



# Enerjimiz Geleceęe

 **Tüpraş**

 **Koc** | Haziran 2022

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.

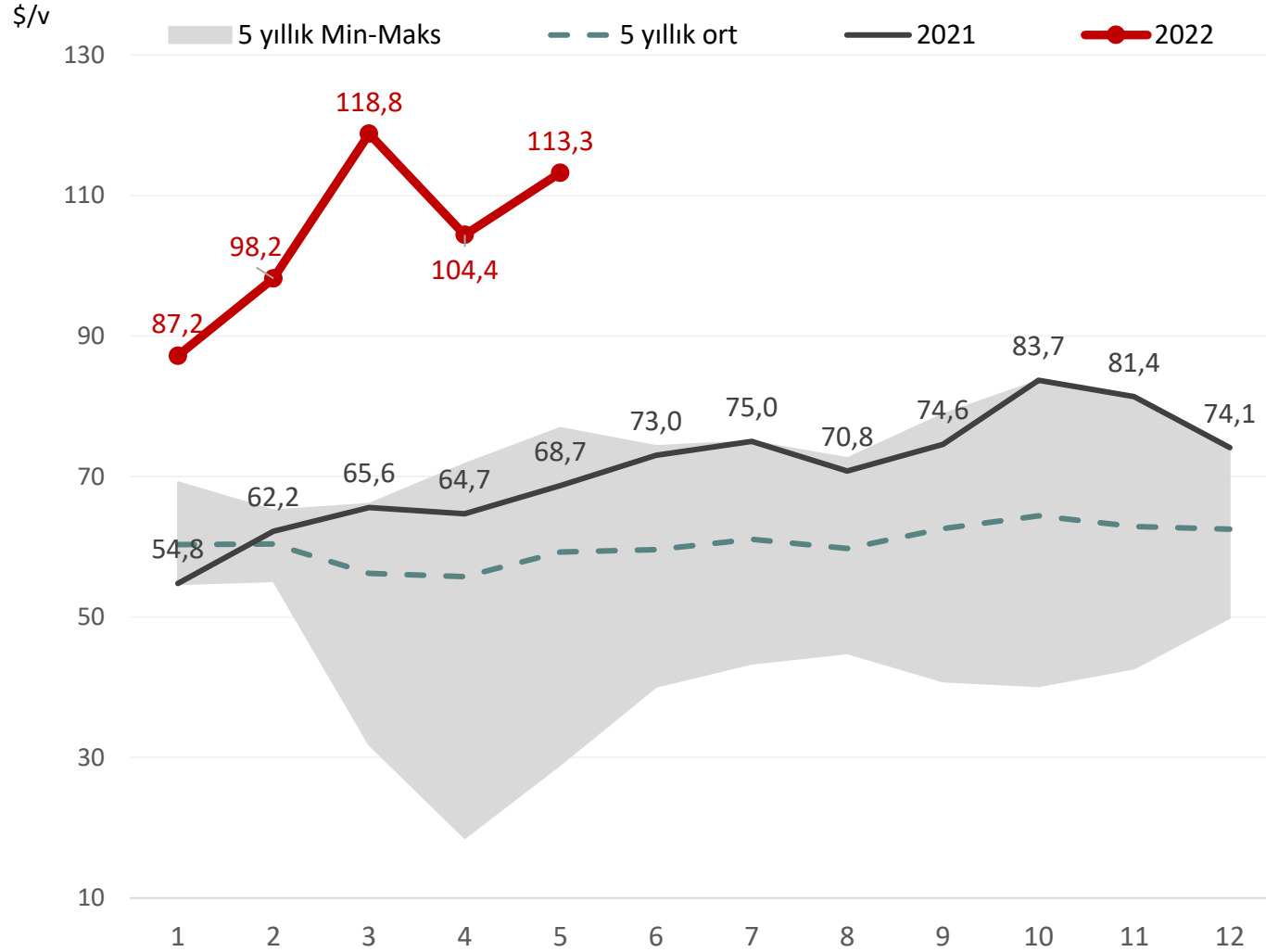
Bu sunumun kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir kayıp için Tüpraş, Tüpraş yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya başkaları sorumlu değildir.





## Rafinaj Piyasası

# Brent Petrol Fiyatı



5 yıllık ortalama 2017-2021 arasında kapsar, veriler 31 Mayıs 2022 itibarıyla.

- + OPEC ++ üretim kısıntıları
- + İran ve Venezuela yaptırımları
- + Covid 19 Aşısının bulunmasını takiben artan hareketlilik
- + Rusya-Ukrayna savaşı

- Küresel ekonominin zayıflamasına yönelik endişeler
- Covid-19 varyantlarının oluşturduğu belirsizlik

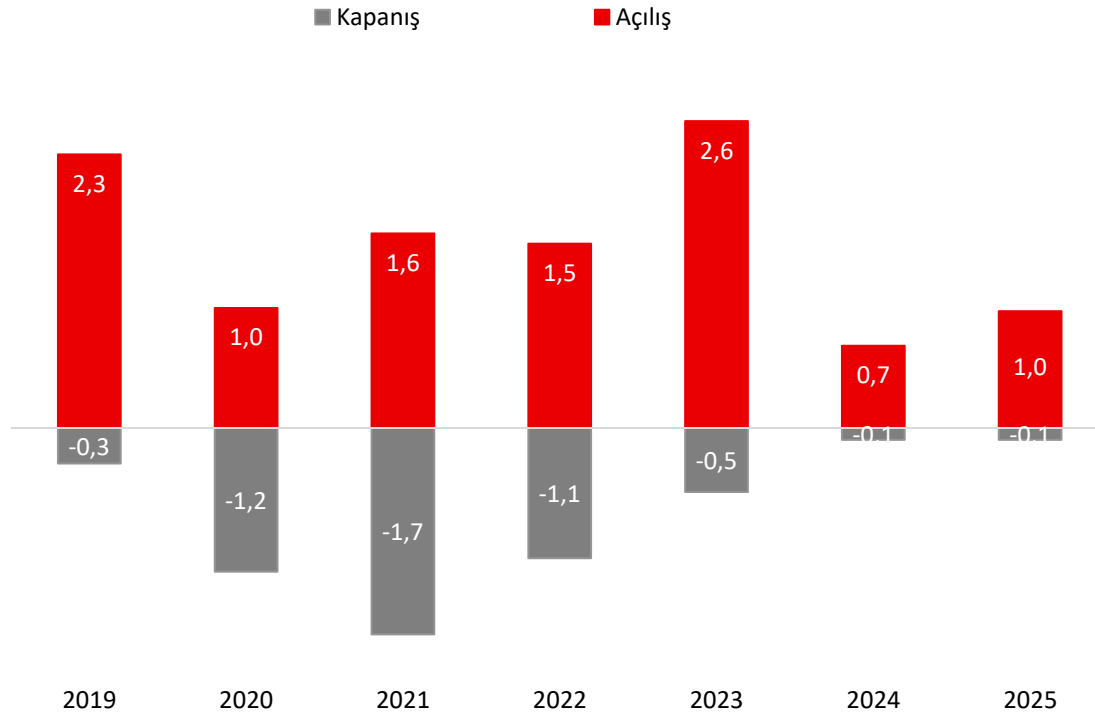
| Yıl  | Ortalama Brent Fiyatı (\$/v) |
|------|------------------------------|
| 2017 | 54,3                         |
| 2018 | 71,0                         |
| 2019 | 64,3                         |
| 2020 | 41,7                         |
| 2021 | 70,7                         |

# Küresel Rafinaj Kapasitesi Gelişimi

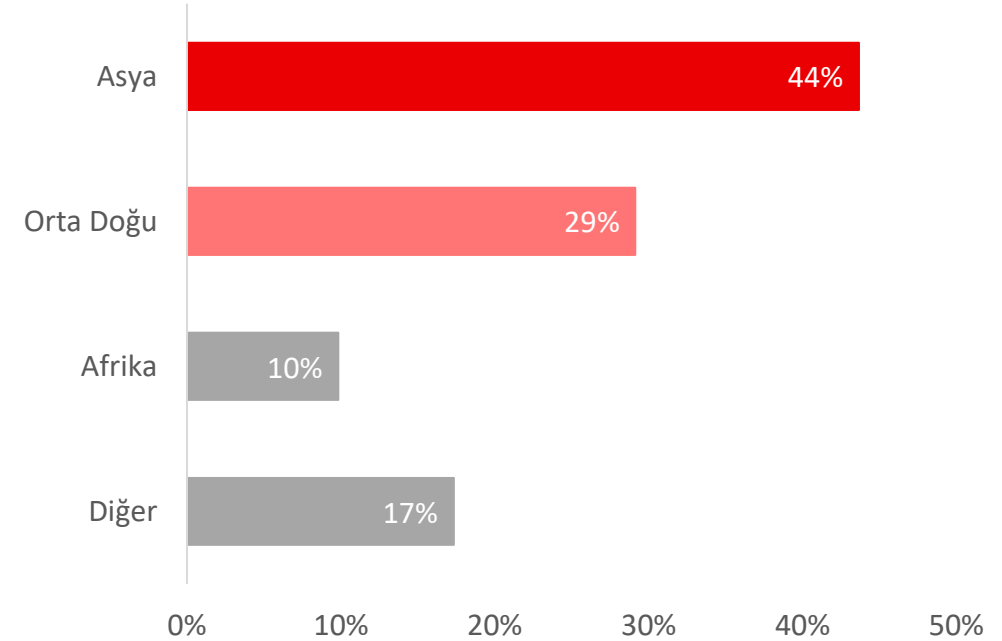
## 2025'e kadar beklentiler:

- Net yeni kapasite artışının yaklaşık %73'ünün Asya ve Orta Doğu'da devreye girmesi beklenmektedir.
- Avrupa'daki kapasite ve talep dengesinin büyük oranda aynı kalması beklenmektedir.

## 2019-2025 Net Kapasite Artışları

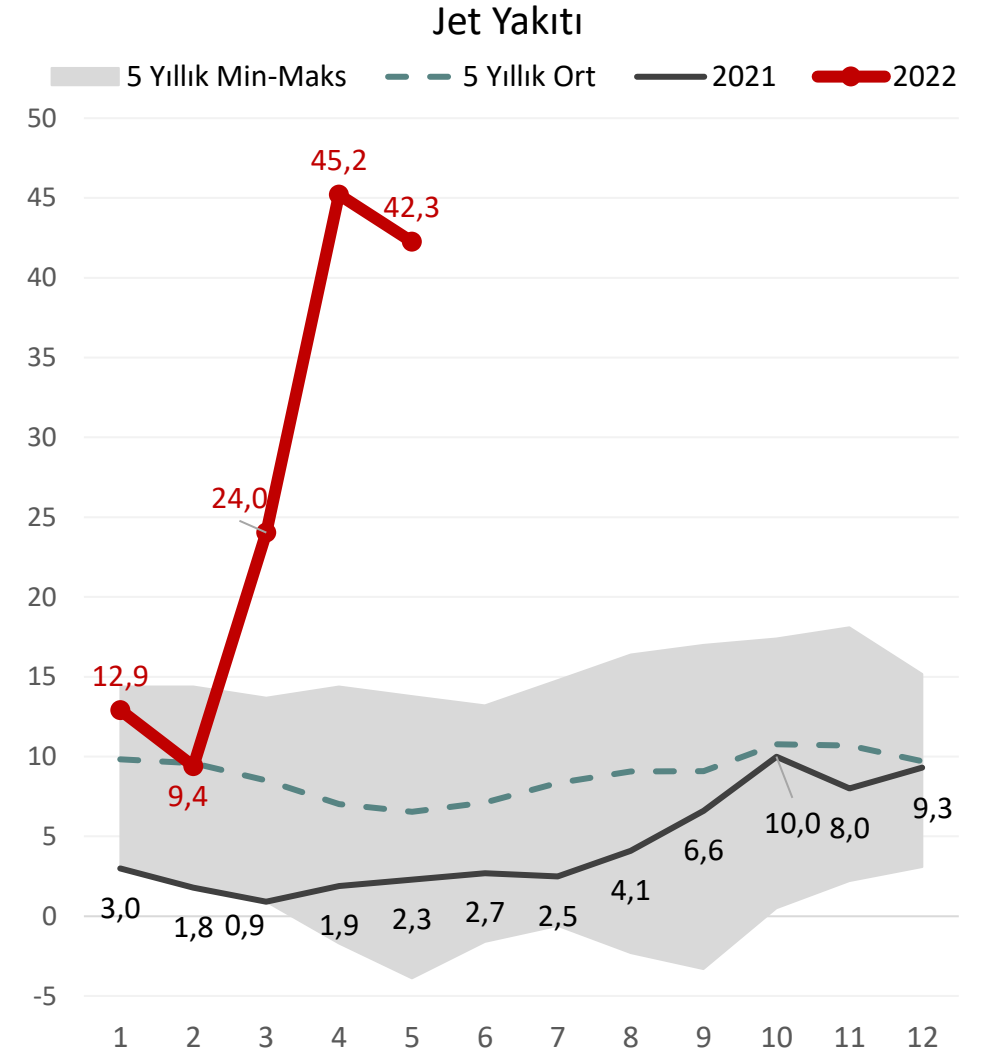
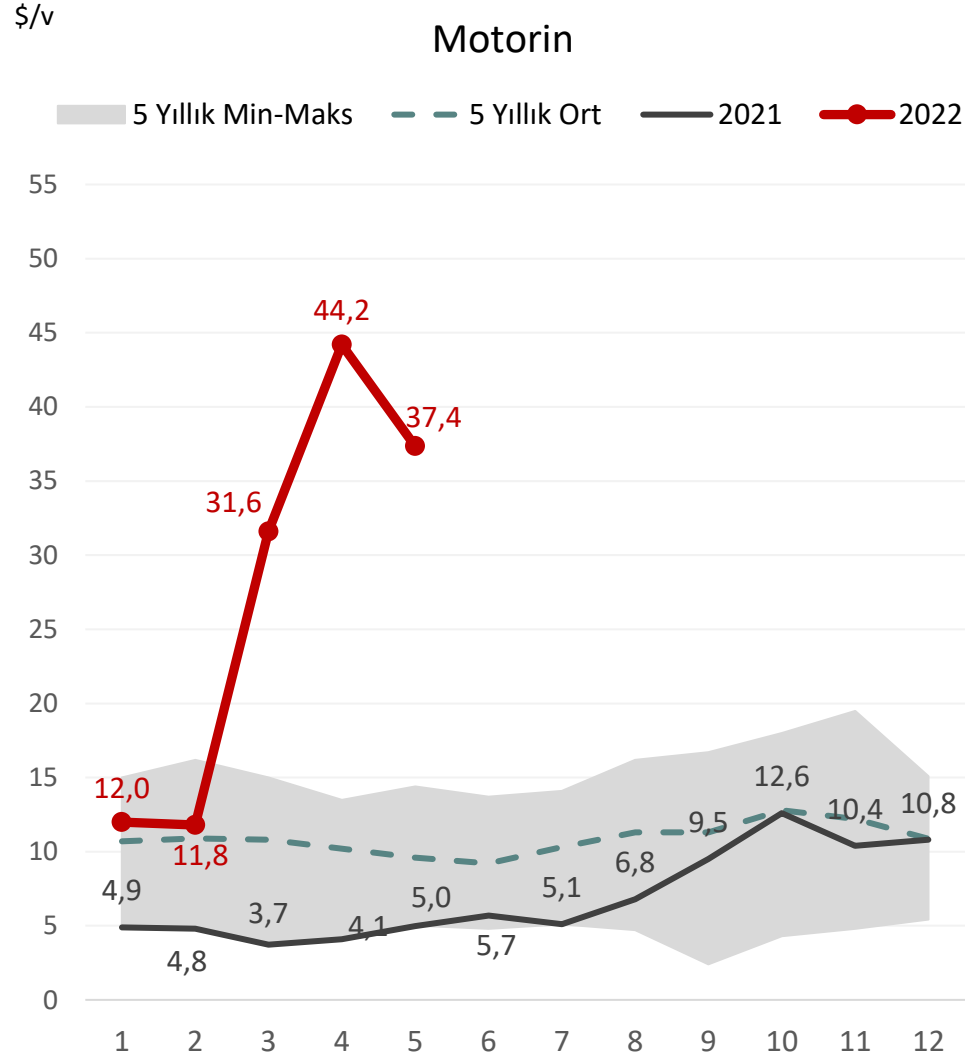


## Bölgesel bazda Net Kapasite Artışları



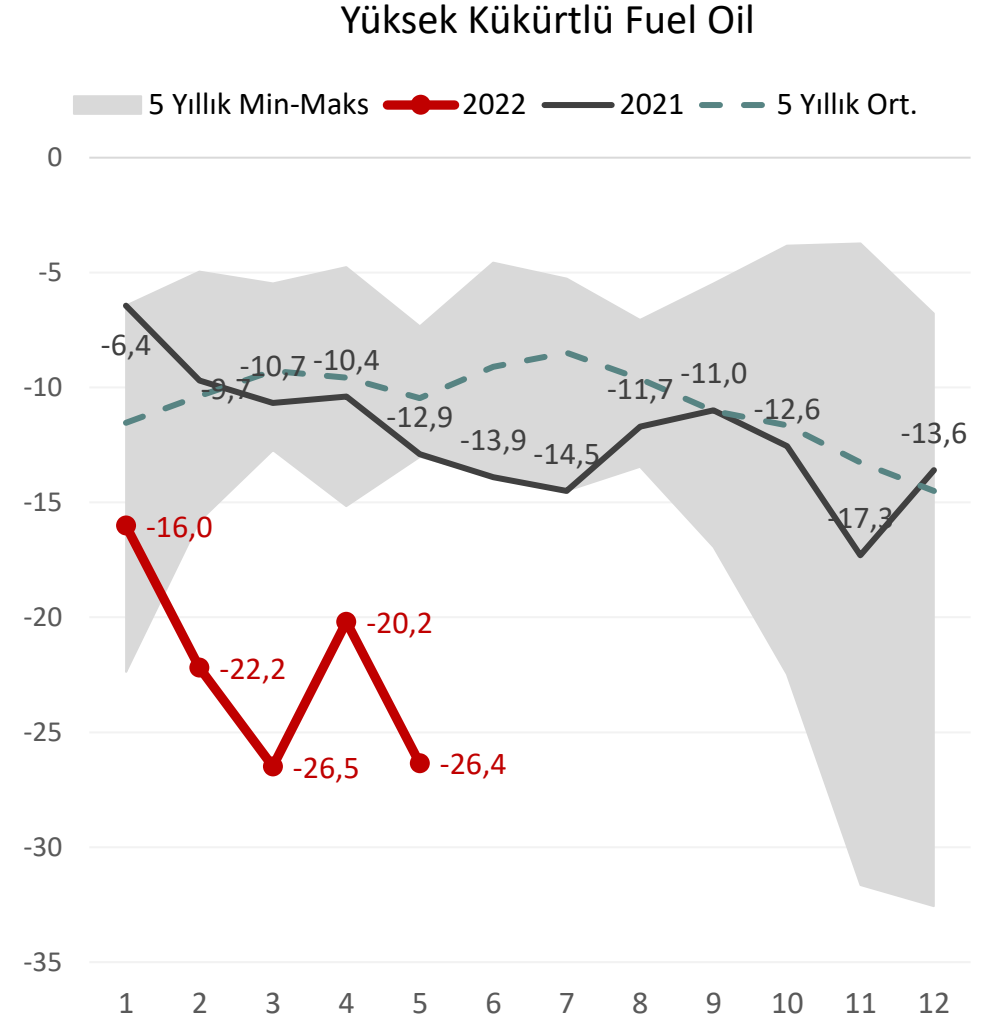
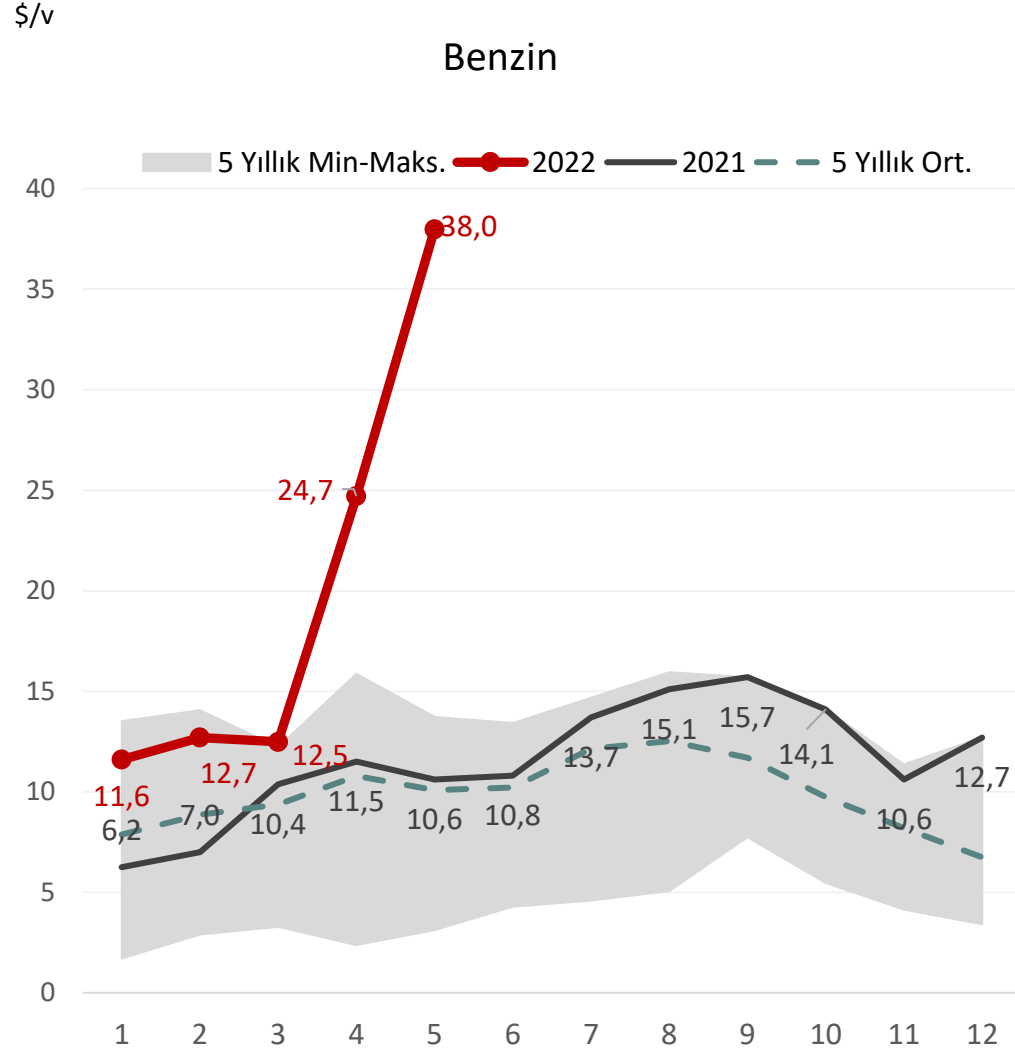


# Orta Distilat Ürün Marjları



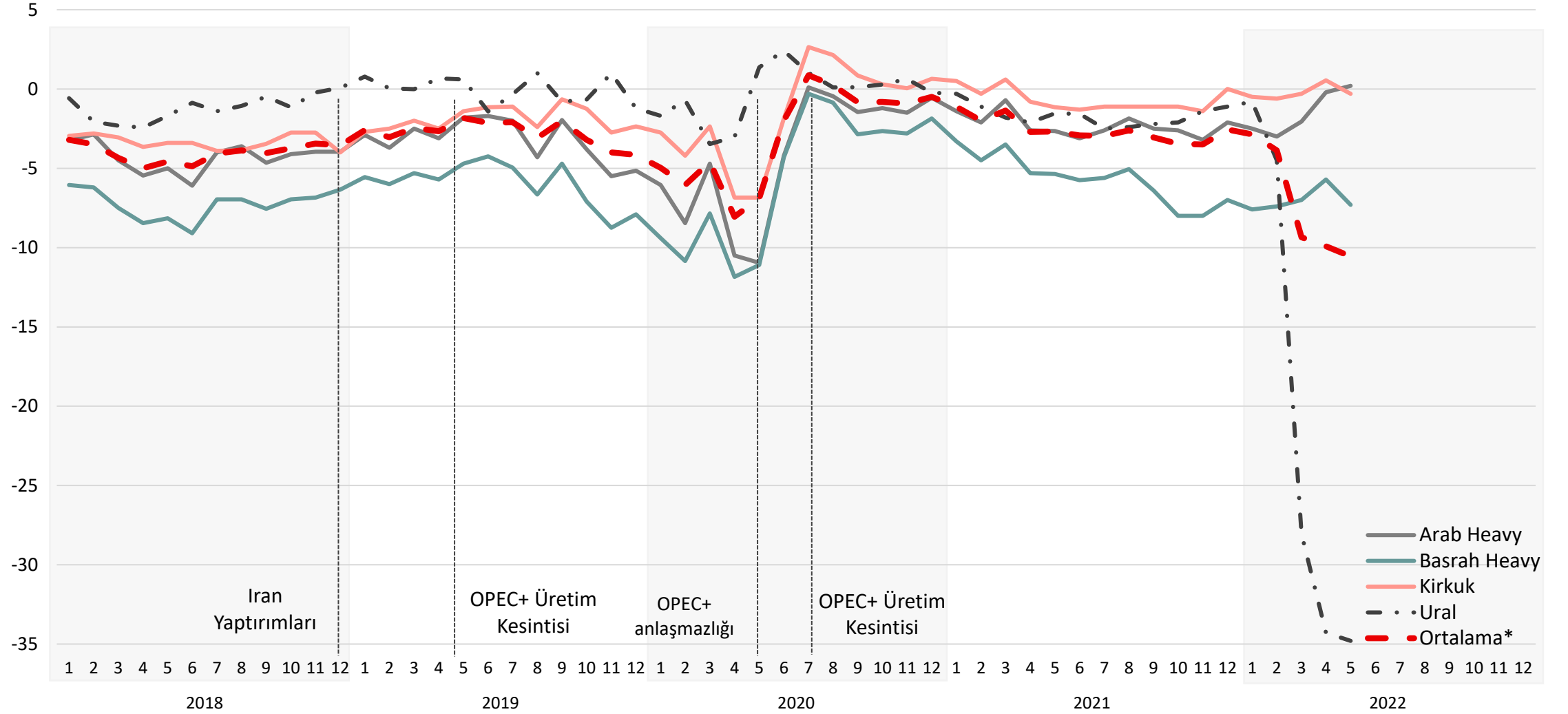
5 yıllık ortalama 2017-2021 arası kapsar, veriler 31 Mayıs 2022 itibariyladır.

# Benzin ve Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



5 yıllık ortalama 2017-2021 arası kapsar, veriler 31 Mayıs 2022 itibarıyladır.

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



veriler 31 Mayıs 2022 itibarıyladır.

\*İlgili Ham Petrollerin fiyat farklarının basit ortalaması alınmıştır





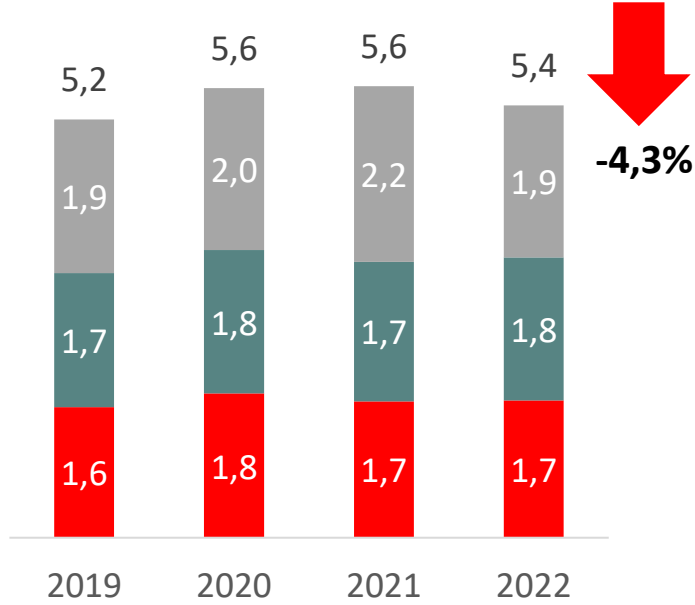
Türkiye Akaryakıt Piyasası

# Türkiye Akaryakıt Piyasası, 3A 2022

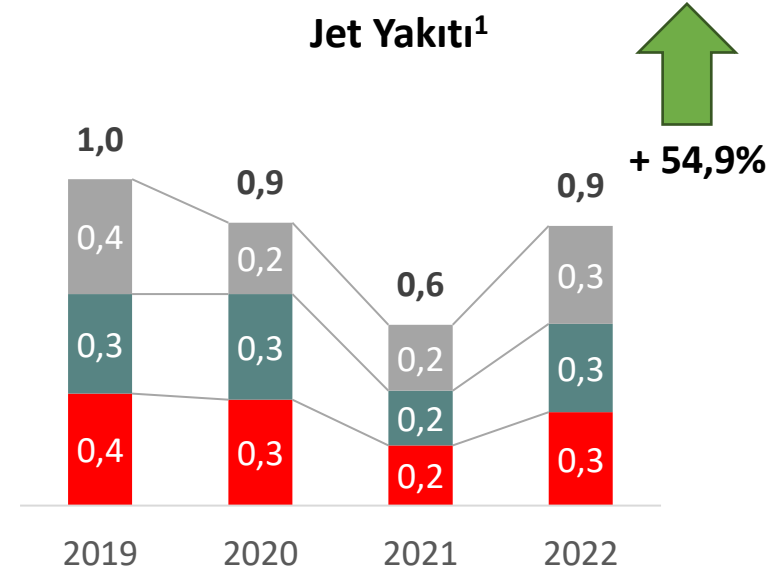
Ocak Şubat Mart

Milyon Ton

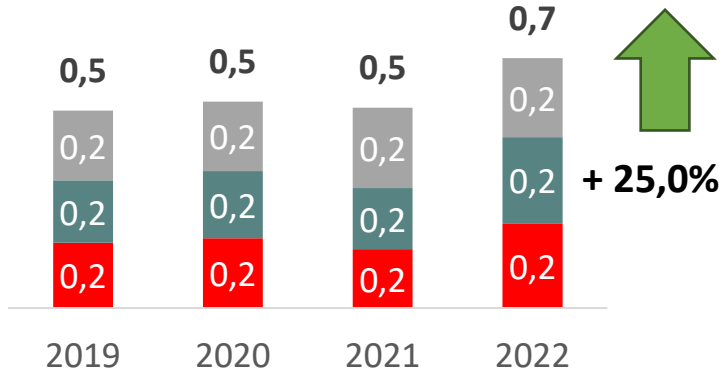
## Motorin



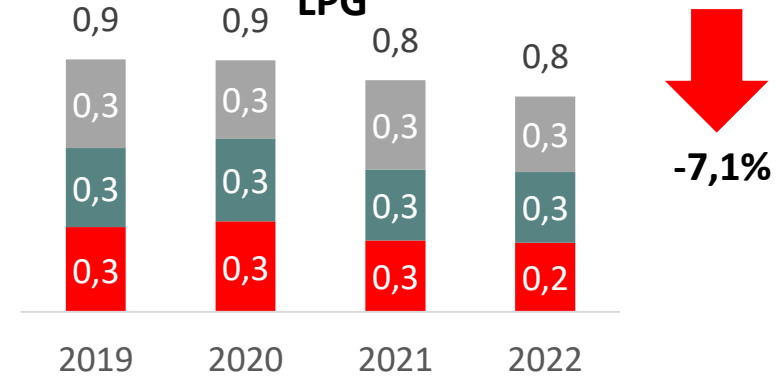
## Jet Yakıtı<sup>1</sup>



## Benzin



## LPG

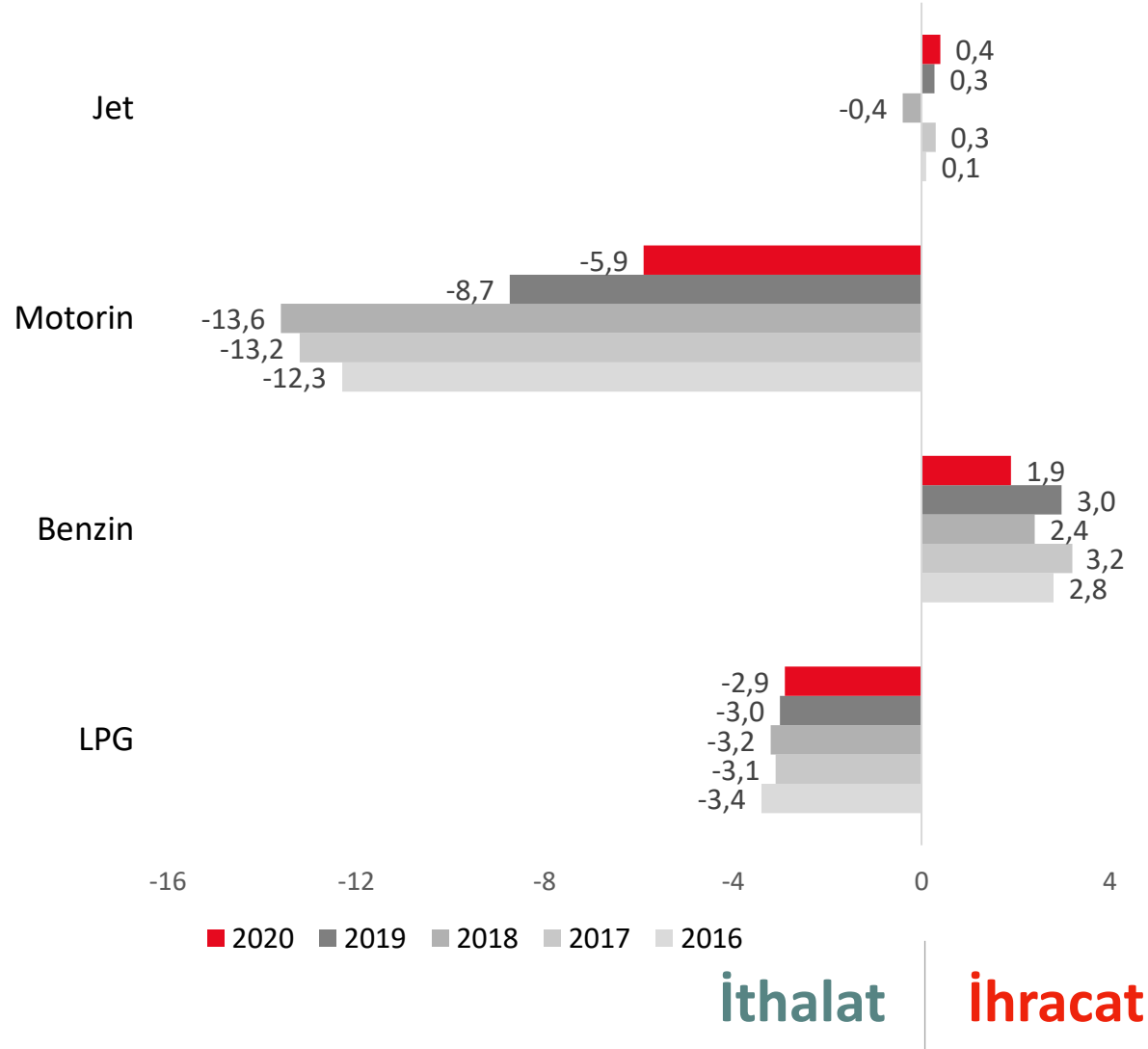


<sup>1</sup>Transit uçuşlar dahil



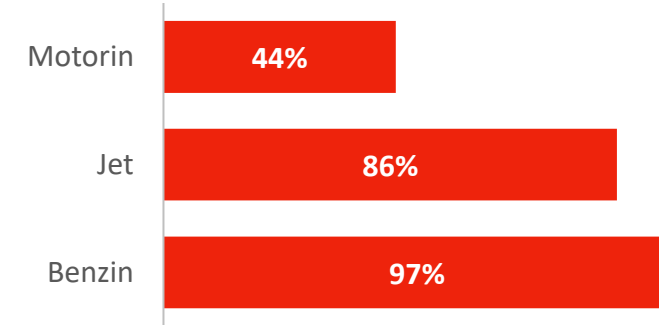
# Türkiye İthalat - İhracat Dengesi

Milyon Ton

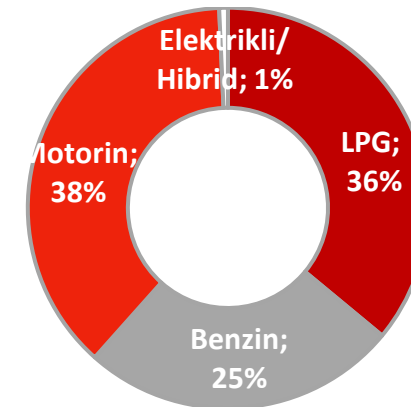


## Tüpraş Pazar Payı

2021 12A



## Binek Araçların Yakıt Seçimi





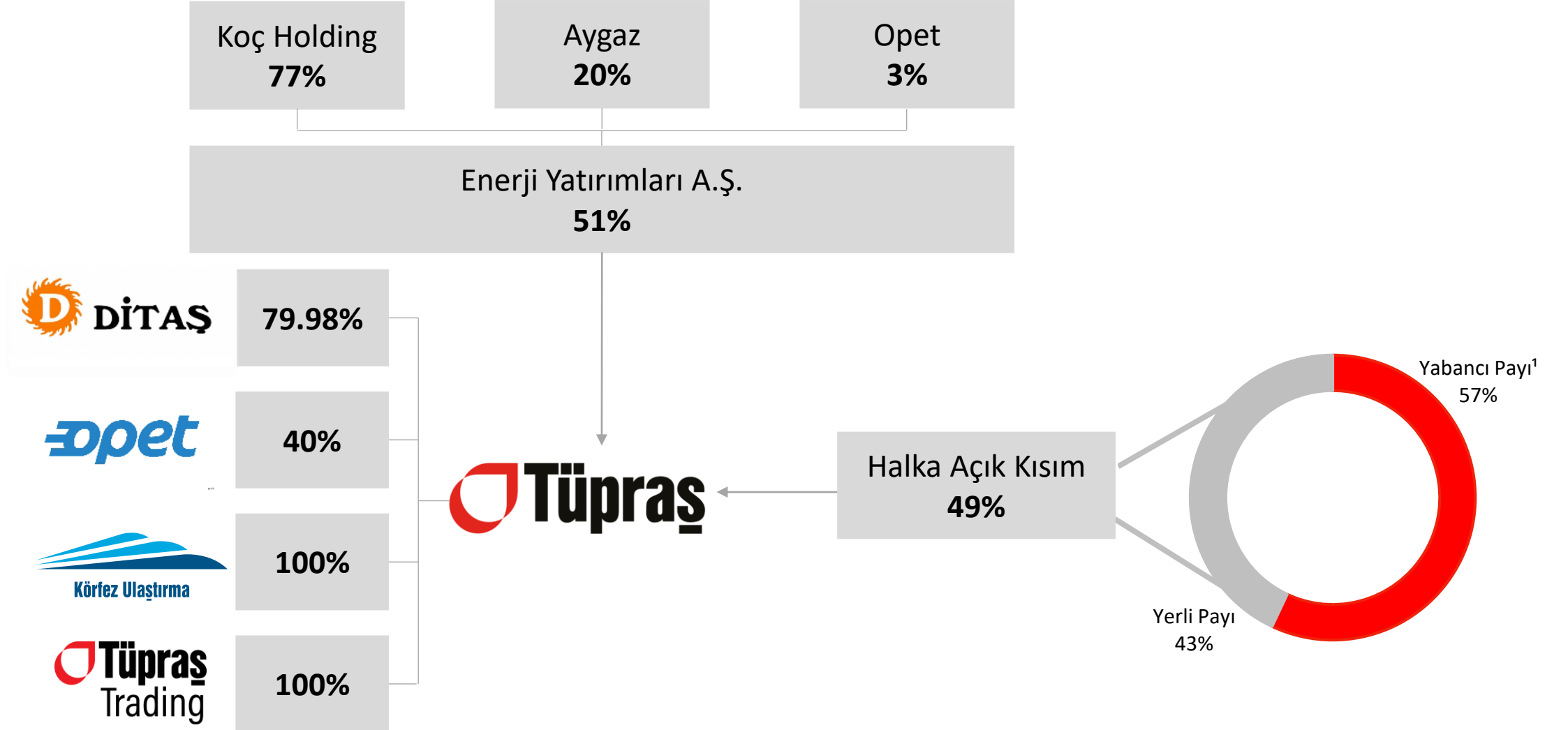


Şirkete Genel Bakış



# Tüpraş Ortaklık Yapısı

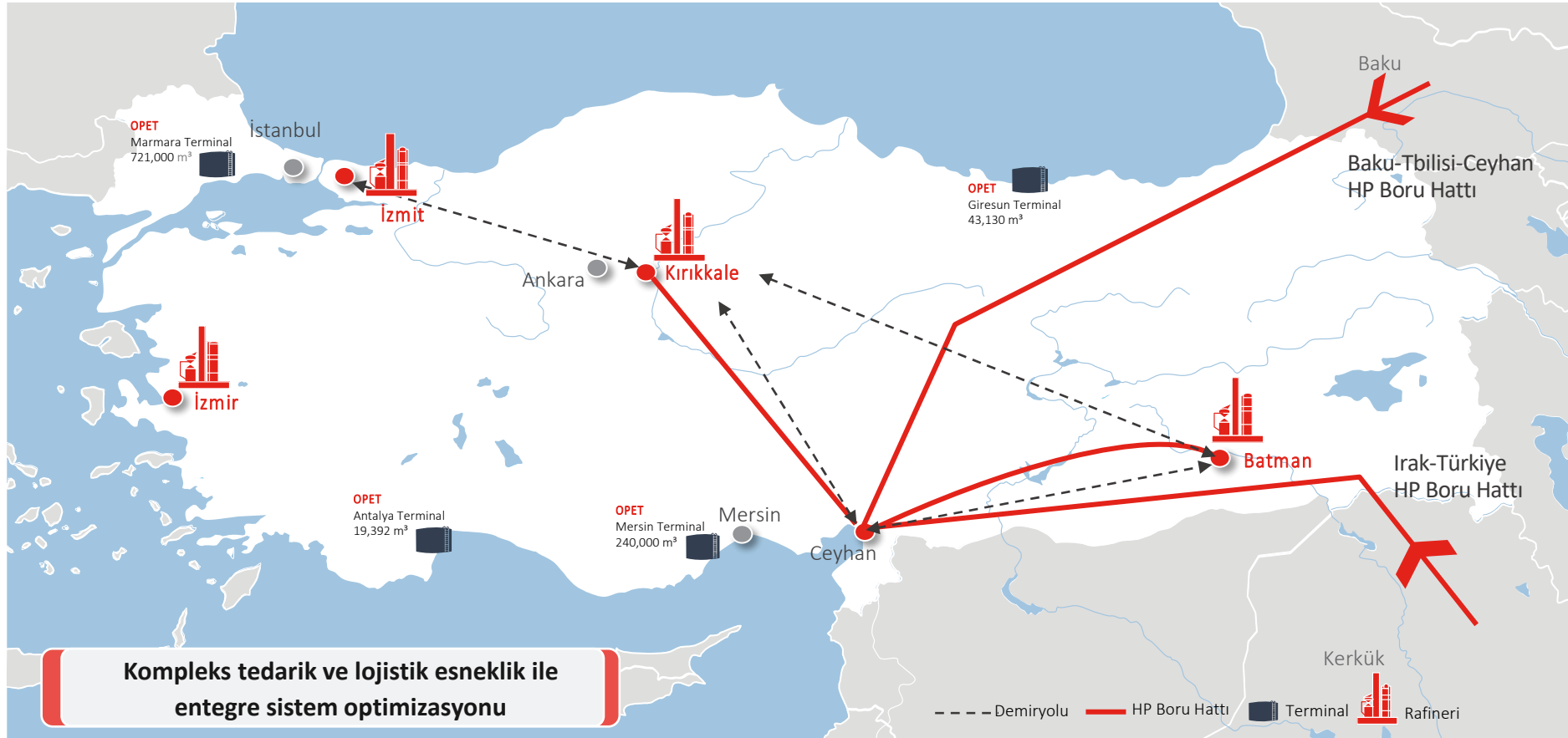
Tüpraş, Türkiye'nin en büyük sanayi şirketi ve önde gelen rafinerisidir.



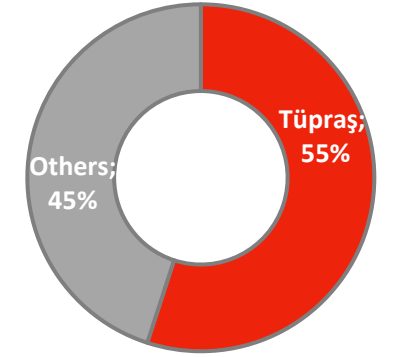
¹31 Aralık 2021 itibari ile

# Tüpraş- Rafineriler ve Dağıtım Ağı

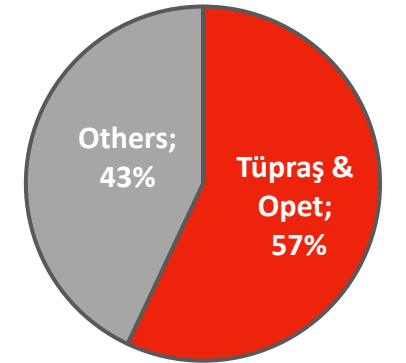
|                                              | İzmit | İzmir | Kırıkkale | Batman | Toplam |
|----------------------------------------------|-------|-------|-----------|--------|--------|
| Kapasite (Milyon ton)                        | 11,3  | 11,9  | 5,4       | 1,4    | 30     |
| Nelson Kompleksitesi                         | 14,5  | 7,66  | 6,32      | 1,83   | 9,5    |
| Depolama Kapasitesi (milyon m <sup>3</sup> ) | 3,0   | 2,5   | 1,3       | 0,3    | 7,0    |



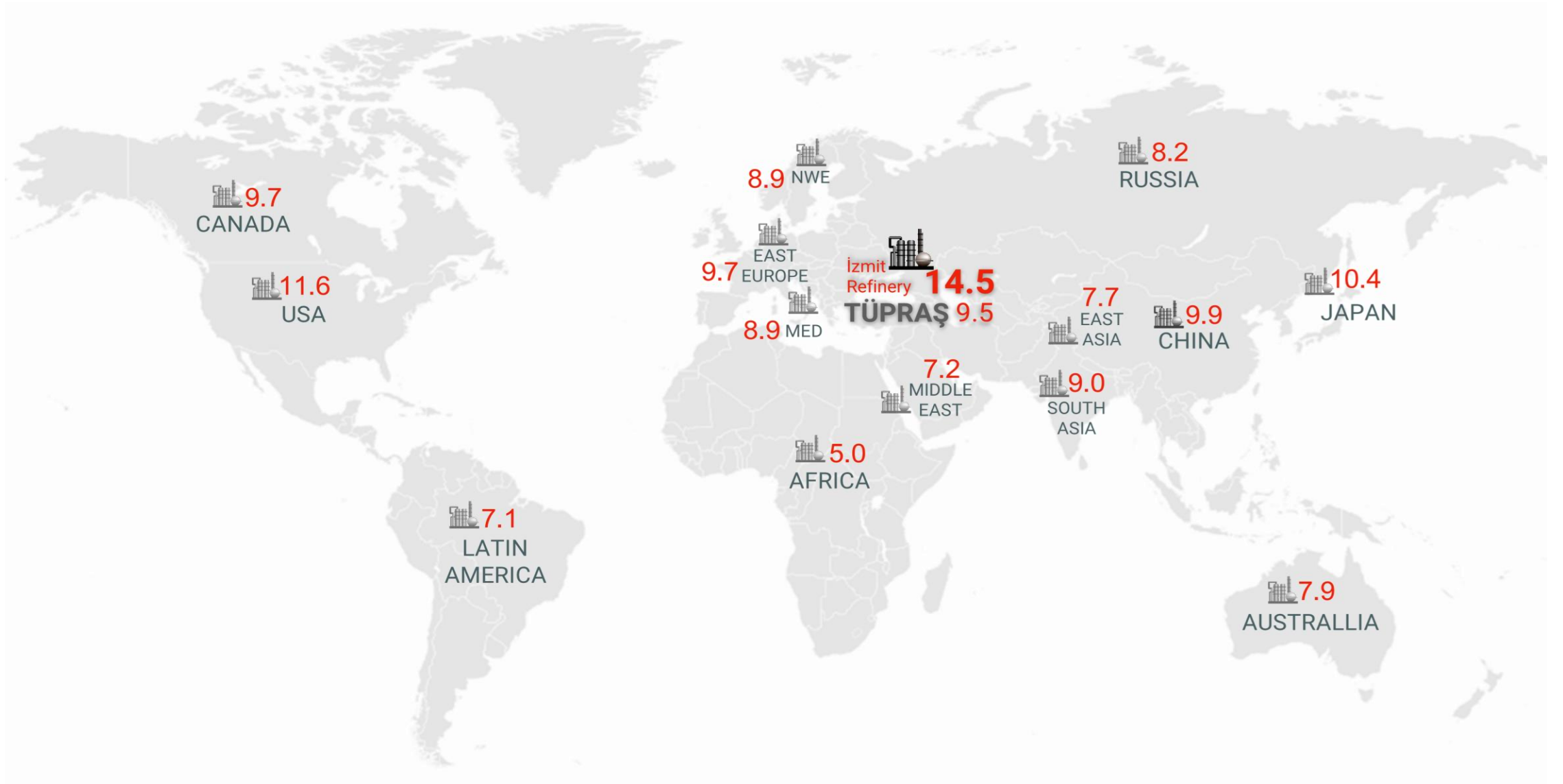
Türkiye'nin petrol ürünleri talebi



Türkiye'nin Depolama Kapasitesi



# Rafinaj Şirketlerinin Nelson Kompleksite Değerleri





## OPET - Dağıtım



**Tüpraş Payı: %40**

- 1.812 istasyon (31 Mart 2021 itibari ile)
- Şubat 2022 itibari ile piyasa payı: Beyaz ürünlerde %19,5; Siyah ürünlerde %22,6

## Tüpraş Trading UK - Ticaret



**Tüpraş Payı: %100**

- 7 milyon ton üzerindeki ürün ticareti**
- 3 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**

- 3 Ham Petrol Tankeri: 314.906 DWT
- 1 Ham Petrol- Petrol Ürünü Tankeri: 49.990 DWT
- 10 Petrol Ürün Tankeri: 171.383 DWT

## Körfez Ulaştırma – Demiryolu Taşımacılığı



**Tüpraş Payı: %100**

- Türkiye Demiryolu Nakliyat piyasası payı yaklaşık %7'dir
- 2021 yılında ~1,7 milyon ton ürün ve ara ürün taşınmıştır.
- 12 adet lokomotif (7'si hibrit) ve 555 adet yük vagonu işletilmektedir



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 middle ground. The overall scene conveys a sense of industrial activity and safety.

Operasyonlar



# Tüpraş - Ham Petrol Tedariği

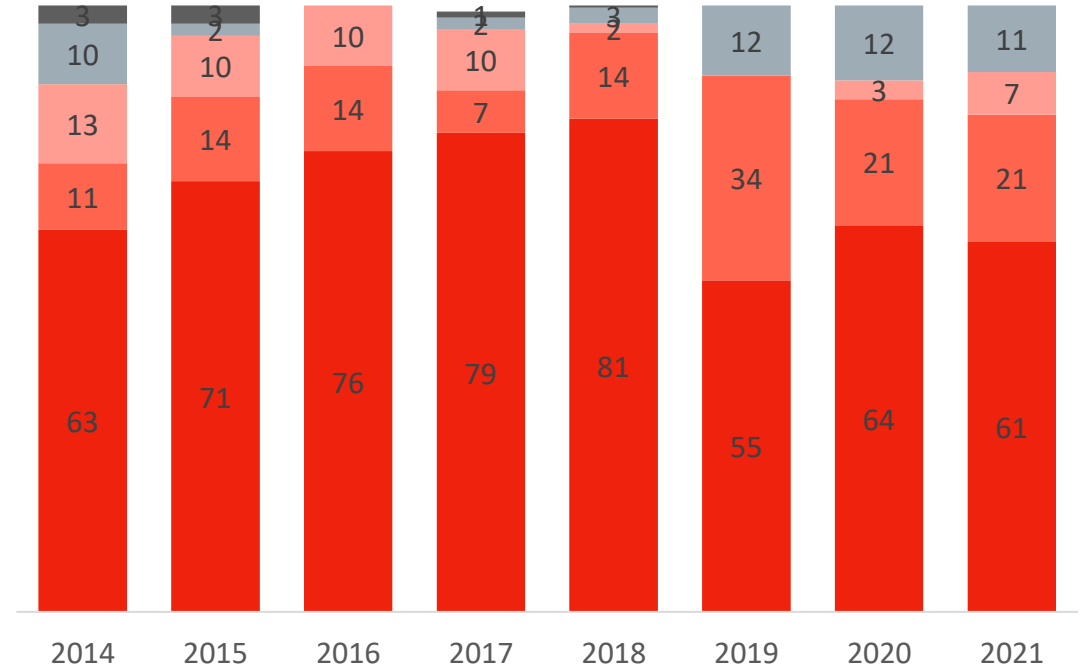
Tüpraş 2021’de 11 farklı ülkeden, API’ları 20-47 arasında değişen, 21 farklı çeşit ham petrol tedarik etmiştir.

Ana Ham Petrol Tedarik Bölgeleri (2021)



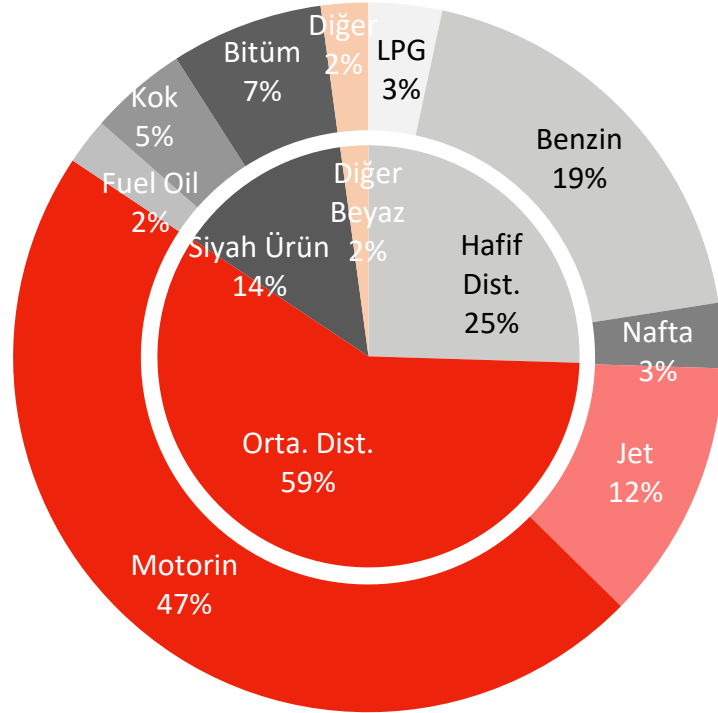
Bölgelere göre Ham Petrol İthalatı (%)

Orta Doğu BDT Avrupa Afrika Amerika



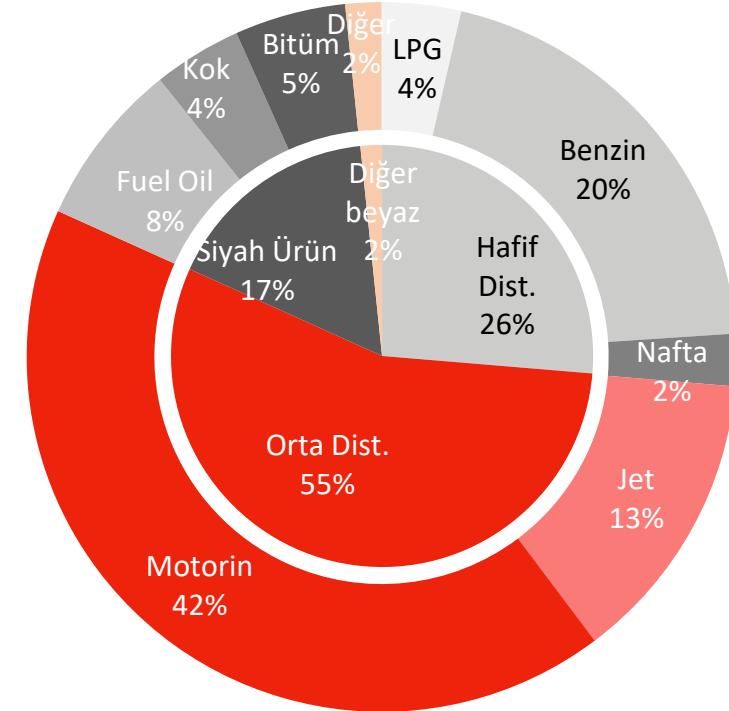
# Tüpraş – 1Ç Ürün Verimleri

1Ç 2021



|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Beyaz Ürün Verimi (%) | %85,2          |
| Üretim                | 4,6 milyon ton |
| API                   | 31,9           |

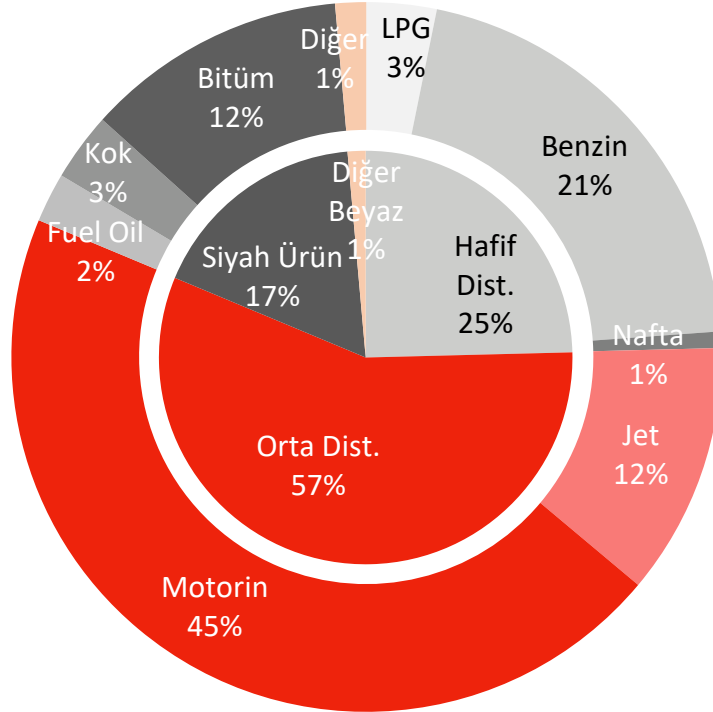
1Ç 2022



|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Beyaz Ürün Verimi (%) | %82,1          |
| Üretim                | 6,0 milyon ton |
| API                   | 31,3           |

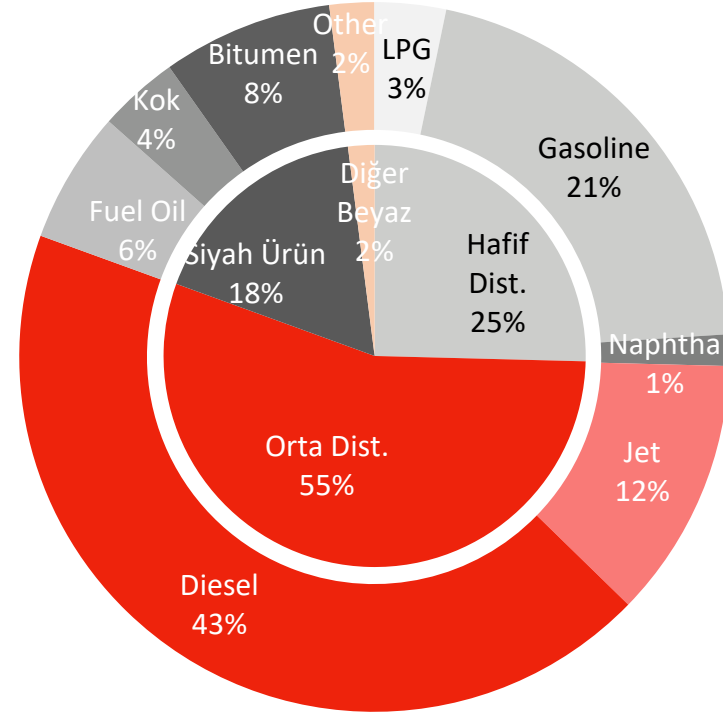
# Tüpraş - Yıllık Ürün Verimleri

2020 12 Ay



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

2021 12 Ay

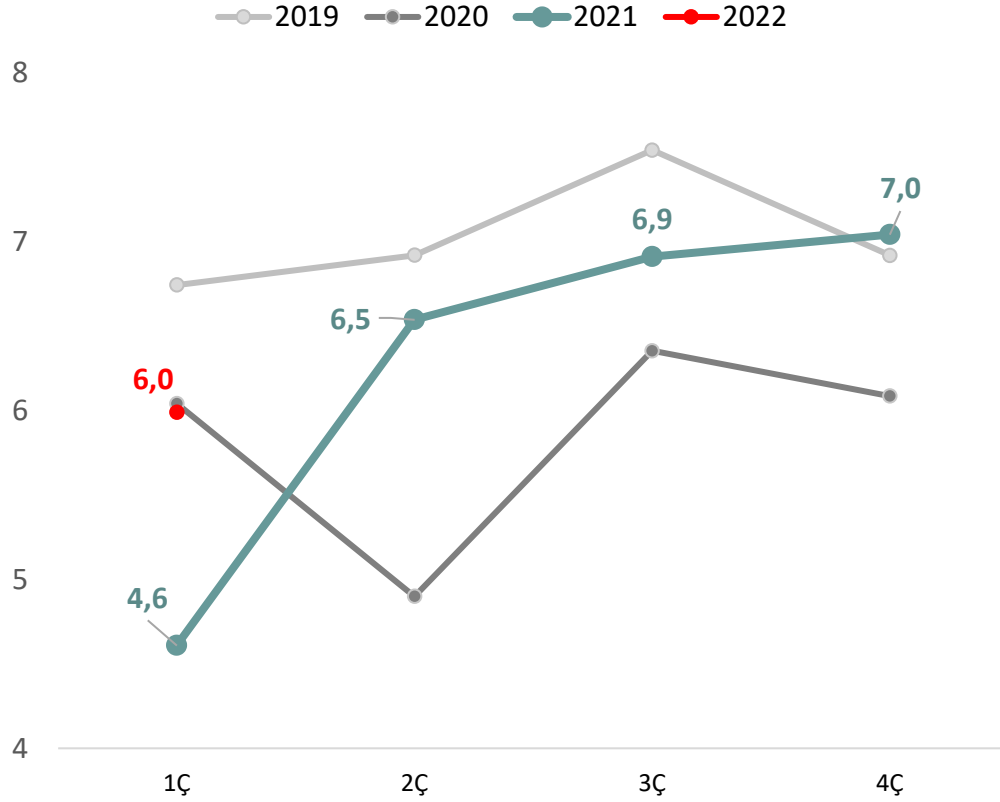


|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Beyaz Ürün Verimi (%) | %81,4           |
| Production            | 25,1 milyon ton |
| API                   | 31,2            |

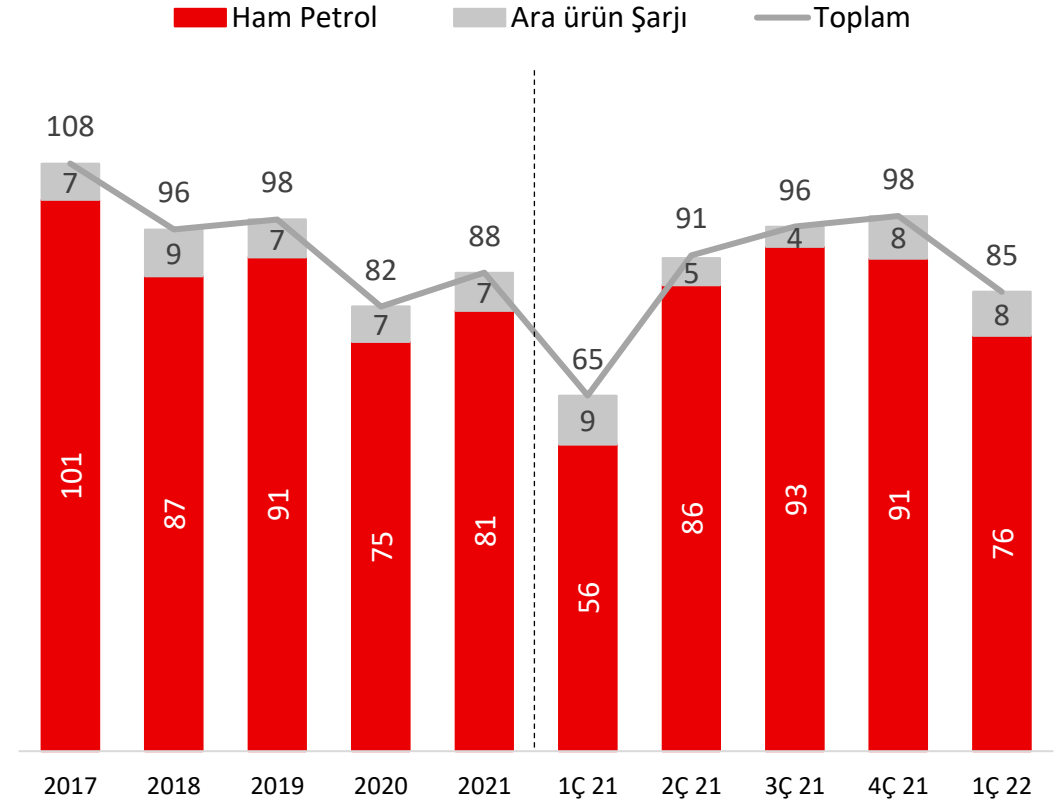


# Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

## Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



## Kapasite Kullanım Oranı(%)

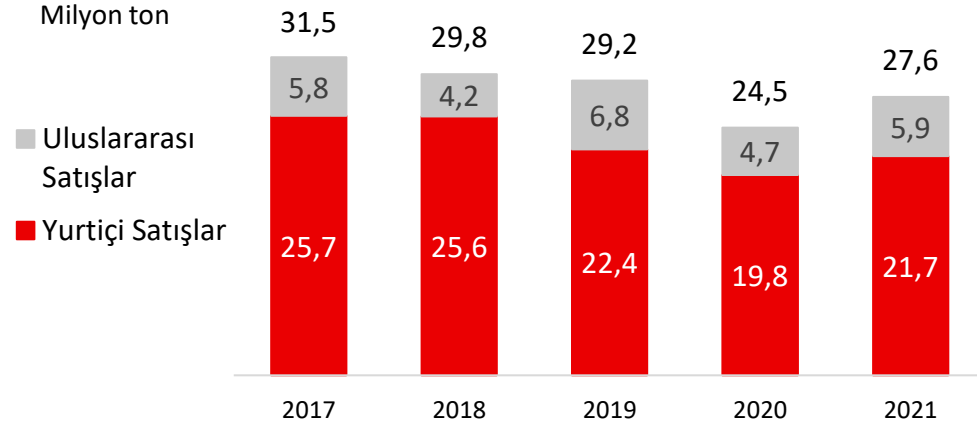


\*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

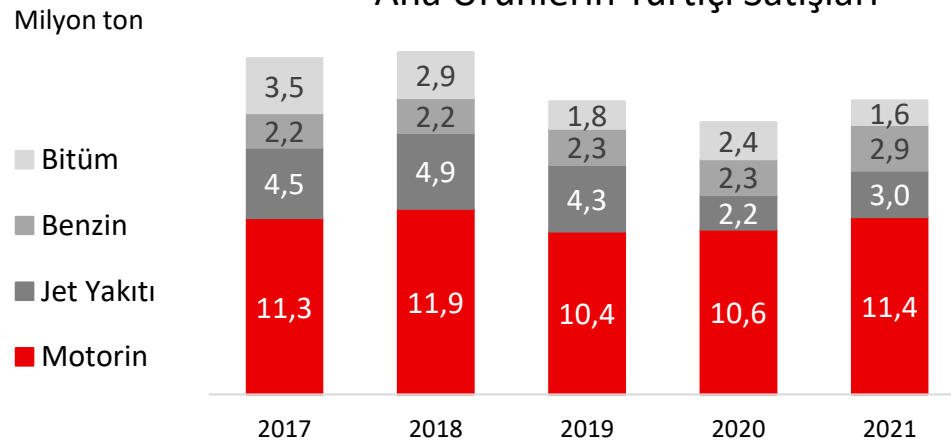
# Tüpraş – Yıllık Satışlar

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

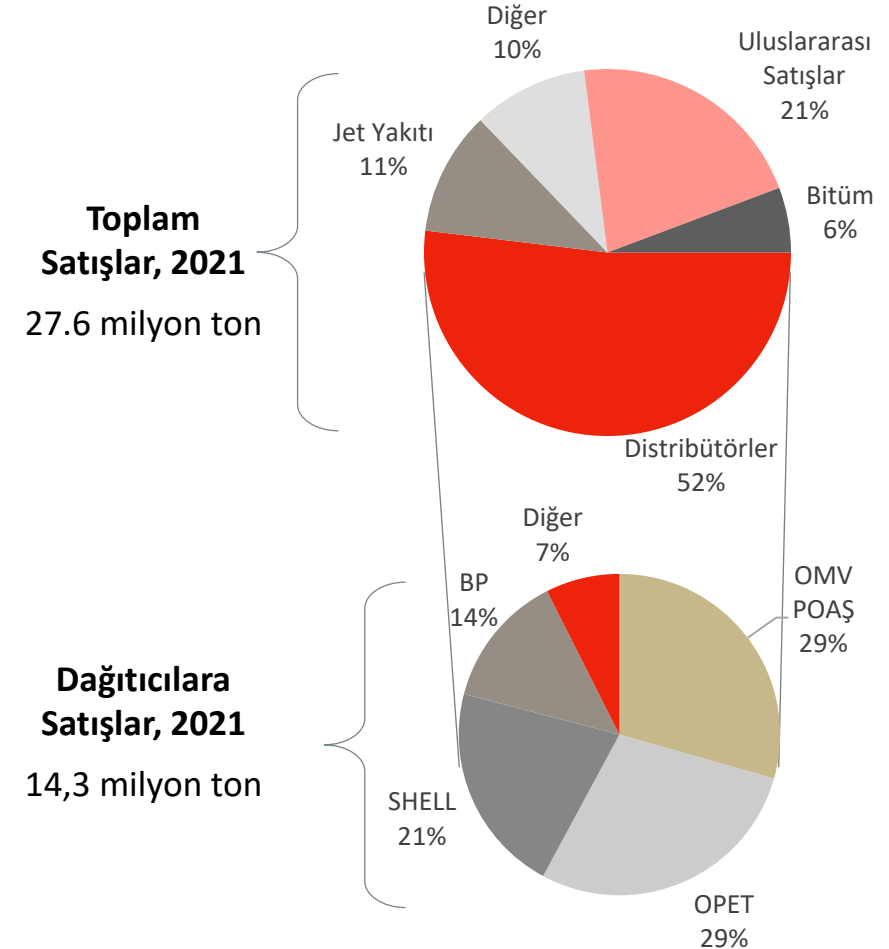
## Toplam Satışlar



## Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları



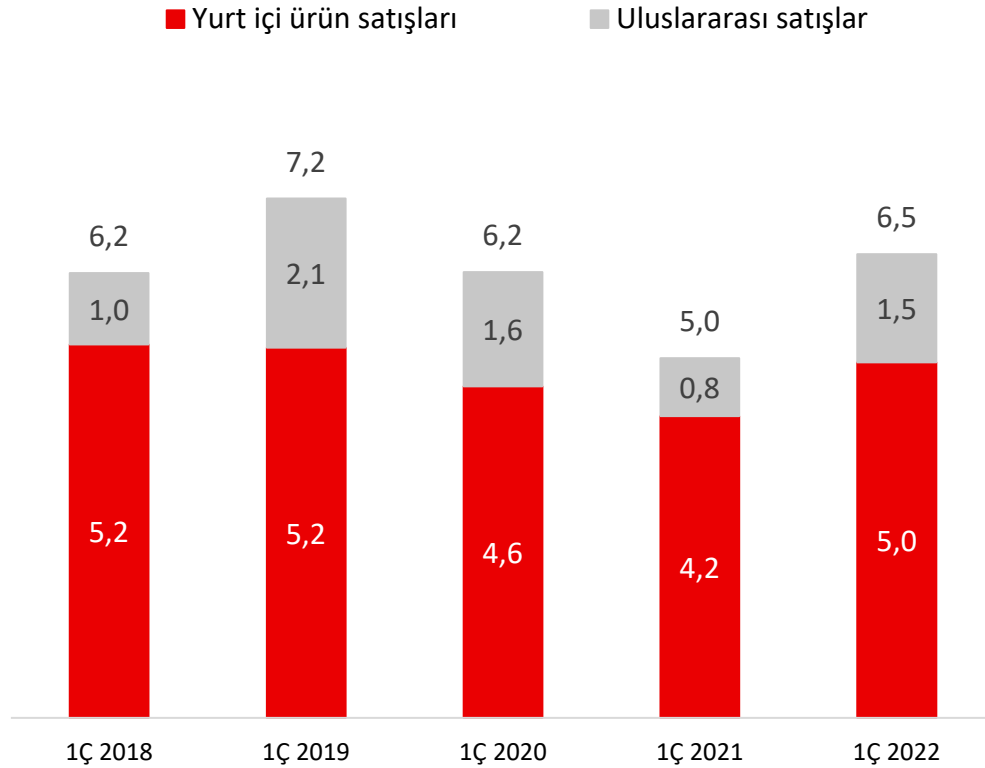
## Müşteri Grupları 2021



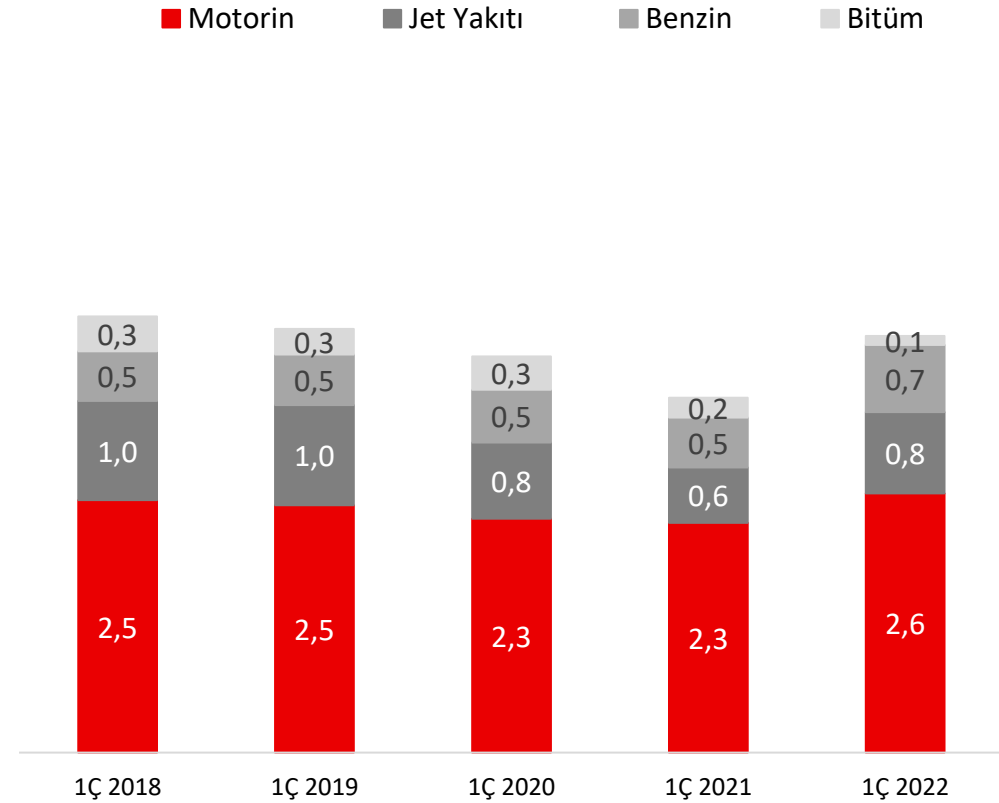
# Tüpraş – 1Ç'de Satışlar (Milyon Ton)

- Tüpraş 1Ç 2022'de geçen yılın aynı döneminin %29 üzerinde 6,5 milyon ton ürün satışı gerçekleştirdi.
- Artan iç taleple birlikte yurtiçi jet yakıtı, benzin ve bitüm satışlarında yıldan yıla büyüme güçlü gerçekleşti.

## Toplam Satışlar



## Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları

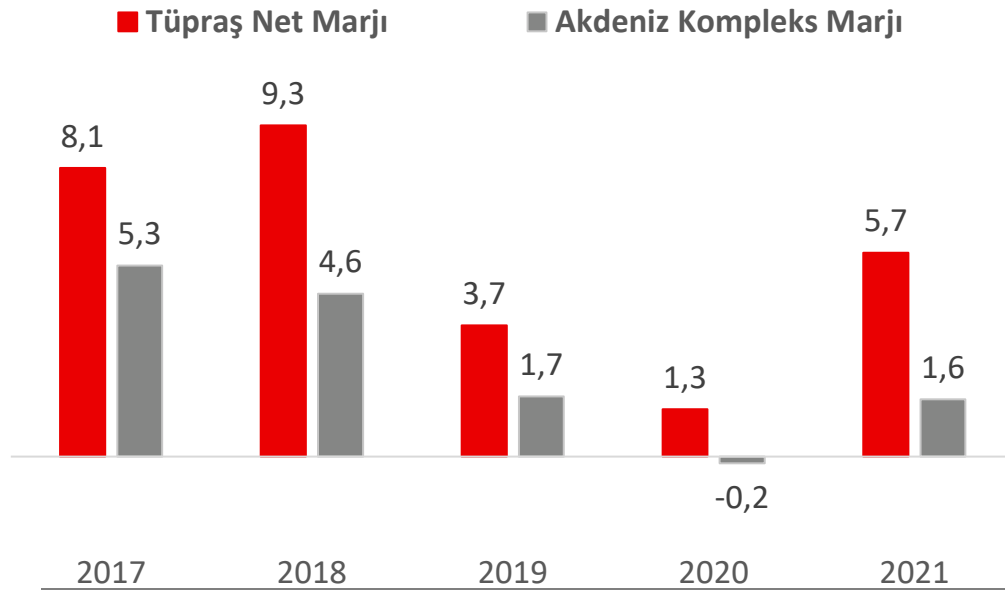






Finansal Bilgiler

# 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 |
|------------|-----------|-------------|------------------------|-----------------------|----------|------------------------|
| 2022 1Ç*   | 11,8      | 4,7         | 7,1                    | 0,5                   | 5,2      | 9,5                    |
| 2021 12A   | 10,5      | 2,1         | 8,4                    | 3,6                   | 5,7      | 1,6                    |
| 2021 1Ç    | 7,7       | 2,5         | 5,2                    | -1,0                  | 1,5      | -0,2                   |
| 2022 Hedef |           |             |                        |                       | 8-9      | -                      |

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 alındığından, Rusya- Ukrayna Savaşı ile birlikte Ural ham petrolündeki ucuzlama sonrası 1Ç 2022'de Med Marjı Tüpraş'ın Net Marjından daha yüksek gerçekleşmiştir.

# Gelir Tablosu (Milyon TL)

| Milyon TL                                                   | 1Ç<br>2022   | 1Ç<br>2021   | %           |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Net Satışlar                                                | 76.541       | 19.821       | 286%        |
| Satış Giderleri                                             | -71.237      | -18.294      | 289%        |
| <b>Brüt Kar</b>                                             | <b>5,304</b> | <b>1.527</b> | <b>247%</b> |
| İşletme Giderleri                                           | -1.050       | -557         | 89%         |
| Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler                    | -1.498       | -1.584       | -5%         |
| <b>Faaliyet Karı</b>                                        | <b>2.756</b> | <b>-614</b>  | <b>-</b>    |
| Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler                   | 210          | 10           | 2055%       |
| <b>Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı</b> | <b>2.967</b> | <b>-604</b>  | <b>-</b>    |
| Net Finansman Gelirleri / Giderleri                         | -1.904       | -356         | 435%        |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                                     | <b>1,062</b> | <b>-960</b>  | <b>-</b>    |
| <b>Net Kar (Azınlık payları hariç)</b>                      | <b>896</b>   | <b>-760</b>  | <b>-</b>    |
| <b>FAVÖK*</b>                                               | <b>4.668</b> | <b>1.170</b> | <b>299%</b> |
| Stok Etkisi                                                 | 4.102        | 1.512        | 171%        |
| <b>Stok etkisiz FAVÖK*</b>                                  | <b>565</b>   | <b>-342</b>  | <b>-</b>    |

## Gelir Tablosu Önemli Gelişmeler

- İşletme Giderlerindeki yıllık artışın temel sebepleri, 1Ç'deki yüksek satış, enflasyon ve TL'deki değer kaybına paralel artan lojistik giderleridir.
- Opet'in net kar katkısı 208 MTL olarak özkaynak yatırımlardan gelirler altında kaydedilmiştir.
- TL'deki değer kaybı 1Ç 2022'de kur zararına yol açmıştır.

\*SPK raporlarında FVÖK, ticari alacakların ve borçların kur etkileri gibi ekstra kalemleri içermektedir. FAVÖK hesaplamamızda kur ile ilgili kalemler uluslararası uygulamalarda alışılmış olduğu gibi FAVÖK'ten muaf tutulmuştur.



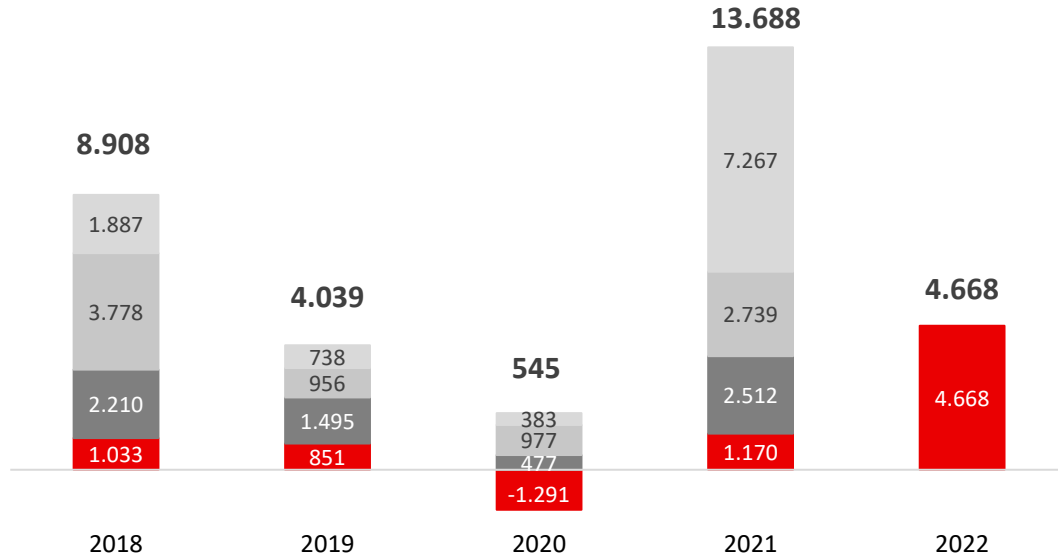
# Gelir Tablosu (Milyon TL)

| Milyon TL                                                   | 12A<br>2021   | 12A<br>2020   | %            |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Net Satışlar                                                | 150.972       | 63,244        | 139%         |
| Satış Giderleri                                             | -135.521      | -61,480       | -120%        |
| <b>Brüt Kar</b>                                             | <b>15.451</b> | <b>1,764</b>  | <b>776%</b>  |
| İşletme Giderleri                                           | -3.242        | -2.012        | -61%         |
| Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler                    | -11.744       | -371          | -3.065%      |
| <b>Faaliyet Karı</b>                                        | <b>465</b>    | <b>-619</b>   | <b>-</b>     |
| Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler                   | 701           | -28           | -            |
| <b>Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı</b> | <b>1.166</b>  | <b>-647</b>   | <b>-</b>     |
| Net Finansman Gelirleri / Giderleri                         | 996           | -3,149        | -            |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>                                     | <b>2.161</b>  | <b>-3,795</b> | <b>-</b>     |
| <b>Net Kar (Azınlık payları hariç)</b>                      | <b>3.319</b>  | <b>-2,494</b> | <b>-</b>     |
| <b>FAVÖK*</b>                                               | <b>13.688</b> | <b>545</b>    | <b>2410%</b> |
| Stok Etkisi                                                 | 8.659         | -457          | -            |
| <b>Stok etkisiz FAVÖK*</b>                                  | <b>5.029</b>  | <b>1,003</b>  | <b>402%</b>  |

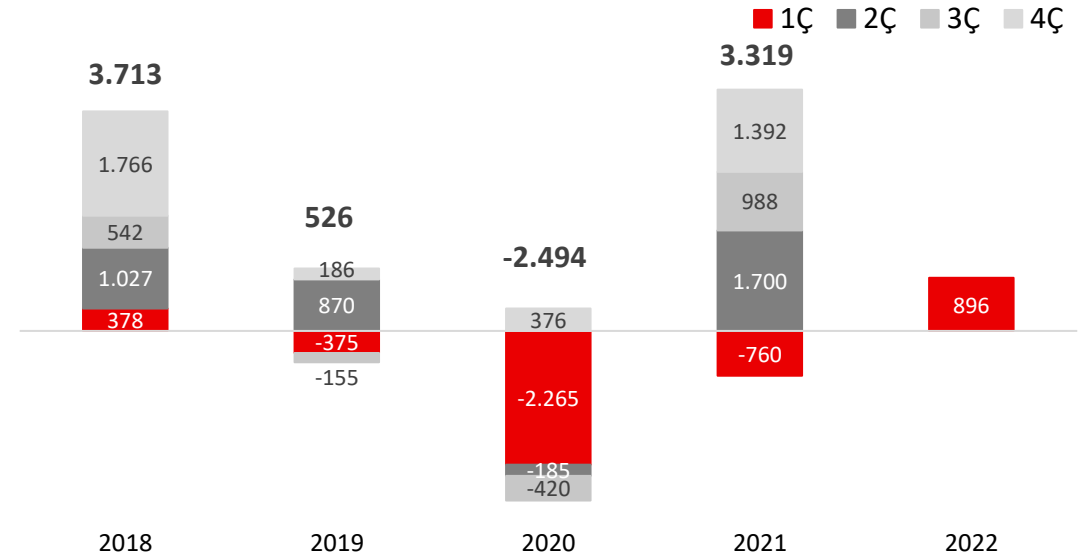
\*SPK raporlarında FVÖK, ticari alacakların ve borçların kur etkileri gibi ekstra kalemleri içermektedir. FAVÖK hesaplamamızda kur ile ilgili kalemler uluslararası uygulamalarda alışılmış olduğu gibi FAVÖK'ten muaf tutulmuştur.

# Finansal Göstergeler

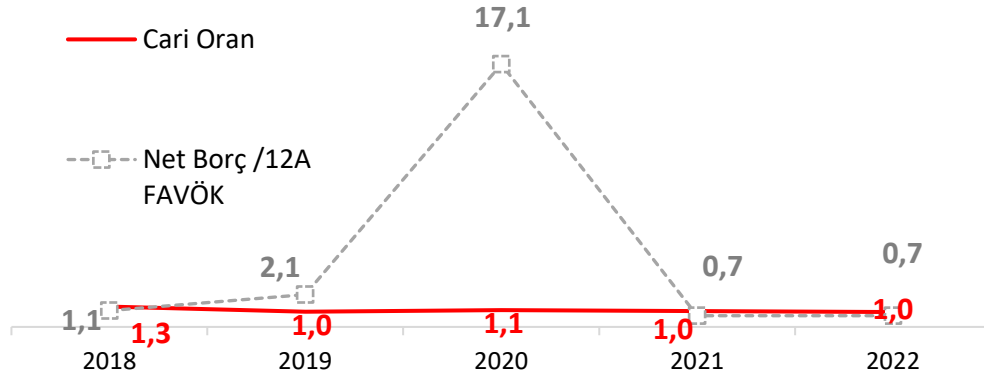
FAVÖK (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



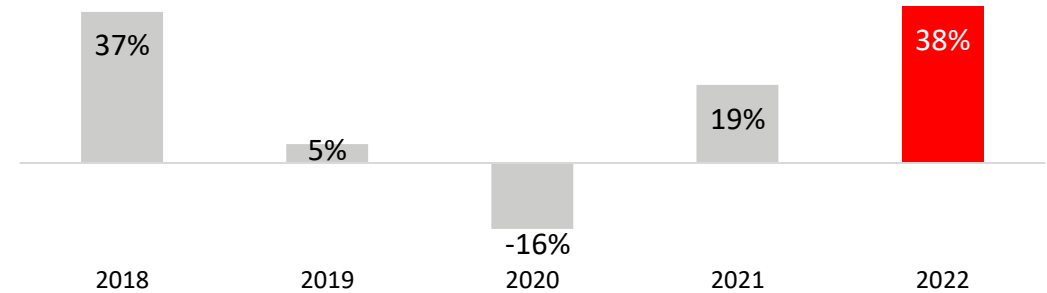
Net Kar<sup>1</sup> (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



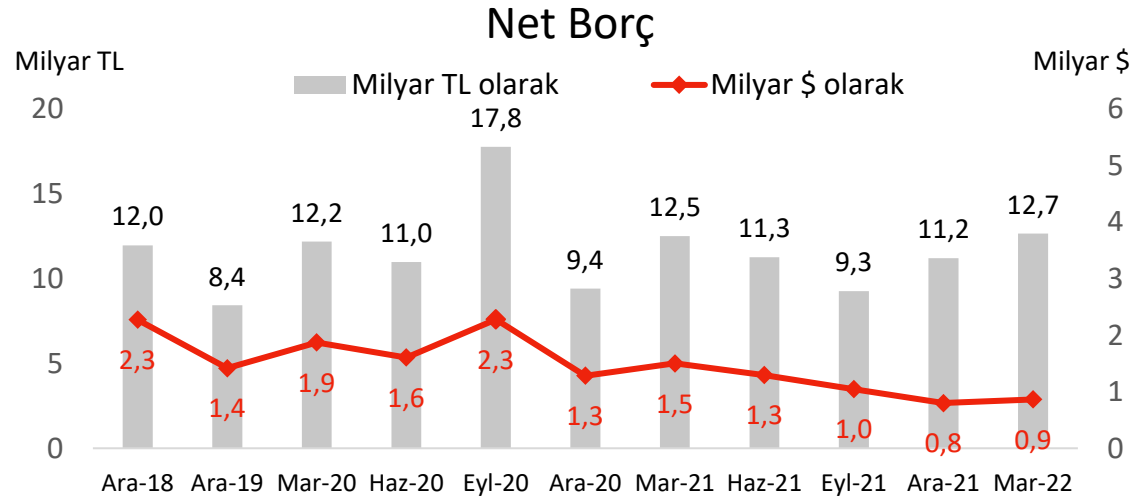
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



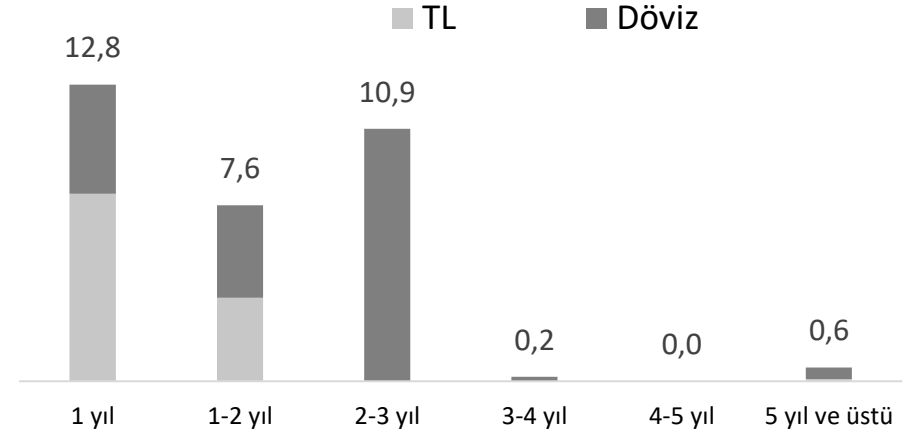
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



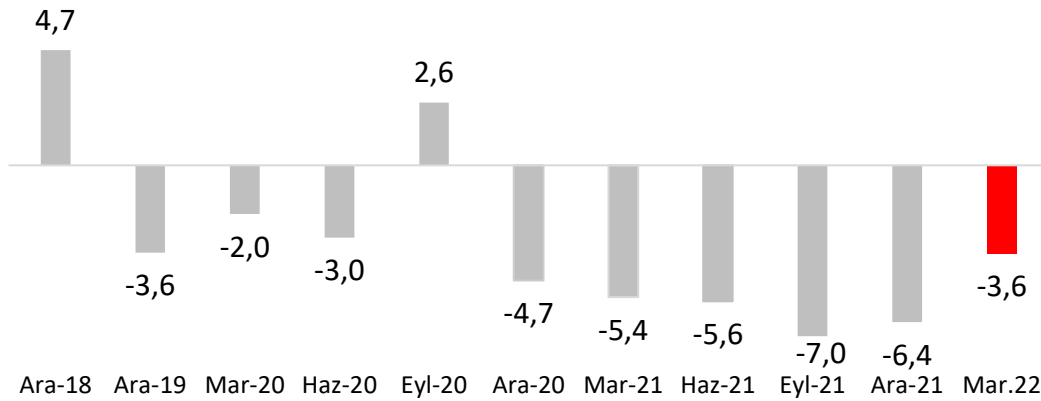
# Bilanço Analizi (Milyar TL)



## Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



## İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



## Finansal Yönetim

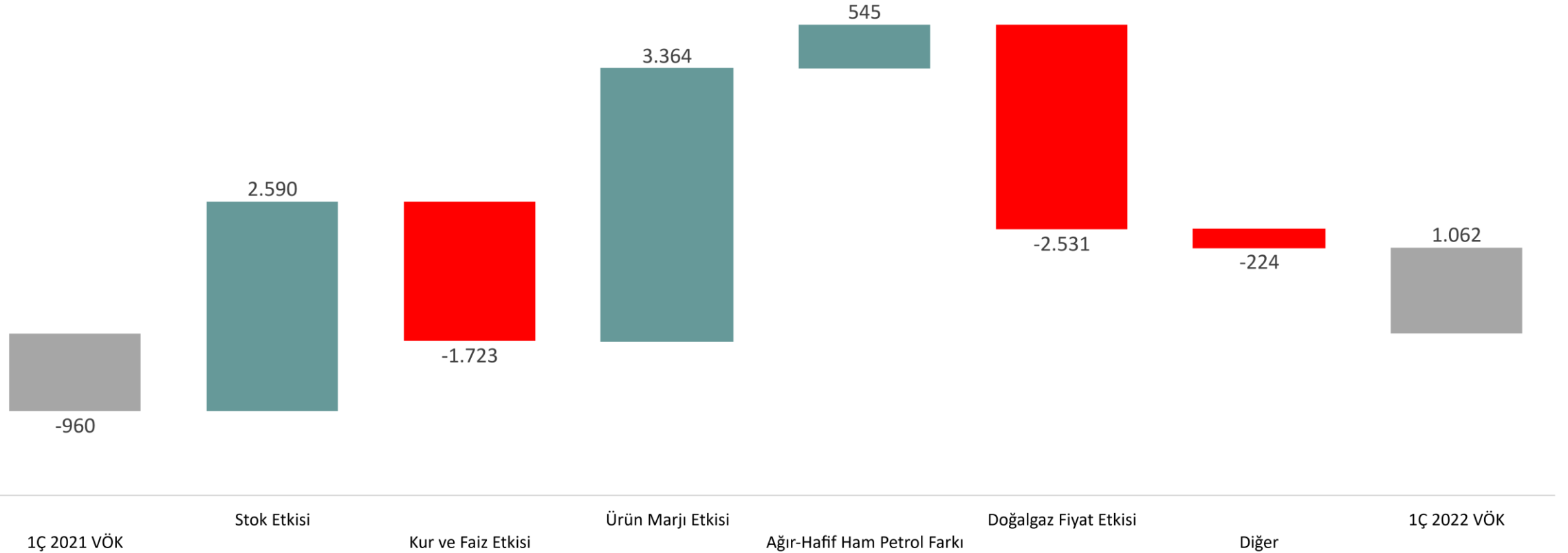
- Brent fiyatlarındaki artış net işletme sermayesi desteğini azalttı
- Tahsilat ve borç ödeme gün sürelerindeki mevcut seviyeler likiditeyi destekliyor



# 1Ç VÖK Köprüsü (2022-2021)

Enerji giderlerindeki artışa rağmen, iyileşen ürün marjları, stok etkisi, açılan ağır-hafif ham petrol fiyat farkı VÖK'teki performansı olumlu yönde destekledi.

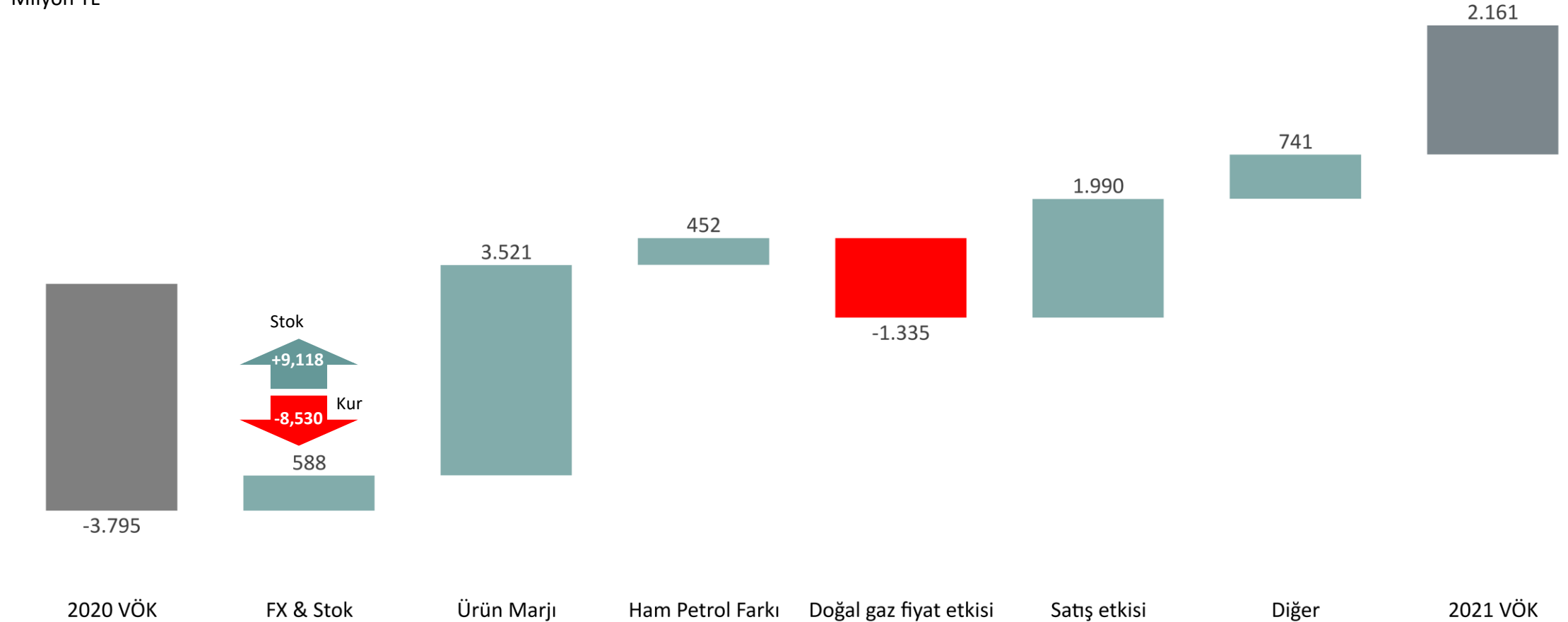
Milyon TL



# Vergi Öncesi Kar Köprüsü (2020-2021)

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



Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Beklentisi paylaşılmamaktadır.

**Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 8 - 9 \$/v**

- Yüksek seviyelerde seyreden ürün marjlarının ikinci çeyrek sonuna doğru kademeli olarak sezon normallerine döneceği varsayılmıştır.
- 26-27 milyon ton üretim, 28-29 milyon ton satış ve 90% - 95% kapasite kullanım oranı

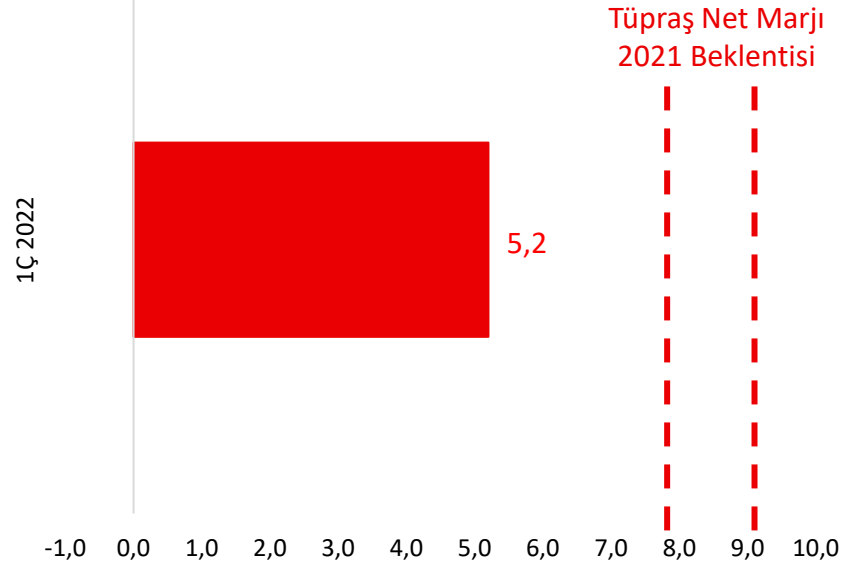
**Rafinaj Yatırım Harcaması: ~300 milyon \$**

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

# 2022 1Ç Sonuçlar

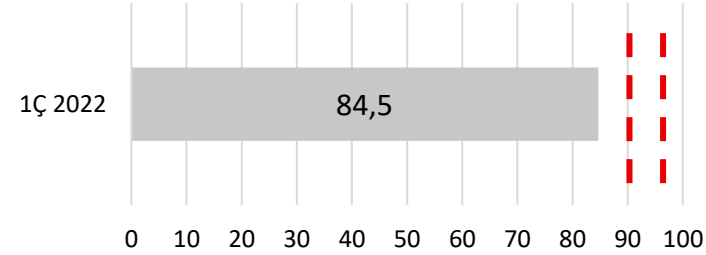
## Rafineri Marjı (\$/v)

■ Tüpraş Net Rafineri Marjı



Tüpraş net rafineri marjı 2022 1. Çeyreğinde 5,2 \$/v olarak gerçekleşti.

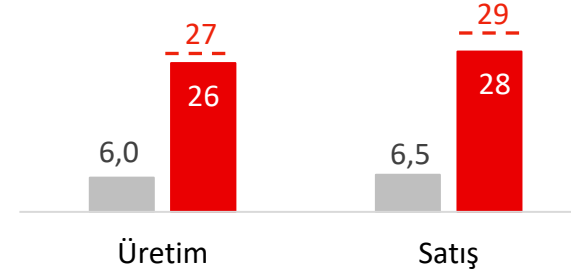
## Kapasite Kullanım Oranı (%)



2022 1Ç'de kapasite kullanım oranı %85 olarak gerçekleşti.

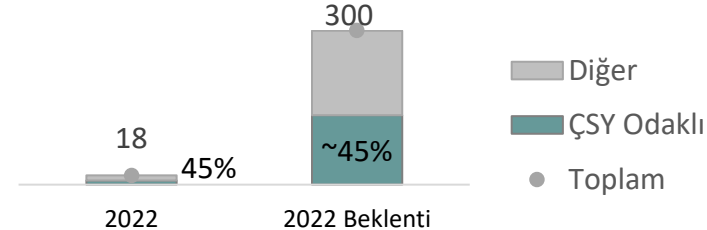
## Operasyonel (milyon Ton)

■ 1Ç 2022 ■ 2021 Beklentisi



2022 1Ç'de toplam 6,5 milyon ton satış, 6,0 milyon ton üretim gerçekleştirildi

## Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(\*)



2022 1Ç'de %45'i sürdürülebilirlik odaklı olmak üzere toplam 18 milyon \$ yatırım harcaması gerçekleştirildi.

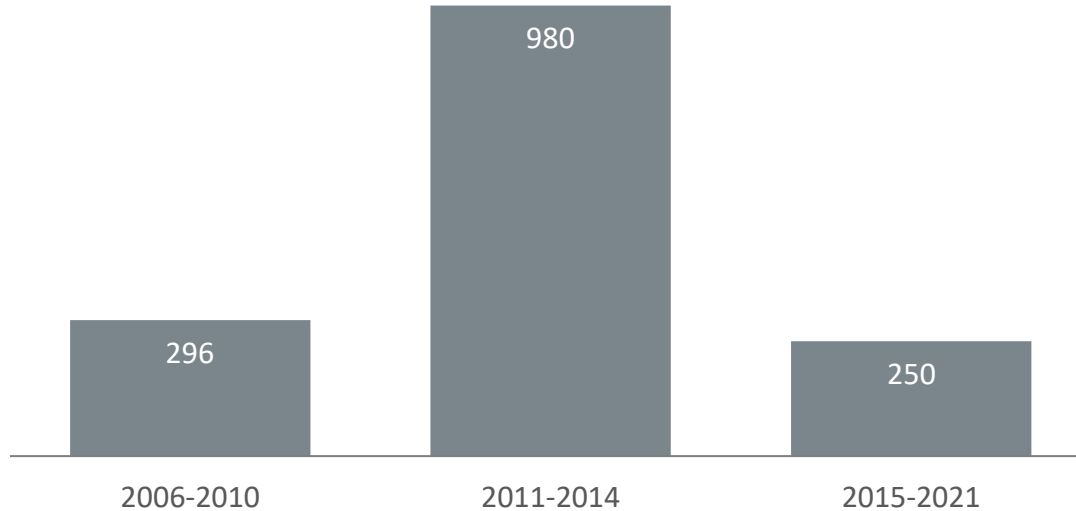


# Yatırımlar (Milyon \$)

## Ulaşılan Hedefler & Devam eden Projeler

- c6.9 bn USD investments since privatization
- 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 yapılacak.

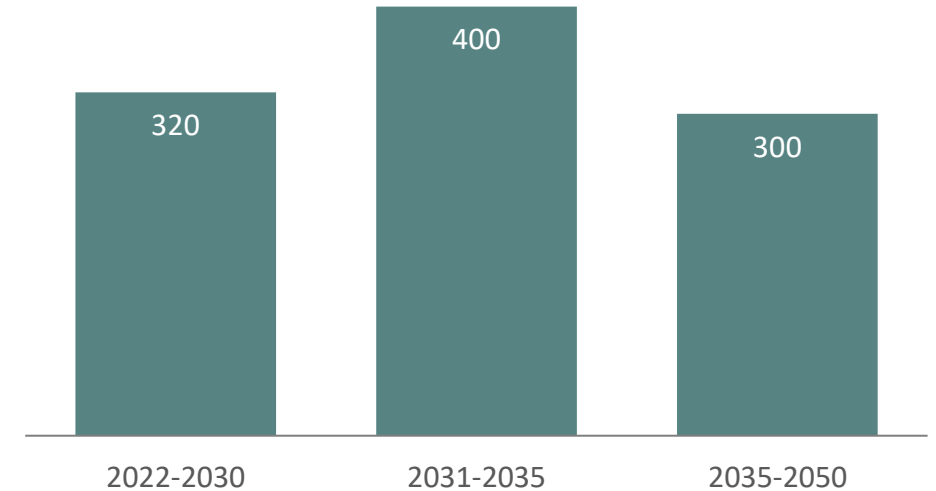
**Ort. 460 Mn \$**



## Stratejik Dönüşüm – Yatırım Programı

- CO2 emisyonunda 2030 yılına kadar %27 azalma (kapsam1+2), 2050 yılına kadar %100 azalma
- Temel olarak yeşil hidrojen üretmi 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, karşıtaraf riski, emtia, faiz oranı ve kur riski gibi alanlara odaklanmaktadır.

## Borçluluk & Likidite

Proaktif likidite riski yönetimi ve finansal oranlarda hedef/kısıt uygulamaları

- Net finansal borç/FAVÖK
- Cari oran
- Net finansal borç /Özsermaye
- 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 proaktif 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: Tahmini yıl sonu stok seviyesi bağlı olarak, türev araçlar kullanılarak hedge uygulamaları.
- Yıl içerisinde artan hedge oranı.

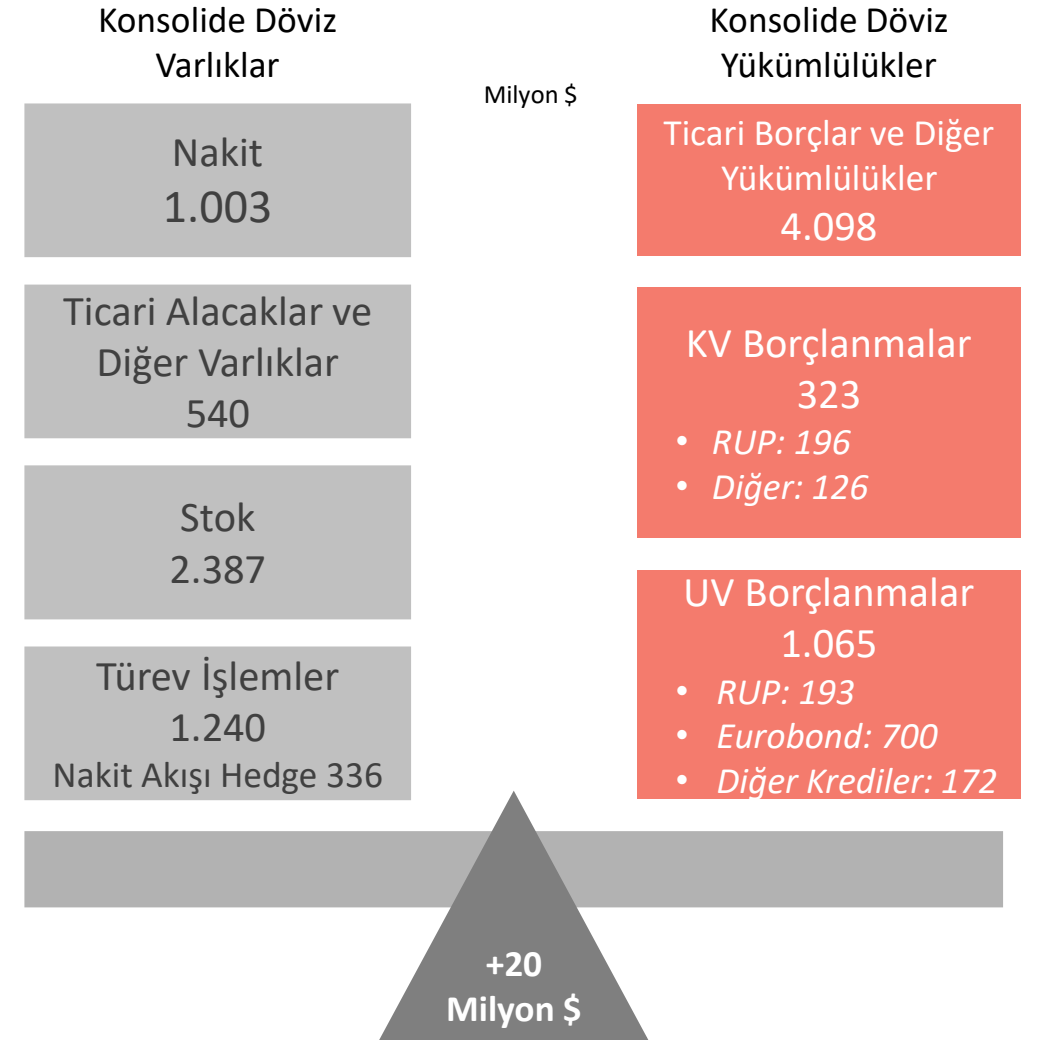
Ürün Marjı Hedge Politikası:

- 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.

# Kur Pozisyonu Yönetimi (31 Mart 2022)

**Tüpraş volatilité kaynaklı kur riskini azaltmak için disiplinli döviz politikaları uygulamaktadır.**

- Tüpraş'ın ham petrol ve rafine edilmiş ürün satın alımlarının büyük bir bölümü dolar cinsinden gerçekleşmektedir. Ayrıca; Tüpraş, yatırım harcamalarını büyük oranda dolar cinsinde borçlanmalarla finanse etmektedir.
- Doğal Hedge: Tüpraş, dolar bazlı değérlenen ham petrol ve ürün stoklarının sayesinde kur oranlarındaki oynaklığın etkisini bir miktar azaltabilmektedir.
- Nakit Akışı Hedge: RUP Tesisi finansman kredileri için, gerçekleşmesi kuvvetle muhtemel ihracat gelirleri hedge araçları olarak belirlenmiştir.
- Genel bir Koç Holding finansal politikası olarak, Grup şirketlerinin belli limitler içerisinde döviz pozisyonu tutmasına izin verilmektedir.







Strateji



# 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 H<sub>2</sub> Üretimi için Sıfır Karbon Elektrik Entegrasyonu

- Elektrifikasyona yönelik talep yakalanacak, **Uygun fiyatlı yeşil H<sub>2</sub> üretimi sağlanacak**
- **Sıfır karbonlu elektriğin çoğu yeşil H<sub>2</sub> 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

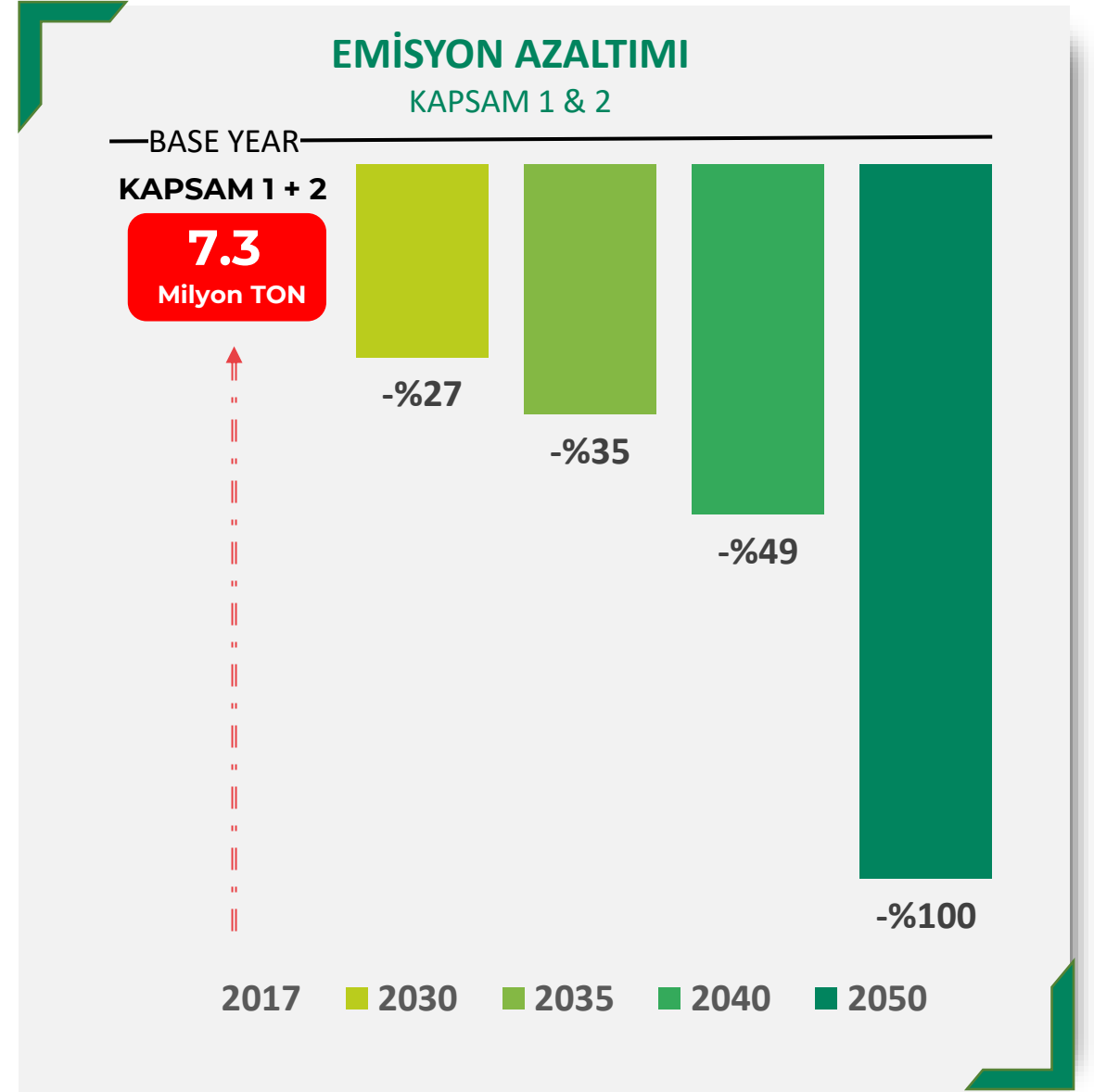
### Rafinaj Emisyonlarının Azaltımı

- Kara taşımacılığındaki **değişen pazarı yakalarken, rafinaj emisyonlarını da azaltacağız**
- **Rafinerilerimizin Kapsam 1-2 emisyonlarını azaltacağız.** 2030'dan itibaren yeşil H<sub>2</sub> **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'in altında** Net Borç/FAVÖK

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



# 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 ediliyor.

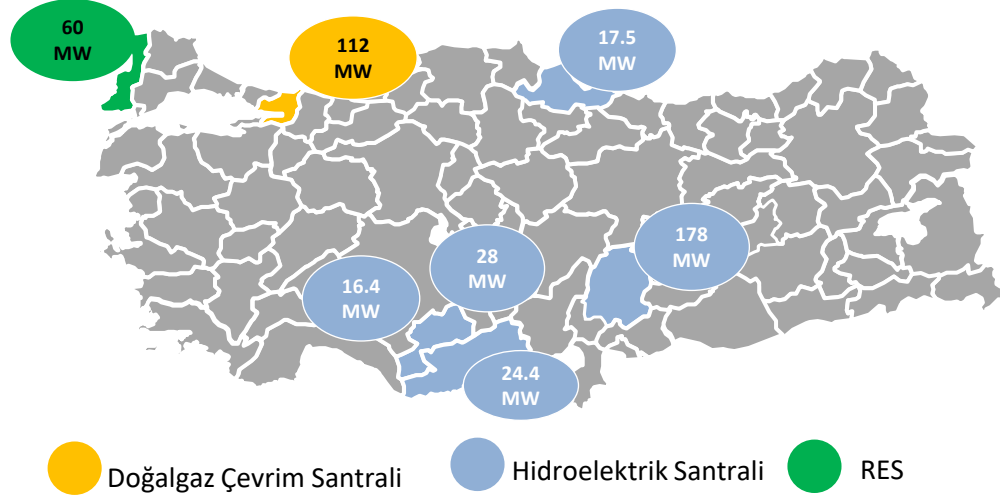




# Stratejik Dönüşüm Planı – Son Gelişmeler

## Entek Paylarının Tüpraş tarafından Devralınması

### Entek Kurulu Kapasite

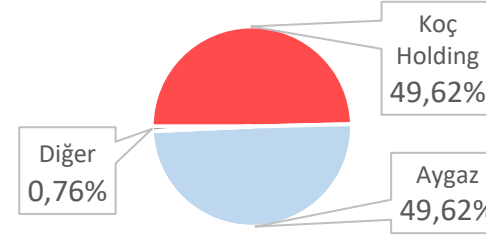


### Yol Haritası

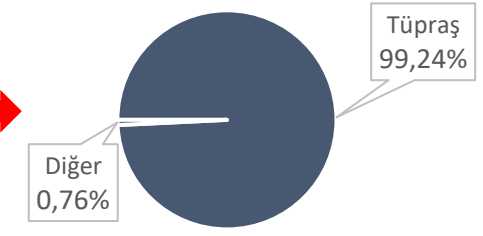
- ✓ Uzman kuruluş raporu ve görüşü hazırlandı
- ✓ 25 Nisan 2022 tarihinde KAP'ta SPK onayına tabii hisse dönüşüm oranları açıklandı
- ✓ SPK'ya resmi başvuru yapıldı

### Entek Ortaklık Yapısı

#### İşlem Öncesi



#### İşlem Sonrası



## Tüpraş Sıfır Karbon Elektrik Yatırımları

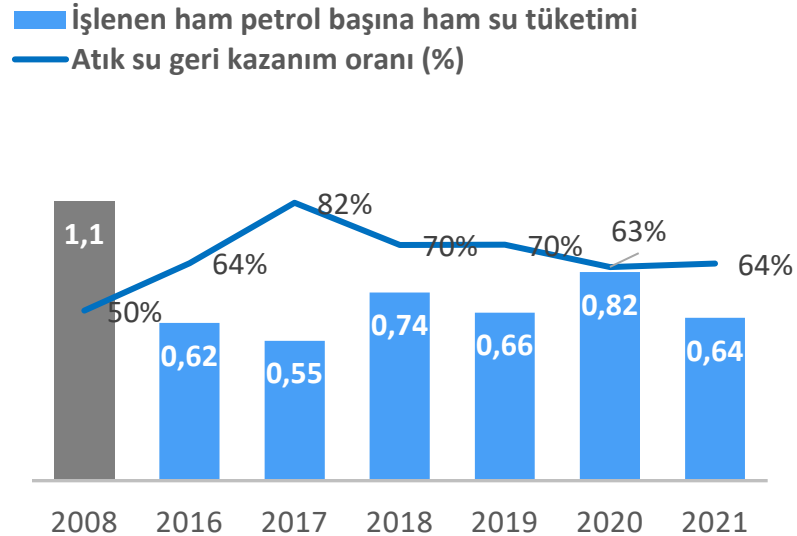
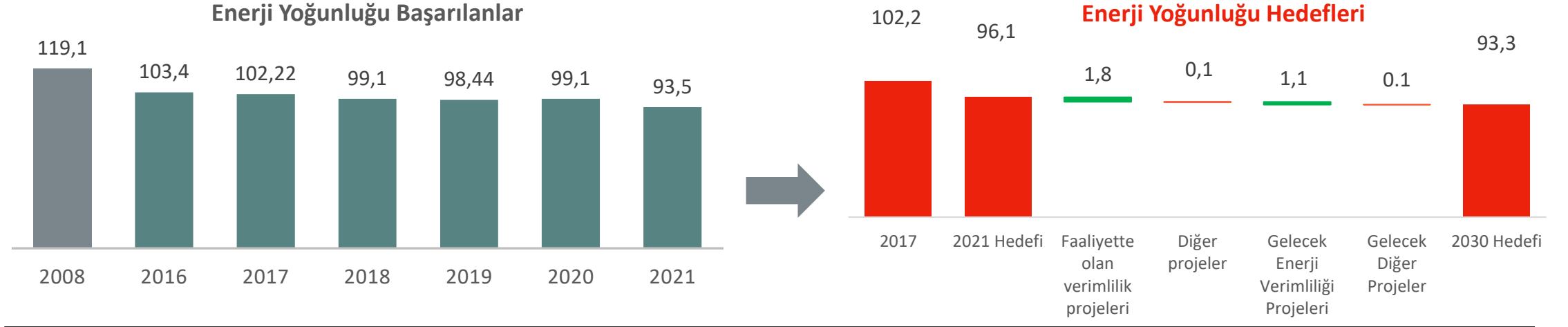
| Tüpraş | Tüpraş Kurulu Kapasite & Sıfır Karbon Elektrik Lisans Başvuruları |      | İzmit Rafinerisi | İzmir Rafinerisi      | Kırıkkale Rafinerisi | Batman Rafinerisi | Toplam |
|--------|-------------------------------------------------------------------|------|------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------|
|        | Kurulu Kapasite                                                   | (MW) | 205              | 92                    | 84                   | 5                 | 386    |
|        | GES ve RES Kurulumu için Alınan Lisanslar                         | (MW) | 2,5 (GES)        | 1,2 (GES), 12,6 (RES) |                      |                   | 16,3   |
|        | Yeni Başvurular (Mart)                                            | (MW) | 12,5 (GES)       | -                     | 12,6 (RES)           | 5 (GES)           | 25,1   |



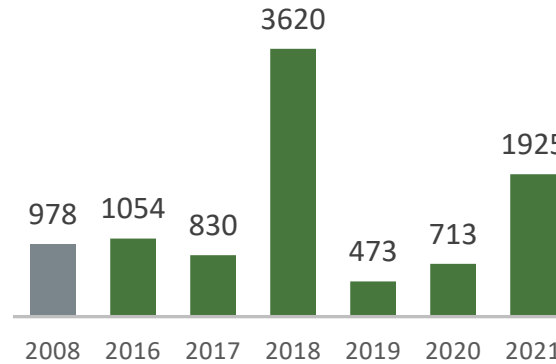
ESG

# Tüpraş'taki Çevresel Gelişmeler

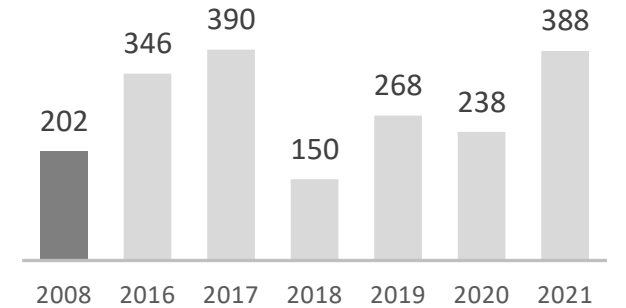
Sürdürülebilirlik programı 2008'de başlatıldı ve birçok kilometre taşına imza atıldı.



## Enerji Tasarrufu (TJ)



## Çevresel Yatırımlar (MUSD)





# 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 ➔ 9,58

## Yönetim Kurulunun Yapısı



12 üye

Üyelerin üçte biri  
bağımsız üyeler

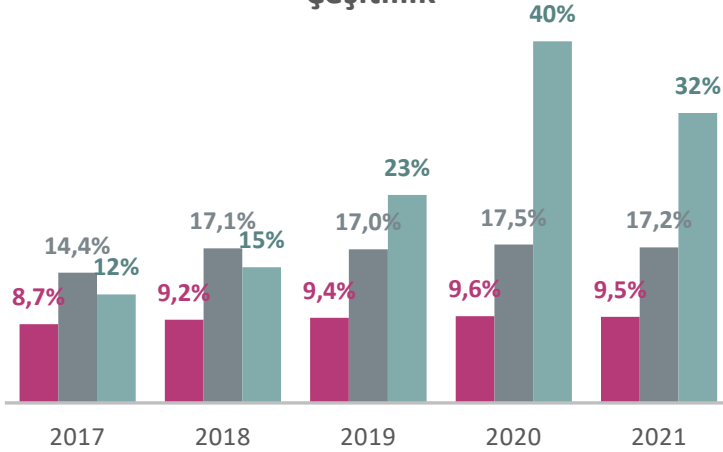
## Yönetim Kurulu Komiteleri

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

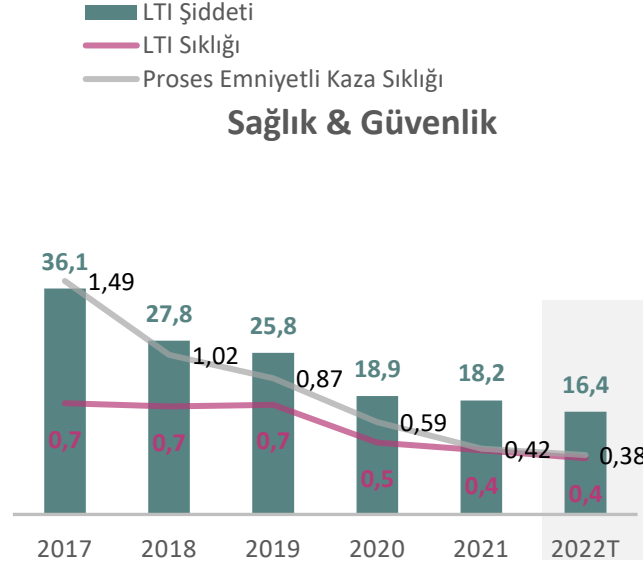
5 yıllık Yönetim  
Kurulunda Kadın  
Temsil Oranı Hedefi

**%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

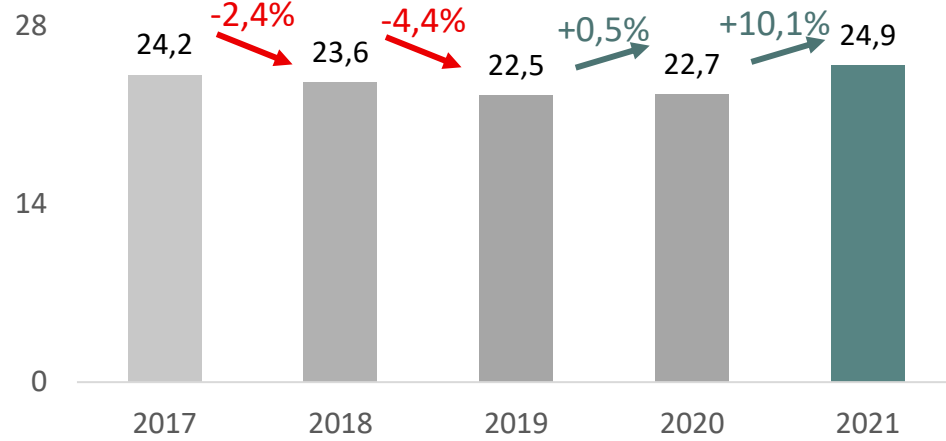
# 2022 Rafineri Bakım Çizelgesi

| Rafineri | Ünite                  | Başlangıç<br>(Çeyrek) | Süre<br>(hafta) | Amaç            | Durum      |
|----------|------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Batman   | Ham Petrol & Vakum     | 1Ç                    | 15              | Mevsimsel       | Tamamlandı |
|          | Ham Petrol & Vakum     | 4Ç                    | 4               |                 | Planlandı  |
| İzmir    | Vakum                  | 1Ç                    | 6               | Periyodik Bakım | Tamamlandı |
|          | Bazyağ Kompleksi       | 1Ç                    | 7               |                 | Tamamlandı |
|          | 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 | Tamamlandı |
|          | Vakum                  | 1Ç                    | 3               |                 | Tamamlandı |
|          | Kükürt Giderme Ünitesi | 1Ç                    | 3               |                 | Tamamlandı |
|          | Ham Petrol & Vakum     | 3Ç Sonu               | 6               |                 | Planlandı  |
|          | Hydrocracker           | 3Ç Sonu               | 6               |                 | Planlandı  |

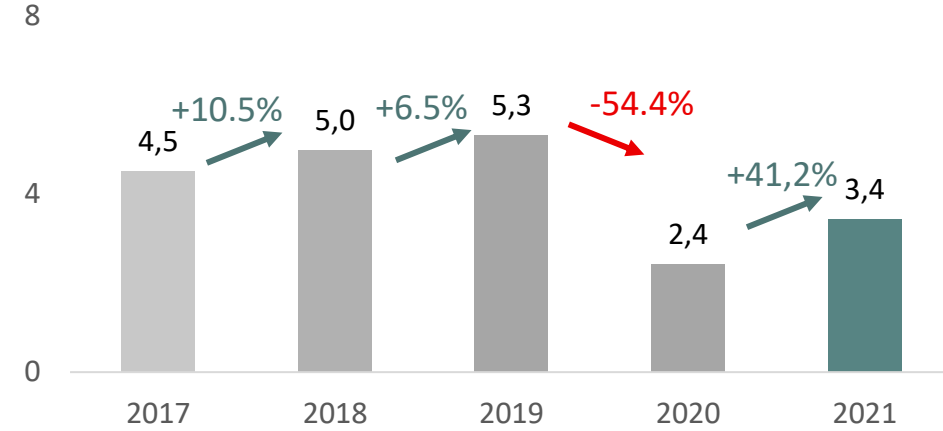
# Türkiye Petrol Ürünleri Talebi 2017-2021

Million Ton

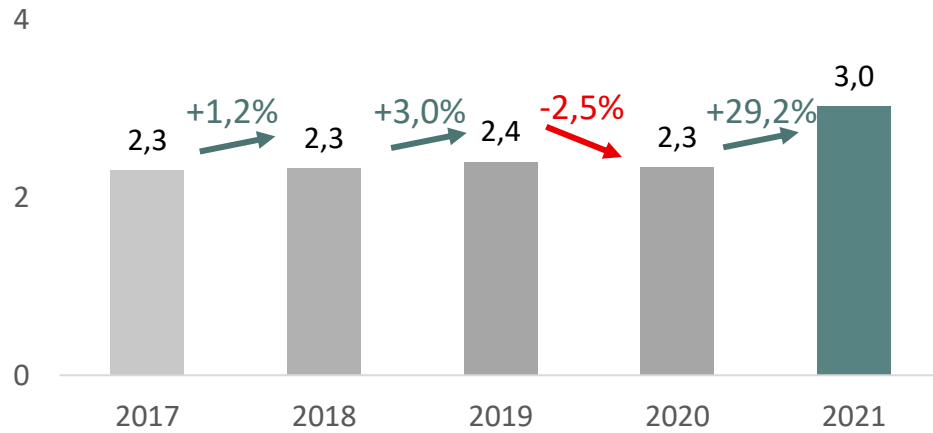
## Motorin



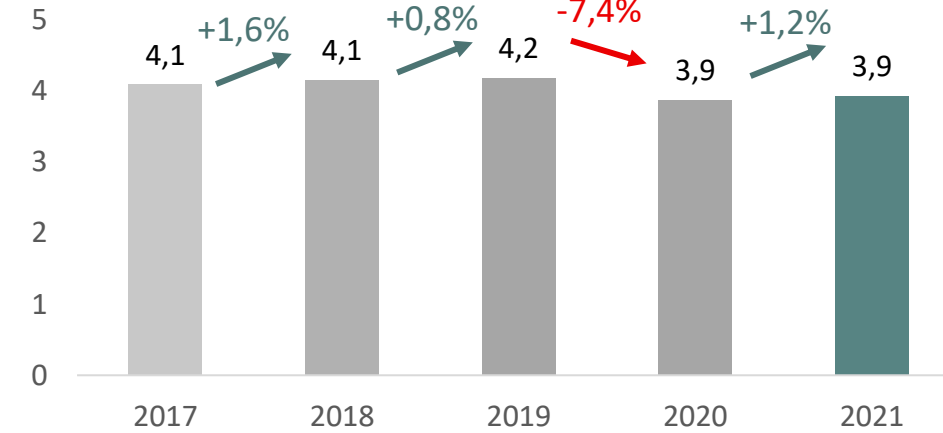
## Jet Yakıtı\*



## Benzin



## LPG



Kaynak: Tüpraş ve EPDK

\* Transit uçuşlar dahil

# Rekabet – Bölgesel Rekabet

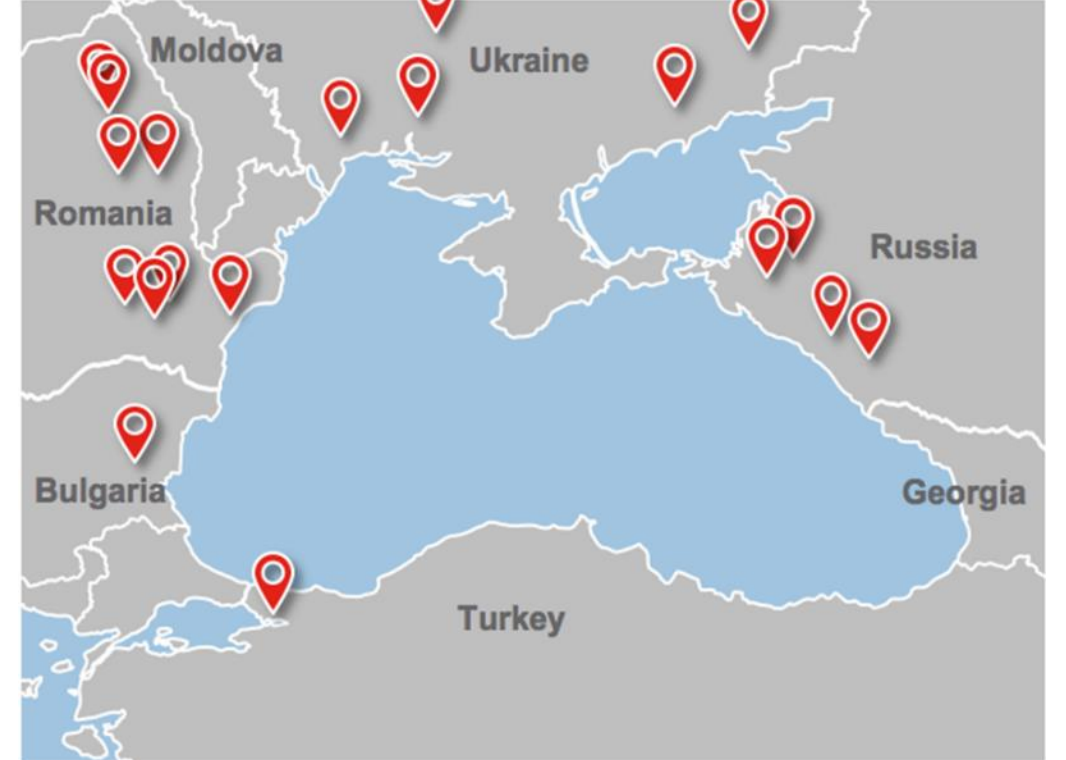
- Tüpraş, Akdeniz ve Karadeniz piyasalarında toplam 71 rafineri ile rekabet etmektedir.
- Akdeniz Bölgesi ürün dengesi; Orta Doğu, Kuzey Batı Avrupa ve Asya kaynaklı ürün akışından da etkilenmektedir.

## Akdeniz



**54 Rafineri ~7,8mv/g**

## Karadeniz



**17 Rafineri ~1,8 mv/g**

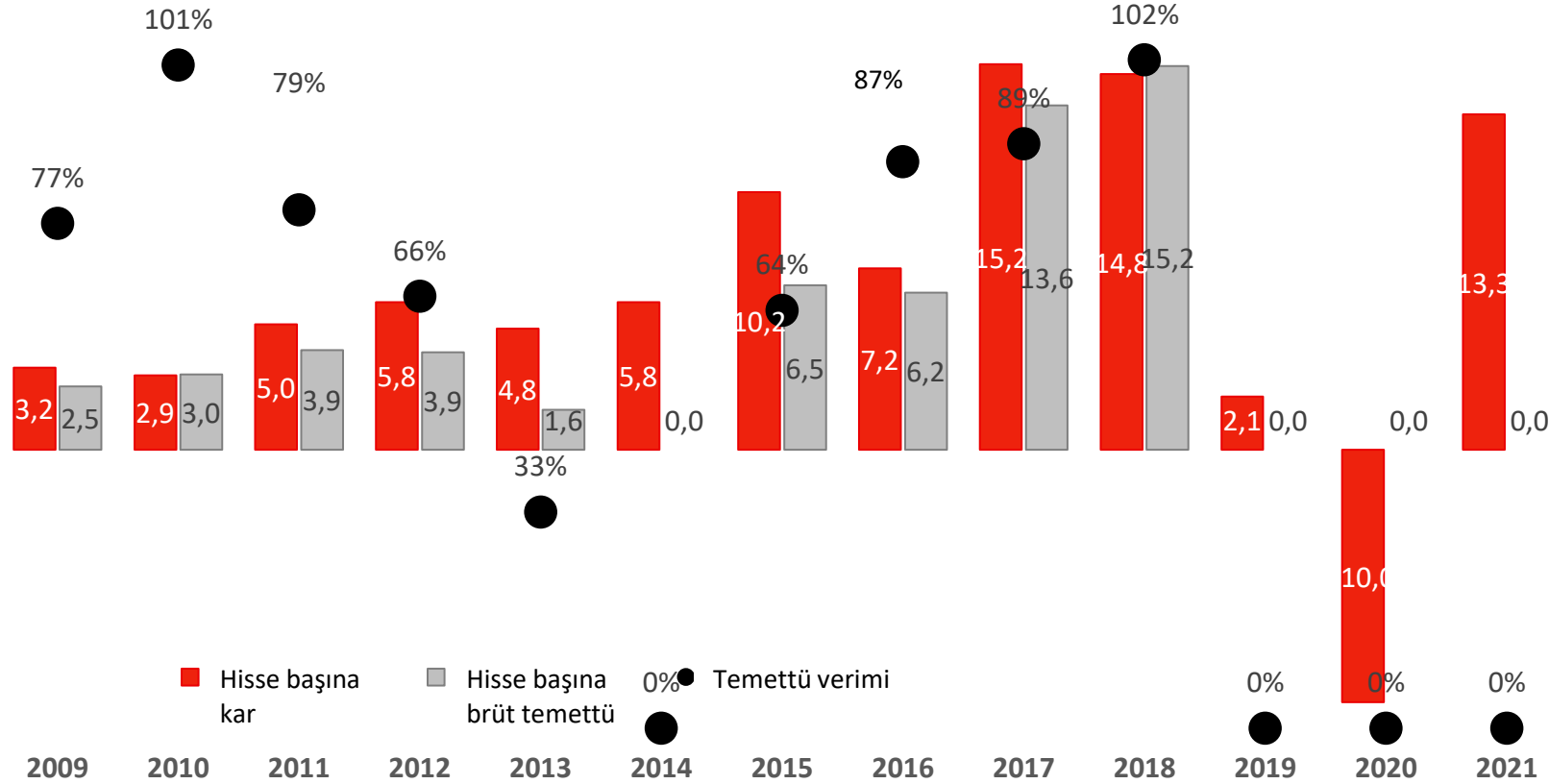


# Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

|                                      | 31.03.2022     | 31.12.2021     | Fark          | Fark(%)    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>               | <b>78.451</b>  | <b>65,429</b>  | <b>13.022</b> | <b>20</b>  |
| Nakit ve nakit benzerleri            | 19.579         | 20.400         | -821          | -4         |
| Ticari alacaklar                     | 19.191         | 13.517         | 5.674         | 42         |
| Türev araçlar                        | 550            | 3.818          | -3.268        | -86        |
| Stoklar                              | 34.126         | 23.756         | 10.370        | 44         |
| Peşin ödenmiş giderler               | 420            | 186            | 233           | 125        |
| Diğer dönen varlıklar                | 4.586          | 3.751          | 834           | 22         |
| <b>Duran Varlıklar</b>               | <b>38,201</b>  | <b>37.106</b>  | <b>1.095</b>  | <b>3</b>   |
| Finansal varlıklar ve iştirakler     | 2.163          | 2.156          | 7             | 0          |
| Sabit varlıklar                      | 26.555         | 26.537         | 18            | 0          |
| Türev araçlar                        | 88             | 44             | 44            | 99         |
| Peşin ödenmiş giderler               | 109            | 95             | 15            | 15         |
| Ertelenmiş vergi varlığı             | 7.304          | 6.378          | 927           | 15         |
| Diğer duran varlıklar                | 1.981          | 1.897          | 85            | 4          |
| <b>Toplam Varlıklar</b>              | <b>116.652</b> | <b>102.535</b> | <b>14.117</b> | <b>14</b>  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>     | <b>80.726</b>  | <b>64.002</b>  | <b>16.725</b> | <b>26</b>  |
| Finansal borçlanmalar                | 12.792         | 11.399         | 1.393         | 12         |
| Ticari borçlar                       | 56.954         | 43.704         | 13.250        | 30         |
| Türev araçlar                        | 5.033          | 3.302          | 1.731         | 52         |
| Kısa vadeli karşılıklar              | 348            | 200            | 148           | 74         |
| Diğer KV yükümlülükler               | 5.600          | 5.396          | 204           | 4          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>     | <b>19.960</b>  | <b>20.706</b>  | <b>-746</b>   | <b>-4</b>  |
| Finansal borçlanmalar                | 19.449         | 20.219         | -770          | -4         |
| Uzun vadeli karşılıklar              | 490            | 448            | 42            | 9          |
| Türev araçlar                        | 13             | 29             | -16           | -56        |
| Diğer UV yükümlülükler               | 9              | 11             | -2            | -15        |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b> | <b>15.657</b>  | <b>17.557</b>  | <b>-1.901</b> | <b>-11</b> |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>   | <b>308</b>     | <b>270</b>     | <b>38</b>     | <b>14</b>  |
| <b>Toplam kaynaklar</b>              | <b>116.652</b> | <b>102.535</b> | <b>14.118</b> | <b>14</b>  |

# Temettü (TL)

Ort. Temettü ödeme oranı: %90\*



## Stratejik Dönüşüm Temettü Planı

80%

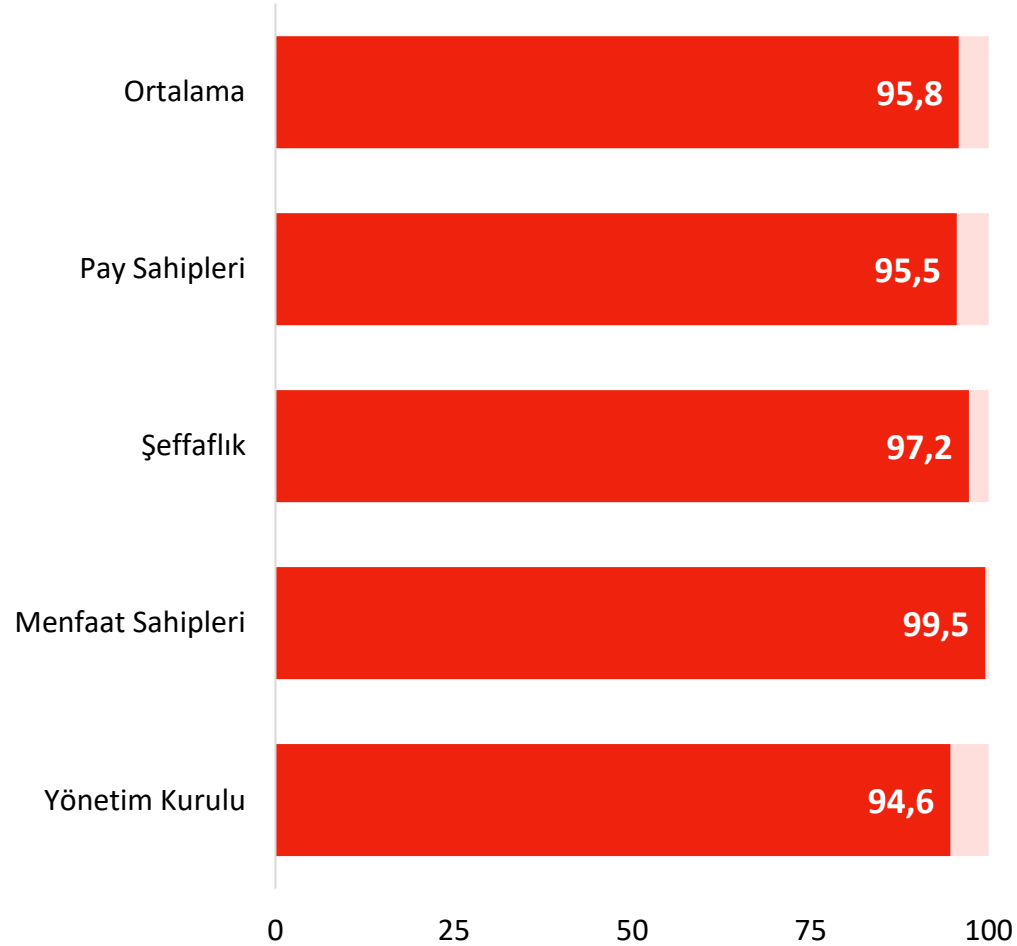
Yeni iş modelimiz **ortalama ~%80 temettü** ödememize imkan verecek ve böylelikle yüksek temettü ödeyen şirket olmaya devam edeceğiz

2025-  
2035

\*Temettü ödemeyen yıllar dikkate alınmadı. Temettü ödeme oranı, yasal hesaplara dayalı dağıtılabilir net kara göre hesaplanır.

# Güçlü Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

## Tüpraş BIST Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

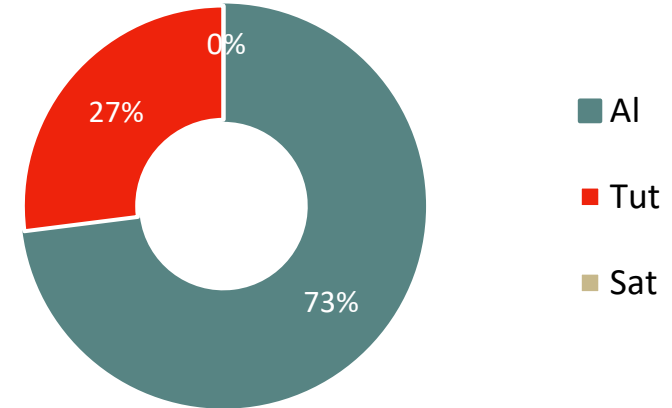


Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Ekim 2021)

## Kredi Derecelendirme Notları

| Uzun Vadeli Yabancı Para | FitchRatings  | MOODY'S      | S&P Global Ratings |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------------|
| Tüpraş                   | B+ (Negatif)  | B2 (Negatif) |                    |
| Türkiye                  | B+- (Negatif) | B2 (Negatif) | B+ (Negatif)       |
| Koç Holding              |               | B2 (Negatif) | B+ (Negatif)       |

## Analist Tavsiyeleri\*



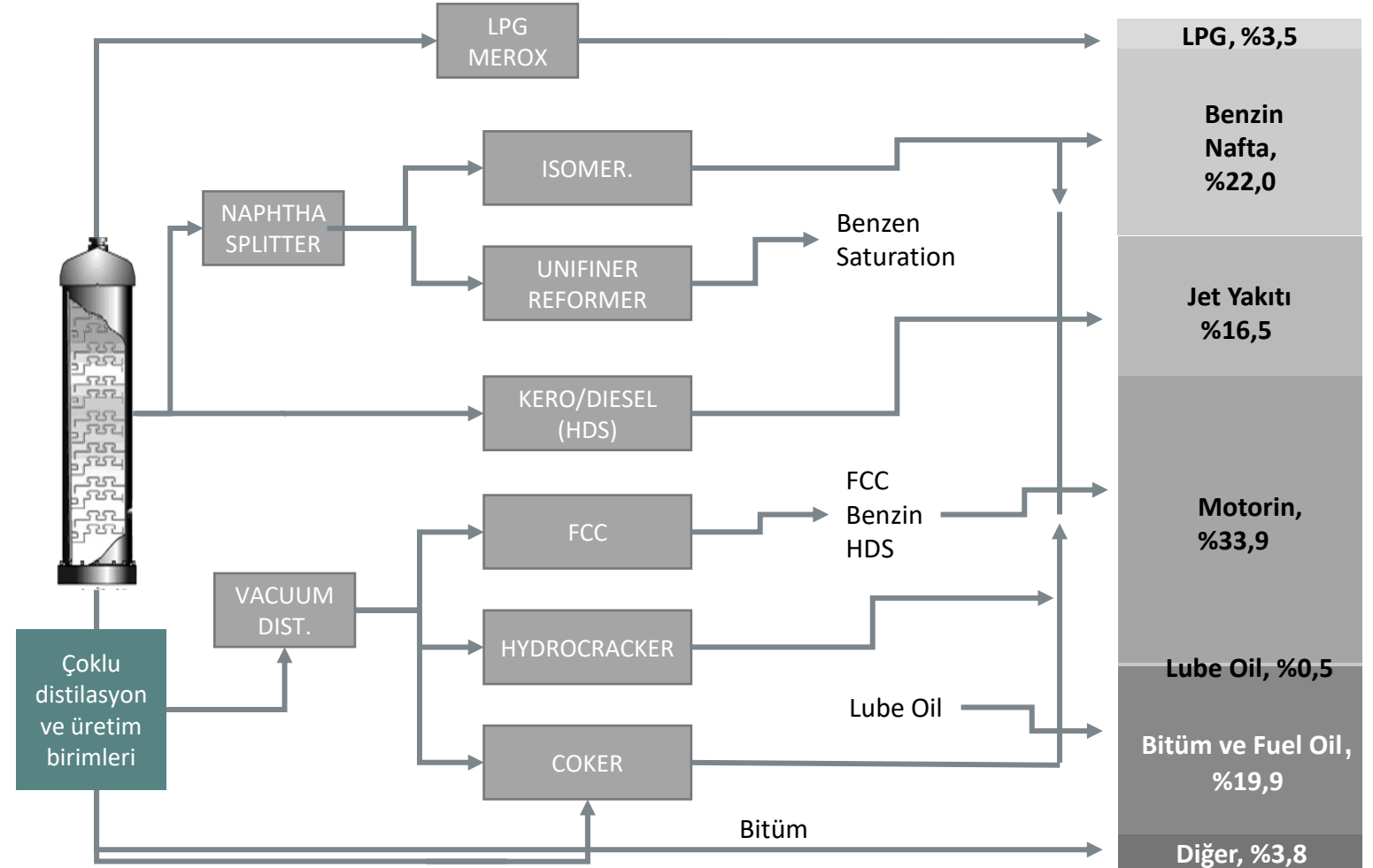
\*Kaynak: 28 Şubat itibariyle

# 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 <sup>3</sup> /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           |                              |

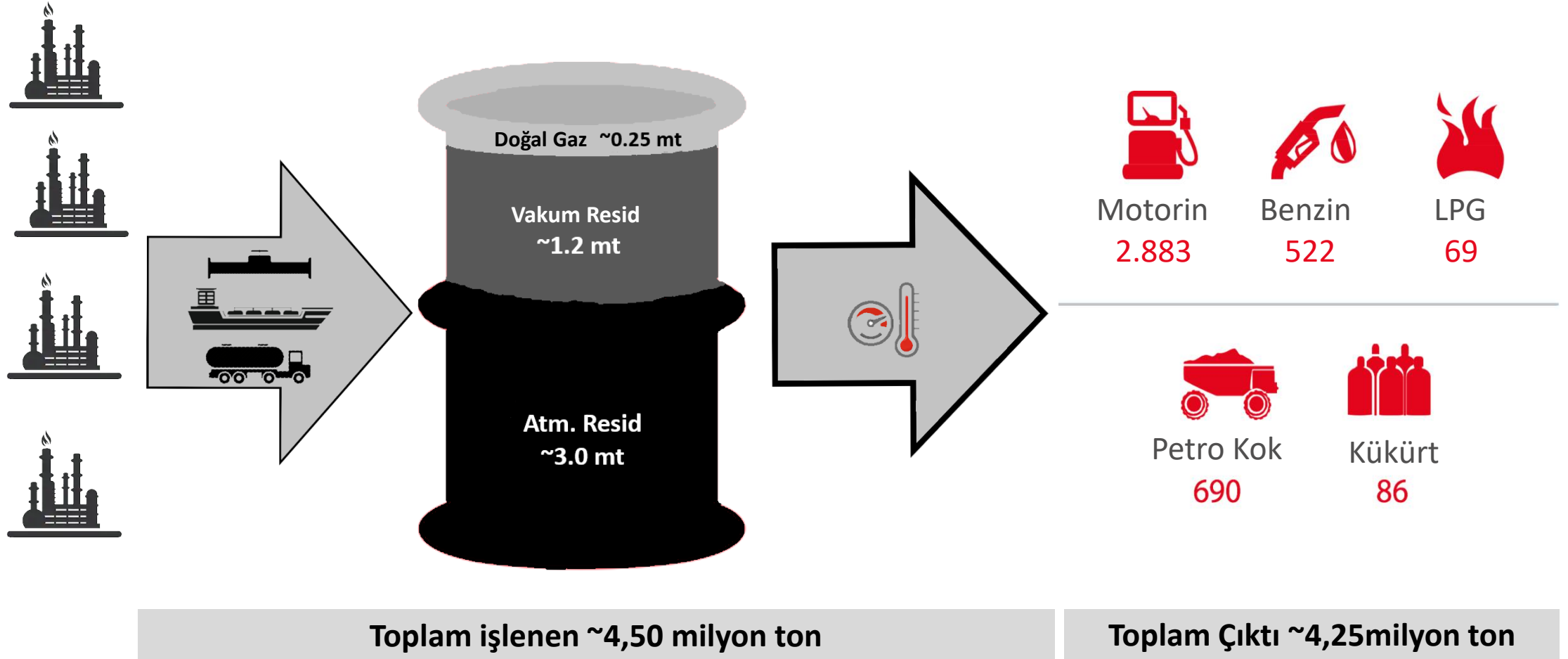
## Akış Diyagramı





# RUP – Fuel Oil Dönüşüm Tesisi

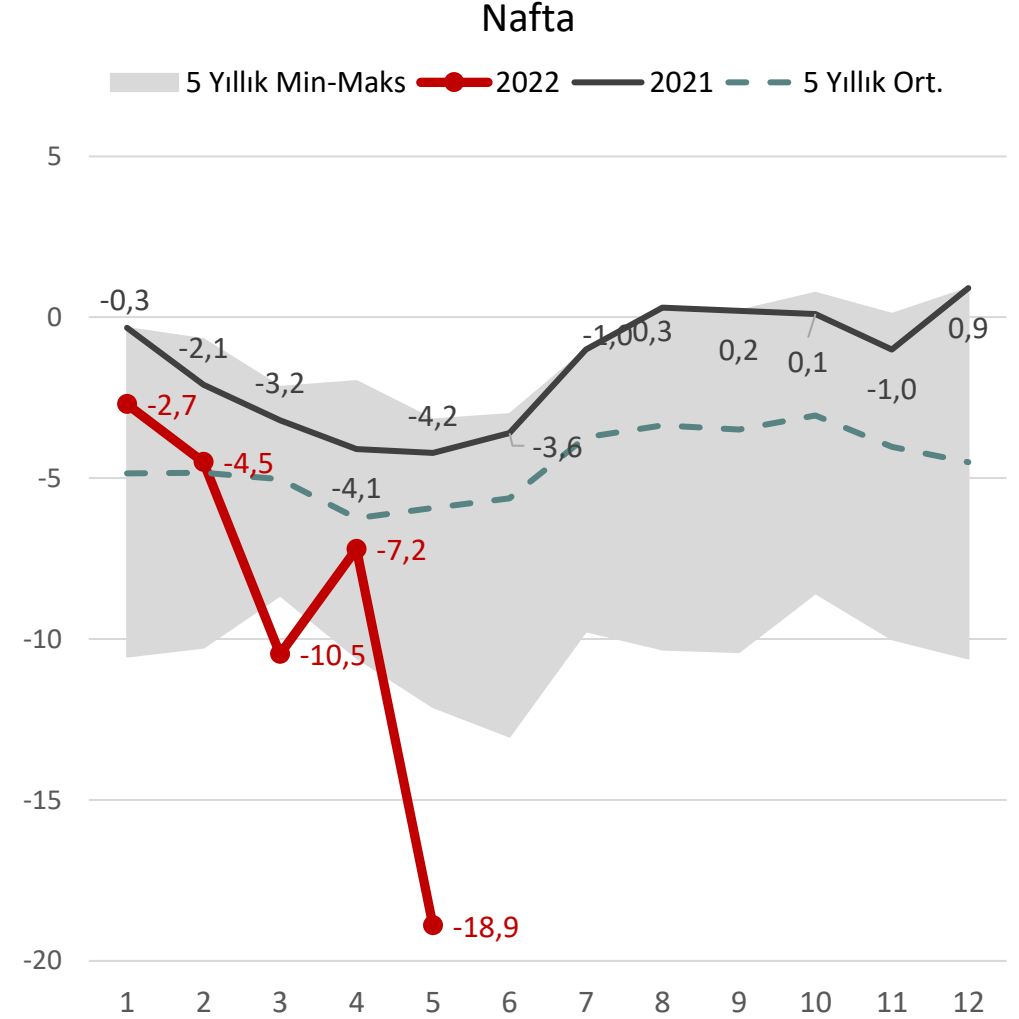
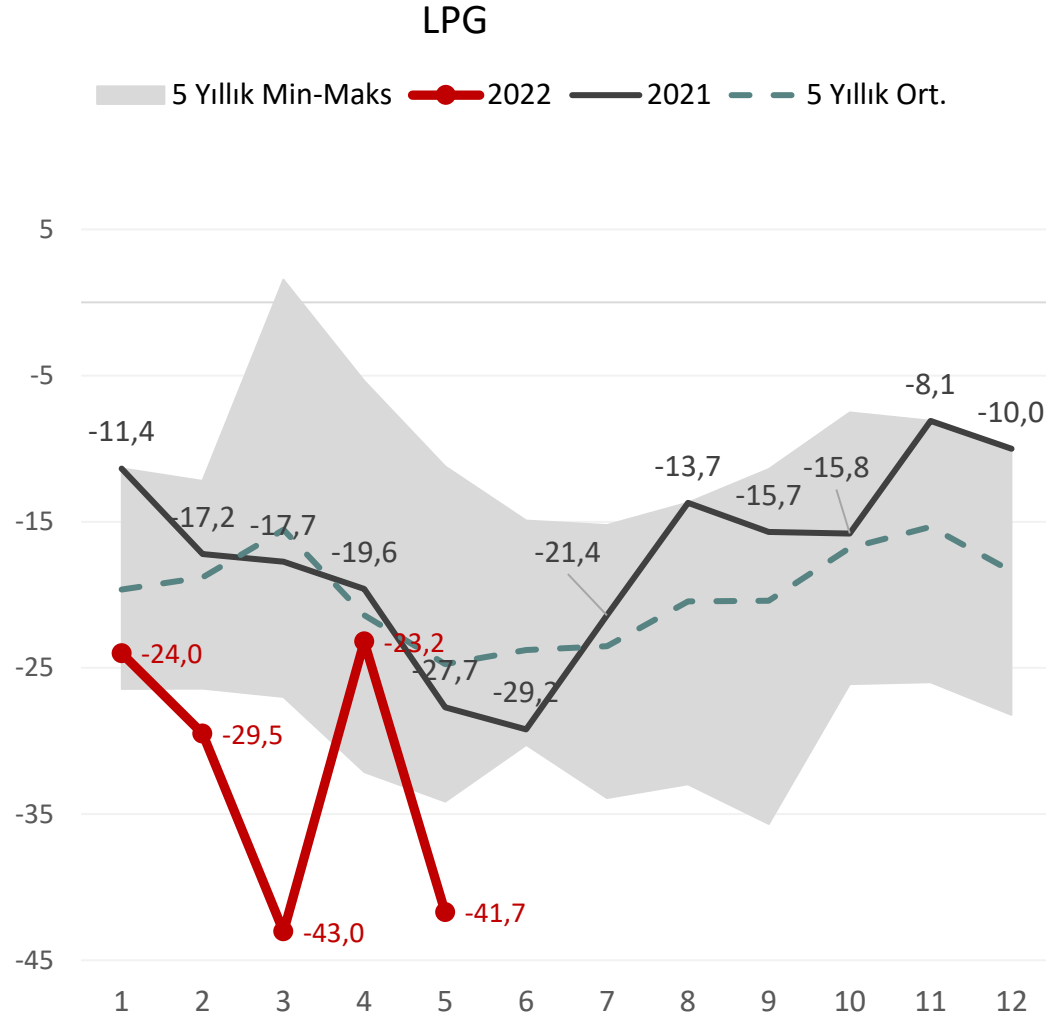
- 2015 yılında tamamlanan Fuel Oil Dönüşüm Tesisi (RUP<sup>1</sup>) ile Tüpraş önemli bir değişimi gerçekleştirmiş oldu.
- Tesisin ilk periyodik bakımı ise 2019'un ikinci çeyreğinde tamamlandı.



<sup>1</sup> Residuüm Upgrade Plant

# LPG ve Nafta Ürün Marjları

\$/v



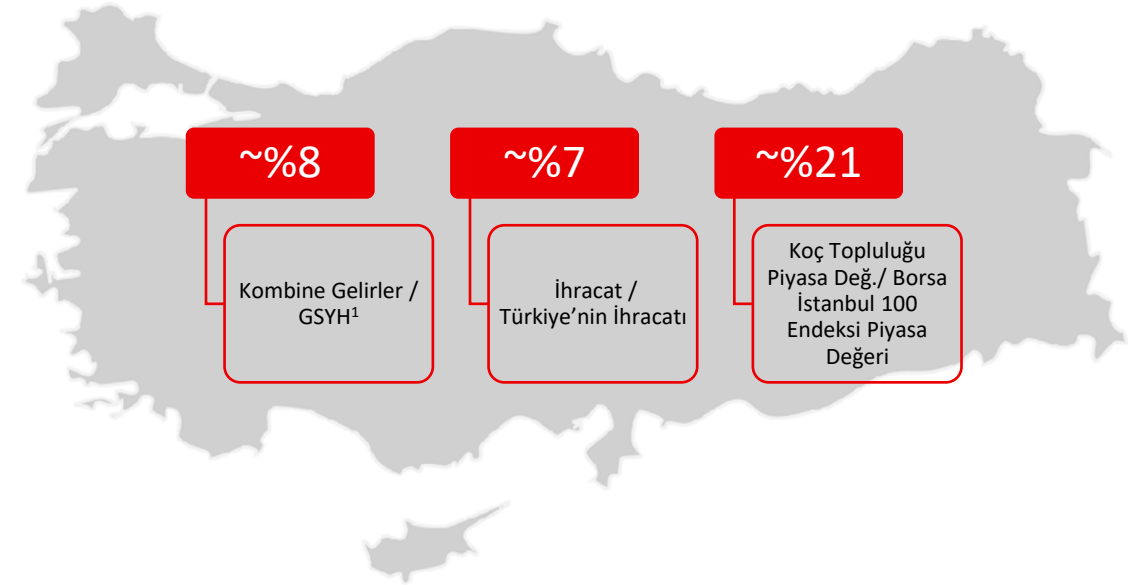
5 yıllık ortalama 2017-2021 arasını kapsar, veriler 31 Mayıs 2022 itibarıyladır.

## Türkiye'nin Lider Topluluğu

- Koç Holding; Türkiye'nin en büyük sanayi ve servis şirketleri topluluğudur.
- Fortune Global 500<sup>2</sup> 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, 2021 yılı sonu itibarıyla.

(1) 2021 yıl sonu verilerine göre

(2) 2021 Raporu (Konsolide gelirlere göre)



Yatırımcı  
Sunumu

Güncel  
Telekonferans



Sürdürülebilirlik  
Raporu

Stratejik  
Dönüşüm Planı



iletişim için: [tuprasir@tupras.com.tr](mailto:tuprasir@tupras.com.tr)