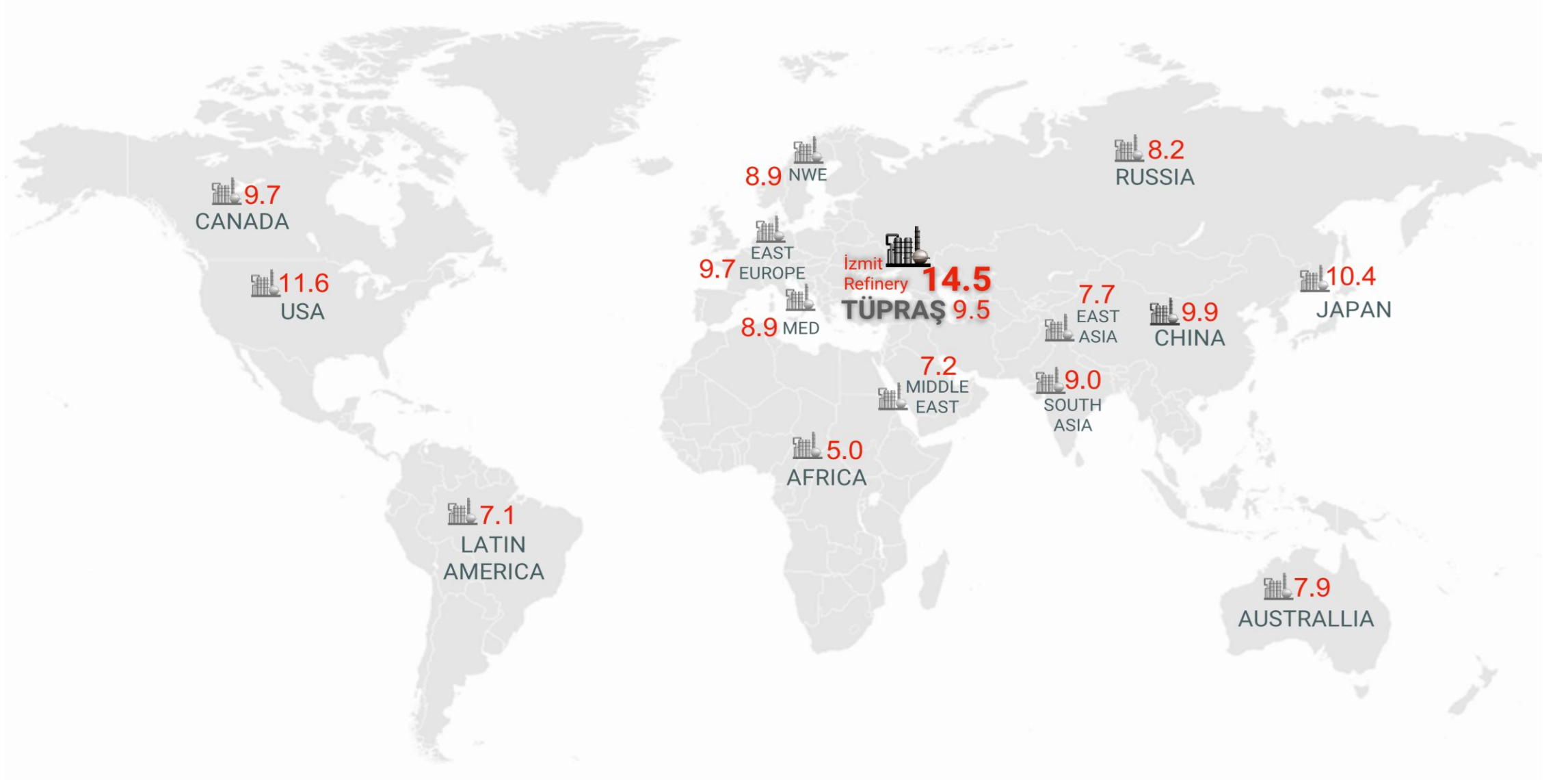
¹ 31 Aralık 2022 itibarı ile verilmiştir.

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

- 1.866 istasyon (30 Eylül 2023 itibari ile)
- Temmuz 2023 itibari ile piyasa payı: Beyaz ürünlerde %19,5; Siyah ürünlerde %23,7

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: 442 MW
 - 66MW kapasiteli 1 adet Rüzgar Enerjisi Santrali, 112MW kapasiteli 1 adet Doğalgaz Çevrim Santrali, 264 MW kapasiteli 8 adet Hidroelektrik Santrali
- Entek'in üretimden elektrik satışları yıllık %22 artış ile 2022 yılında 1,2 GWs olarak gerçekleşti
- FAVÖK rakamı yaklaşık 4 katına çıkarak 1,4 milyar TL oldu

Tüpraş Enerji Girişimleri A.Ş

Tüpraş Payı: %100

- Enerji dönüşümü açısından yeni büyüme alanları için stratejik ortaklıklar kurmayı hedeflemektedir
- 2022 yılında Emerald Industrial Innovation Fund üzerinden 10 yatırım yapılmıştır

Tüpraş | **Ventures**

emerald
Technology Ventures



ionogenics

KOC GROUP COMPANIES'
FIRST PRIVATE VENTURE
CAPITAL INVESTMENT FUND



Enerji
Dönüşümü



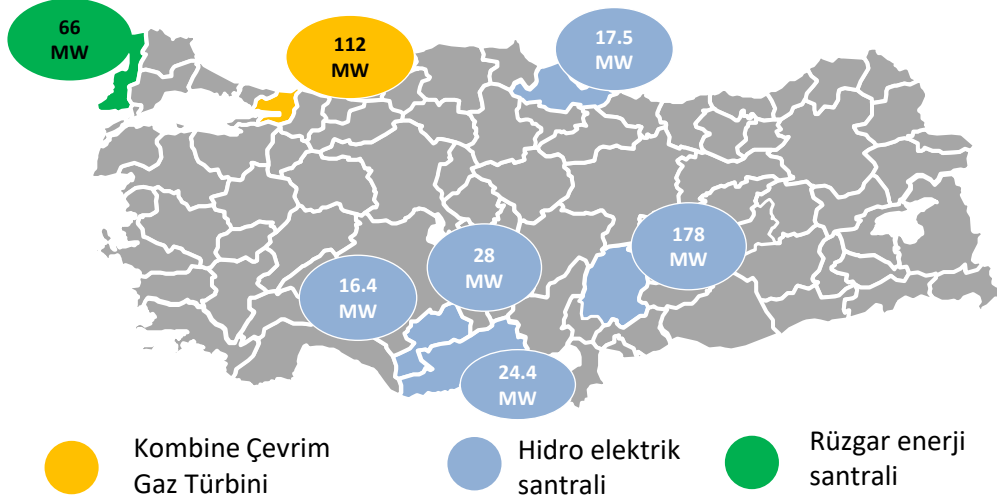
Sürdürülebilirlik



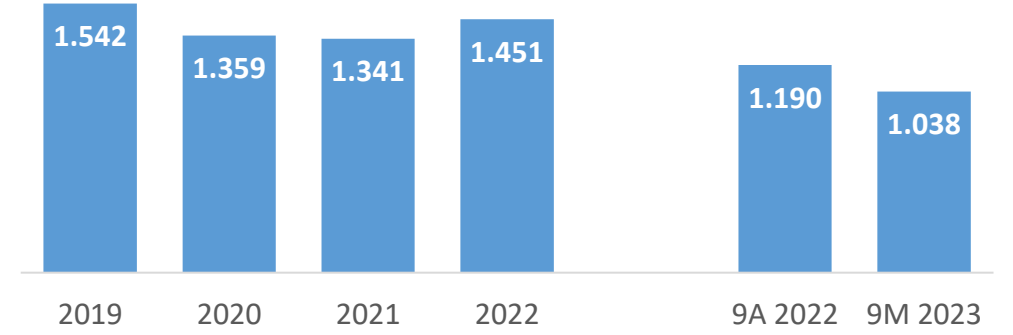
Operasyonel
Mükemmellik

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

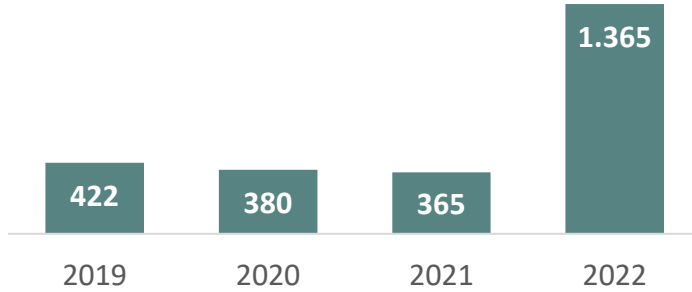
Entek'in Kurulu Gücü



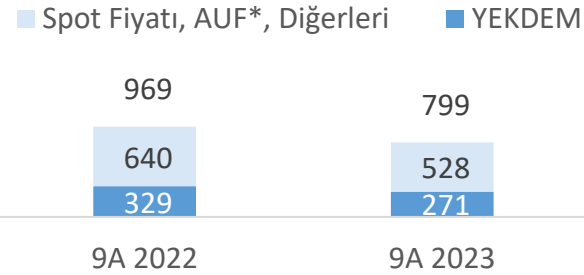
Üretim (000 MWh)



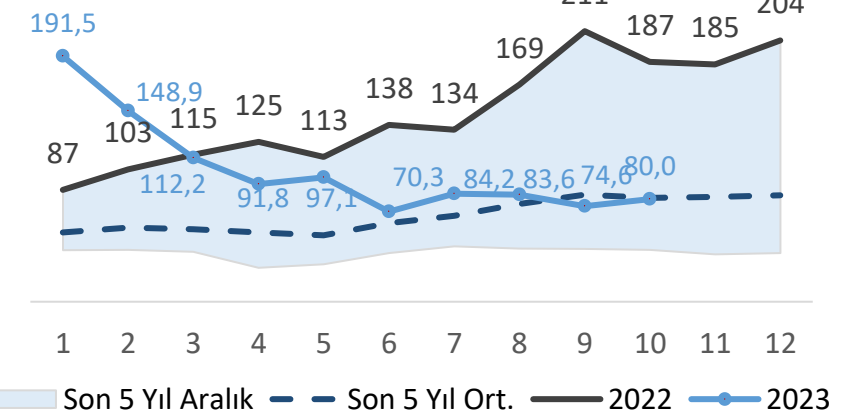
FAVÖK (milyon TL)



Toplam SKE Satışları Üretimden (GWs)



PTF Fiyatı (\$/Mwh)

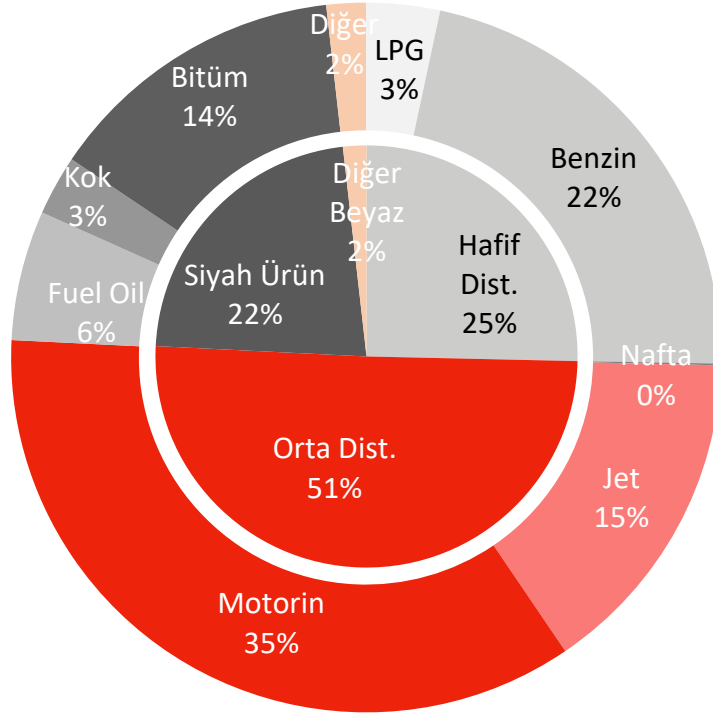


A full-page photograph of an industrial facility at night. In the foreground, a worker wearing a red hard hat, safety glasses, a white face mask, and a dark blue uniform with reflective yellow stripes is walking towards the camera. The worker is holding a black device in their right hand. The background 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 protocols.

Operasyonlar

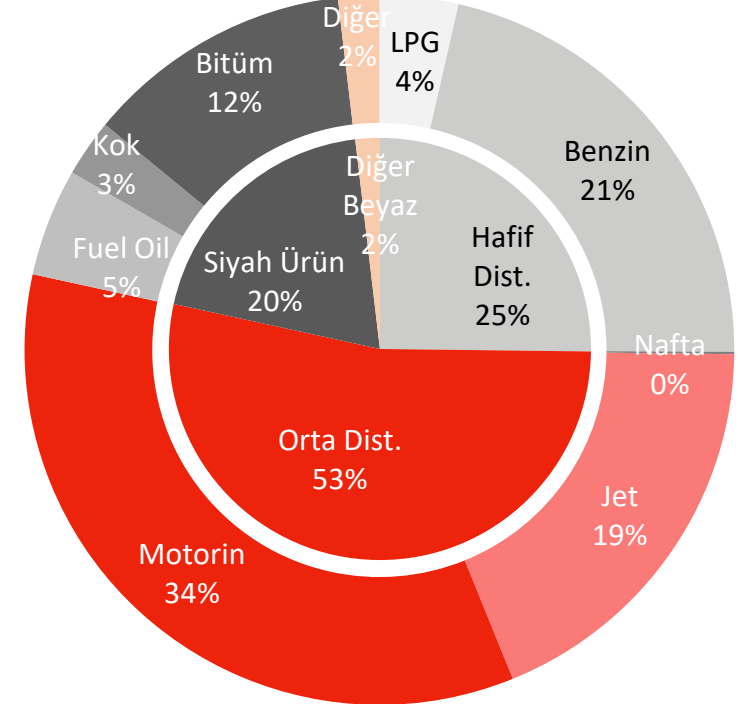
Tüpraş – Çeyreklik Ürün Verimleri

3Ç 2022



Beyaz Ürün Verimi(%)	76,4%
Üretim	7,0 mn ton
API	30,9

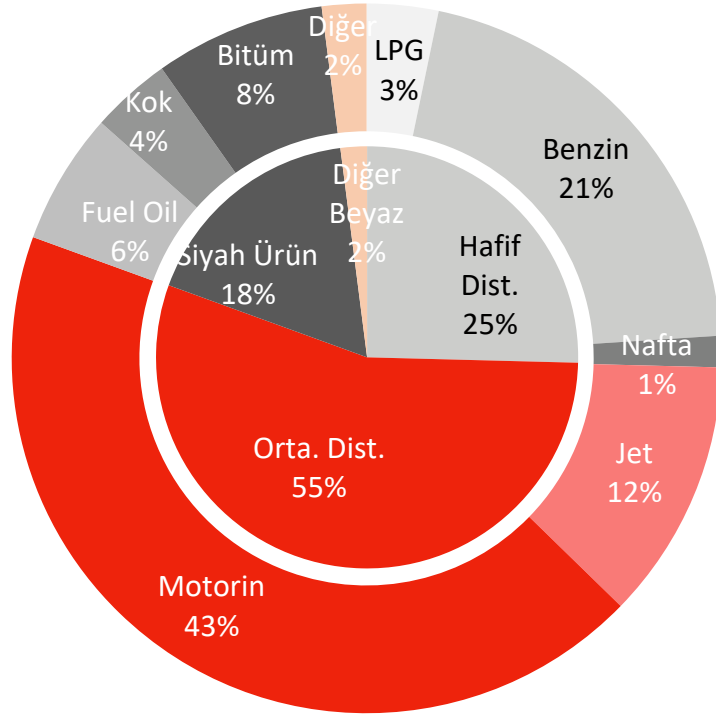
3Ç 2023



Beyaz Ürün Verimi(%)	79,1%
Üretim	7,1 mn ton
API	31,6

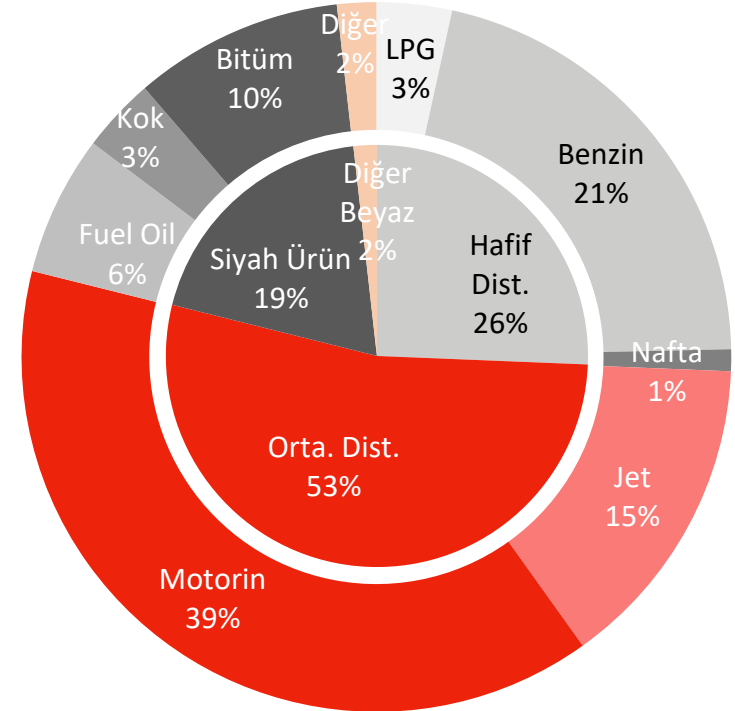
Tüpraş - Yıllık Ürün Verimleri

12A 2021



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

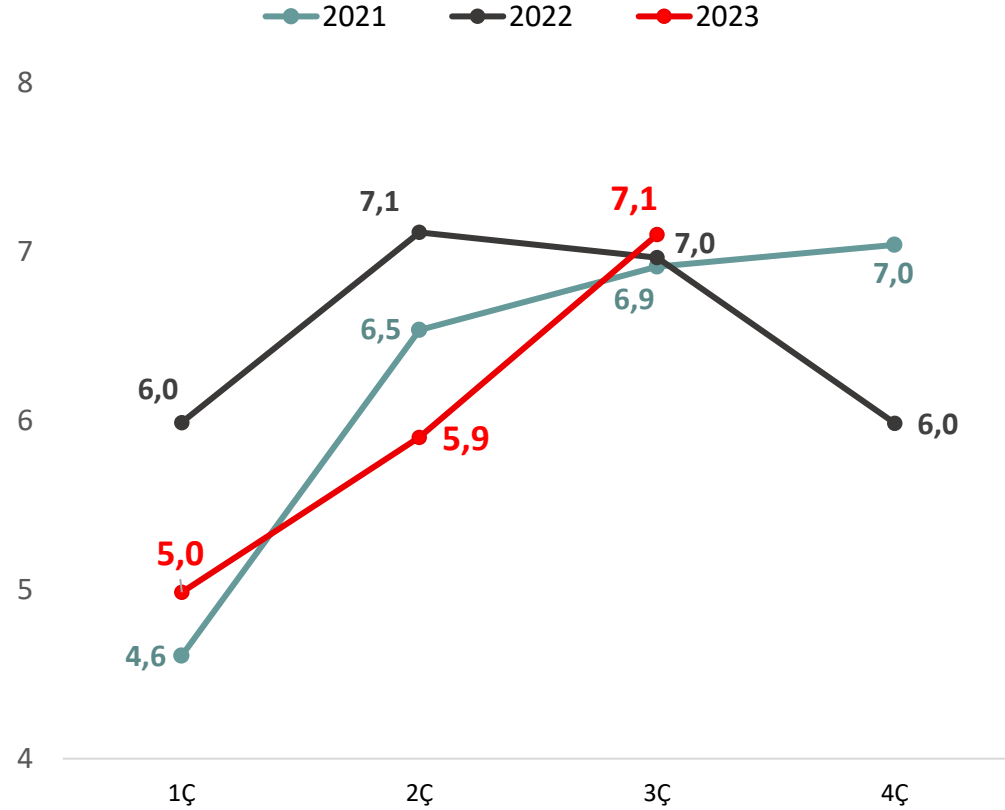
12A 2022



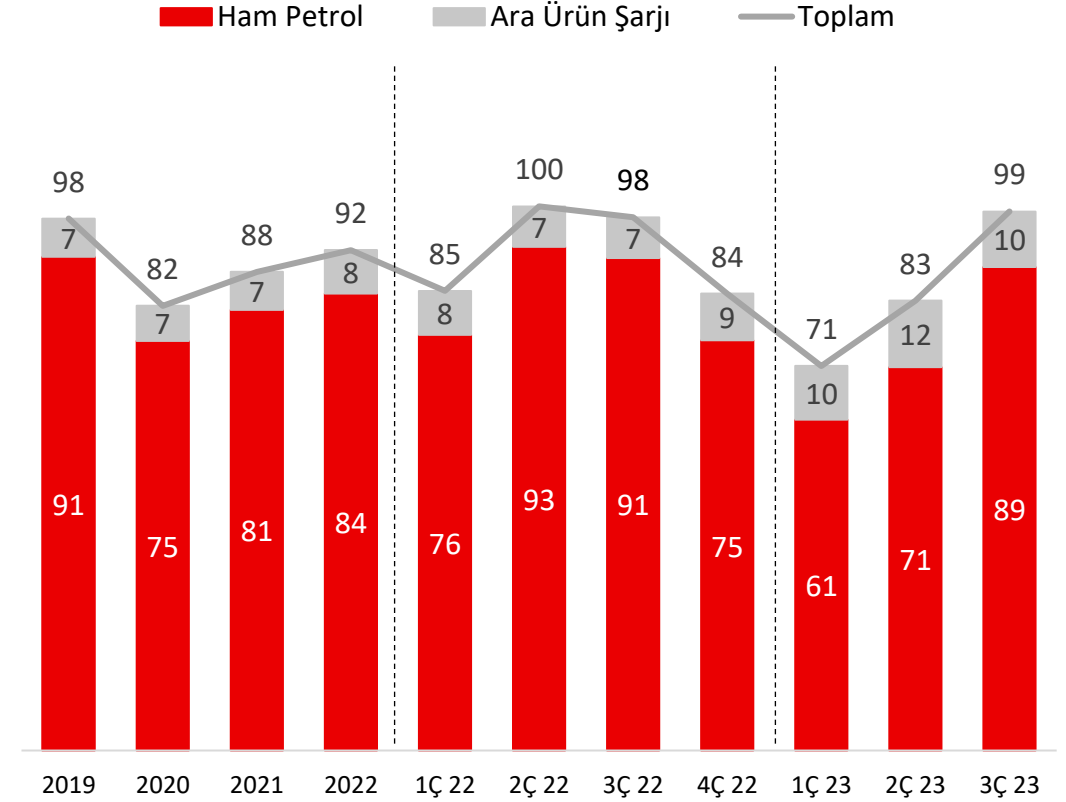
Beyaz Ürün Verimi(%)	80,0%
Üretim	26,0 mn ton
API	31,1

Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

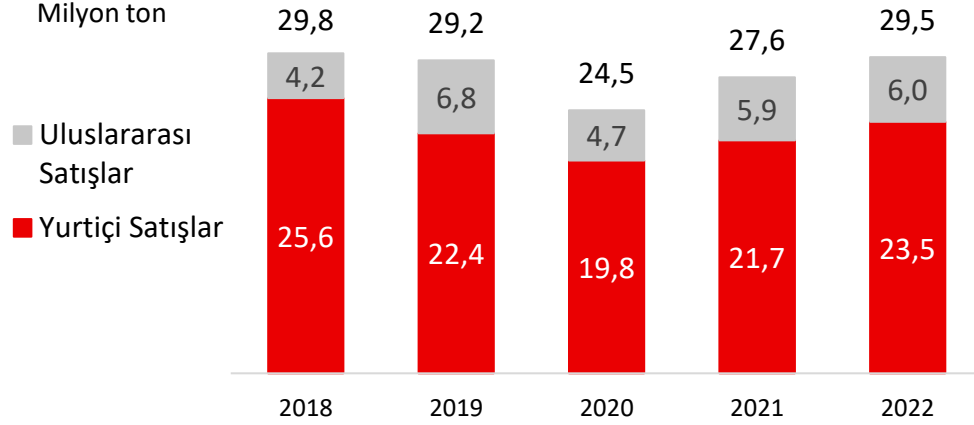


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

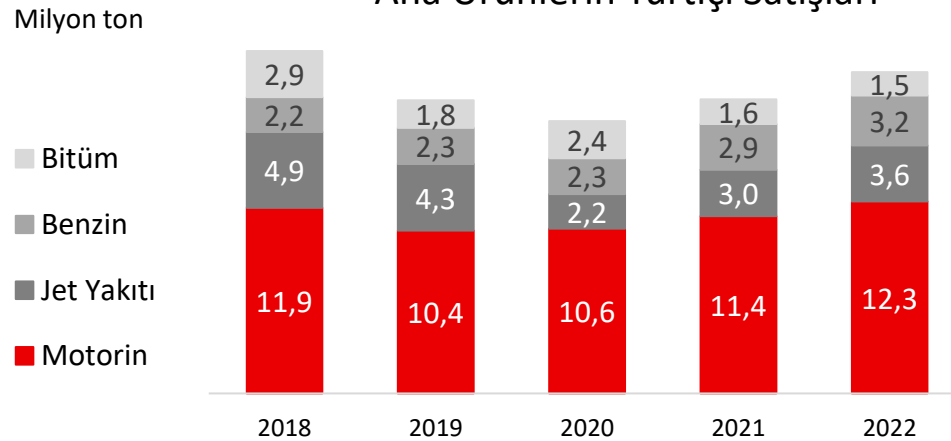
Tüpraş – Yıllık Satışlar

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

Toplam Satışlar

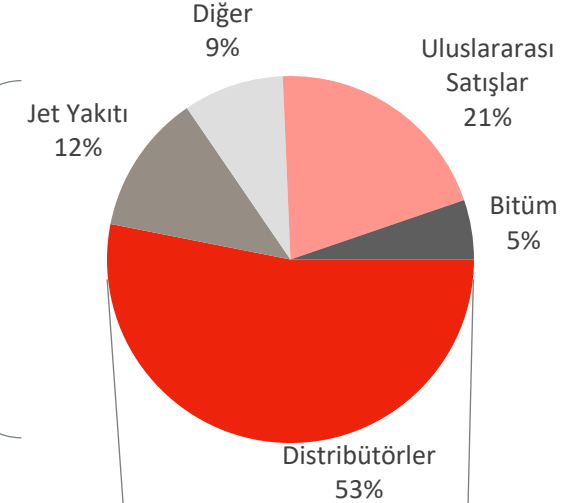


Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları

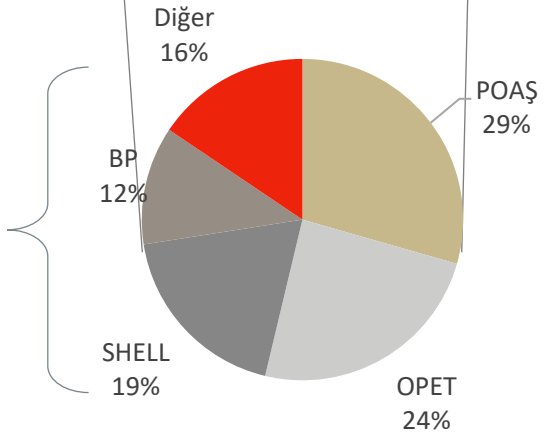


Müşteri Grupları 2022

Toplam Satışlar, 2022
29,5 milyon ton

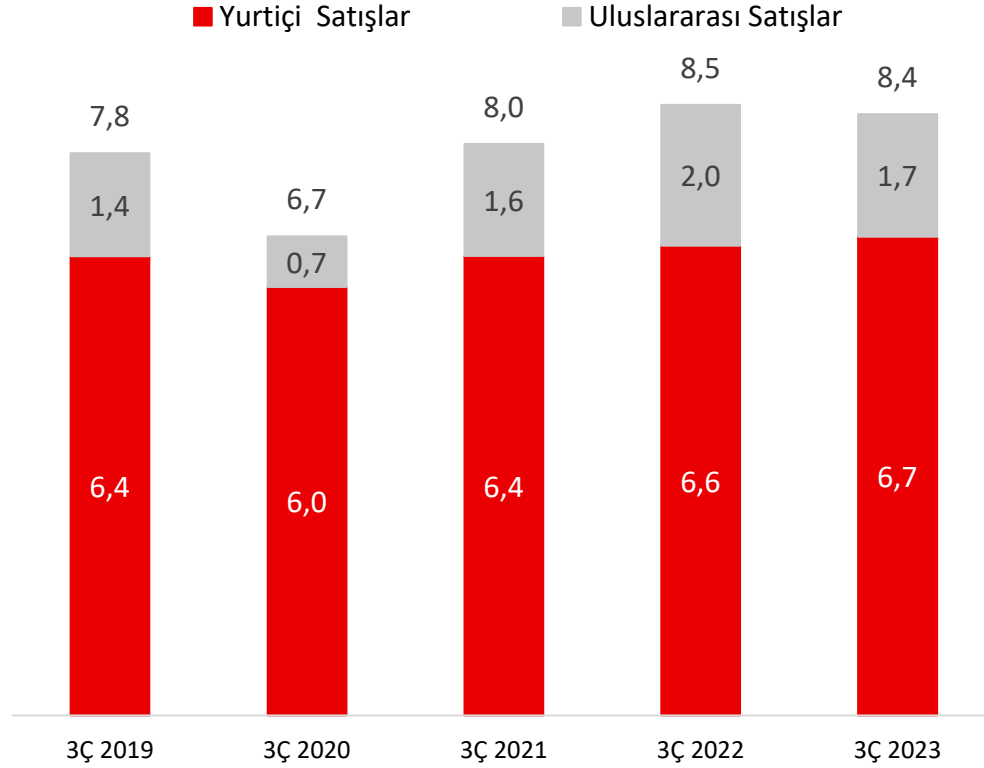


Dağıtıcılara Satışlar, 2022
15,7 milyon ton

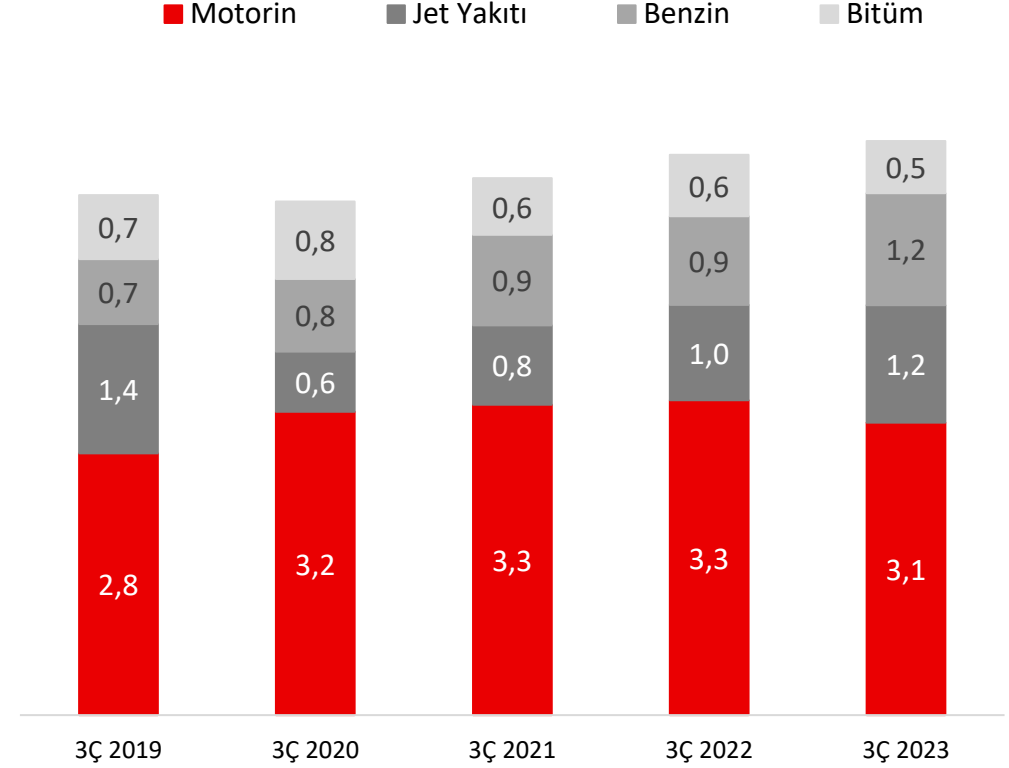


Çeyreklik Satışlar (Milyon Ton)

Toplam Satışlar



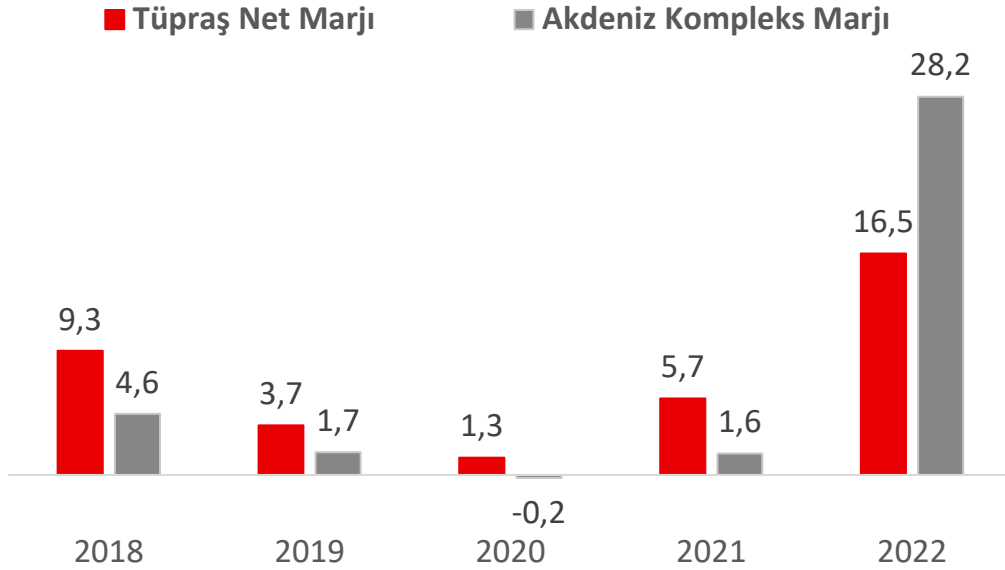
Seçili Ürünlerde Yurtiçi Satışlar





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 Kompleks Marjı	İşlenmiş Varil (mln)
9A 2023	21.1	1.1	20.0	12.2	13.3	28.7	137.6
12A 2022	23,9	0,7	23,2	15,8	16,5	28,2	198,8
9A 2022	21.2	0.9	20.3	14.0	14.9	28.0	153.3
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)

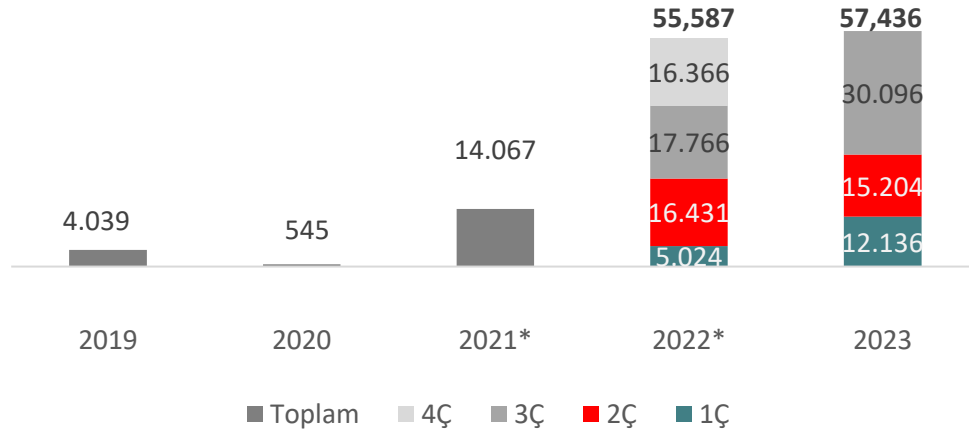
Milyon TL	3Ç 2023	3Ç 2022	%	9A 2023	9A 2022	%
Net Satışlar	185.137	150.609	23%	382.369	365.739	5%
Satış Giderleri	-152.334	-131.111	-16%	-318.095	-322.428	1%
Brüt Kar	32.803	19.498	68%	64.274	43.311	48%
İşletme Giderleri	-3.752	-1.989	-89%	-8.601	-5.150	-67%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-2.161	-3.775	43%	-9.190	-8.836	-4%
Faaliyet Karı	26.890	13.734	96%	46.483	29.325	59%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	1.007	310	225%	1.545	677	128%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	27.897	14.043	99%	48.028	30.001	60%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-756	-796	5%	-3.664	-4.242	14%
Vergi Öncesi Kar	27.141	13.247	105%	44.365	25.759	72%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	21.306	11.554	84%	35.272	23.456	50%
FAVÖK*(Milyon TL)	30.096	17.766	69%	57.436	39.221	46%
Stok Etkisi	3.342	416	703%	7.975	7.450	7%
Stok etkisiz FAVÖK*(Milyon TL)	26.753	17.350	54%	49.460	31.771	56%

Gelir Tablosu (Milyon TL)

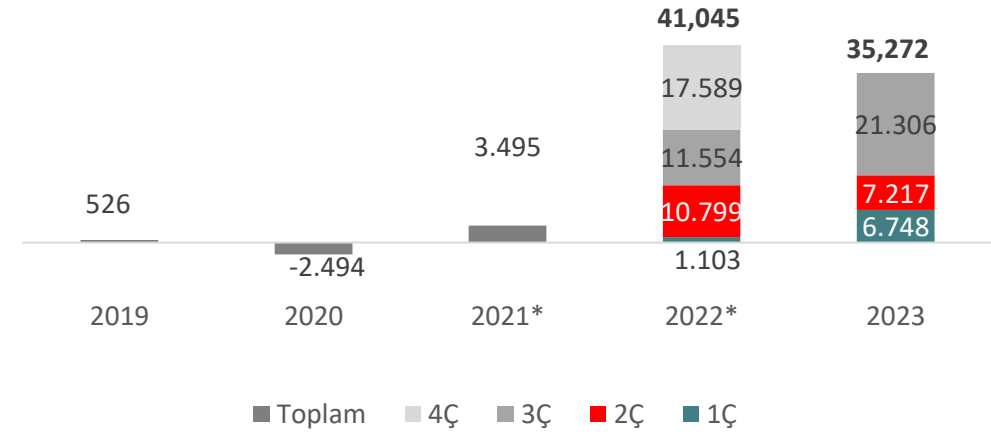
Milyon TL(**)	12A 2022	12A 2021	%
Net Satışlar	481.765	152.492	216%
Satış Giderleri	-418.988	-136.632	-207%
Brüt Kar	62.777	15.860	296%
İşletme Giderleri	-8.235	-3.318	-148%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-8.935	-11.766	24%
Faaliyet Karı	45.607	777	5773%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	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

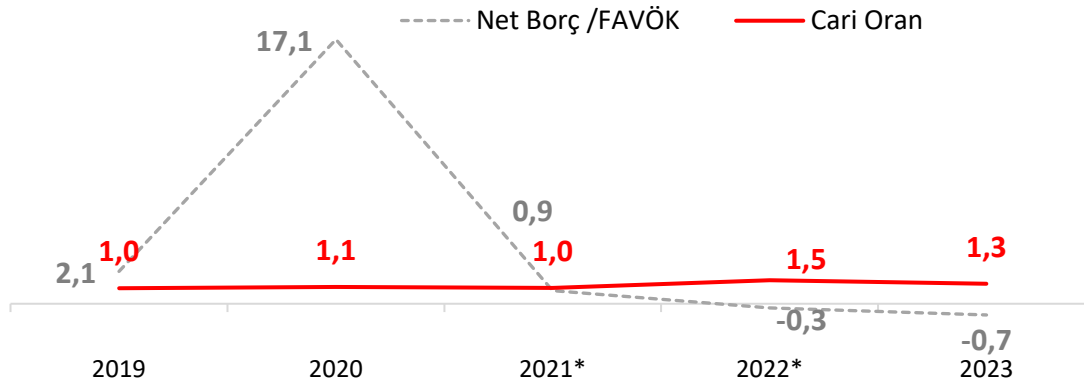
FAVÖK (mn TL)



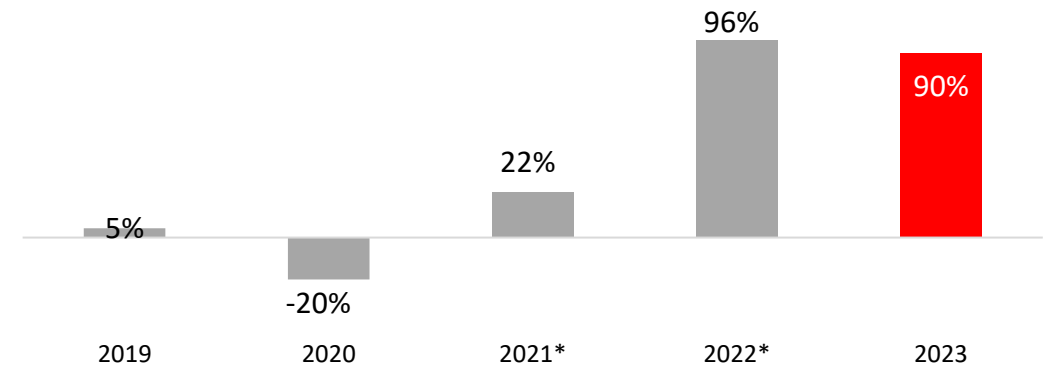
Net Kar¹ (mn TL)



Cari Oran & Net Borç / FAVÖK

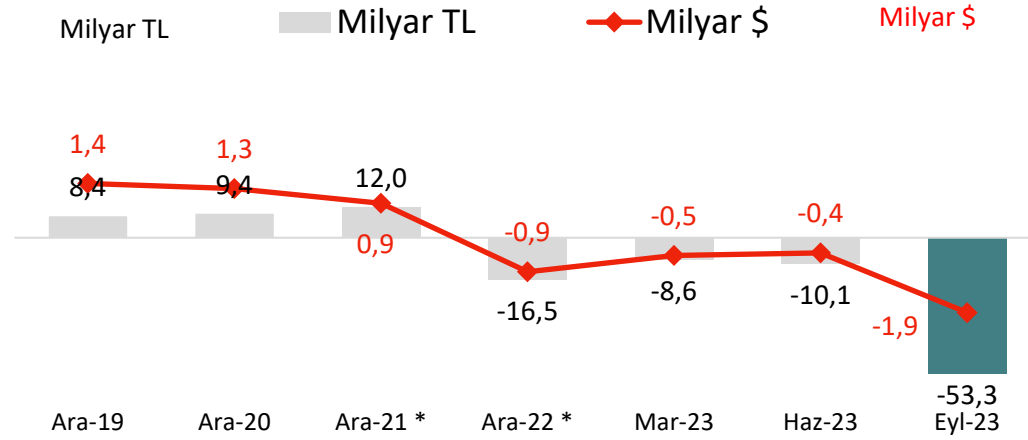


Ortalama Özkaynak Getirisi (%)

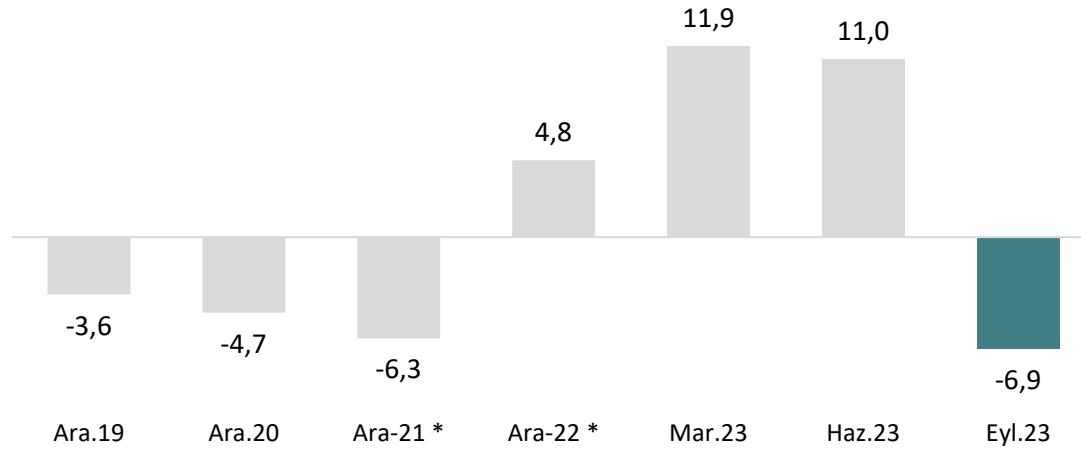


Bilanço Analizi (Milyar TL)

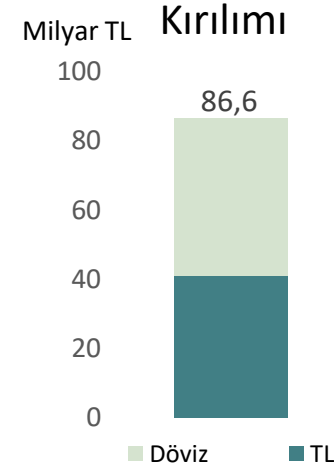
Net Borç/Nakit



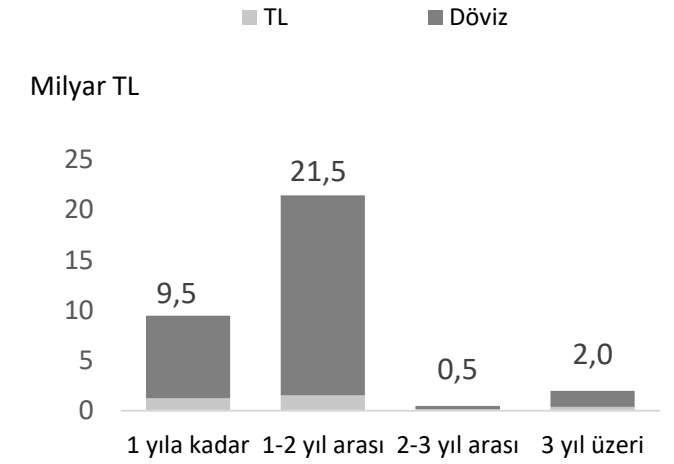
İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



Nakit Döviz



Vade Kırılımı



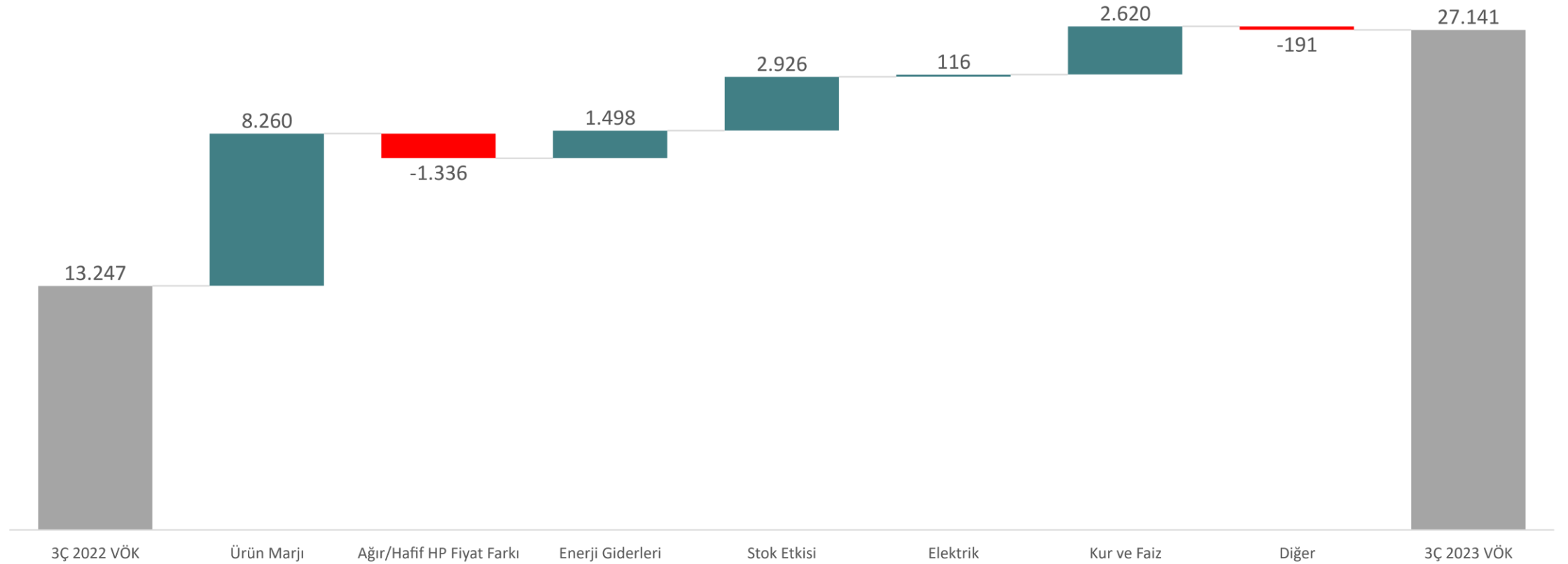
Finansal Yönetim

- İşletme sermayesi ihtiyacı, fiyatlamalarda görülen daha az dalgalanma ve daha iyi stok devir hızı sayesinde negatife döndü.
- Net nakit pozisyonu, güçlü operasyonel nakit akışı ile korundu.

Çeyreklik VÖK Köprüsü

Güçlü ürün marjları, yüksek stok ve pozitif kur ve faiz etkisi VÖK seviyesini yukarı çekerken, ağır-hafif ham petrol fiyat farkı geçen yıla kıyasla olumsuz etkilemiştir

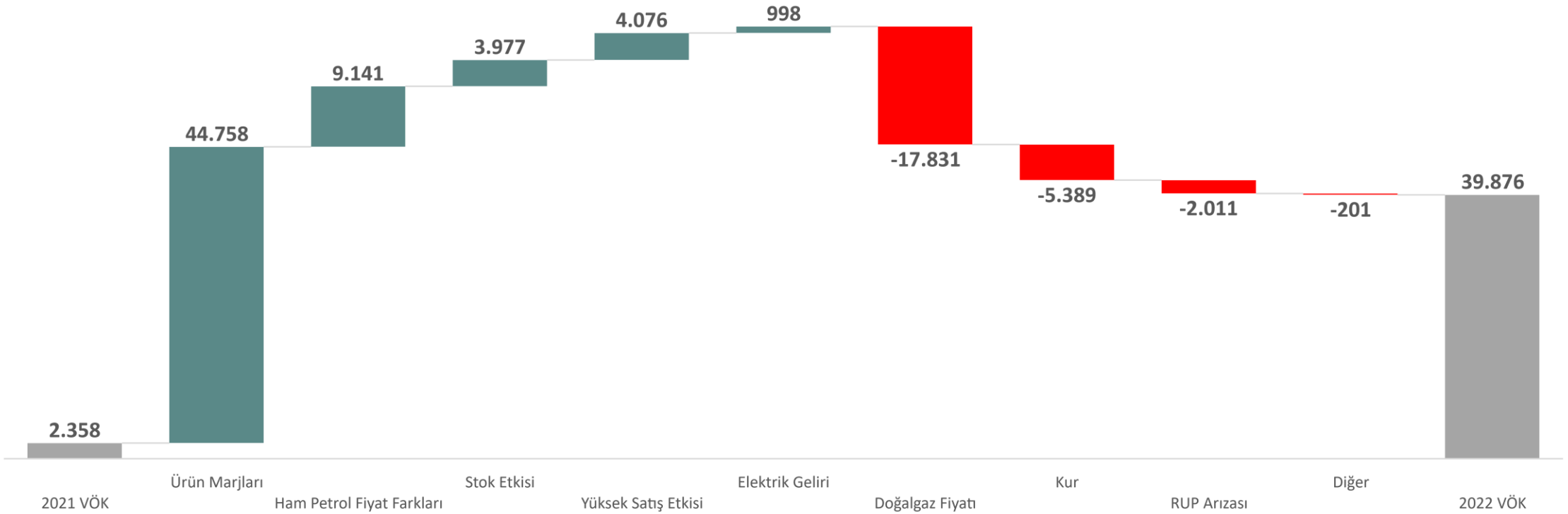
Milyon TL



VÖK Köprüsü (2021 – 2022)

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

Milyon TL



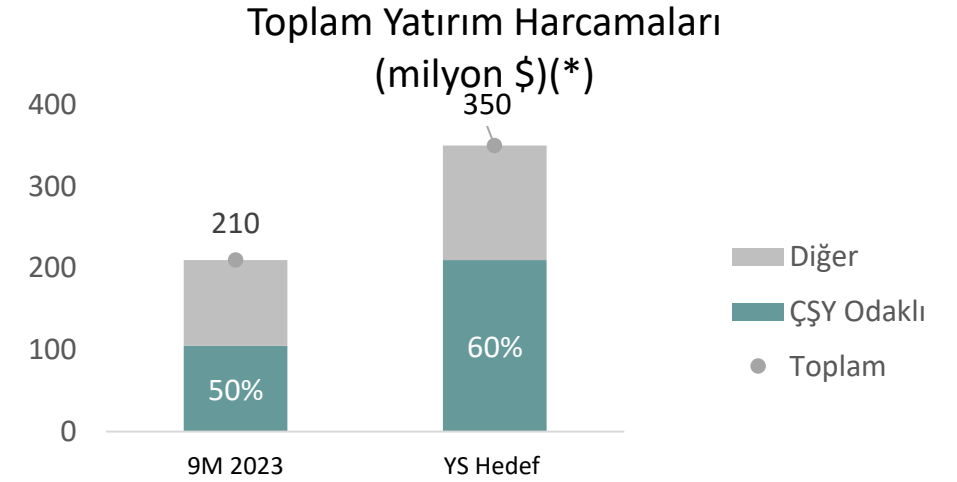
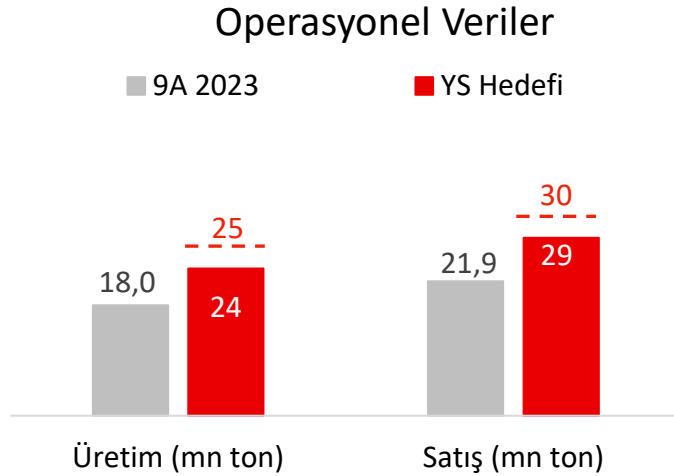
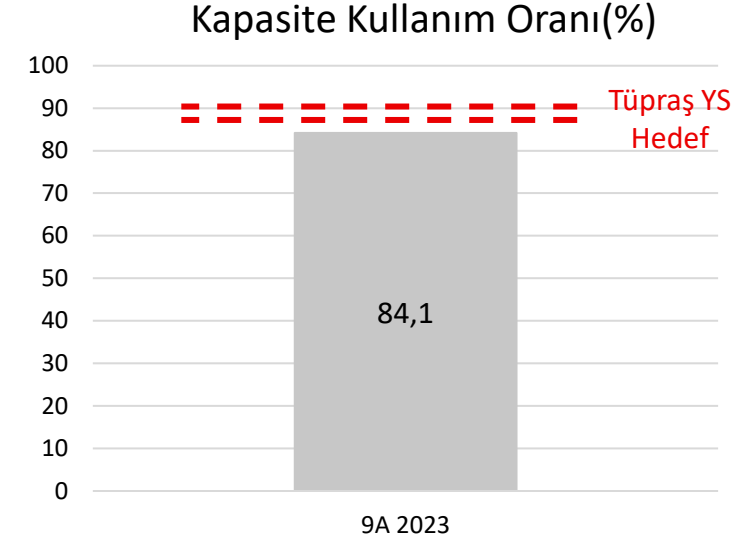
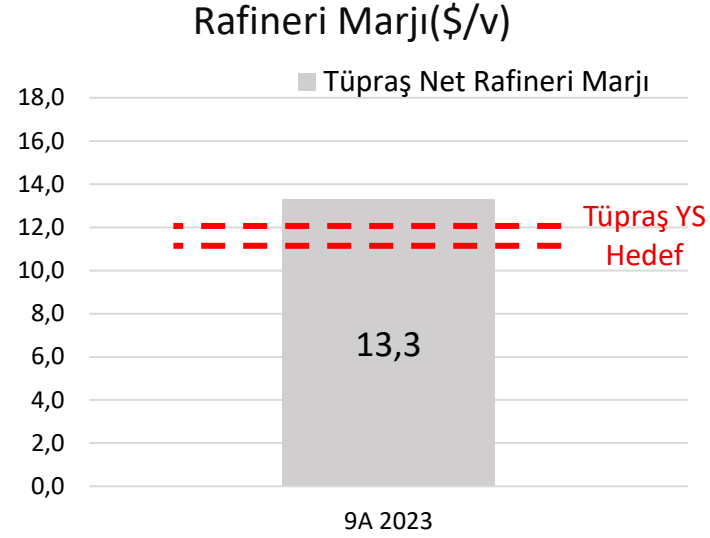
Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 11-12 \$/v

- 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.

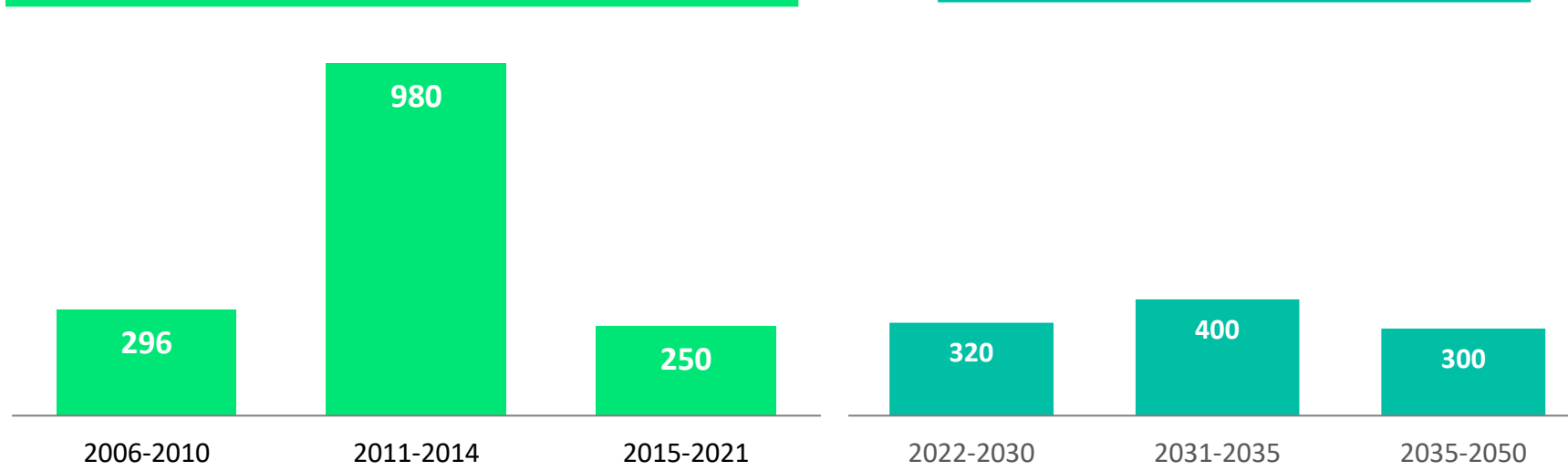
9A 2023 Sonuçları



Yatırımlar (Milyon \$)

Ort. 460 Mn\$

Ort. 350 Mn\$



MEVCUT PROJELER

- İzmir'de FCC Modernizasyonu
- Kırıkkale'de Kükürt Giderme Ünitesi
- Kırıkkale'de Güneş Paneli Kurulumu
- Kırıkkale'de Yangın Söndürme Sistemi Modernizasyonu
- İzmir'de Rüzgar Türbini Kurulumu

7⁺ 
Özelleştirme Sonrası
milyar \$ yatırım

2022'de
yatırımların
~50%'si ÇSY
Odaklı



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.

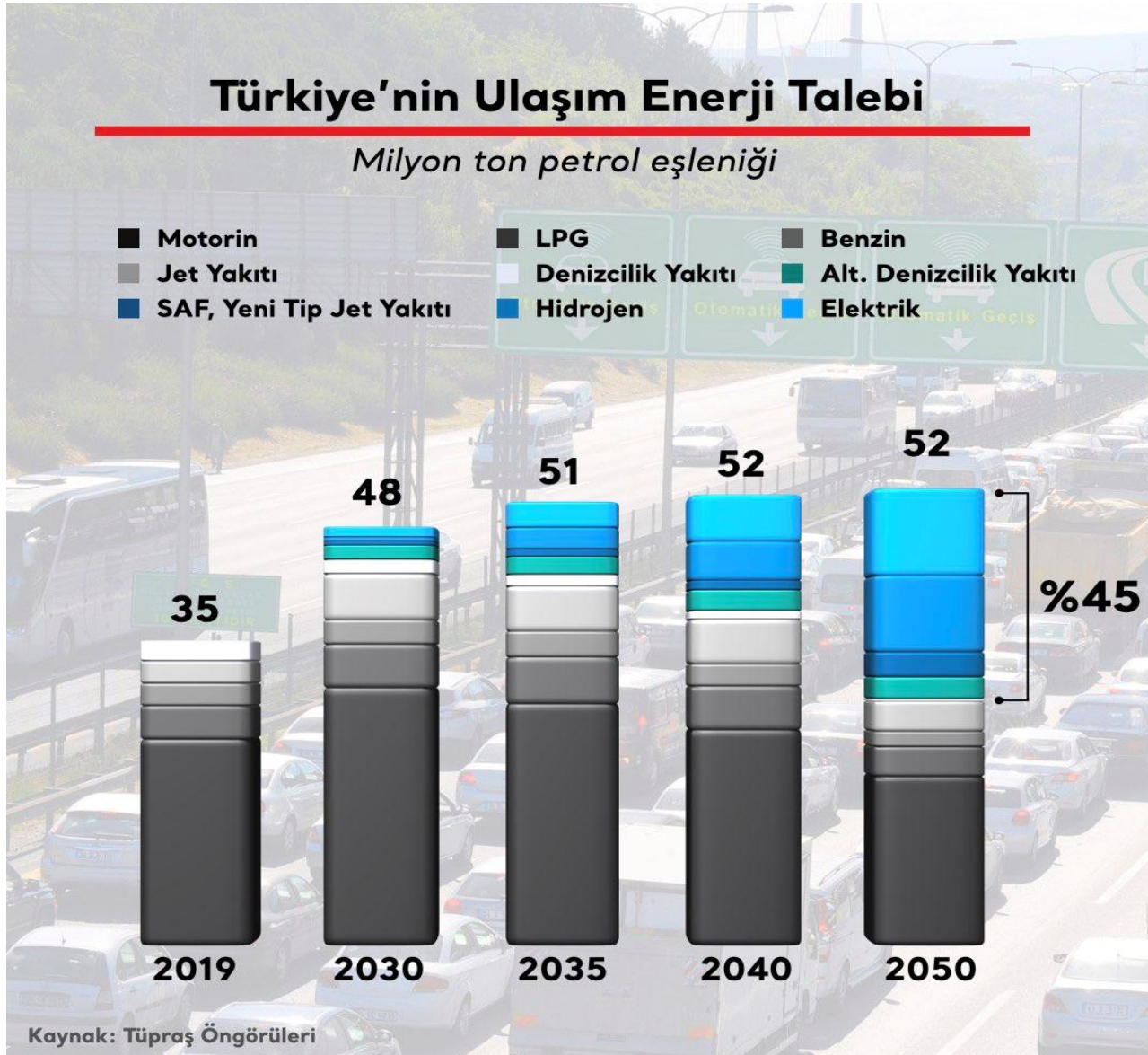
Ürün Marjı Hedge Politikası:

- 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



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 **çoğunluklu araç tipi** olacak

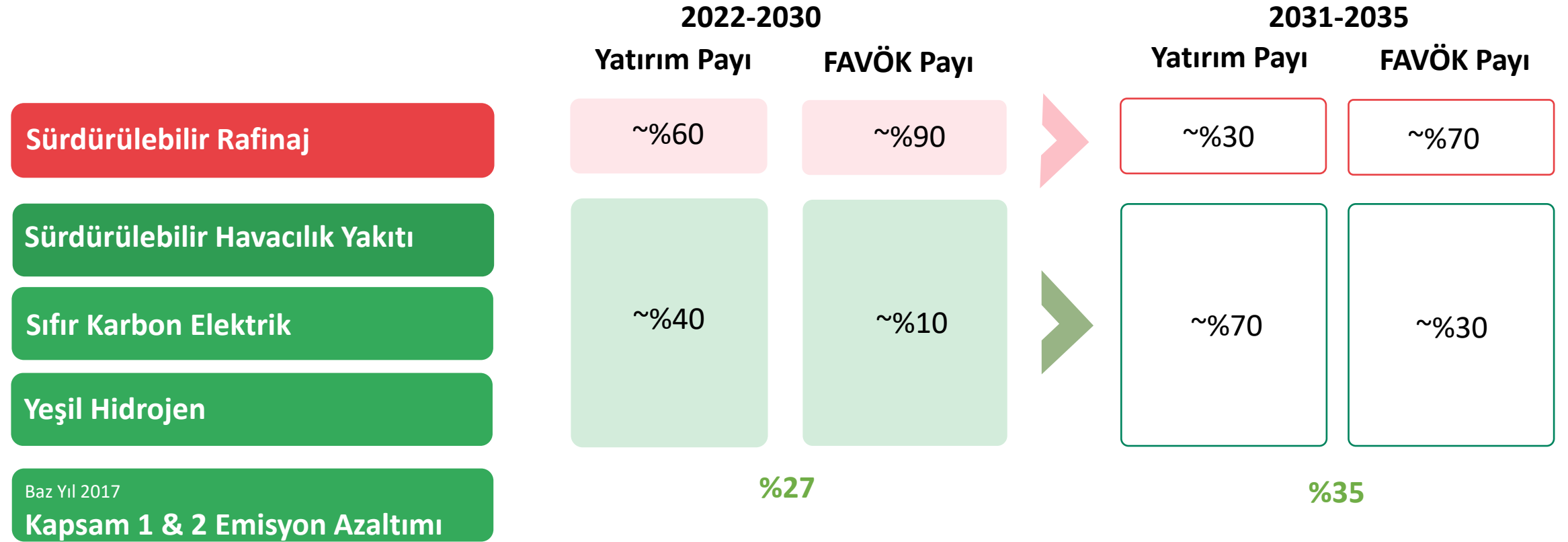


Hidrojen, 2030'dan itibaren hızlı bir büyüme sürecine girecek



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

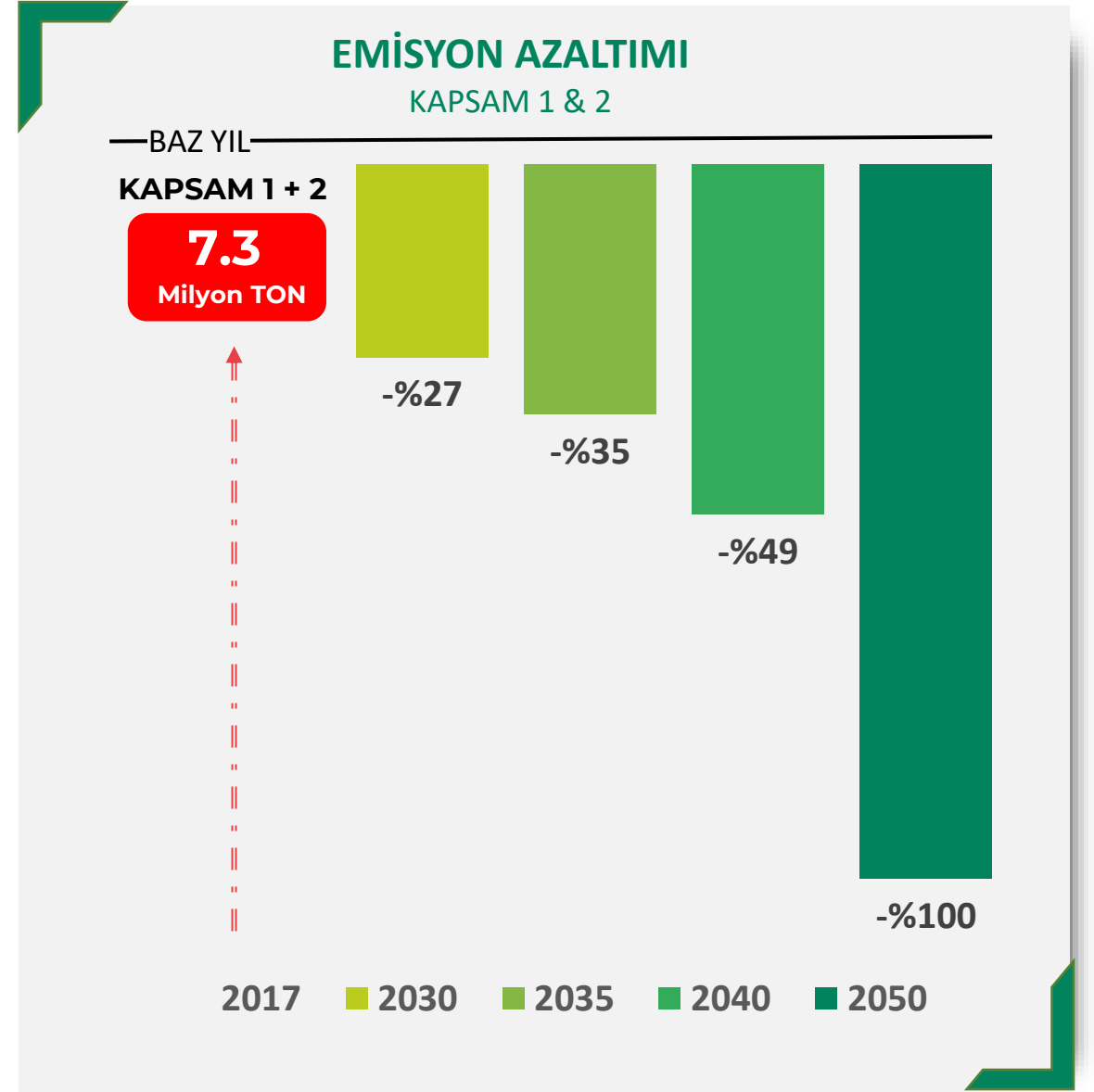
Rafinaj Emisyonlarının Azaltımı

- 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.

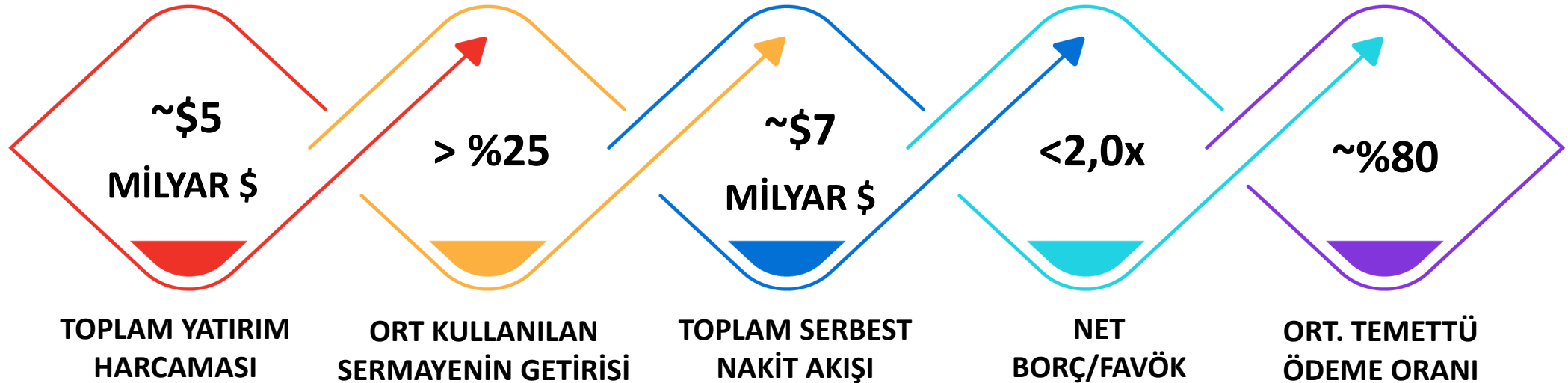
Planımızı uygularken ve bu sonuçlara **ulaşırken 2050 yılı itibarıyla Kapsam 1 ve 2 emisyonlarımızı elimine** edeceğiz.

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 **7 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

Kümülatif Nakit Akışı Köprüsü (milyar \$) (2022-2035)



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

Dijital Dönüşüm



150 BIN SENSÖRDEN GÜNLÜK 600 MİLYON VERİ



2 ÜNİVERSİTEDE VERİ ANALİTİĞİ MERKEZİ



«ELEKTRONİK İŞ İZİN SİSTEMİ» 2023 İTİBARIYLA TÜM İŞ SAHALARINDA



YAPAY ZEKA MODELLERİ



ROBOTİK TEKNOLOJİLERİN KULLANIMI



PROAKTİF SİBER GÜVENLİK AÇIKLARININ YÖNETİMİ



«DİJİTALLEŞMEDE ÖNCÜ» – PLATIN GLOBAL 100 ENDEKSİ

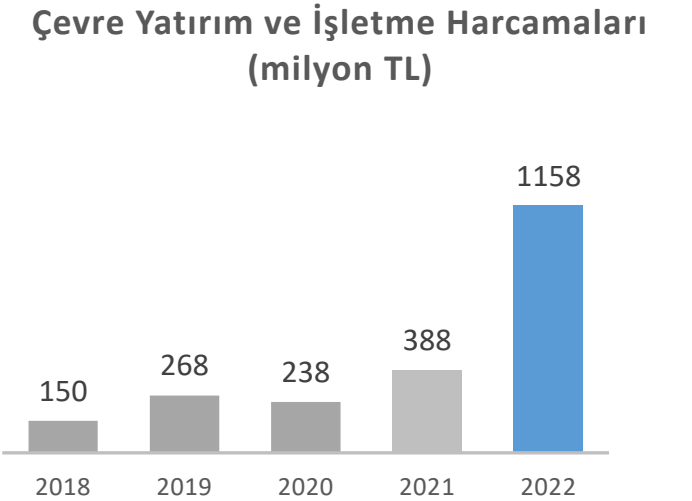
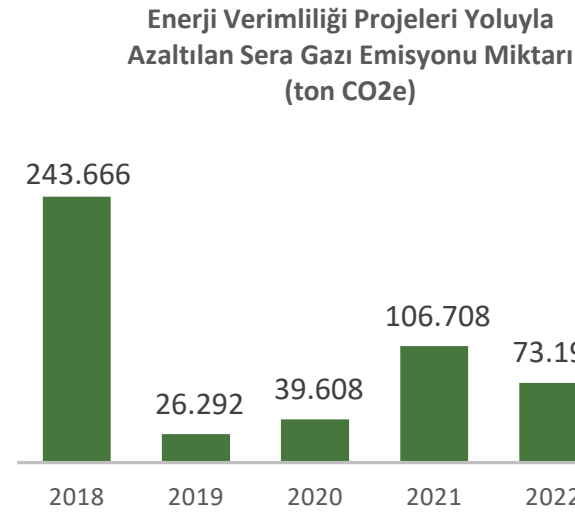
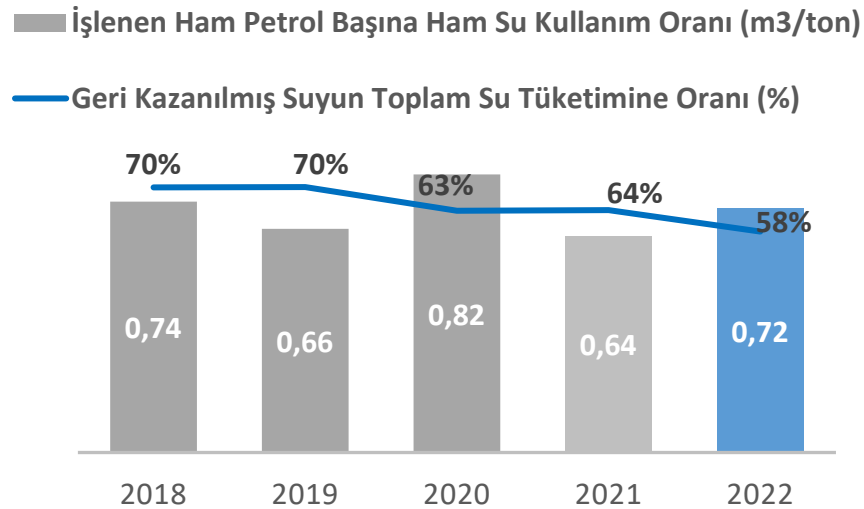
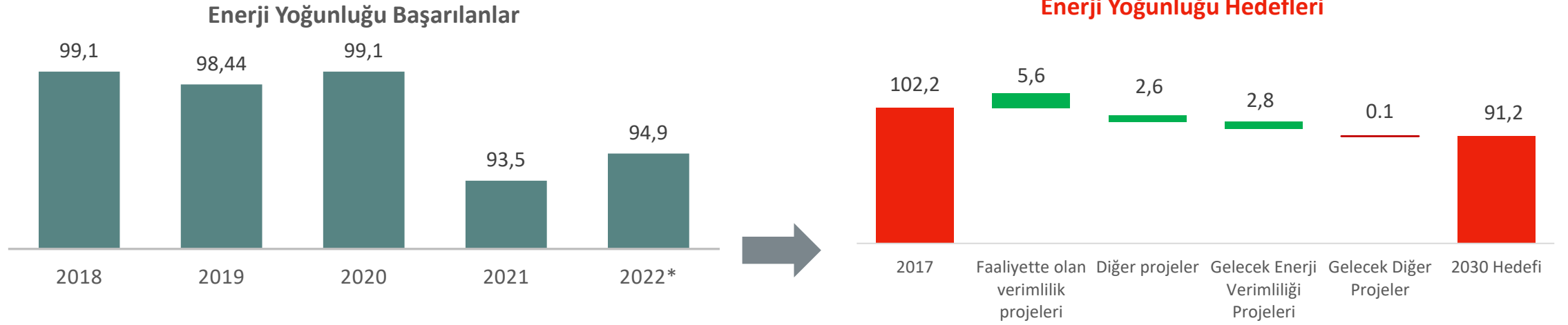


«AKILLI BARET» - TİSK DİJİTALLEŞME ÖDÜLÜ



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

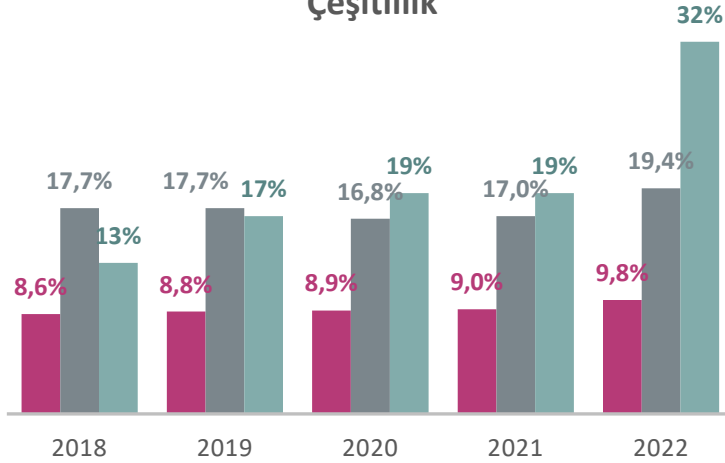
Yönetim Kurulu Komiteleri

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



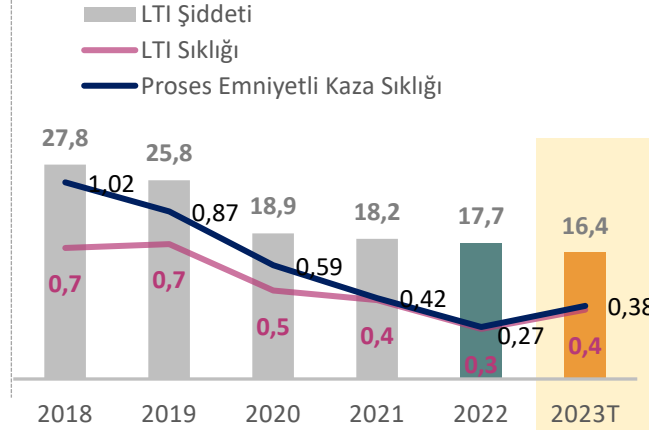
Hedefler

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





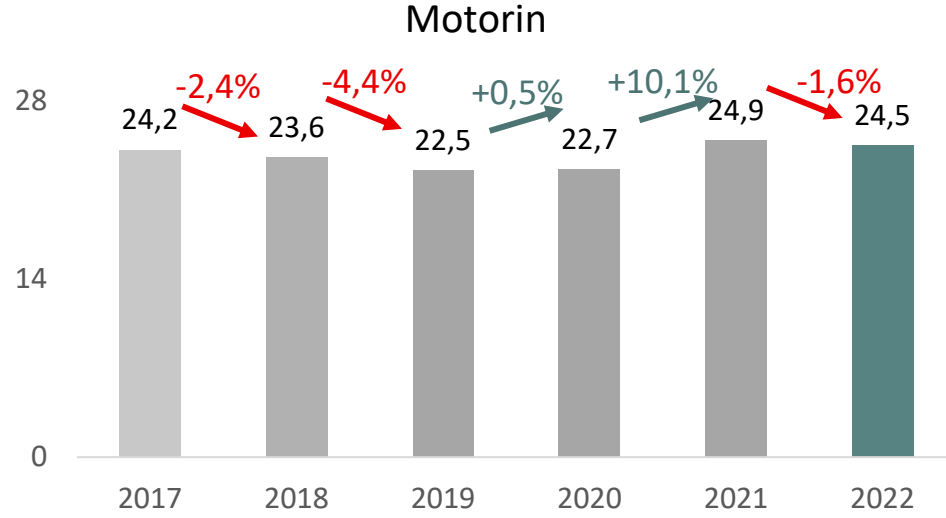
Ekler

2023 Rafineri Bakım Çizelgesi

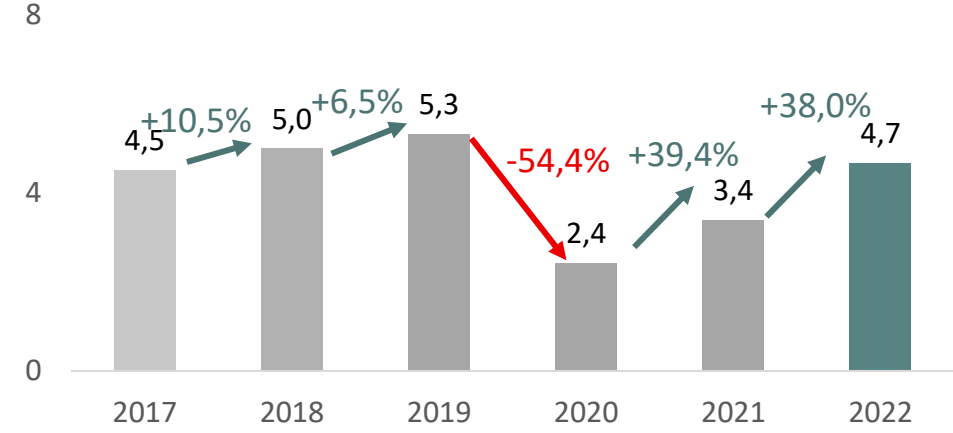
Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Ham Petrol & Vakum	1Ç	7	Mevsimsel	Tamamlandı
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	9		Planlandı
İzmir	FCC	1Ç	7	İyileştirme	Tamamlandı
	Ham Petrol, Vakum CCR, İzom.	1Ç	9		Tamamlandı
	Bazyağı Kompleksi	1Ç	9		Tamamlandı
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	5	Periyodik 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	Tamamlandı
Kırıkkale	Tüm Ünitelerin Duruşu	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı

Türkiye Petrol Ürünleri Talebi 2017-2021

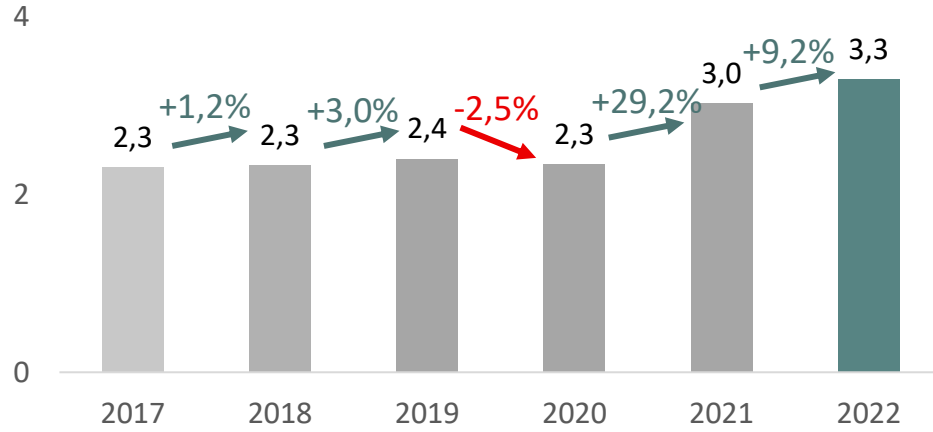
Milyon
Tons



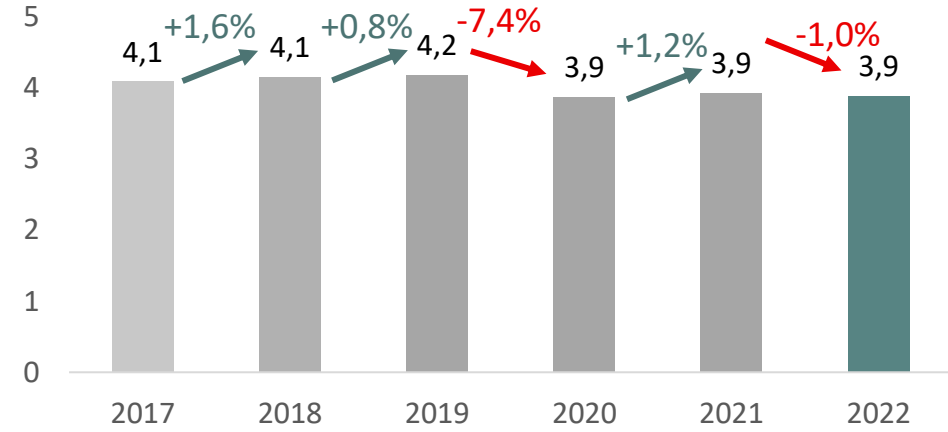
Jet Yakıtı*



Benzin



LPG



Kaynak: Tüpraş ve EPDK
* Transit uçuşlar dahil

Rekabet – Bölgesel Rekabet

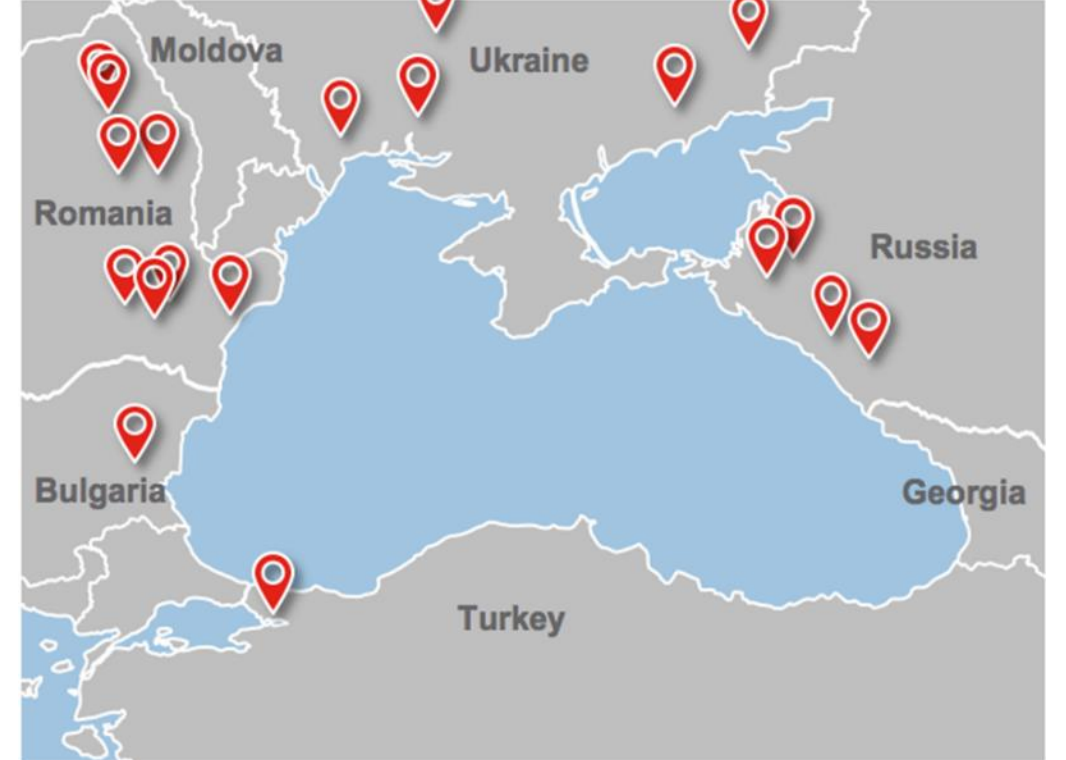
- Tüpraş, Akdeniz ve Karadeniz piyasalarında toplam 71 rafineri ile rekabet etmektedir.
- Akdeniz Bölgesi ürün dengesi; Orta Doğu, Kuzey Batı Avrupa ve Asya kaynaklı ürün akışından da etkilenmektedir.

Akdeniz



54 Rafineri ~7,8mv/g

Karadeniz



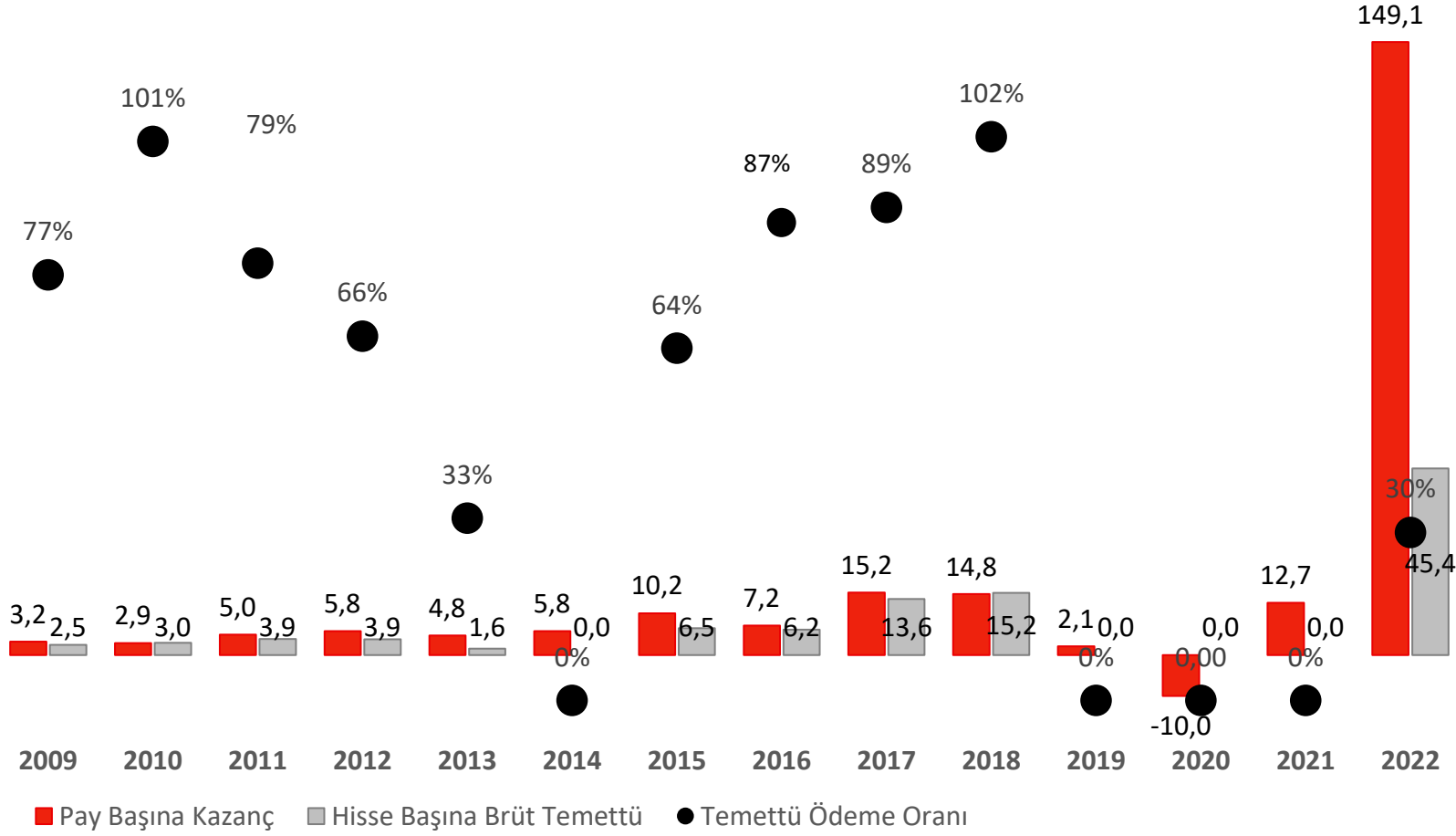
17 Rafineri ~1,8 mv/g

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	30.09.2023	31.12.2022*	Diff.	Diff. (%)
Dönen Varlıklar	196.666	119.711	76.955	64
Nakit ve nakit benzerleri	86.621	49.770	36.850	74
Ticari alacaklar	42.096	21.418	20.679	97
Türev araçlar	1.958	3.597	-1.639	-46
Stoklar	52.182	36.046	16.136	45
Peşin ödenmiş giderler	1.513	749	764	102
Diğer dönen varlıklar	12.295	8.131	4.164	51
Duran Varlıklar	54.433	49.182	5.252	11
Finansal varlıklar ve iştirakler	4.590	3.029	1.561	52
Sabit varlıklar	37.270	33.680	3.589	11
Türev araçlar	62	57	5	8
Peşin ödenmiş giderler	1.264	618	646	104
Ertelenmiş vergi varlığı	7.665	9.196	-1.530	-17
Diğer duran varlıklar	3.583	2.601	982	38
Toplam Varlıklar	251.099	168.892	82.207	49
Kısa Vadeli Yükümlülükler	152.675	78.895	73.780	94
Finansal borçlanmalar	9.470	11.994	-2.525	-21
Ticari borçlar	101.225	52.699	48.526	92
Türev araçlar	5.228	995	4.233	426
Kısa vadeli karşılıklar	1.816	531	1.286	242
Diğer KV yükümlülükler	34.936	12.677	22.259	176
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.859	22.811	3.048	13
Finansal borçlanmalar	23.885	21.274	2.611	12
Uzun vadeli karşılıklar	1.468	1.190	278	23
Türev araçlar	428	298	130	44
Diğer UV yükümlülükler	77	48	29	60
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	71.854	66.743	5.111	8
Kontrol gücü olmayan paylar	711	442	269	61
Toplam kaynaklar	251.099	168.892	82.207	49

Temettü (TL)

Ort. Temettü ödeme oranı: %90*



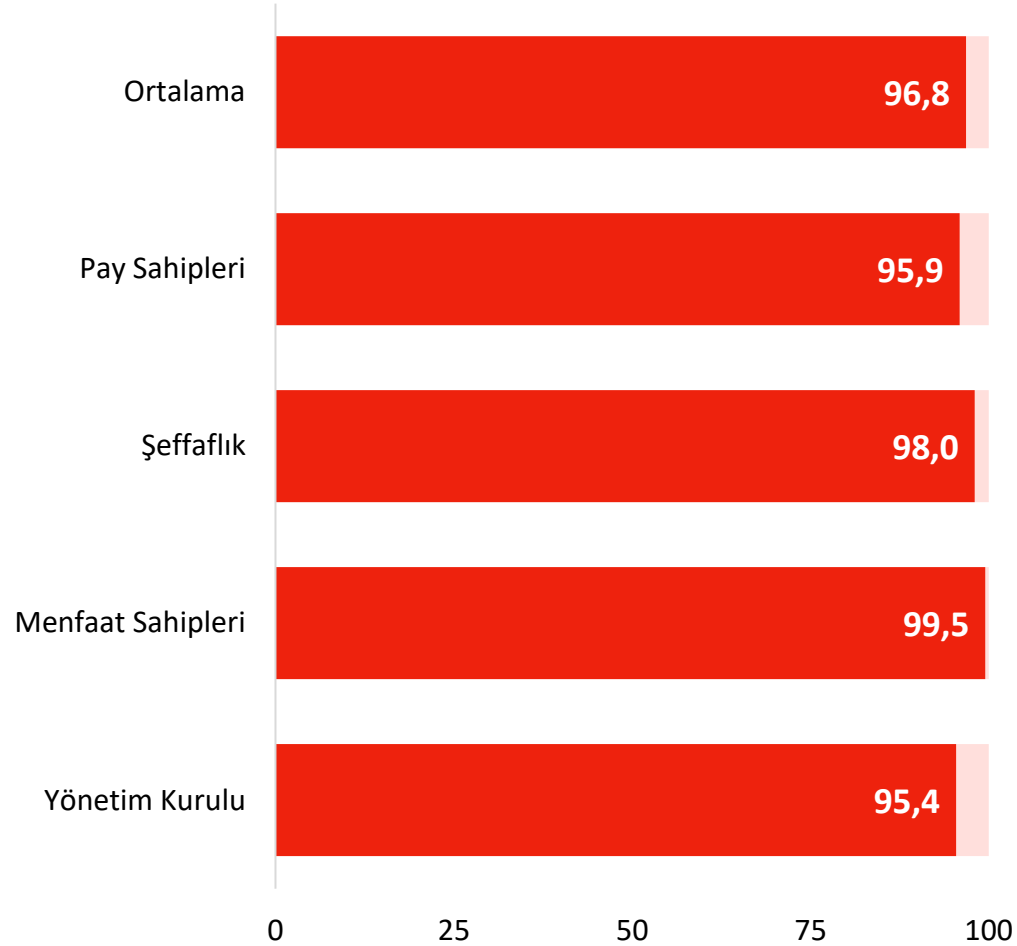
Stratejik Dönüşüm Temettü Planı

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

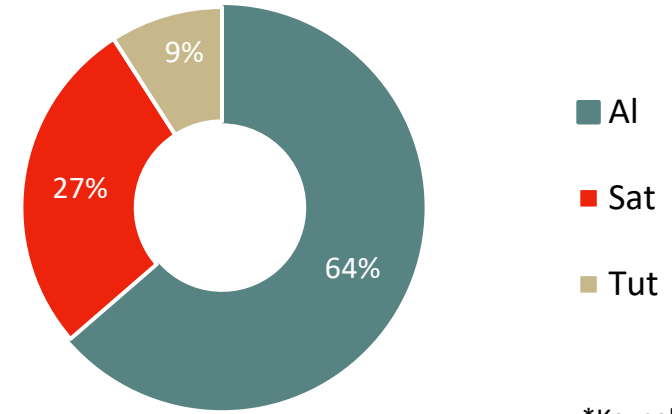


Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Ekim 2023)

Kredi Derecelendirme Notları

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

Analist Tavsiyeleri*



*Kaynak: Bloomberg

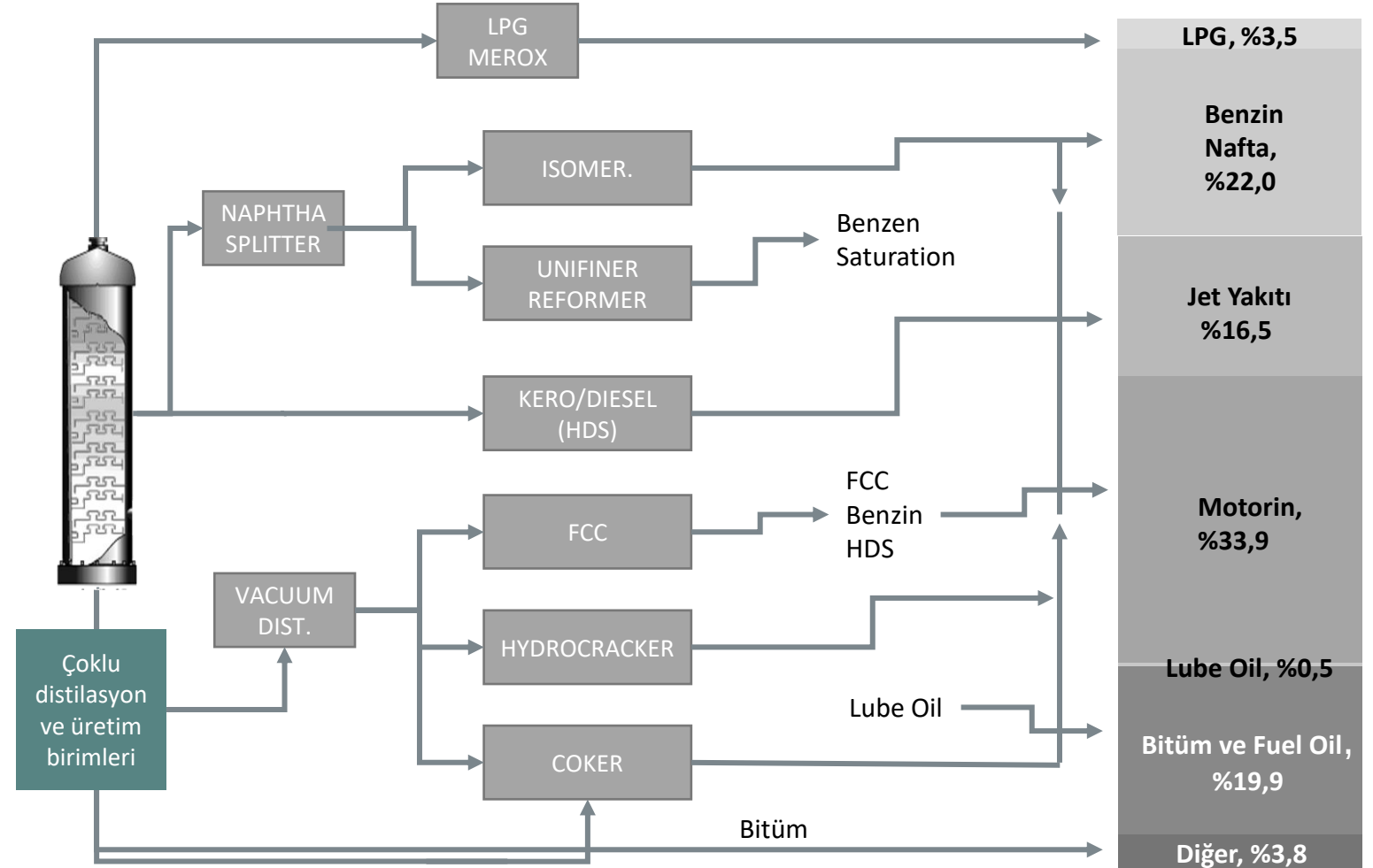
*Ekim'23 itibarıyla

Tüpraş Ürün Akışı ve Verim Kırılımı

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

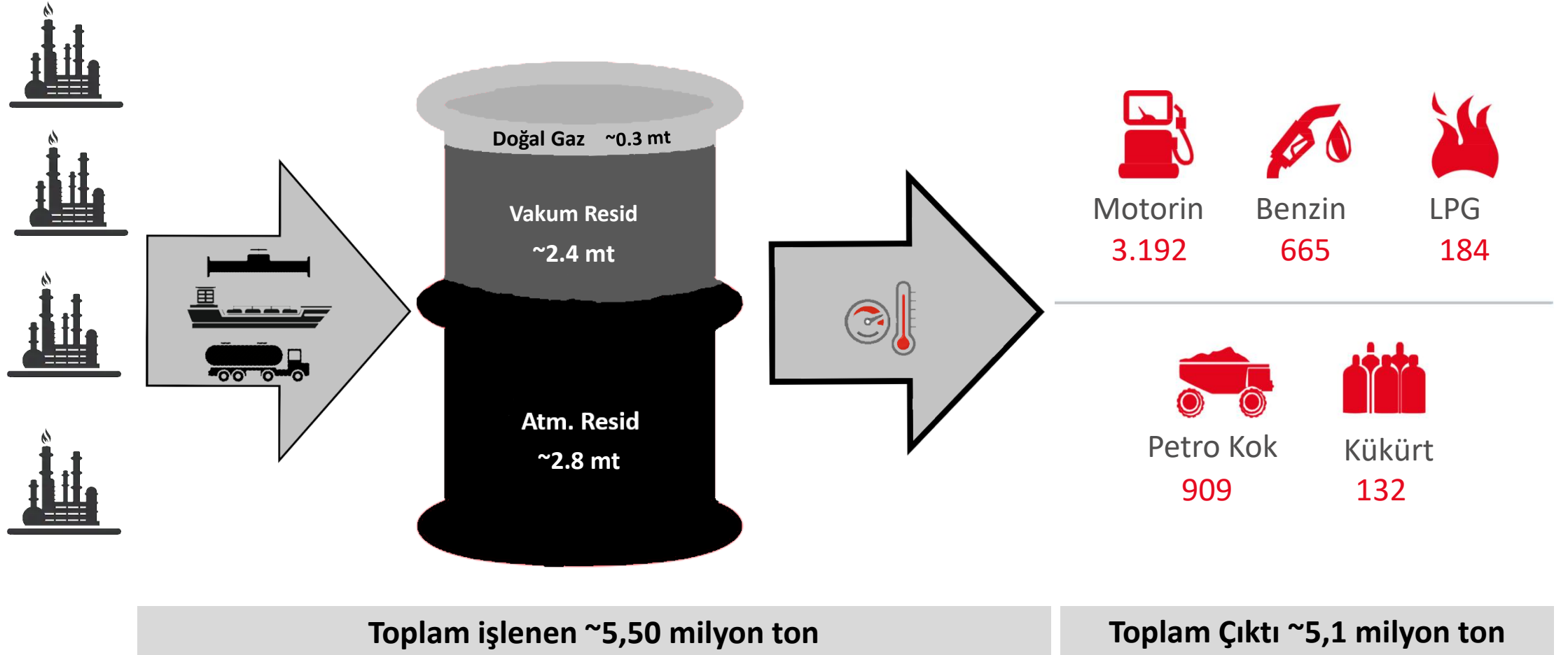
Ana Üniteler	Ünite Adedi	Kapasite (m ³ /g)
CRUDE OIL DIST.	8	99.420
VACUUM DIST.	8	42.752
HYDROCRACKER	4	18.032
ISOMERATION	3	7.804
UNIFINER REFORMER	5	16.225
KERO/DIESEL (HDS)	9	37.265
FCC	2	4.650
COKER	1	9.000
NAPHTA SPLITTER	8	
LPG MEROX	6	

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.

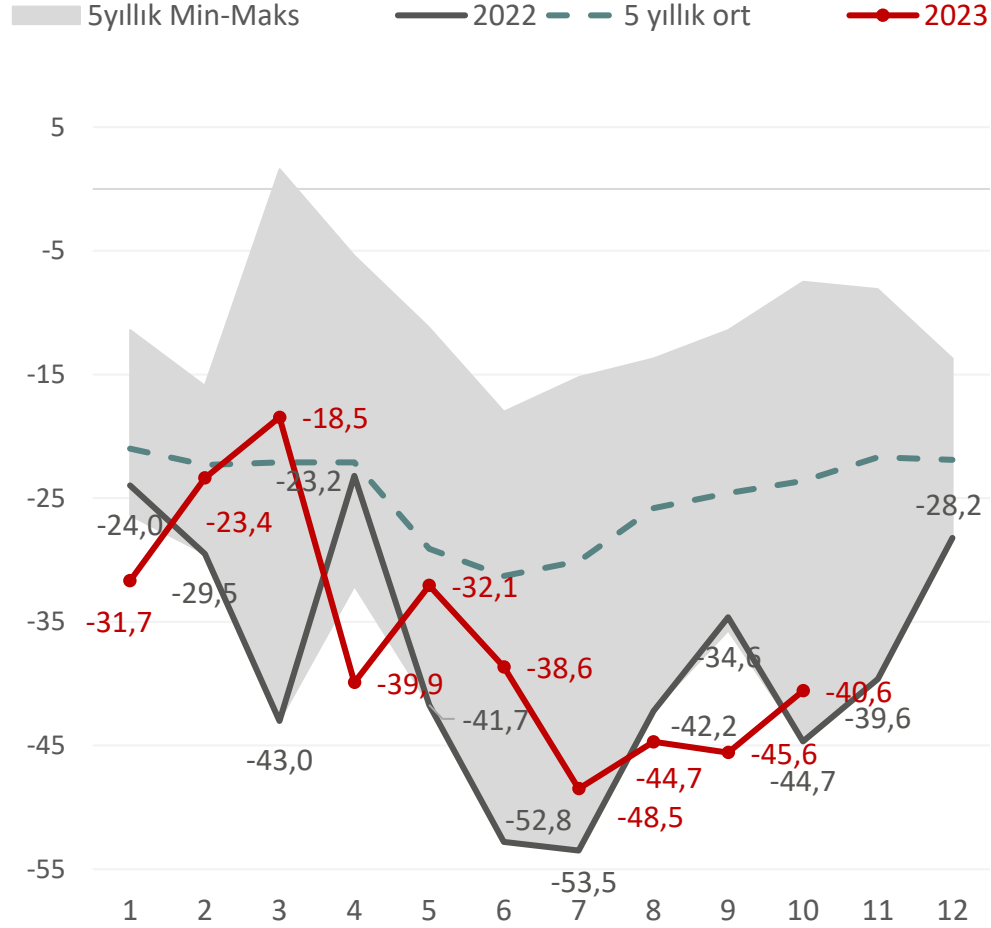


¹ Residuüm Upgrade Plant

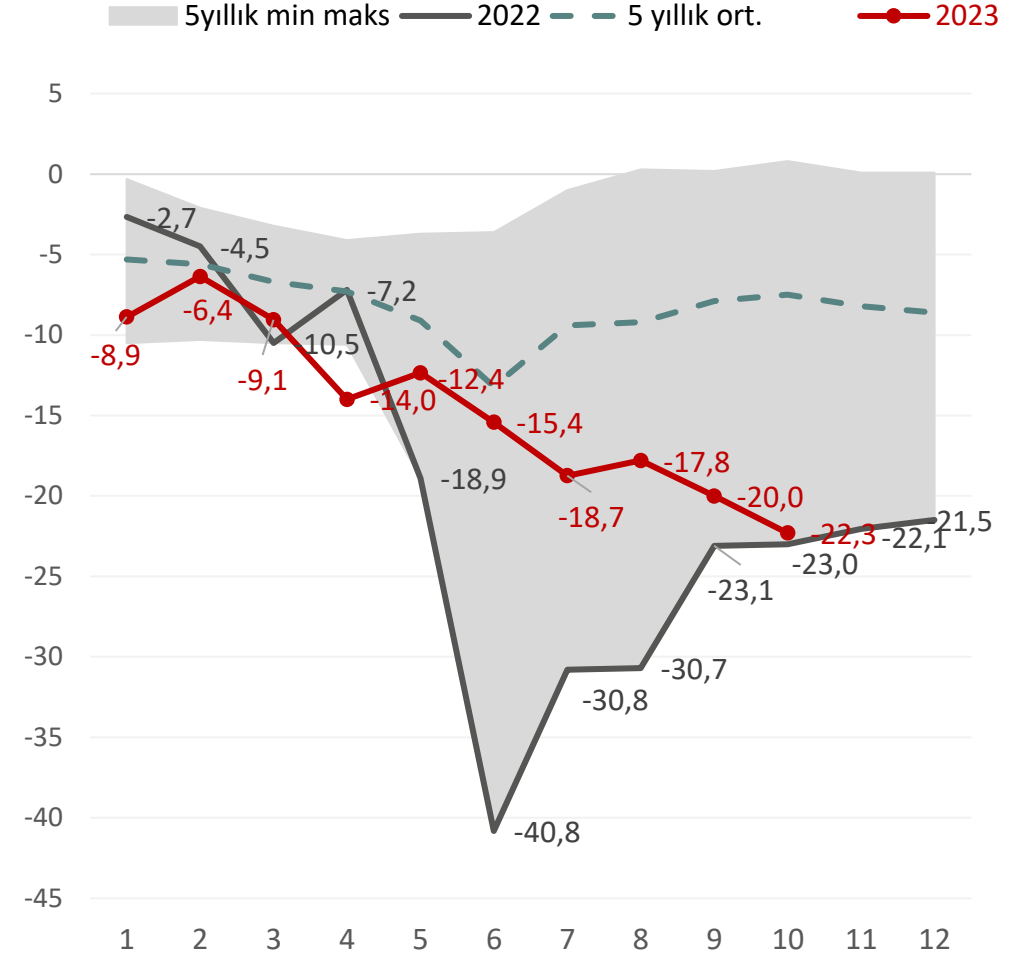
LPG ve Nafta Ürün Marjları

\$/v

LPG



Nafta



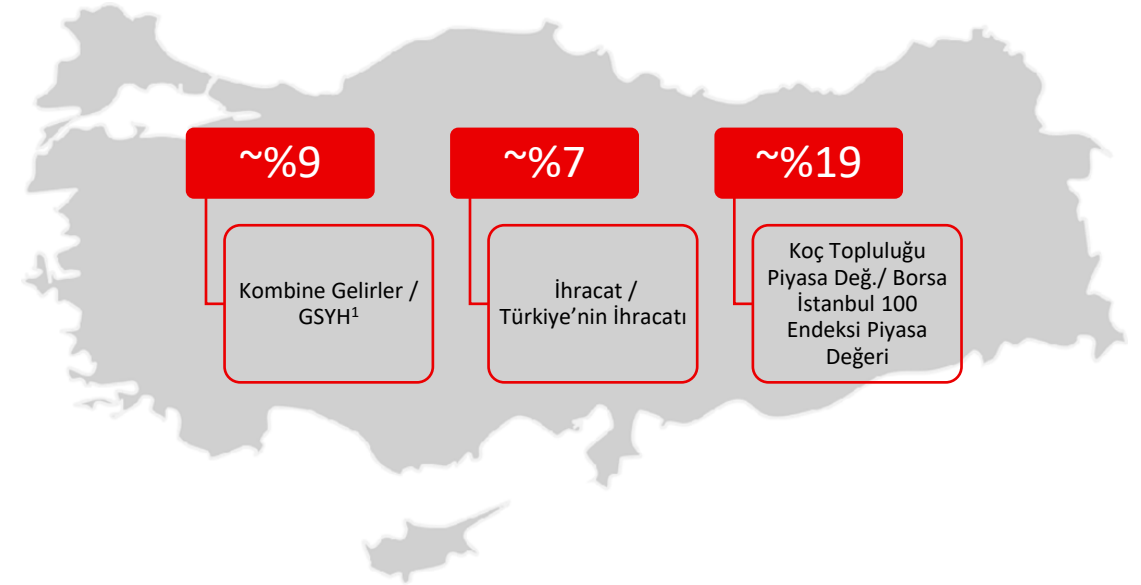
5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 31 Ekim 2023 itibarıyladır.

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