



Enerjimiz Geleceęe

 **Tüpraş**

 **Koc** | Mart 2023

Yatırımcı Sunumu

Çekince

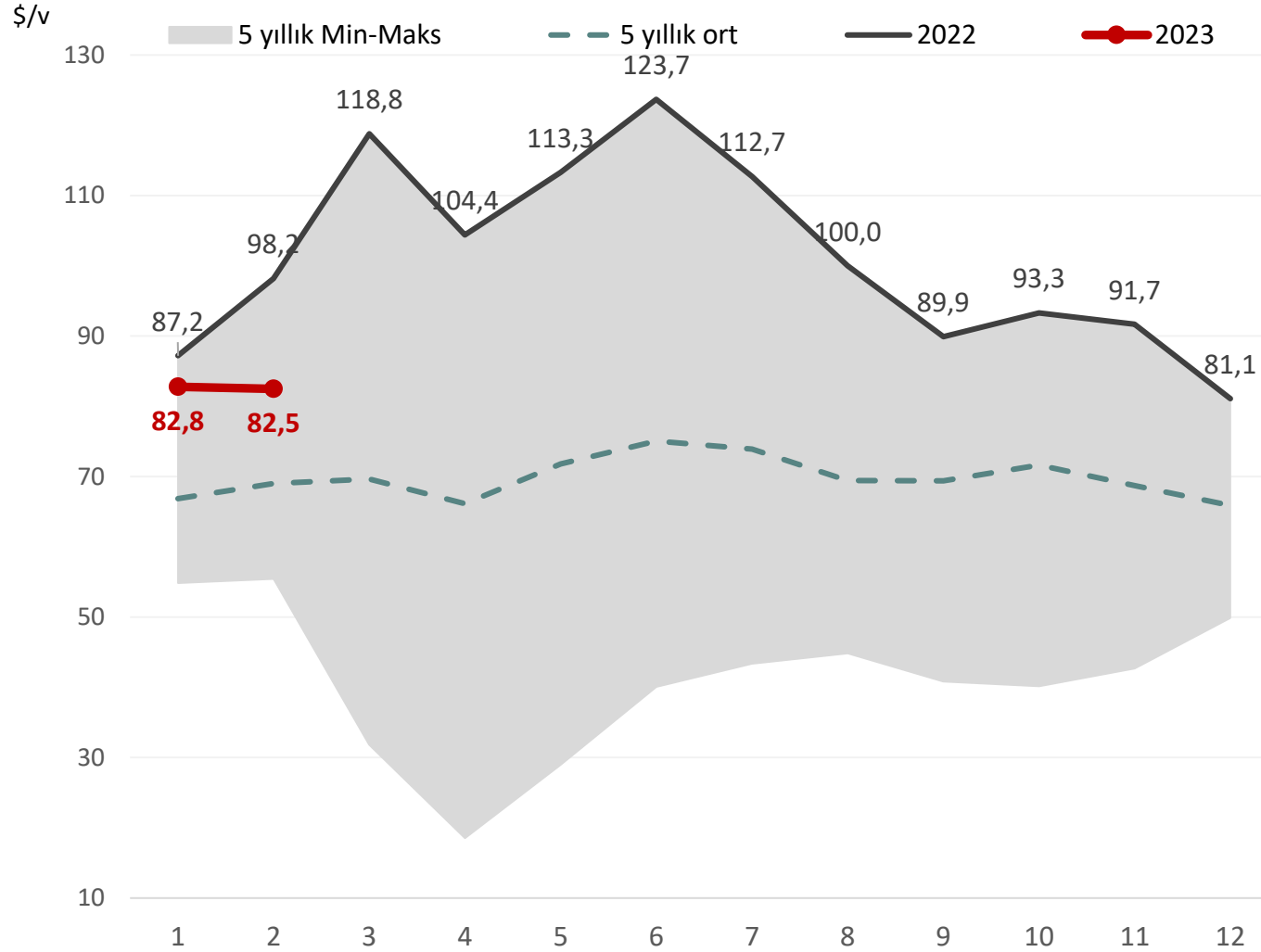
Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların 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 arasında kapsar, veriler 28 Şubat 2023 itibarıyla.

- + 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

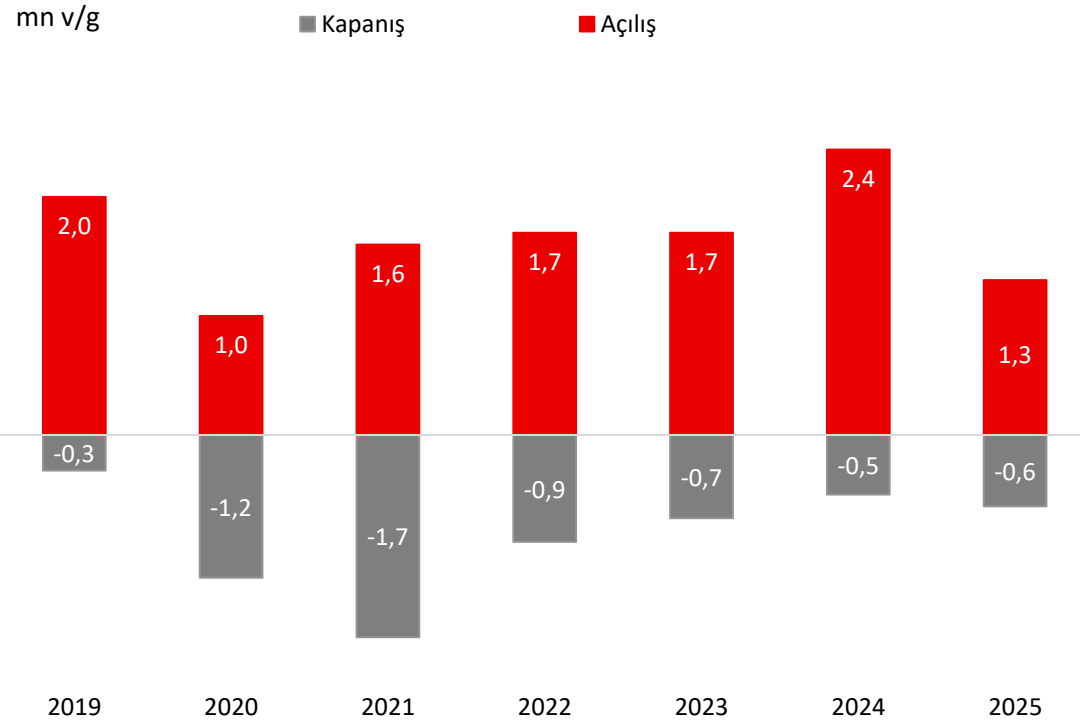
Yıl	Ortalama Brent Fiyatı (\$/v)
2018	71,0
2019	64,3
2020	41,7
2021	70,7
2022	101,2

Küresel Rafinaj Kapasitesi Gelişimi

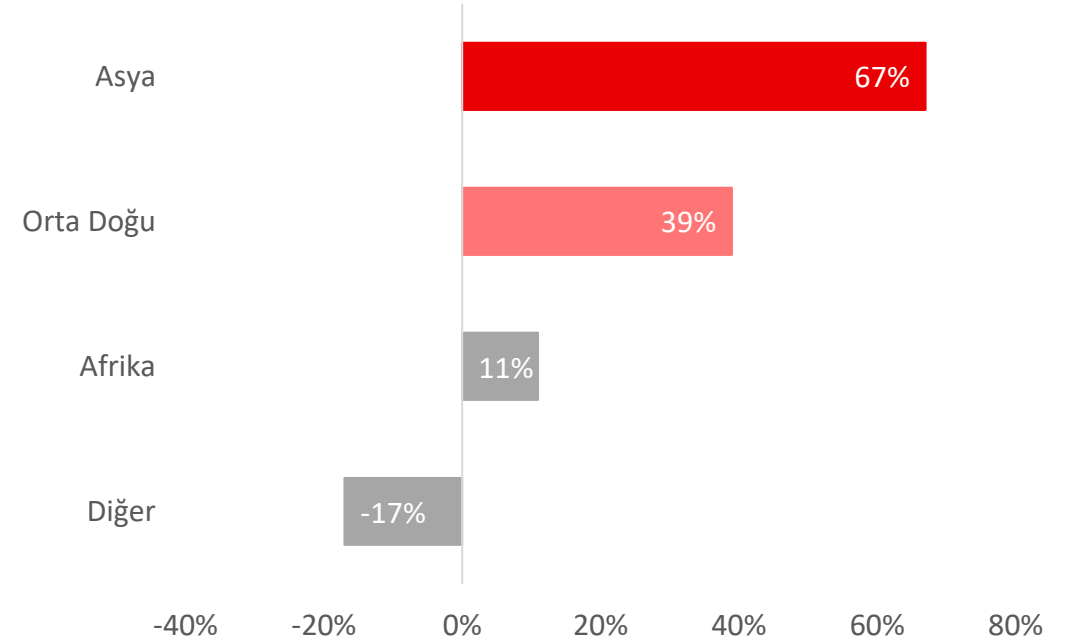
2025'e kadar beklentiler:

- 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



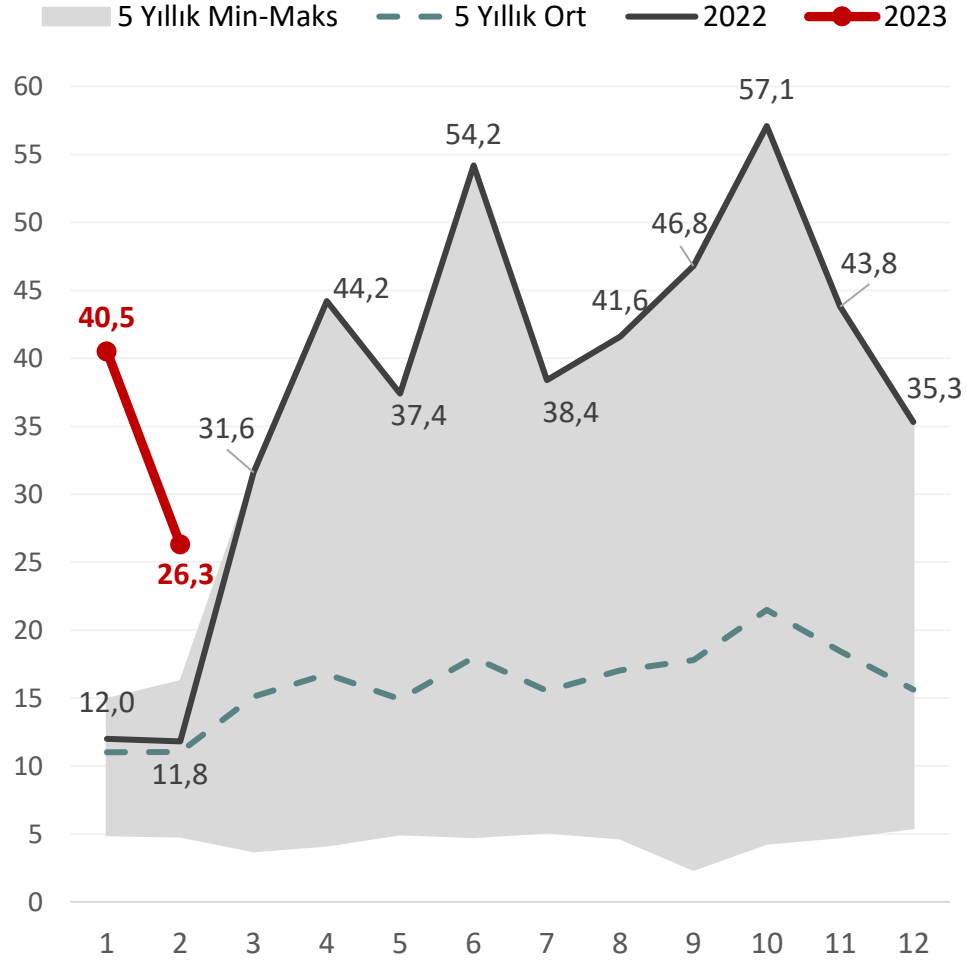
Bölgesel bazda Net Kapasite Artışları



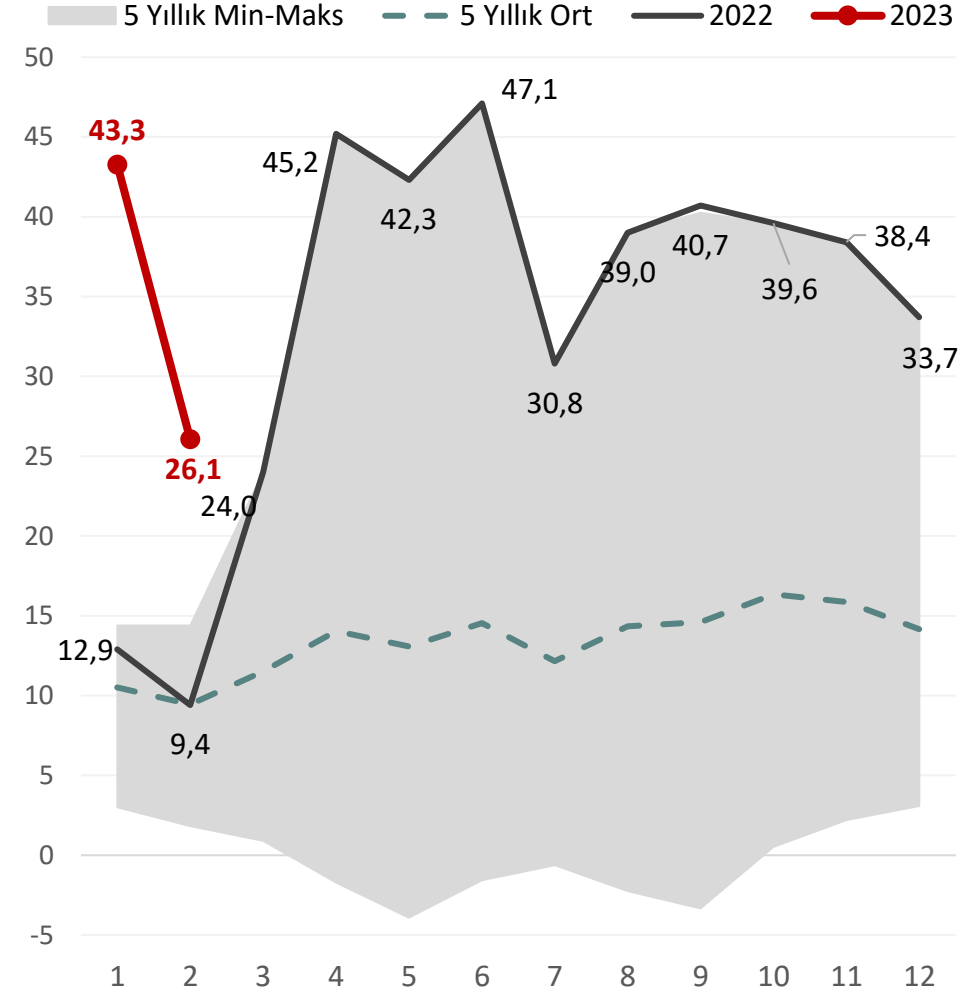
Orta Distilat Ürün Marjları

\$/v

Motorin



Jet Yakıtı

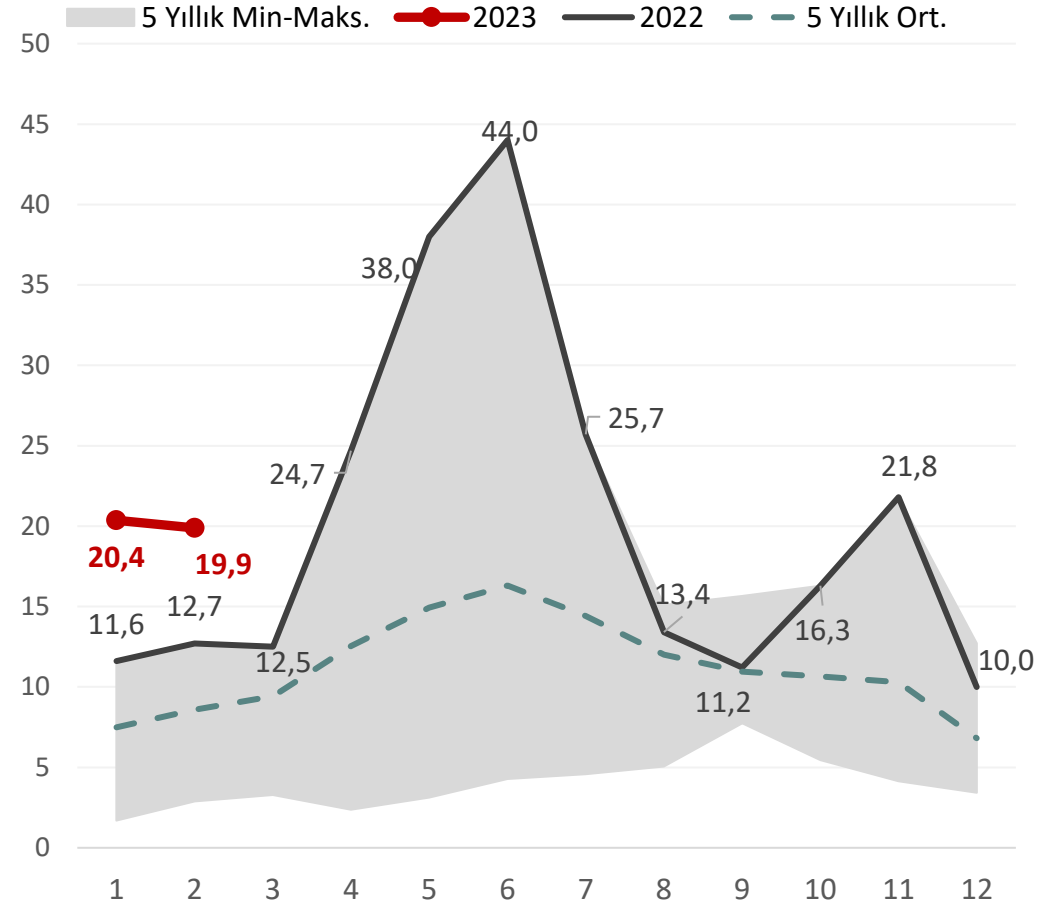


5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 28 Şubat 2023 itibarıyladır.

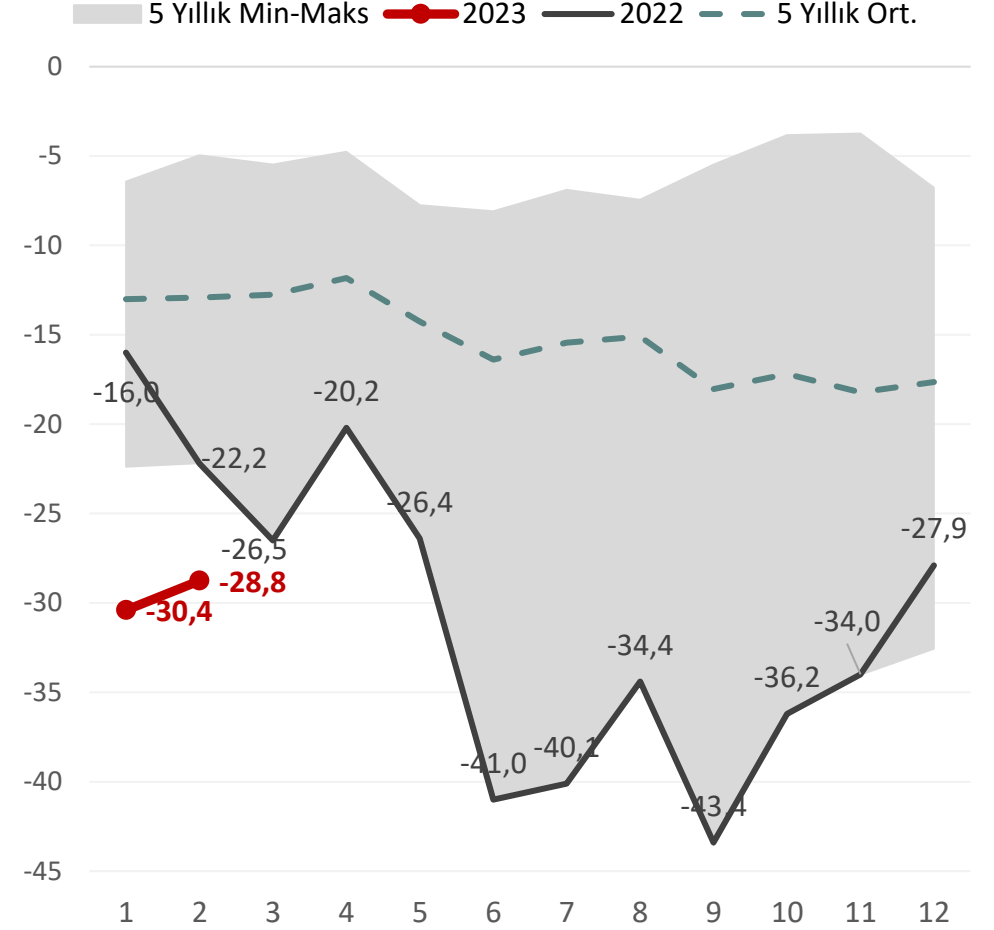
Benzin ve Yüksek Kükürtlü Fuel Oil

\$/v

Benzin

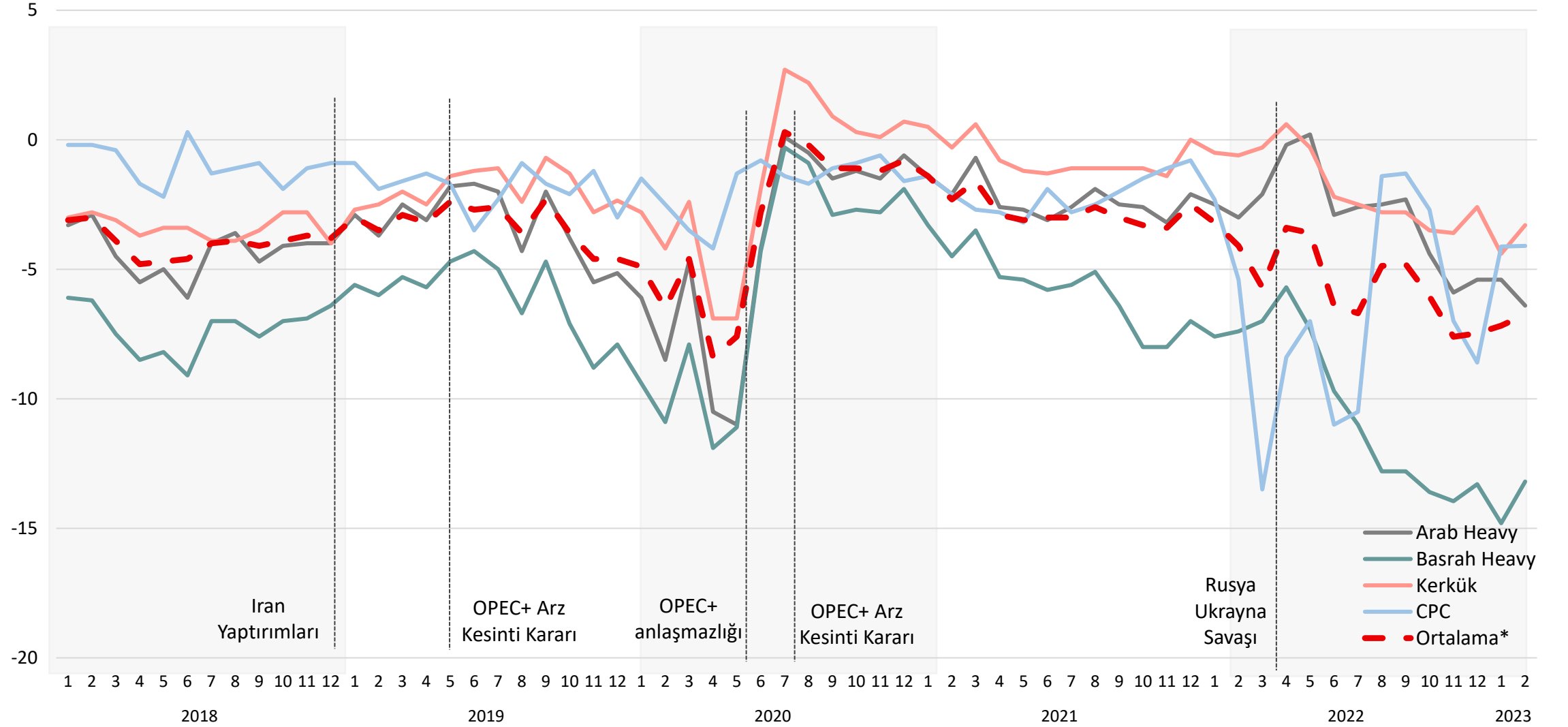


Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 28 Şubat 2023 itibarıyladır.

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



veriler 28 Şubat 2023 itibarıyladır.

*İlgili Ham Petrollerin fiyat farklarının basit ortalaması alınmıştır

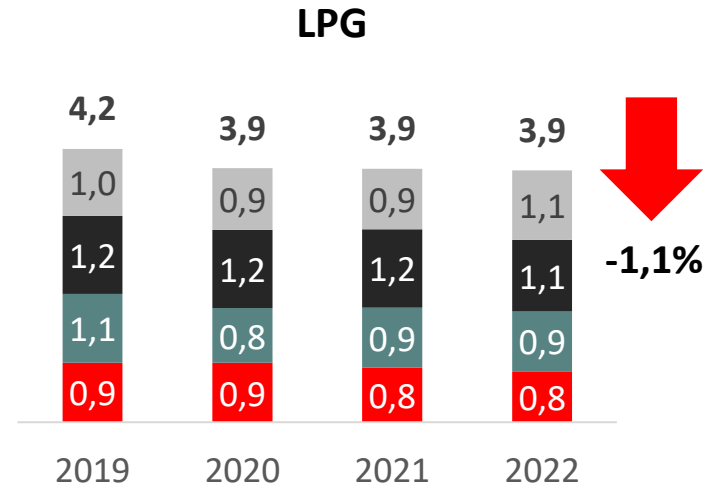
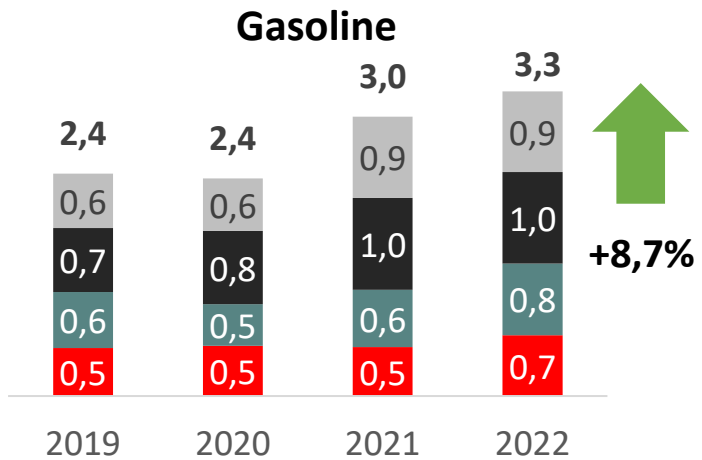
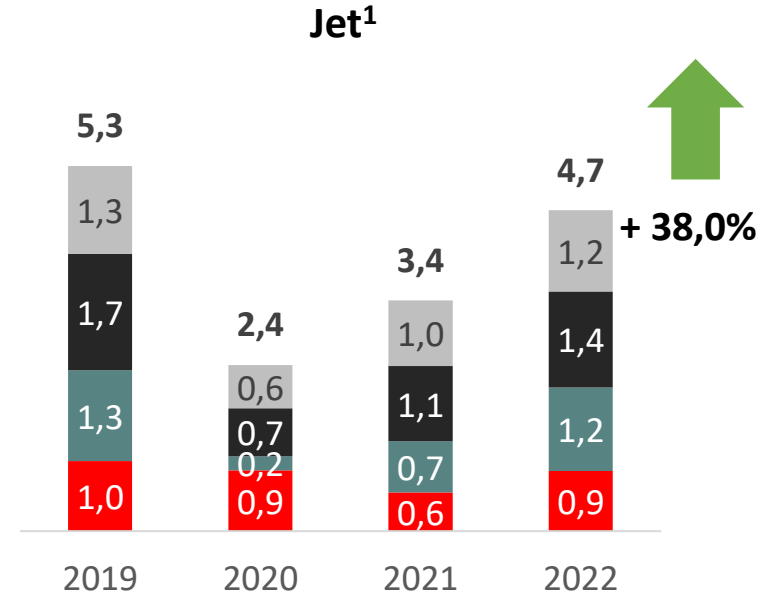
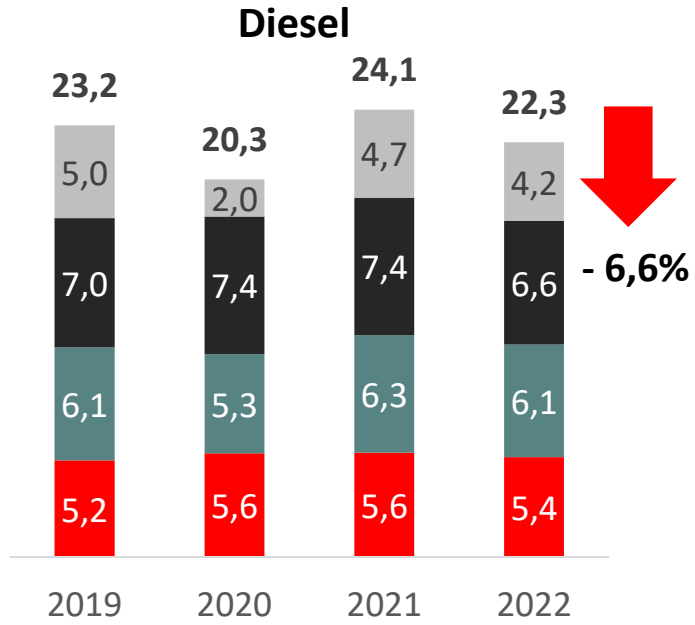


Türkiye Akaryakıt Piyasası

Türkiye Akaryakıt Piyasası, 12A 2022

Milyon Ton

1Ç 2Ç 3Ç 4Ç

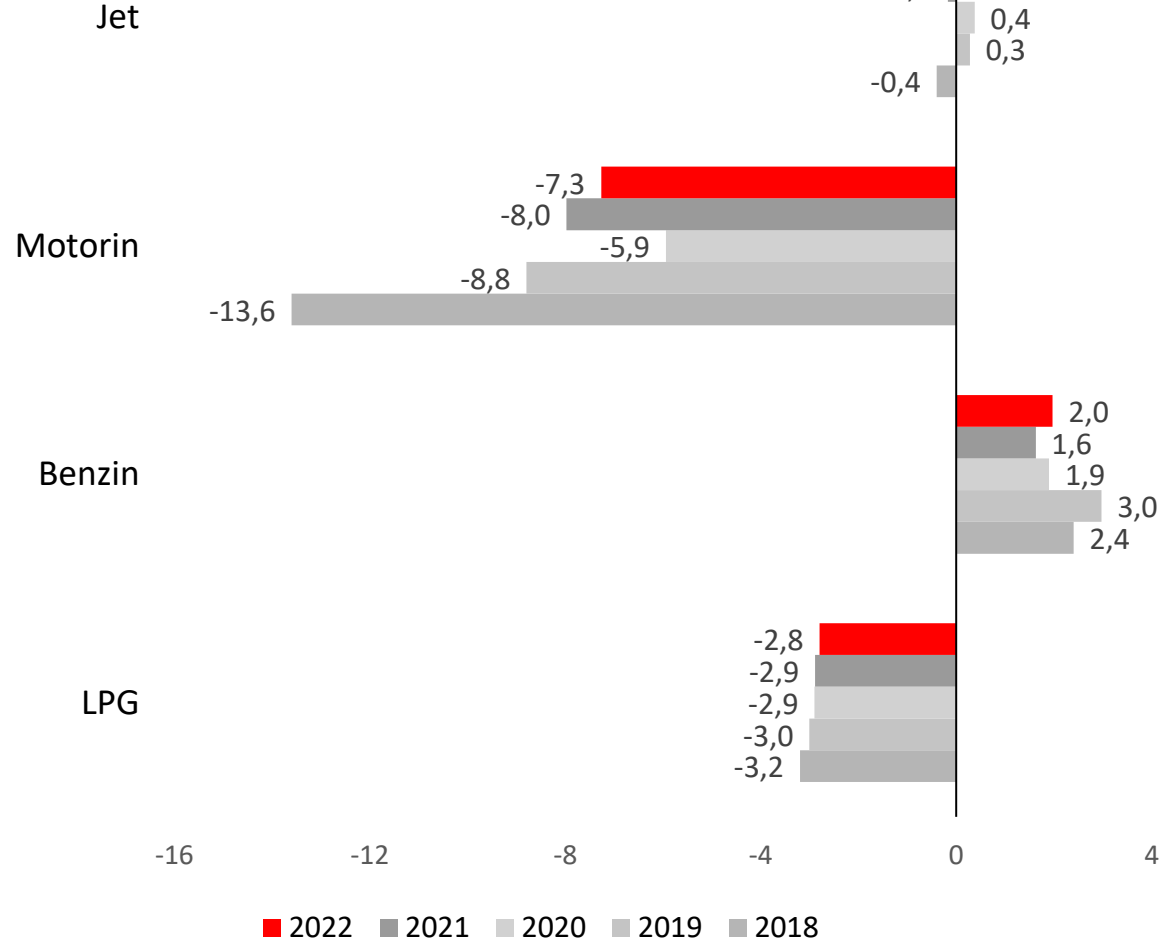


¹Transit uçuşlar dahil

Türkiye İthalat - İhracat Dengesi

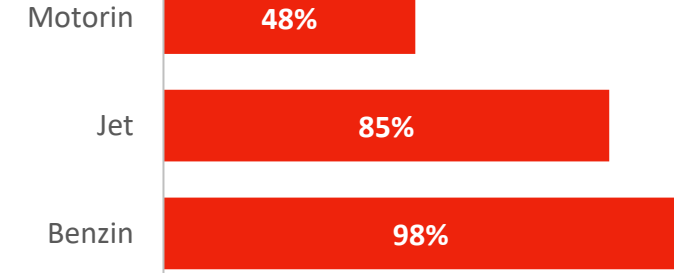
Milyon Ton

İthalat İhracat

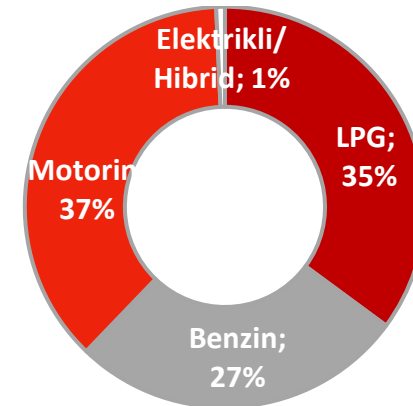


Tüpraş Pazar Payı

2022 12A



Binek Araçların Yakıt Seçimi

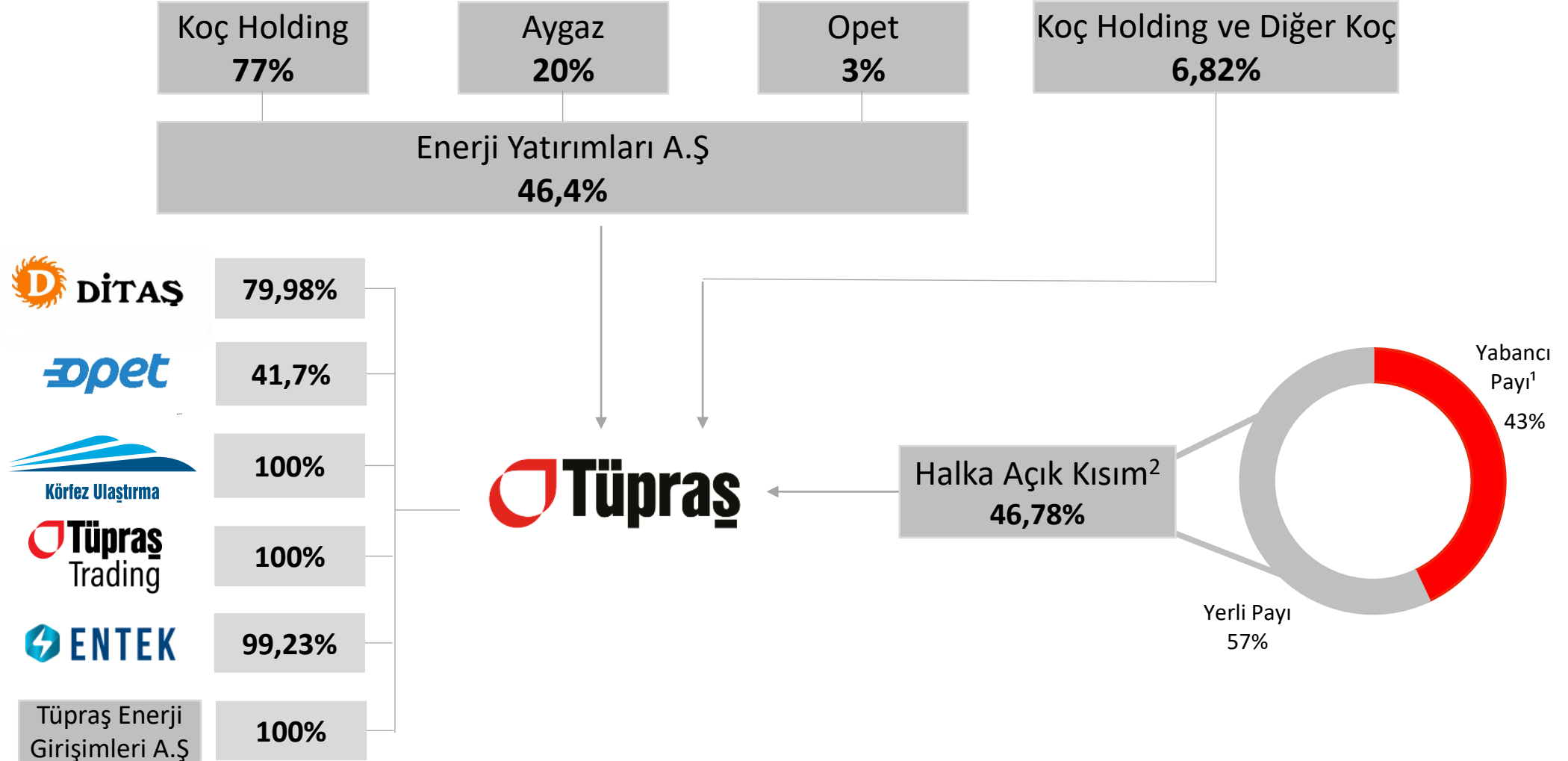




Şirkete Genel Bakış

Tüpraş Ortaklık Yapısı

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

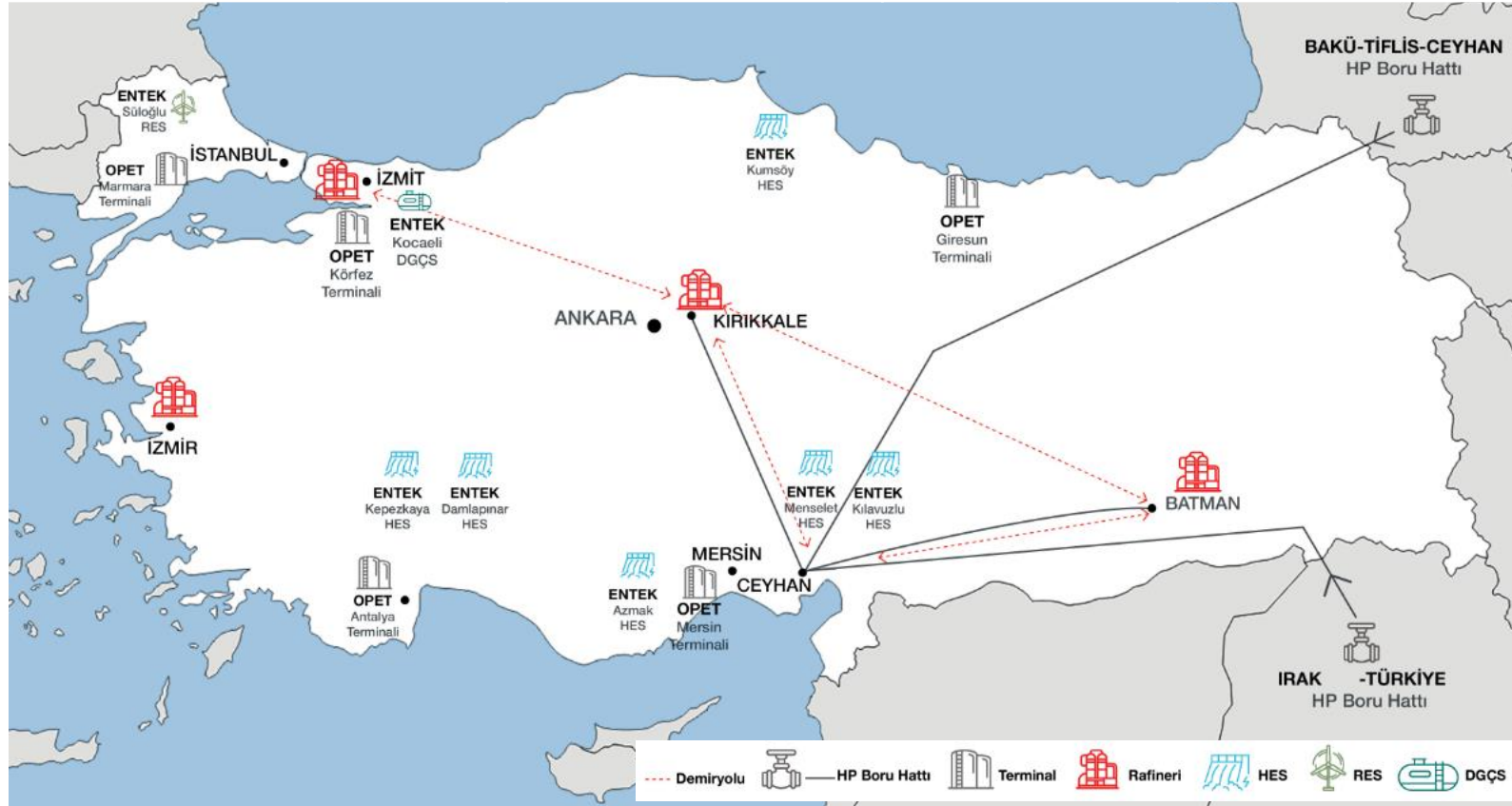


¹ 31 Aralık 2021 itibarı ile verilmiştir.

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

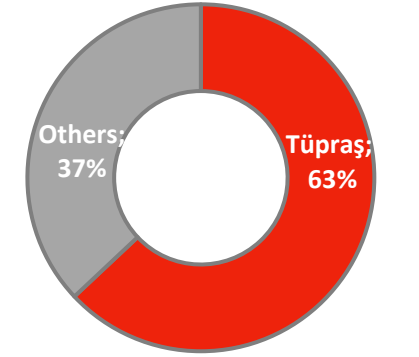
Tüpraş- Rafineriler ve Dağıtım Ağı

	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 ³)	3,0	2,5	1,3	0,3	7,0
	Doğal Gaz Çevirim Santrali	Rüzgar Enerji Santrali	Hidro Elektrik Santrali	Toplam	
Elektrik üretim kapasitesi (MW)	112	66	264	442	

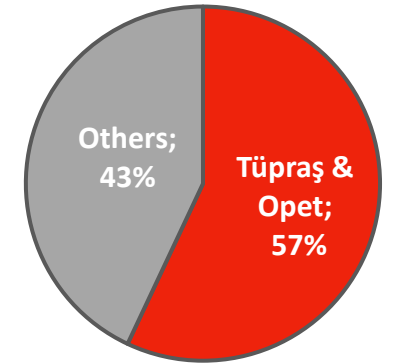


Kompleks tedarik ve lojistik esneklik ile entegre sistem optimizasyonu

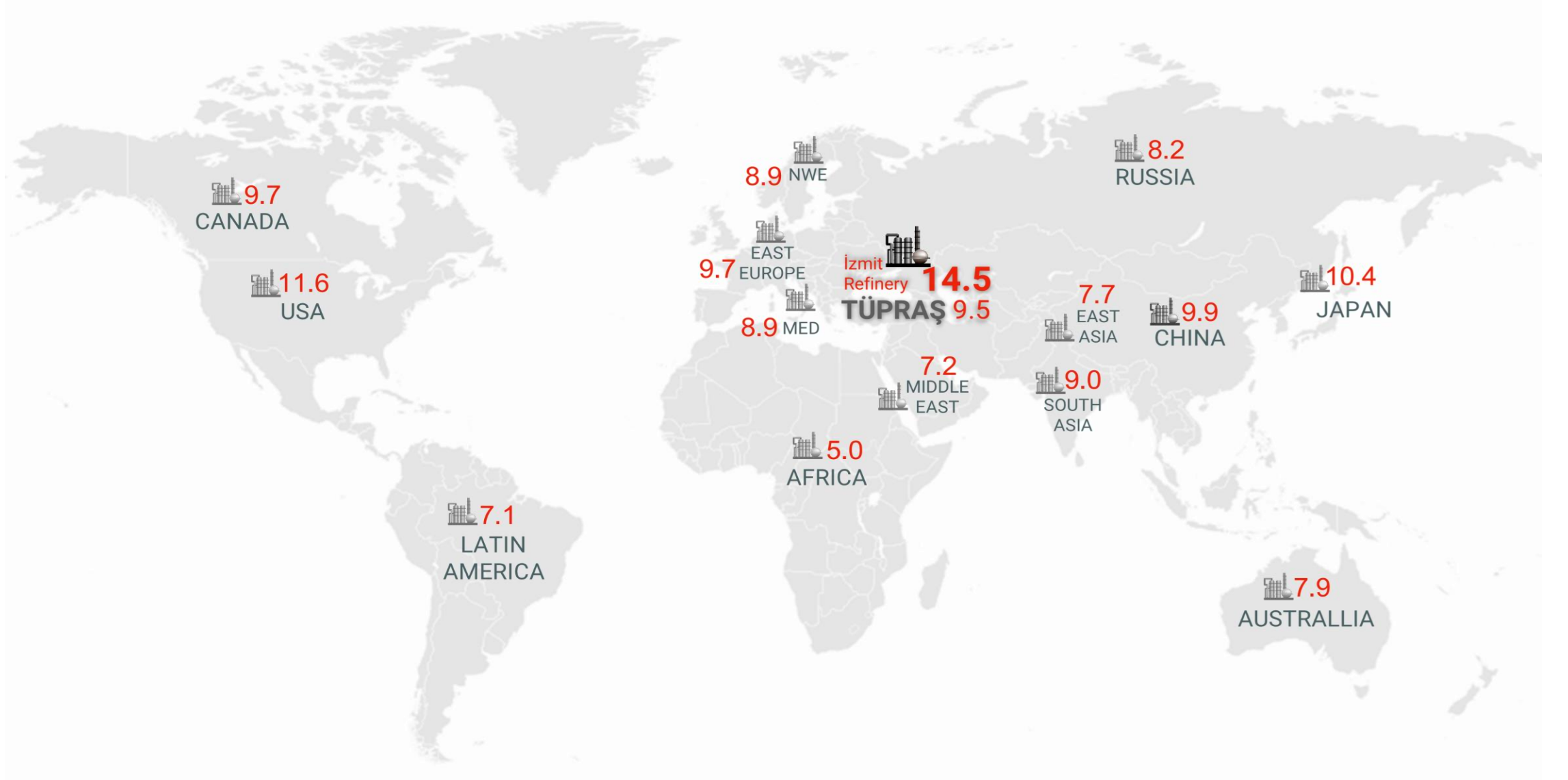
Türkiye'nin petrol ürünleri talebi



Türkiye'nin Depolama Kapasitesi



Rafinaj Şirketlerinin Nelson Kompleksite Değerleri



OPET - Dağıtım



Tüpraş Payı: %41,7

- 1.857 istasyon (31 Aralık 2022 itibari ile)
- Aralık 2022 itibari ile piyasa payı: Beyaz ürünlerde %18,9; Siyah ürünlerde %31,4

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

- 2 Ham Petrol Tankeri: 314.906 DWT
- 8 Petrol Ürünü Tankeri: 166.523 DWT
- 4 Asfalt Tankeri: 61.450 DWT

Körfez Ulaştırma – Demiryolu Taşımacılığı

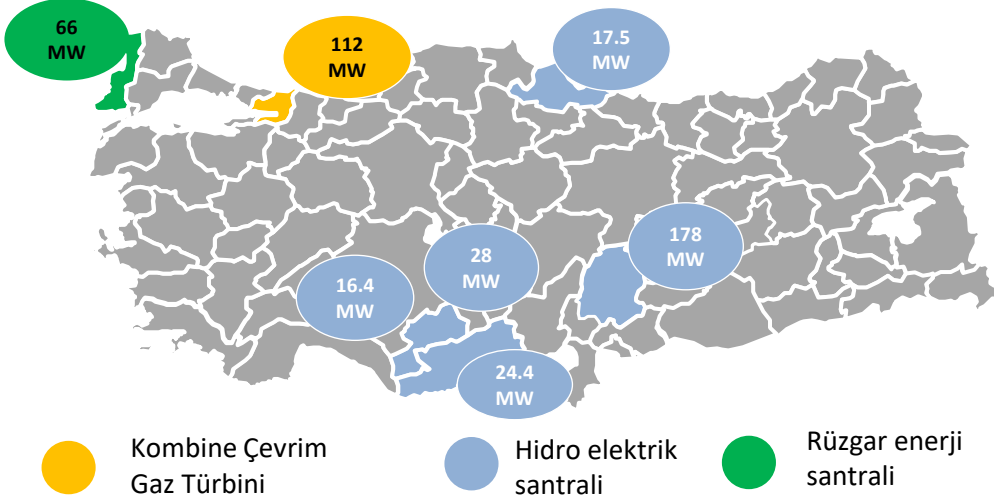


Tüpraş Payı: %100

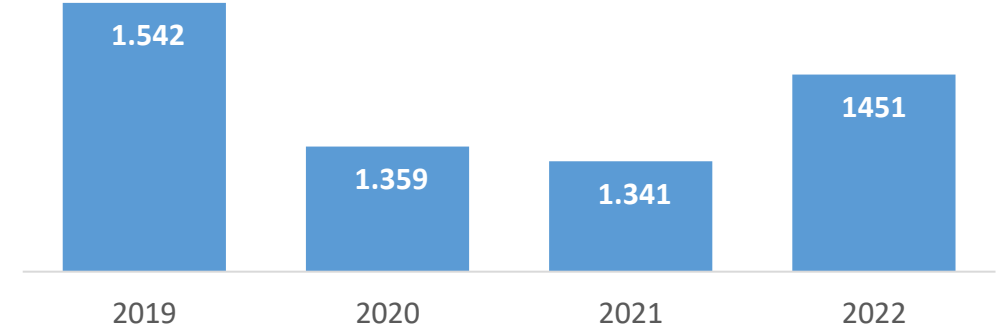
- Türkiye Demiryolu Nakliyat piyasası payı yaklaşık %5'dir
- 2022 yılında ~2,5 milyon ton ürün ve ara ürün taşınmıştır.
- 12 adet lokomotif (7'si hibrit) ve 519 adet yük vagonu işletilmektedir

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

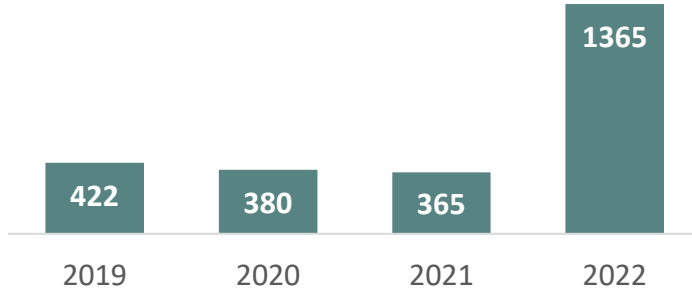
Entek'in Kurulu Gücü



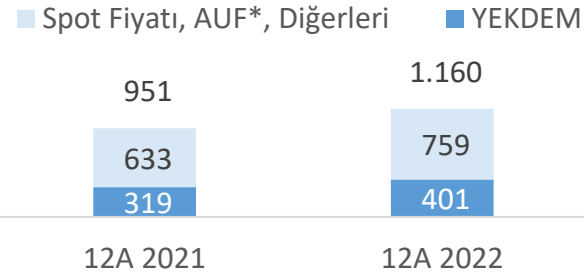
Üretim (000 MWh)



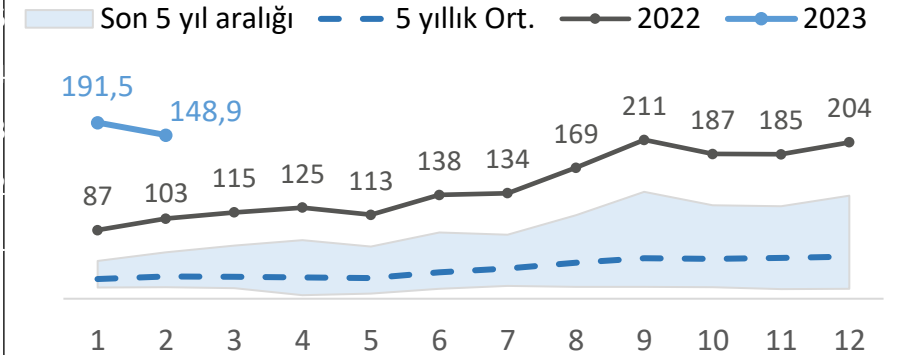
FAVÖK (milyon TL)*



Toplam SKE Satışları Üretimden (GWs)



PTF Fiyatı (\$/MWs)

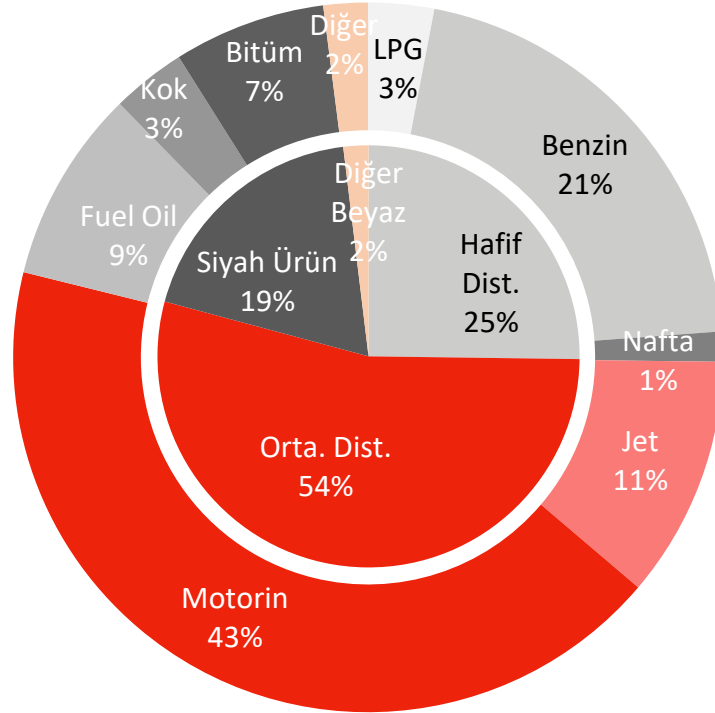


A full-page photograph of an industrial facility at night. In the foreground, a worker wearing a red hard hat, safety glasses, a white face mask, and a dark blue uniform with reflective yellow stripes is walking towards the camera. The worker is holding a black device in their right hand. The background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

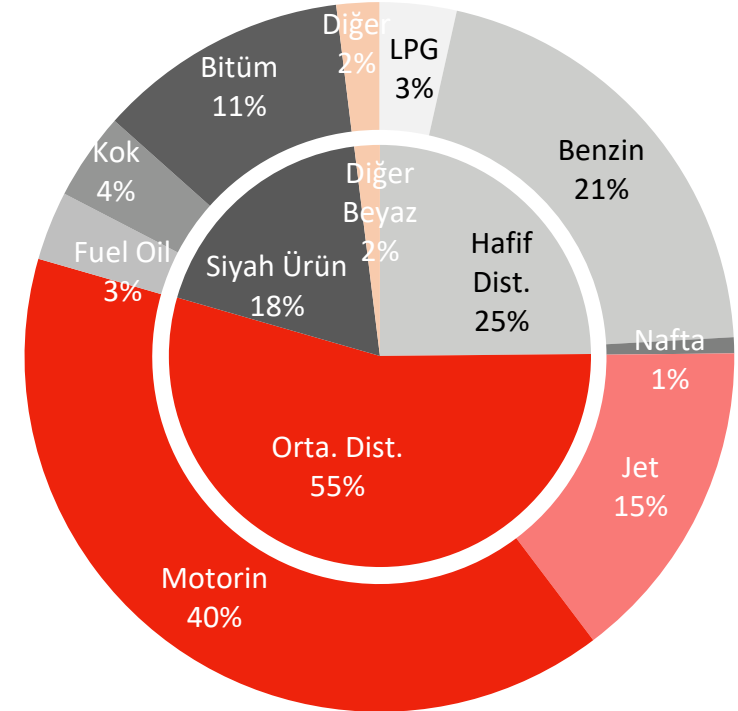
Tüpraş - 4Ç Ürün Verimleri

4Ç 2021



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

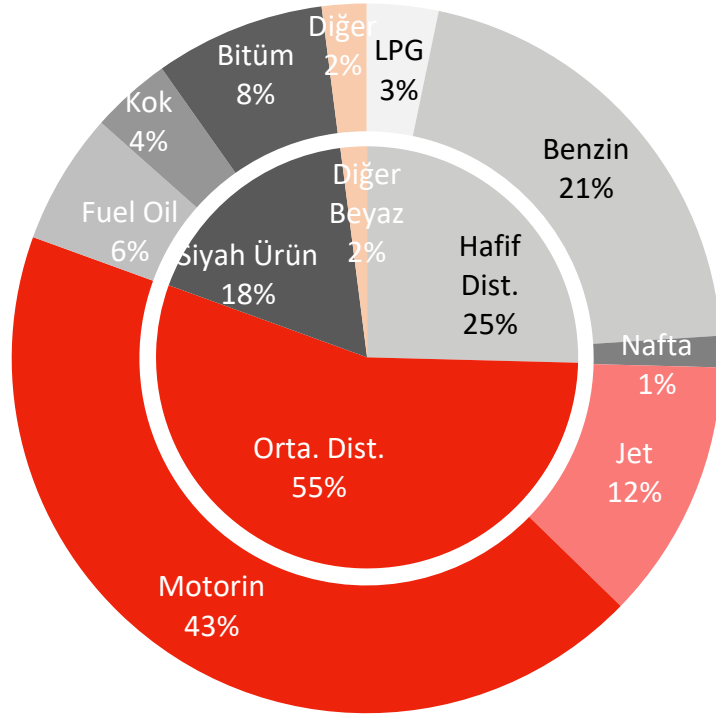
4Ç 2022



Beyaz Ürün Verimi(%)	80,2%
Üretim	6,0 mn ton
API	30,8

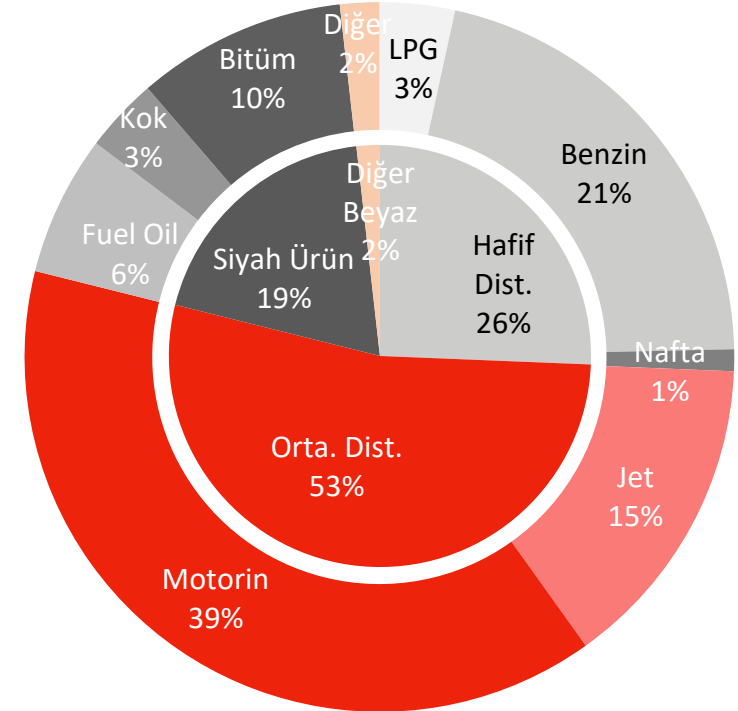
Tüpraş - Yıllık Ürün Verimleri

12A 2021



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

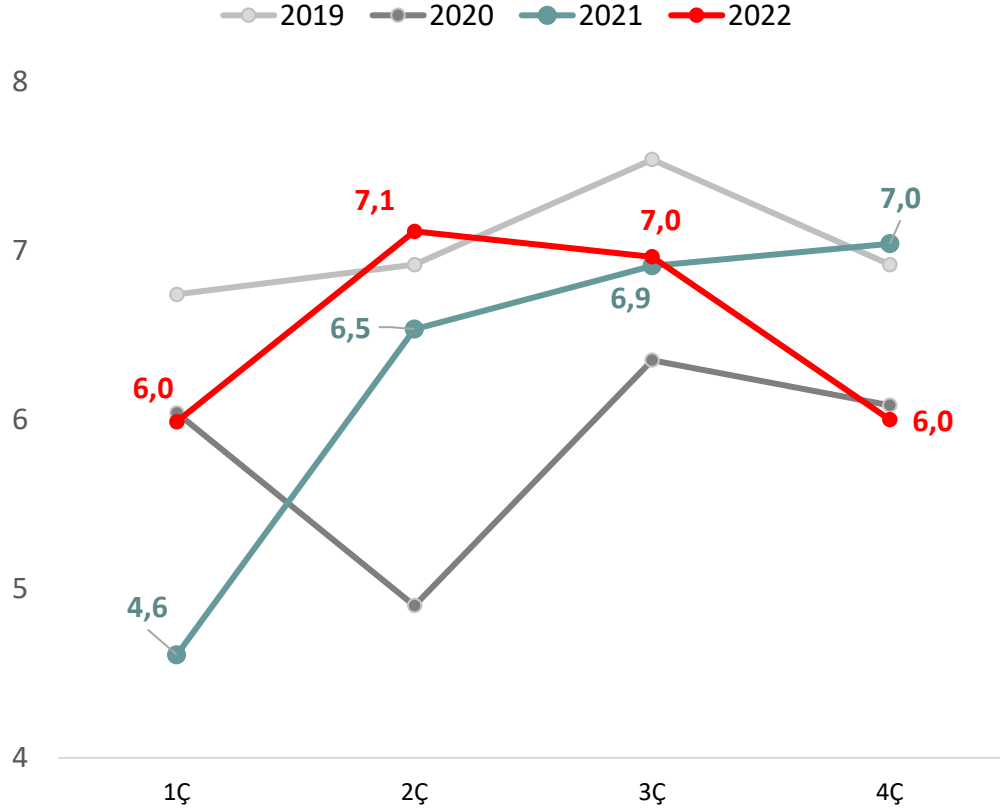
12A 2022



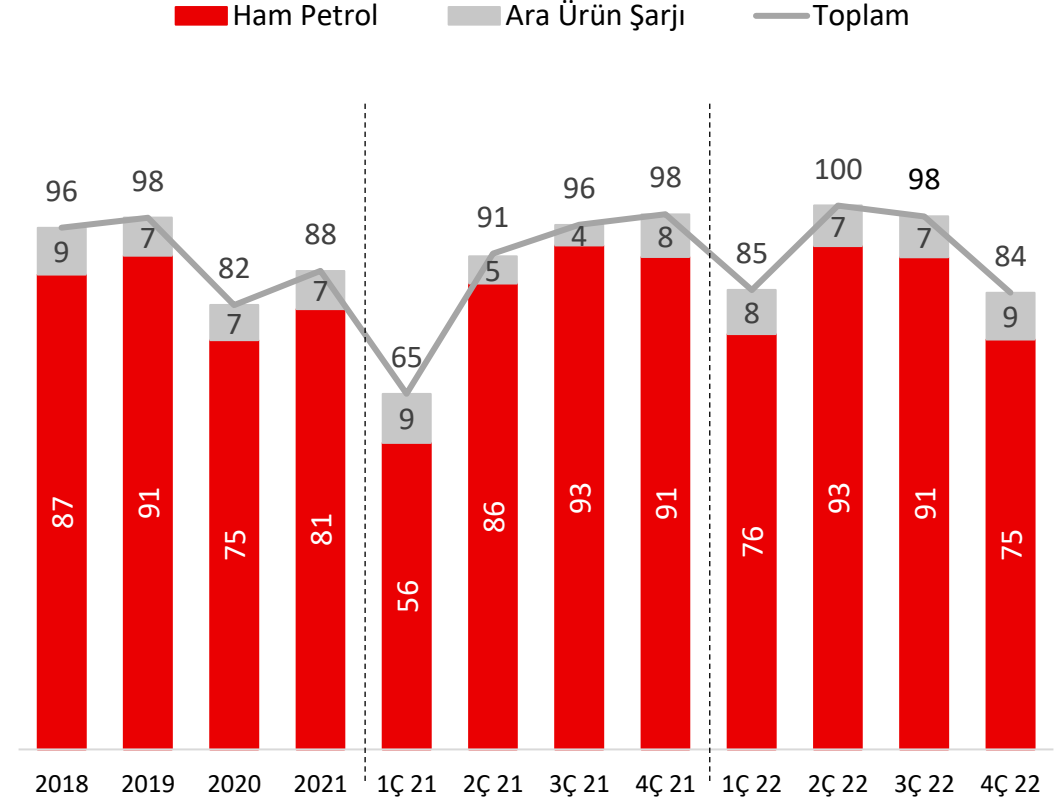
Beyaz Ürün Verimi(%)	80,0%
Üretim	26,0 mn ton
API	31,1

Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

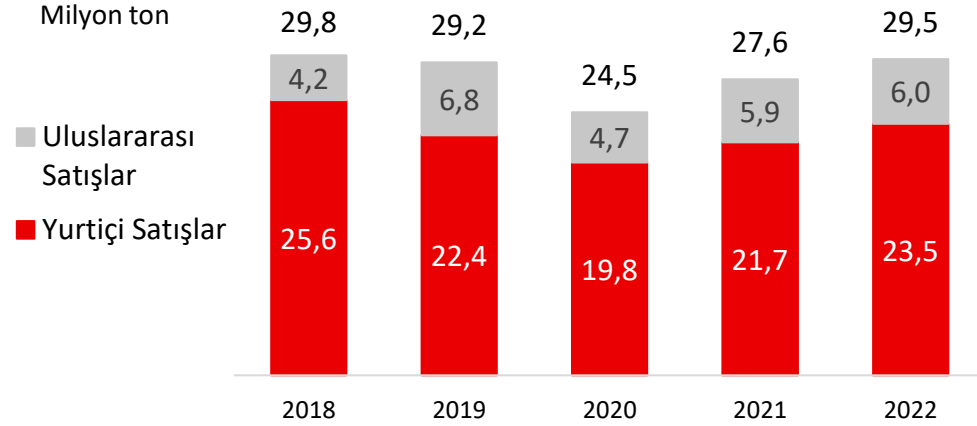


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

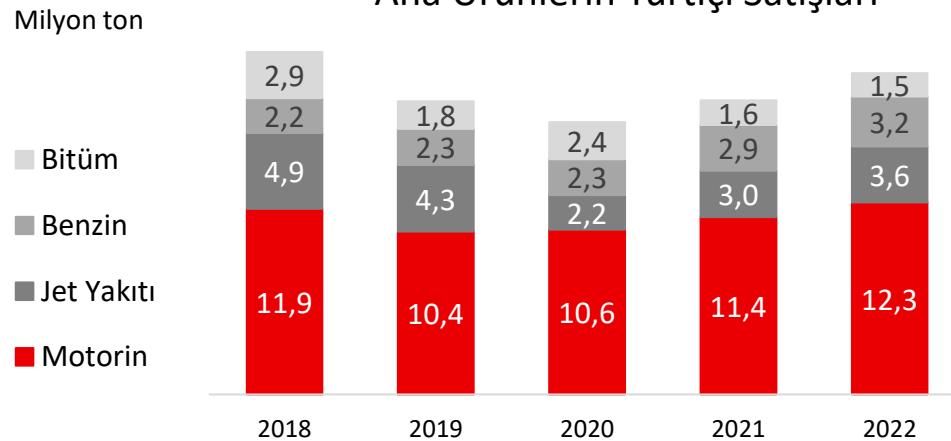
Tüpraş – Yıllık Satışlar

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

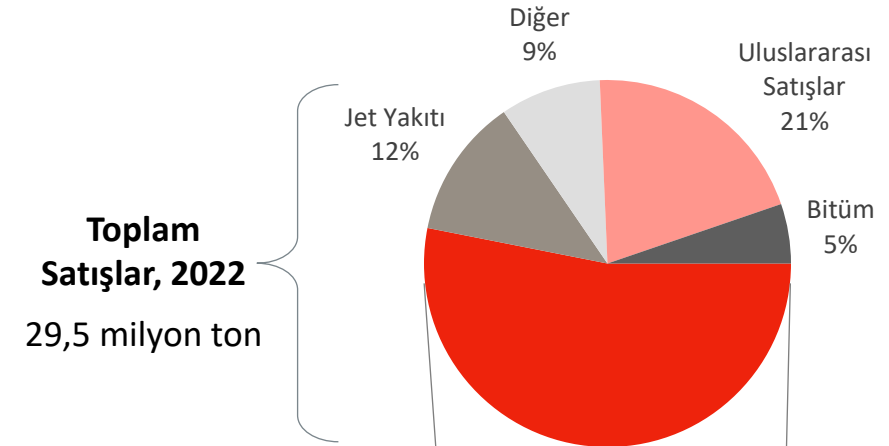
Toplam Satışlar



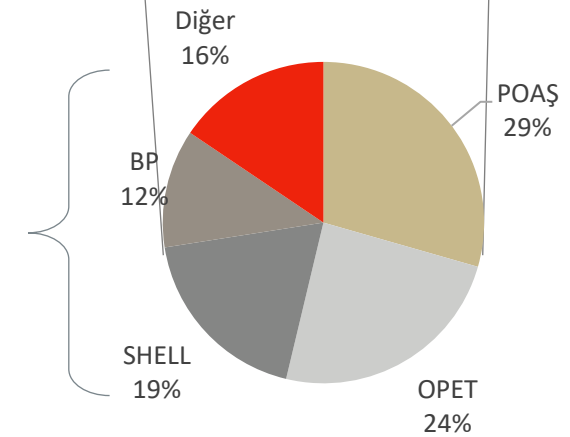
Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları



Müşteri Grupları 2022



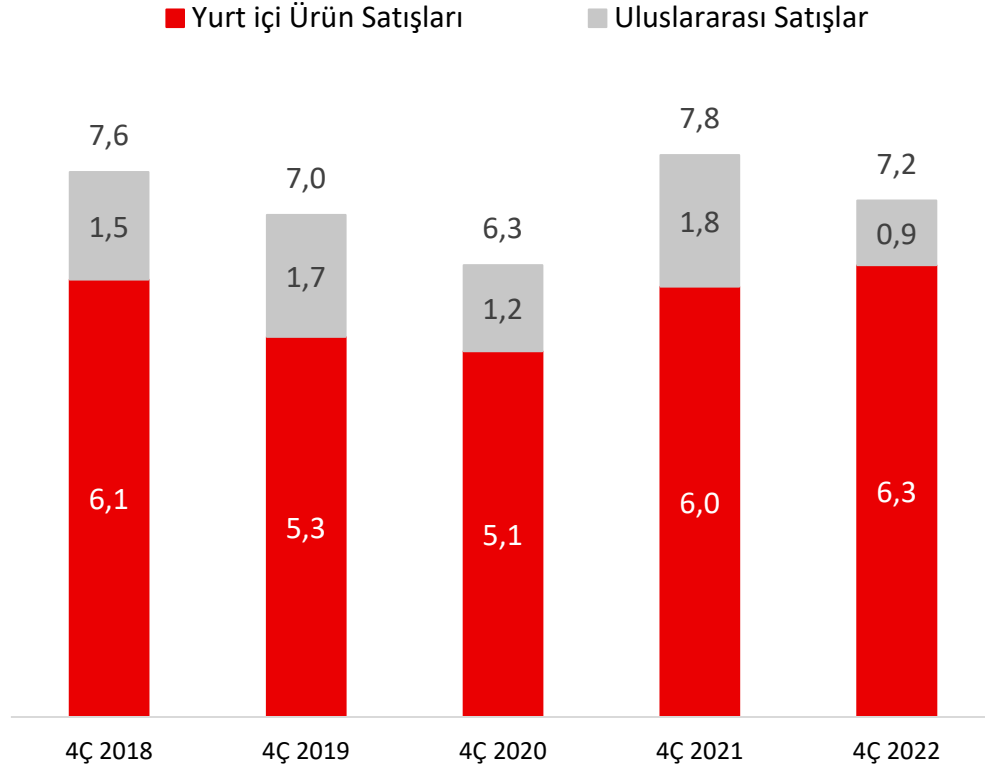
Dağıtıcılara Satışlar, 2022
15,7 milyon ton



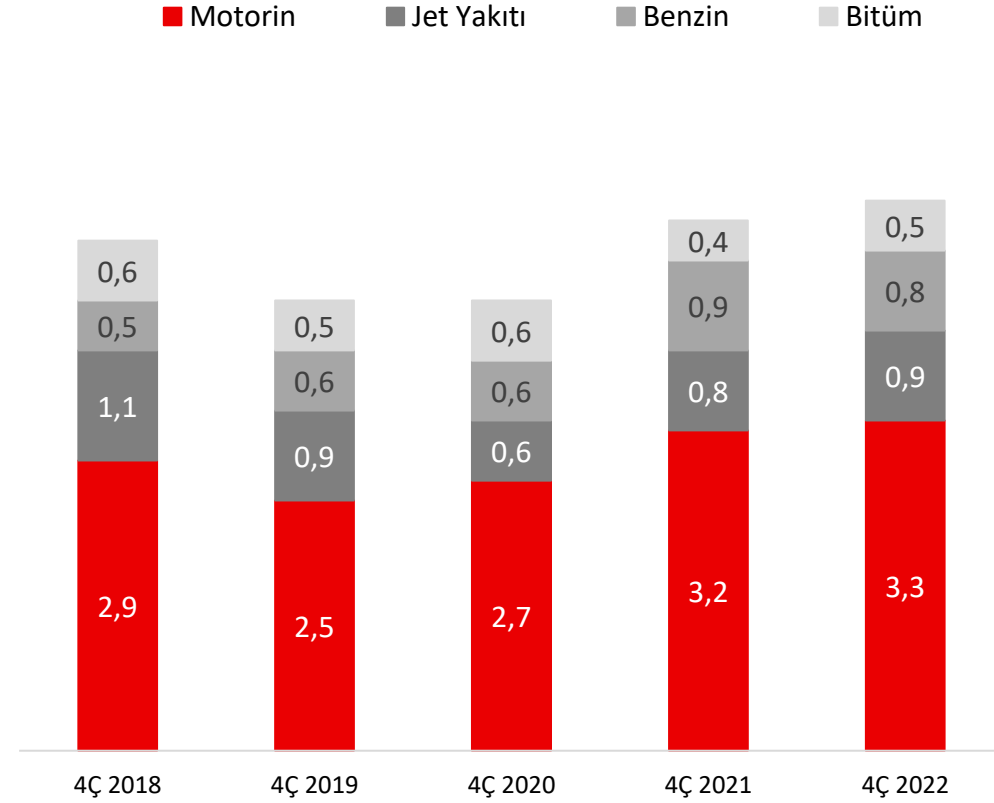
4Ç'de Satışlar (Milyon Ton)

- Tüpraş 4Ç 2022'de geçen yılın aynı döneminin %9 altında 7,2 milyon ton ürün satışı gerçekleştirdi.
- Yurtiçi satışlar ise, daha güçlü jet, motorin ve bitüm satışlarıyla geçen yıla kıyasla %4 büyümeye gerçekleşti.

Toplam Satışlar



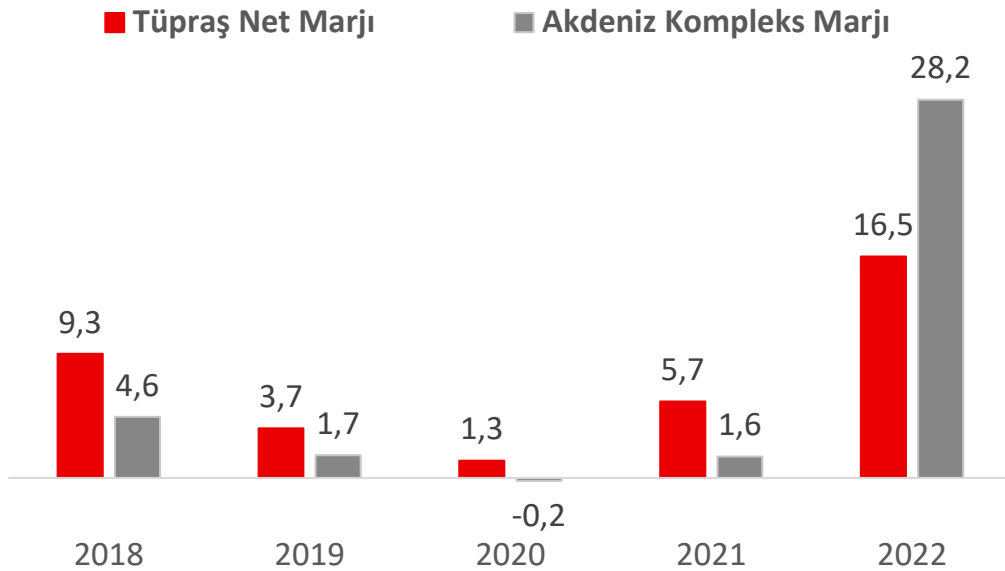
Yurtiçi Satışlar





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 İşlenmiş Kompleks Marjı	Varil (mln)
4Ç 2022	30,0	0,0	30,0	19,0	19,0	29,0	45.5
12A 2022	23,9	0,7	23,2	15,8	16,5	28,2	198.8
4Ç 2021	14,0	3,7	10,4	5,5	9,1	3,6	52.2
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

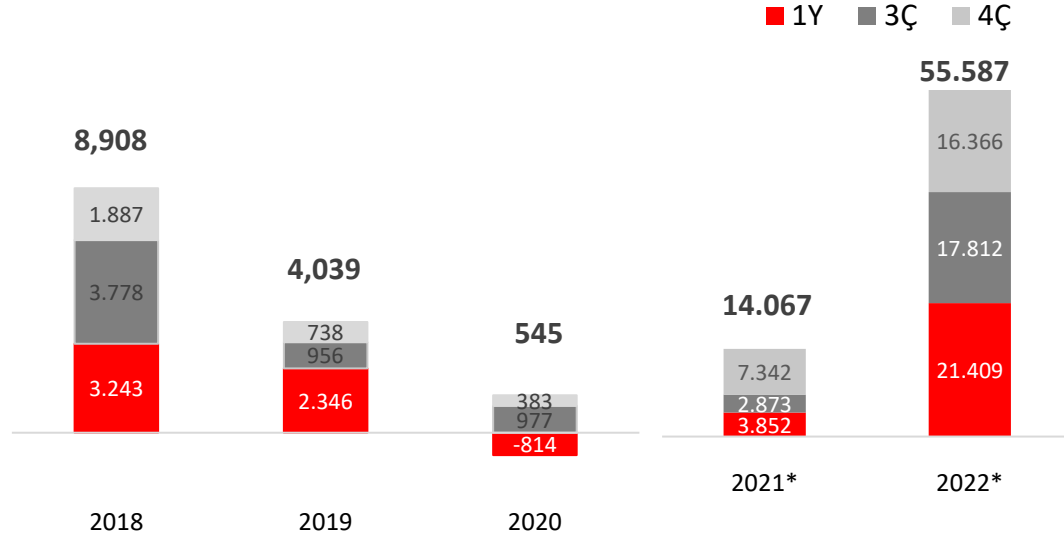
*Med Marjının teorik hesaplamasında Ural ham petrolün ağırlığı %100 olarak dikkate alındığından, Rusya- Ukrayna Savaşı ile birlikte Ural ham petrolündeki ucuzlama sonrası 2Ç 2022'de Med Marjı Tüpraş'ın Net Marjından daha yüksek gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu (Milyon TL)

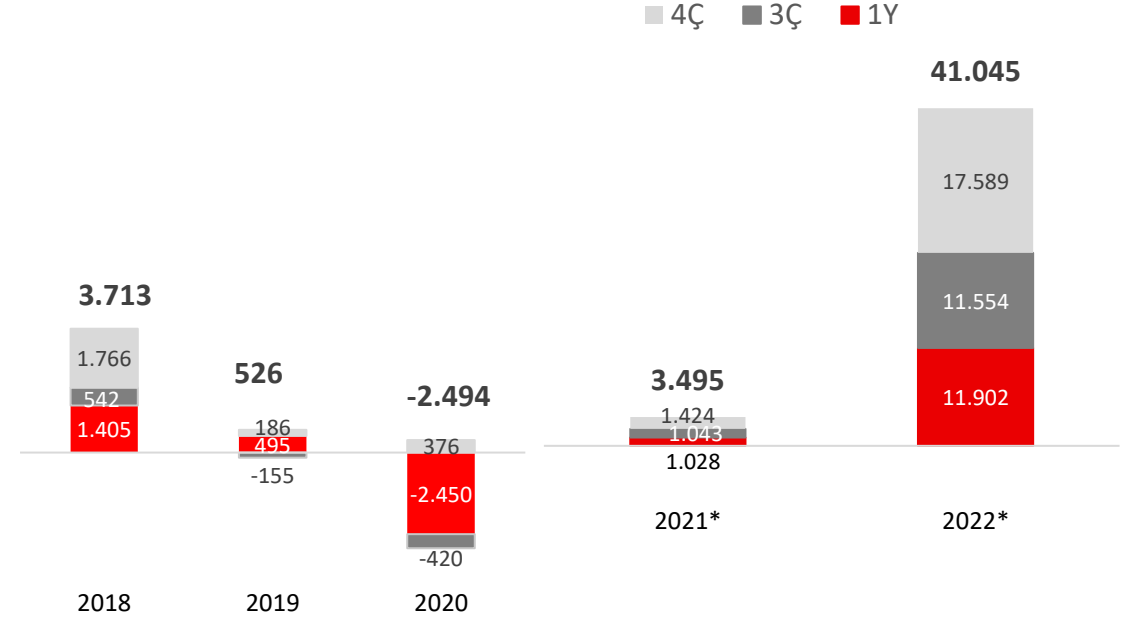
Milyon TL**	4Ç 2022	4Ç 2021	%	12A 2022	12A 2021	%
Net Satışlar	116.026	56.892	104%	481.765	152.492	216%
Satış Giderleri	-96.560	-48.919	-97%	-418.988	-136.632	-207%
Brüt Kar	19.466	7.974	144%	62.777	15.860	296%
İşletme Giderleri	-3.084	-1.237	-149%	-8.235	-3.318	-148%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-100	-9.730	99%	-8.935	-11.766	24%
Faaliyet Karı	16.282	-2.993	644%	45.607	777	5773%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	-311	395	-179%	365	701	-48%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	15.971	-2.598	715%	45.972	1.477	3012%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-1.854	3.278	-157%	-6.096	881	-792%
Vergi Öncesi Kar	14.116	679	1978%	39.876	2.358	1591%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	17.589	1.424	1135%	41.045	3.495	1074%
FAVÖK*	16.366	7.342	123%	55.587	14.067	295%
Stok Etkisi	-176	5.223	-103%	7.274	8.659	-16%
Stok etkisiz FAVÖK*	16.542	2.118	681%	48.313	5.409	793%

Finansal Göstergeler

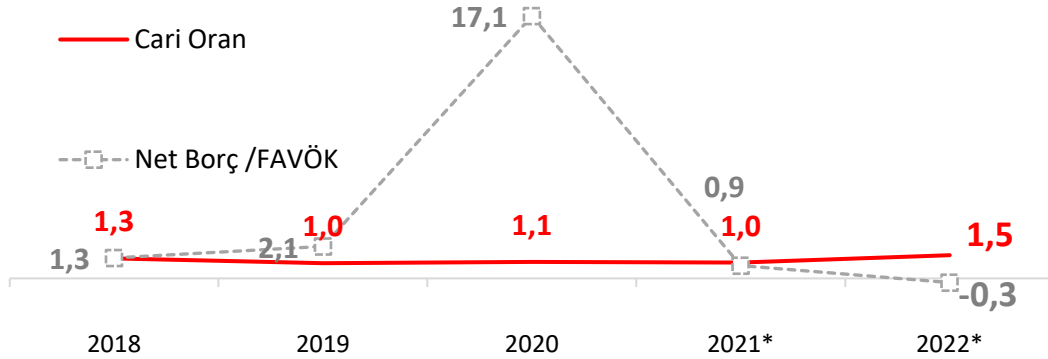
FAVÖK (mn TL)



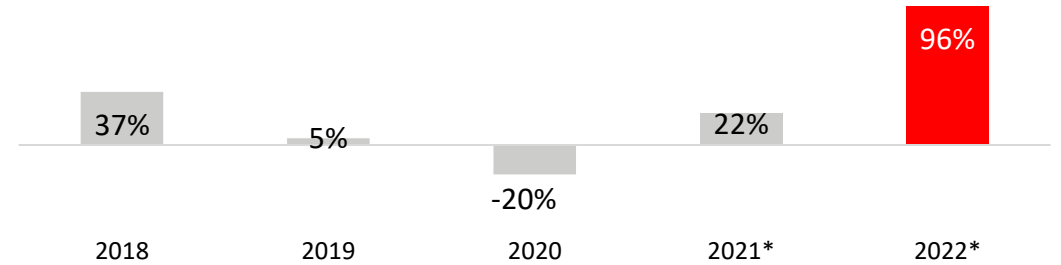
Net Kar¹ (mn TL)



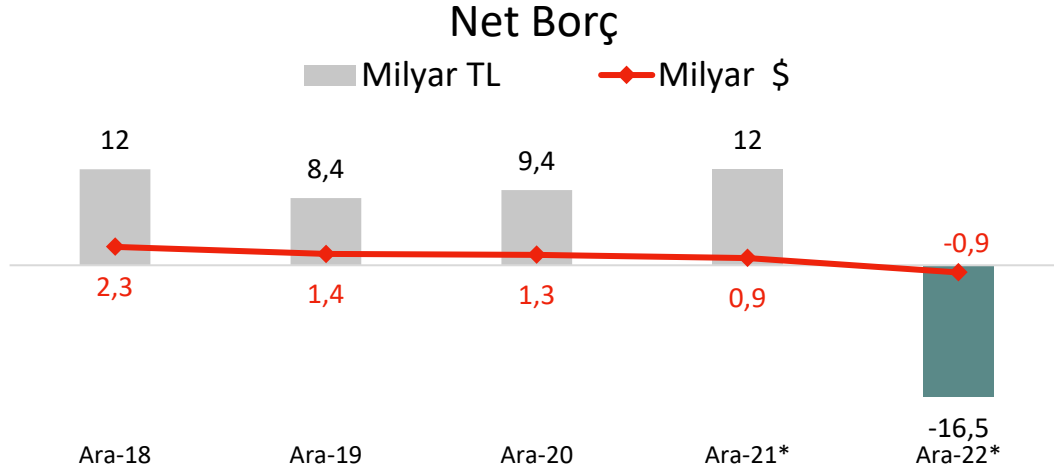
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



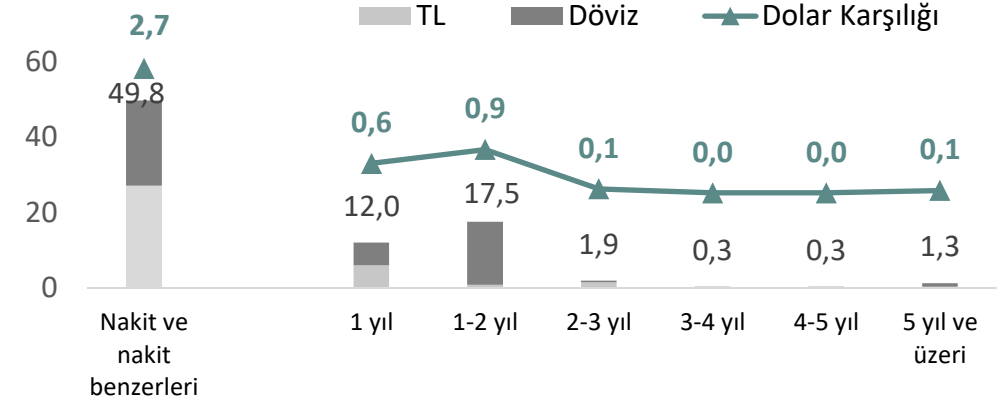
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



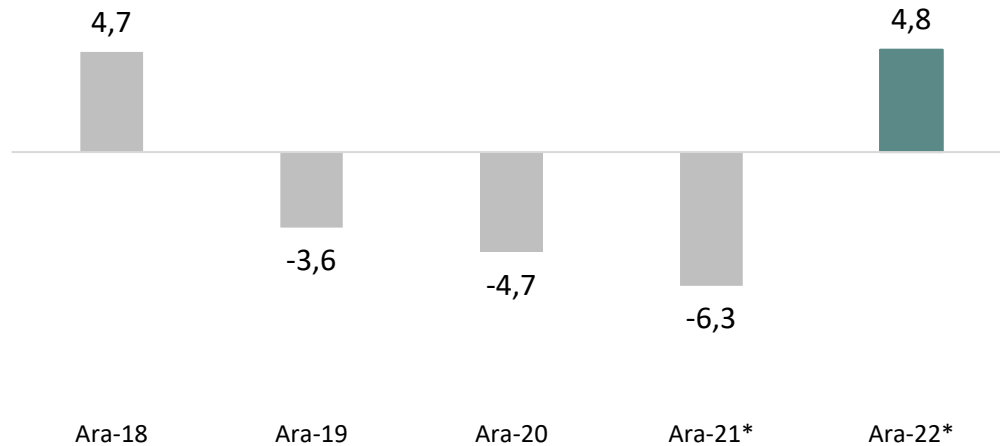
Bilanço Analizi (Milyar TL)



Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)

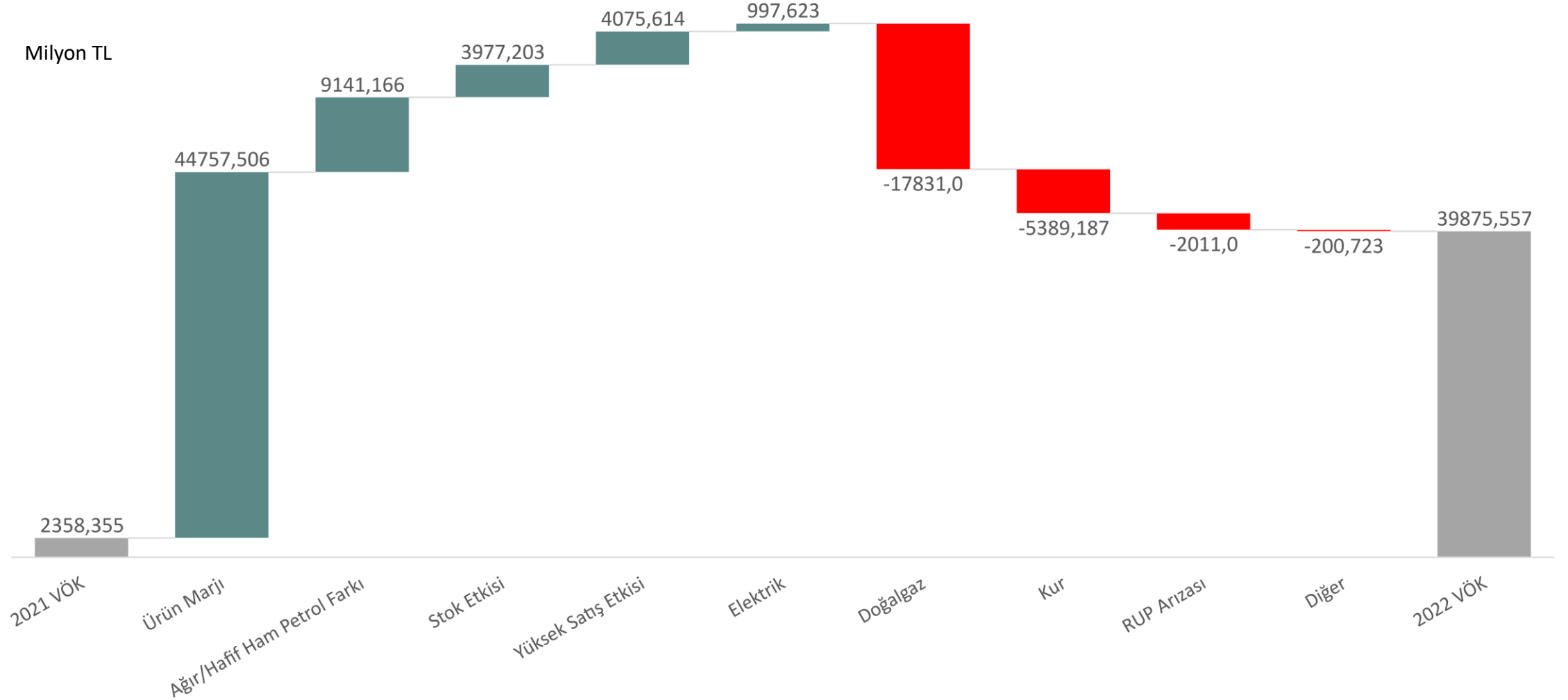


Finansal Yönetim

- Bakım nedeniyle değişen ham petrol seçimleri ve çeyrek sonunda Brent fiyatındaki keskin düşüş, daha düşük ticari borç seviyelerine ve işletme sermayesinde artışa neden oldu.
- Güçlü operasyonel nakit akışı ile net nakit pozisyonu sürdü.

VÖK Köprüsü (2021 – 2022)

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



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

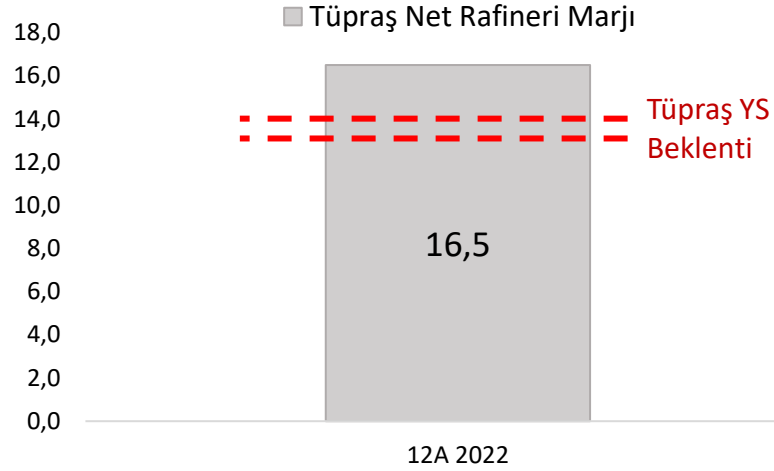
- 24-25 milyon ton üretim, 28-29 milyon ton satış ve %85 - %90 kapasite kullanım oranı

Rafinaj Yatırım Harcaması: **~350 milyon \$**

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

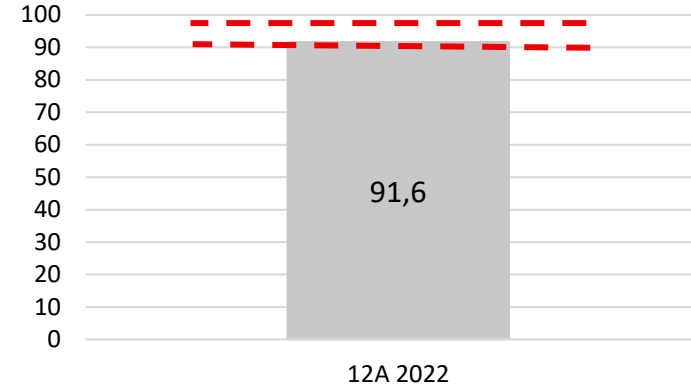
2022 12A Sonuçlar

Rafineri Marjı(\$/v)



2022 12A net rafineri marjı 16.5 \$/v olarak gerçekleşti.

Kapasite Kullanım Oranı(%)

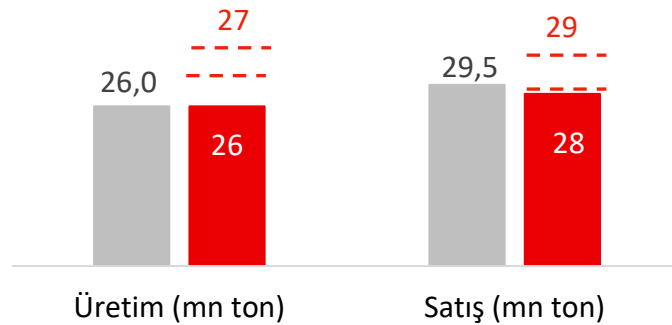


12A 2022'de toplam kapasite kullanımı %91,6 olarak gerçekleşti

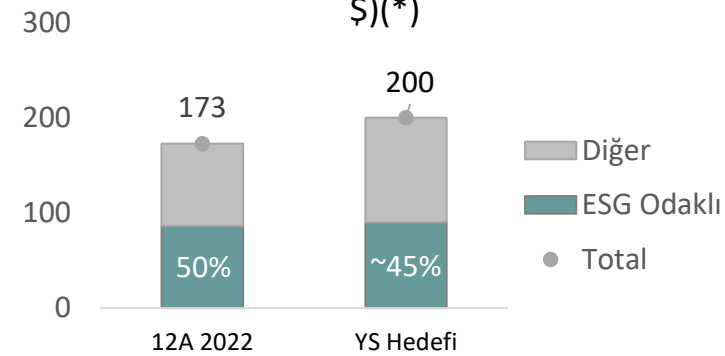
12A 2022'de 29,5 milyon ton satış ve 26 milyon ton üretim gerçekleşti.

■ 12A 2022

■ YS Hedefi



Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(*)



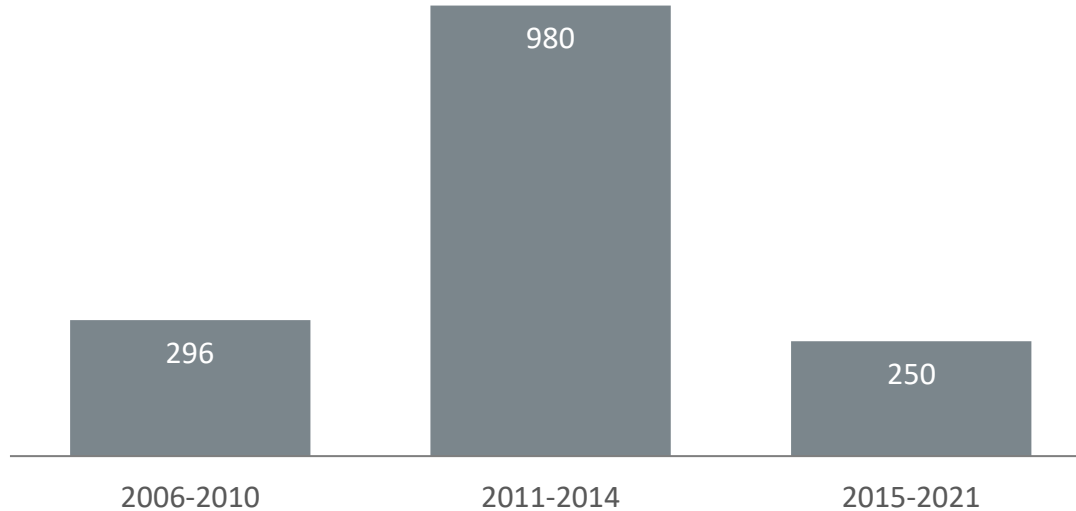
12A 2022'de %50'si ESG'ye yönelik olmak üzere toplam yatırımlar 173 milyon \$'a ulaştı.

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 yapılacak.

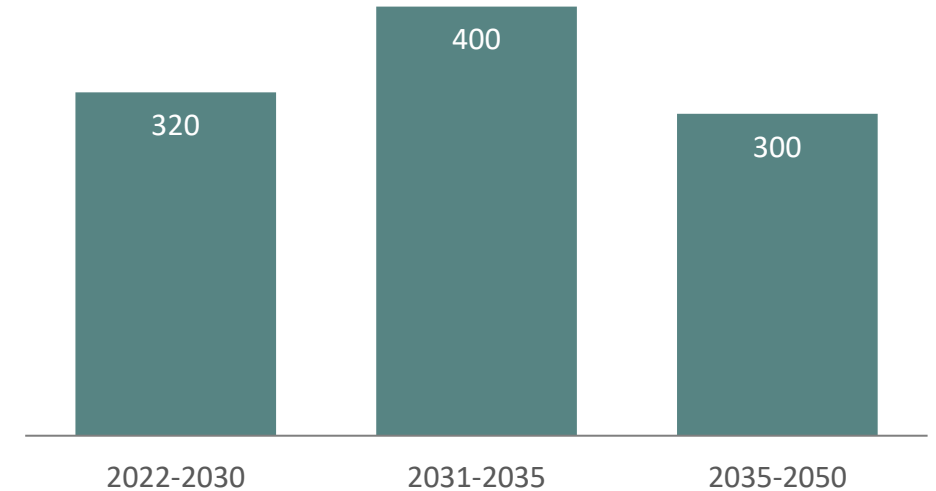
Ort. 460 Mn \$



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.

Döviz Pozisyonu Yönetimi (31 Aralık 2022)

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

Konsolide Döviz Varlıklar	Milyon \$	Konsolide Döviz Yükümlülükler
Nakit 1.118		Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülükler 2.456
Ticari Alacaklar ve Diğer Varlıklar 239		KV Borçlanmalar 321 - RUP: 195 - Diğer: 126
Stok 1.916		UV Borçlanmalar 979 - RUP: 0 - Eurobond: 700 - Diğer Krediler: 279
Türev İşlemler 280 Nakit Akış Riskinden Korunma 206		
2,0 mn \$		

Mar-23 Yatırımcı Sunumu

Finansal Bilgiler

35

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

Konsolide Döviz Varlıklar	Milyon \$	Konsolide Döviz Yükümlülükler
Nakit 1.118		Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülükler 2.456
Ticari Alacaklar ve Diğer Varlıklar 239		KV Borçlanmalar 321
Stok 1.916		- RUP: 195 - Diğer: 126
Türev İşlemler 280 Nakit Akış Riskinden Korunma 206		UV Borçlanmalar 979
		- RUP: 0 - Eurobond: 700 - Diğer Krediler: 279
	2,0 mn \$	



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 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

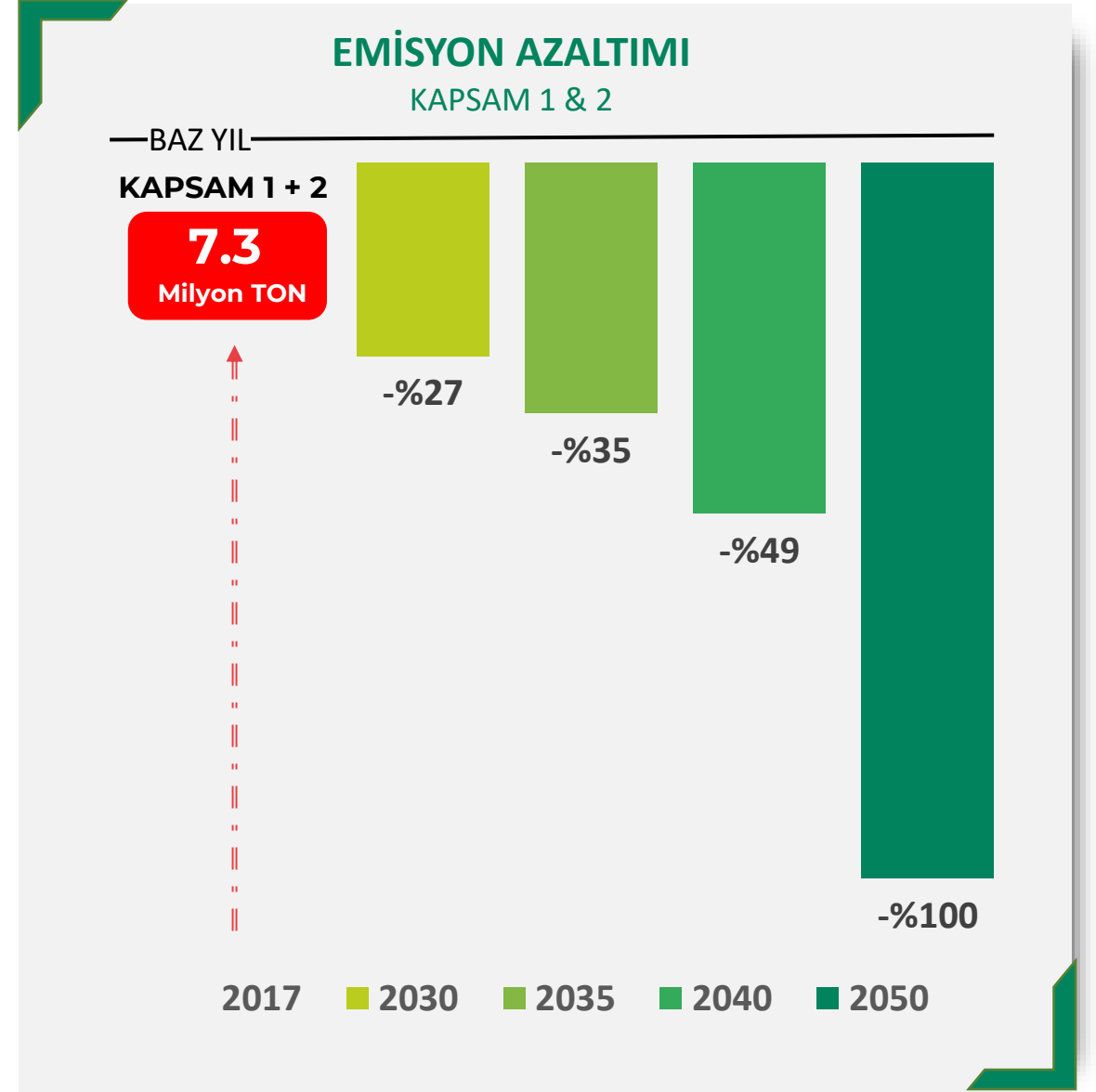
Rafinaj Emisyonlarının Azaltımı

- 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 - Son Gelişmeler



SIFIR KARBON ELEKTRİK



20222 Aralık sonu itibarıyla rafinerilerimizde toplam 122,6 MW Güneş & 12,6 MW Rüzgar ile Sıfır Karbonlu Elektrik kapasite kurulumlarına başladık.

İzmit

GES - 12,48 MW (EPDK'dan onay alındı)

Kırıkkale:

GES - 12.58 MW (inşaat 2Ç23'te tamamlanacak)

GES - 16,72 MW (başvuru yapıldı)

GES - 23,3 MW (başvuru yapıldı)

GES - 51,3 MW (başvuru yapıldı-Depolamayla beraber)

İzmir:

RES - 12.6 MW (inşaat 3Ç24'te tamamlanacak)

GES - 1.24 MW (inşaat 2Ç24'te tamamlanacak)

Batman:

GES - 5 MW (başvuru yapıldı)

GES* - 2 MW (halihazırda üretim yapıyor)



Entek, 22 proje ve beraberindeki depolama tesisleri ile toplam 1.461,5 MW kapasite için ön-lisans başvurusu yaptı



1.271,5 MW RES

+
190 MW GES

Süloğlu

GES - +20 MW (EPDK'dan onay alındı)



BİYOYAKITLAR



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



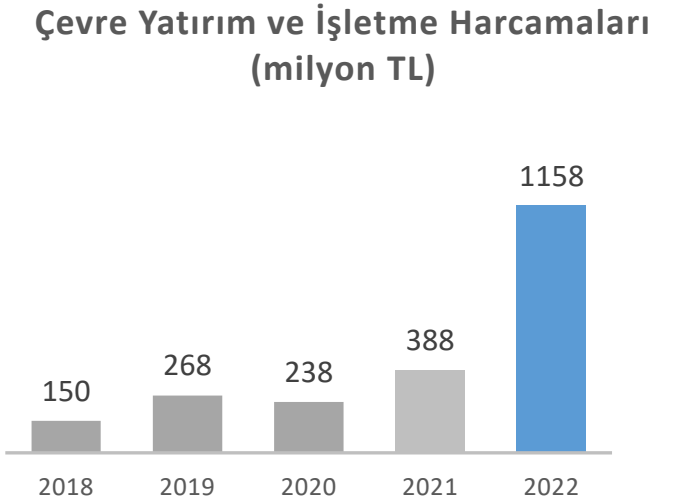
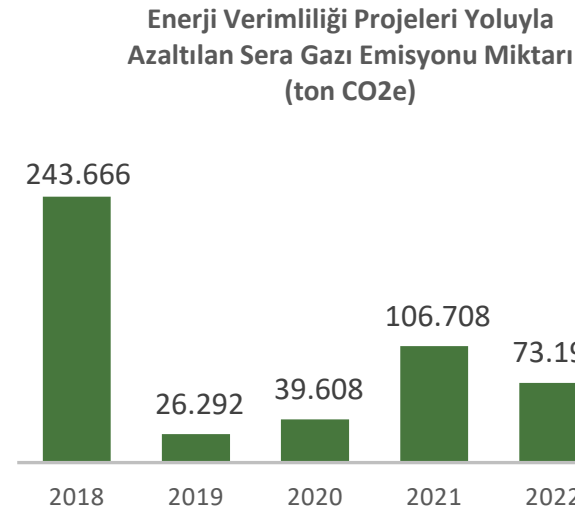
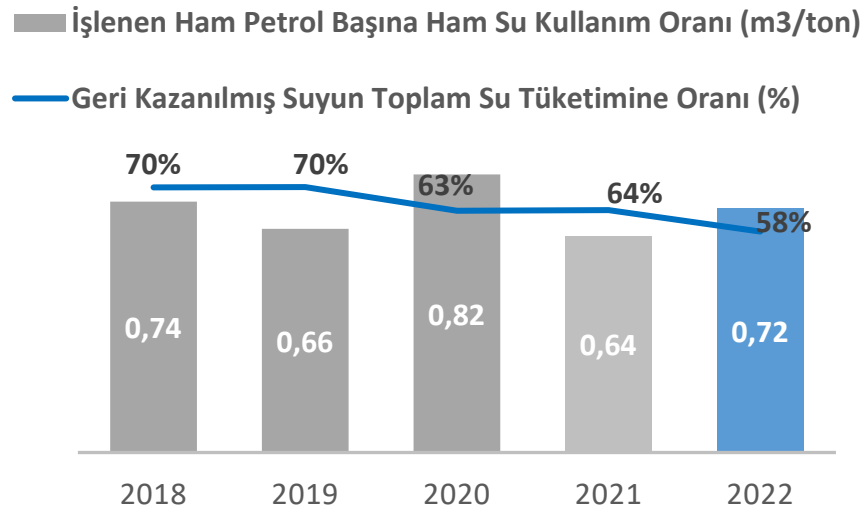
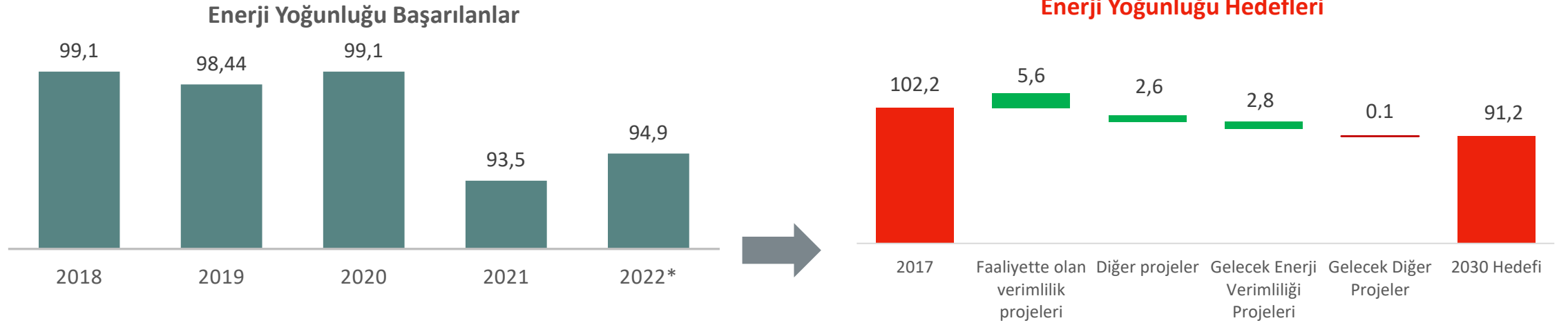
400kt/yıl
biyoyakıt
üretim
kapasitesi

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

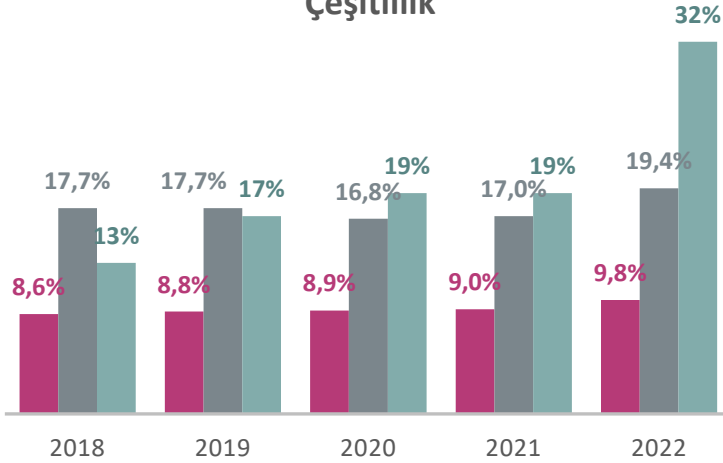
Yönetim Kurulu Komiteleri

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



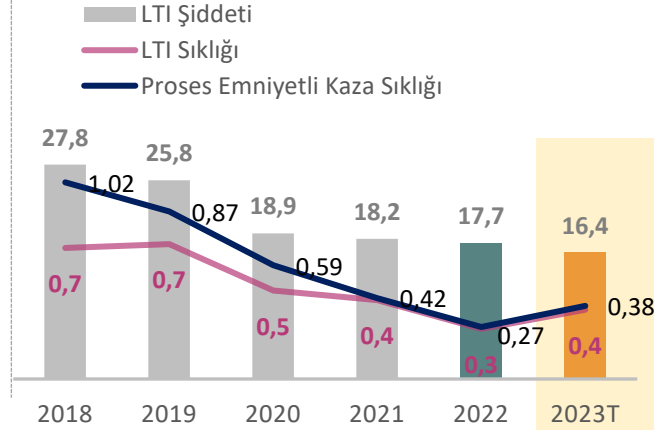
Hedefler

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

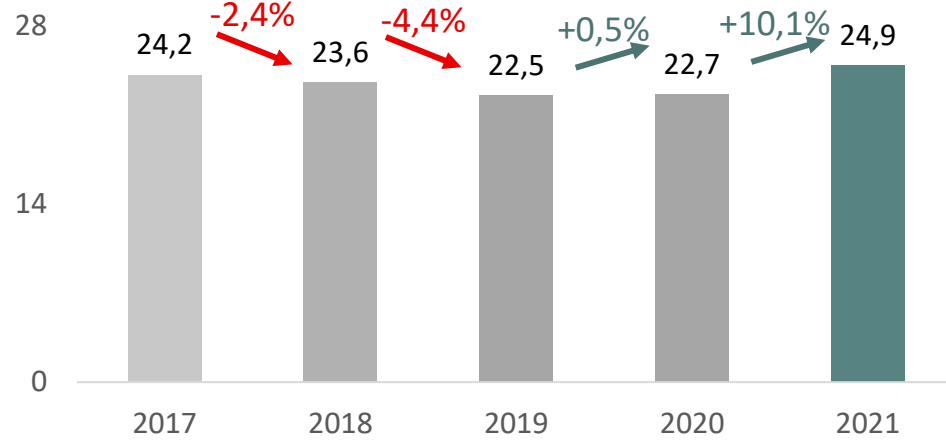
2023 Rafineri Bakım Çizelgesi

Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Ham Petrol & Vakum	1Ç	7	Mevsimsel	Devam Ediyor
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	6		Planlandı
İzmir	FCC	1Ç	7	İyileştirme	Devam Ediyor
	Ham Petrol, Vakum CCR, İzom.	1Ç	8		Devam Ediyor
	Bazyağı Kompleksi	1Ç	8		Devam Ediyor
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	5	Periyodik Bakım	Planlandı
	Hydrocracker	4Ç	5		Planlandı
İzmit	Ham Petrol & Vakum	1Ç	9	Periyodik Bakım	Planlandı
	Kükürt Giderme Ünitesi	1Ç	9		Planlandı
	CCR	1Ç	9		Planlandı
Kırıkkale	Tüm Ünitelerin Duruşu	1Ç	6	Periyodik Bakım	Devam Ediyor

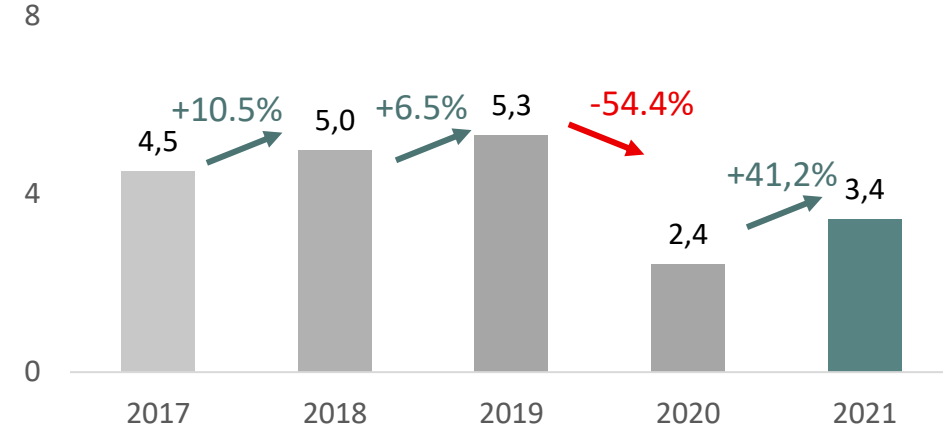
Türkiye Petrol Ürünleri Talebi 2017-2021

Million Ton

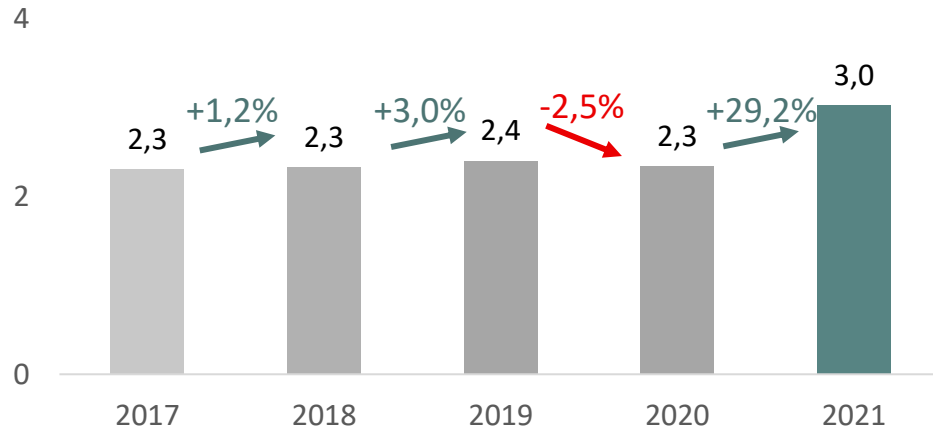
Motorin



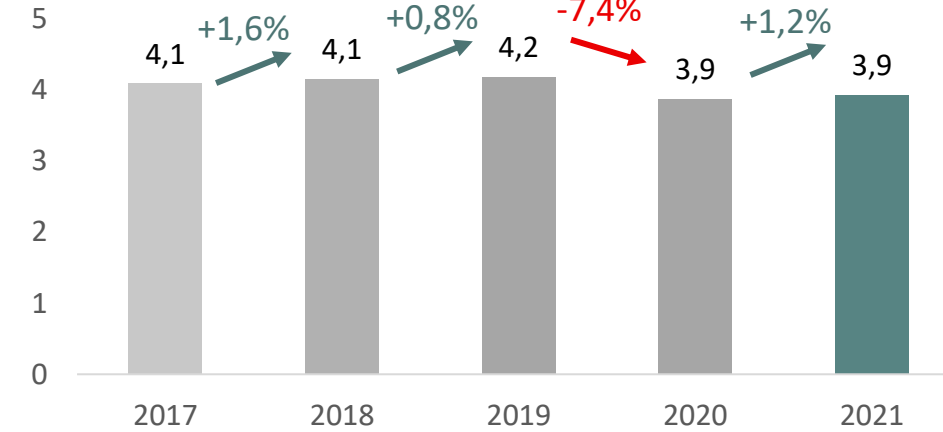
Jet Yakıtı*



Benzin



LPG



Kaynak: Tüpraş ve EPDK

* Transit uçuşlar dahil

Rekabet – Bölgesel Rekabet

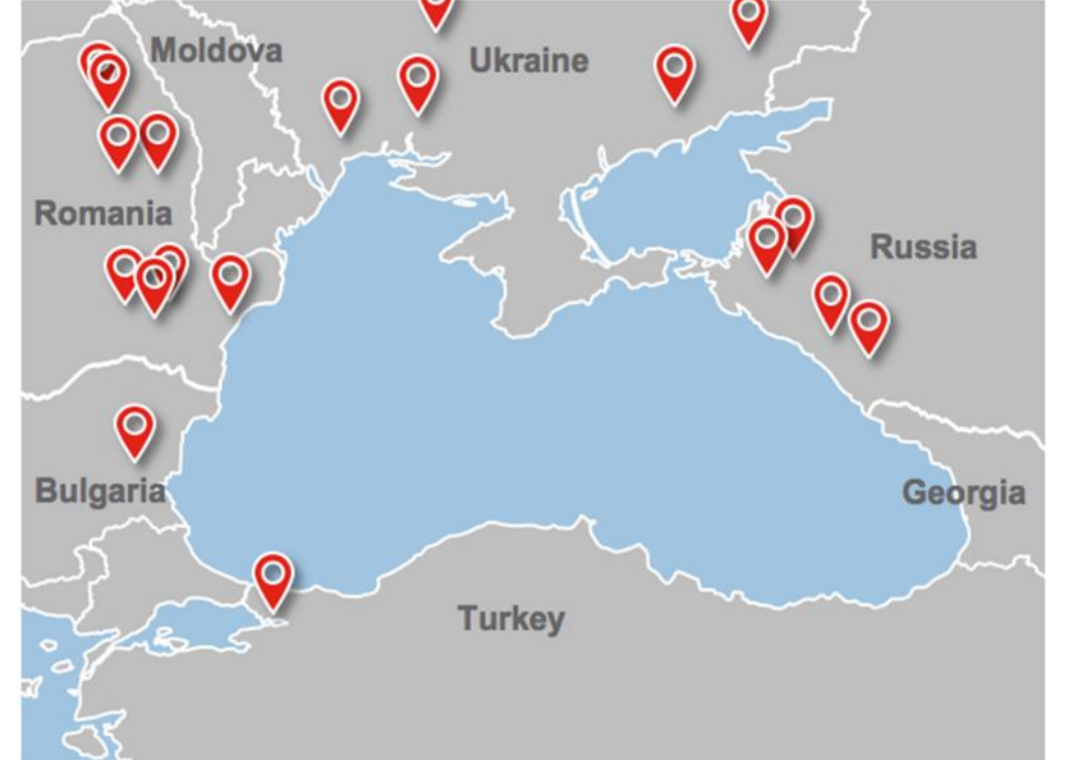
- Tüpraş, Akdeniz ve Karadeniz piyasalarında toplam 71 rafineri ile rekabet etmektedir.
- Akdeniz Bölgesi ürün dengesi; Orta Doğu, Kuzey Batı Avrupa ve Asya kaynaklı ürün akışından da etkilenmektedir.

Akdeniz



54 Rafineri ~7,8mv/g

Karadeniz



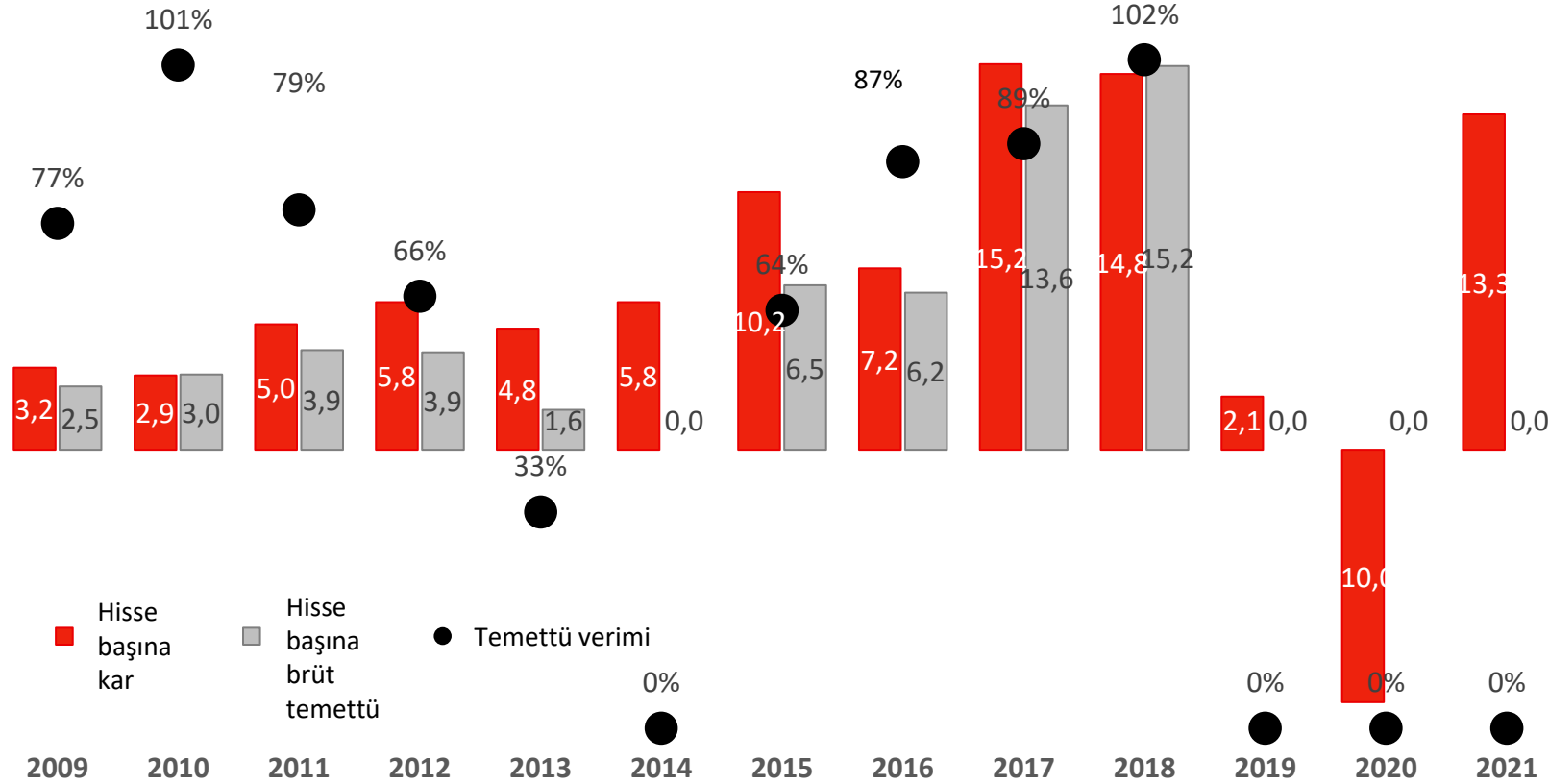
17 Rafineri ~1,8 mv/g

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	31.12.2022*	31.12.2021*	Fark	Fark (%)
Dönen Varlıklar	119.711	66.515	53.195	80
Nakit ve nakit benzerleri	49.770	21.176	28.594	135
Ticari alacaklar	21.418	13.797	7.621	55
Türev araçlar	3.597	3.824	-227	-6
Stoklar	36.046	23.758	12.288	52
Peşin ödenmiş giderler	749	193	555	287
Diğer dönen varlıklar	8.131	3.768	4.363	116
Duran Varlıklar	49.182	39.742	9.440	24
Finansal varlıklar ve iştirakler	3.029	2.156	873	40
Sabit varlıklar	33.680	29.064	4.616	16
Türev araçlar	57	44	13	29
Peşin ödenmiş giderler	618	123	495	401
Ertelenmiş vergi varlığı	9.196	6.436	2.759	43
Diğer duran varlıklar	2.601	1.918	683	36
Toplam Varlıklar	168.892	106.257	62.635	59
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.895	64.829	14.067	22
Finansal borçlanmalar	11.994	11.628	366	3
Ticari borçlar	52.699	43.837	8.861	20
Türev araçlar	995	3.467	-2.472	-71
Kısa vadeli karşılıklar	531	219	311	142
Diğer KV yükümlülükler	12.677	5.677	7.000	123
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22.811	22.347	464	2
Finansal borçlanmalar	21.274	21.565	-291	-1
Uzun vadeli karşılıklar	1.190	455	735	162
Türev araçlar	298	73	225	308
Diğer UV yükümlülükler	48	254	-206	-81
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	66.743	18.809	47.934	255
Kontrol gücü olmayan paylar	442	272	170	63
Toplam kaynaklar	168.892	106.257	62.635	59

Temettü (TL)

Ort. Temettü ödeme oranı: %90*



Stratejik Dönüşüm Temettü Planı

80%

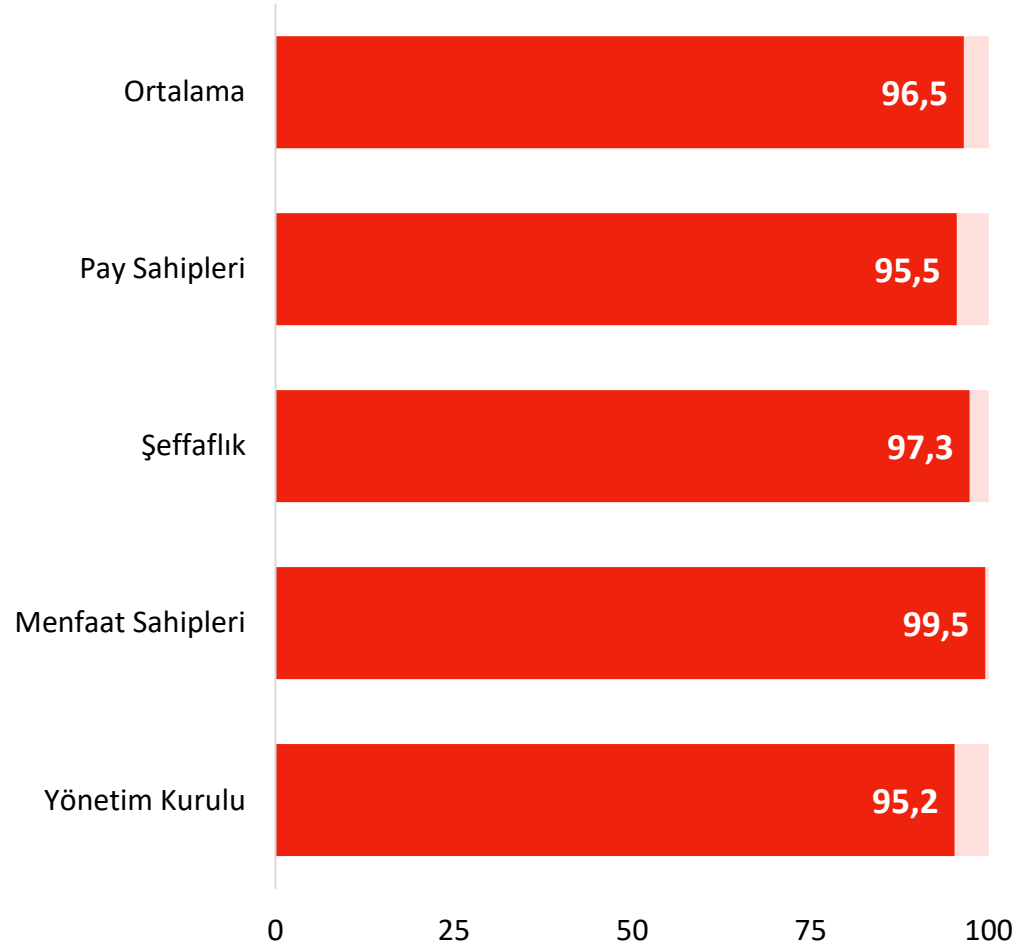
Yeni iş modelimiz **ortalama ~%80 temettü** ödememize imkan verecek ve böylelikle yüksek temettü ödeyen şirket olmaya devam edeceğiz

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

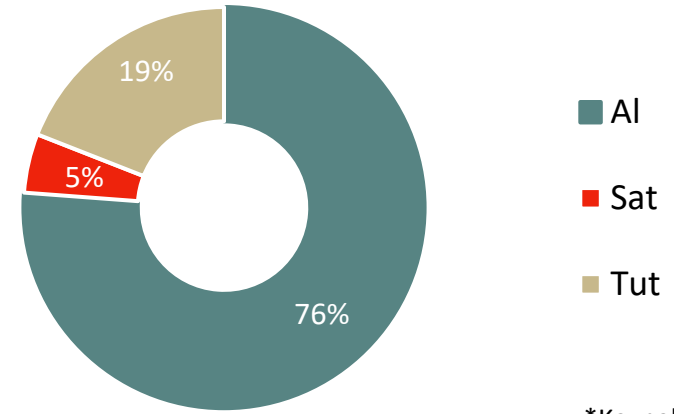


Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Ekim 2022)

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

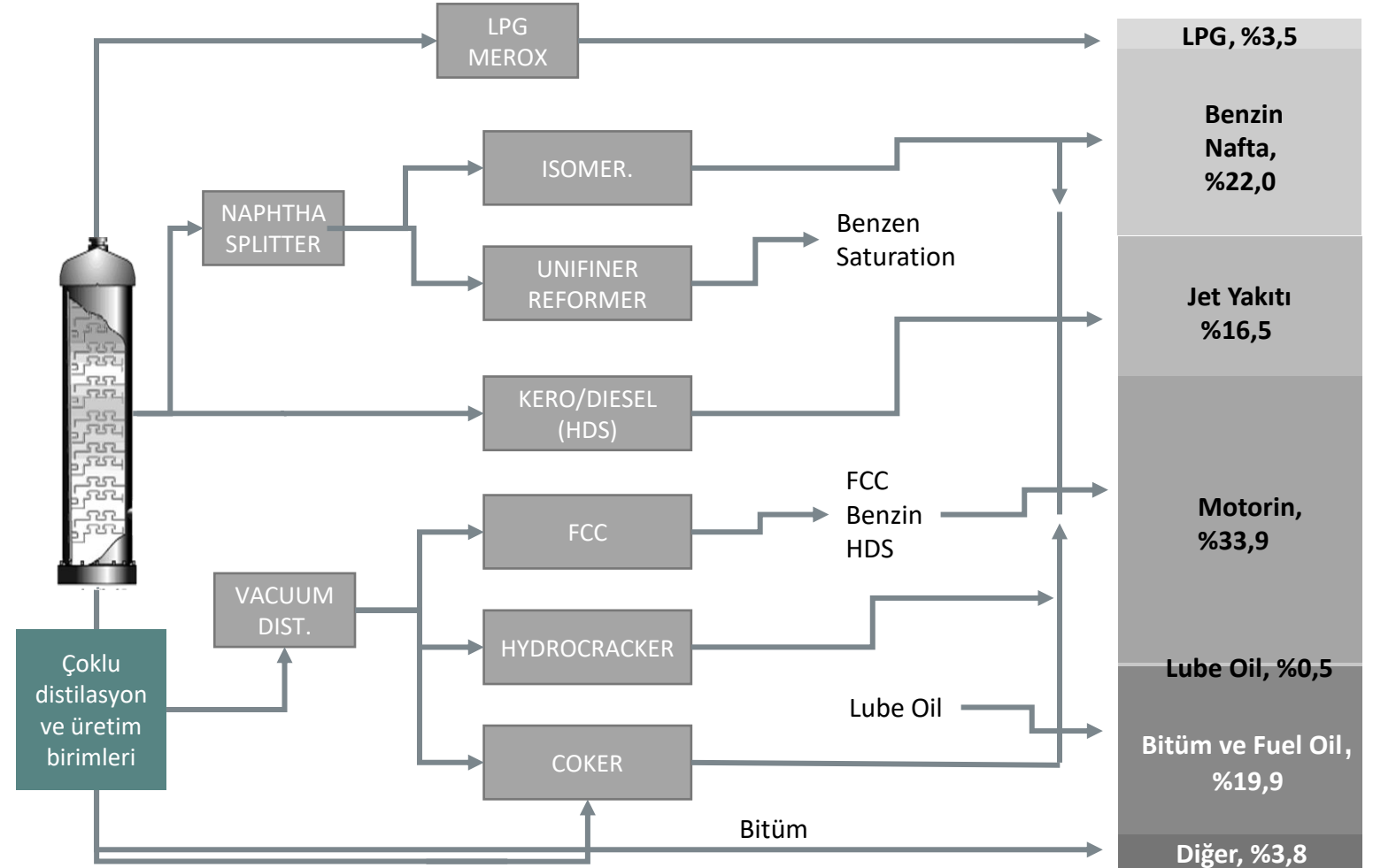
*Şubat'23 itibarıyla

Tüpraş Ürün Akışı ve Verim Kırılımı

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

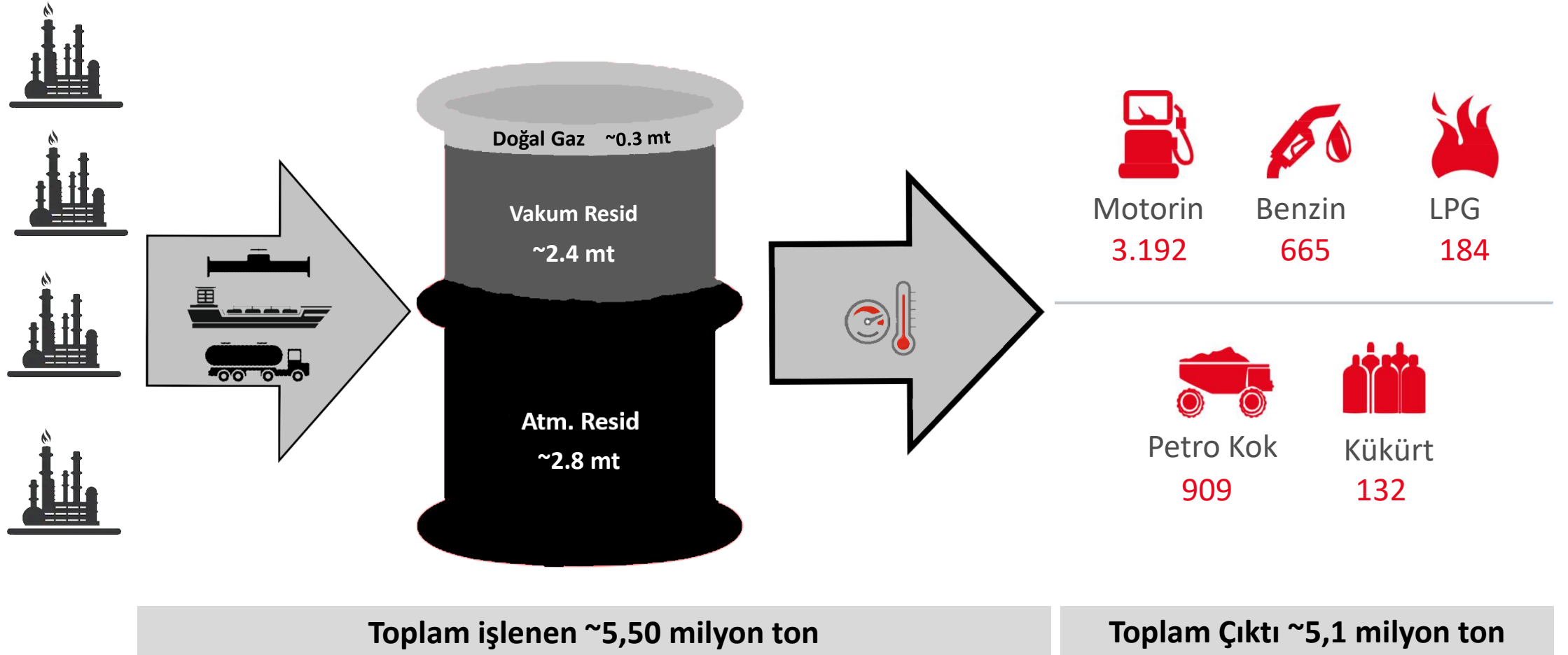
Ana Üniteler	Ünite Adedi	Kapasite (m ³ /g)
CRUDE OIL DIST.	8	99.420
VACUUM DIST.	8	42.752
HYDROCRACKER	4	18.032
ISOMERATION	3	7.804
UNIFINER REFORMER	5	16.225
KERO/DIESEL (HDS)	9	37.265
FCC	2	4.650
COKER	1	9.000
NAPHTA SPLITTER	8	
LPG MEROX	6	

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.

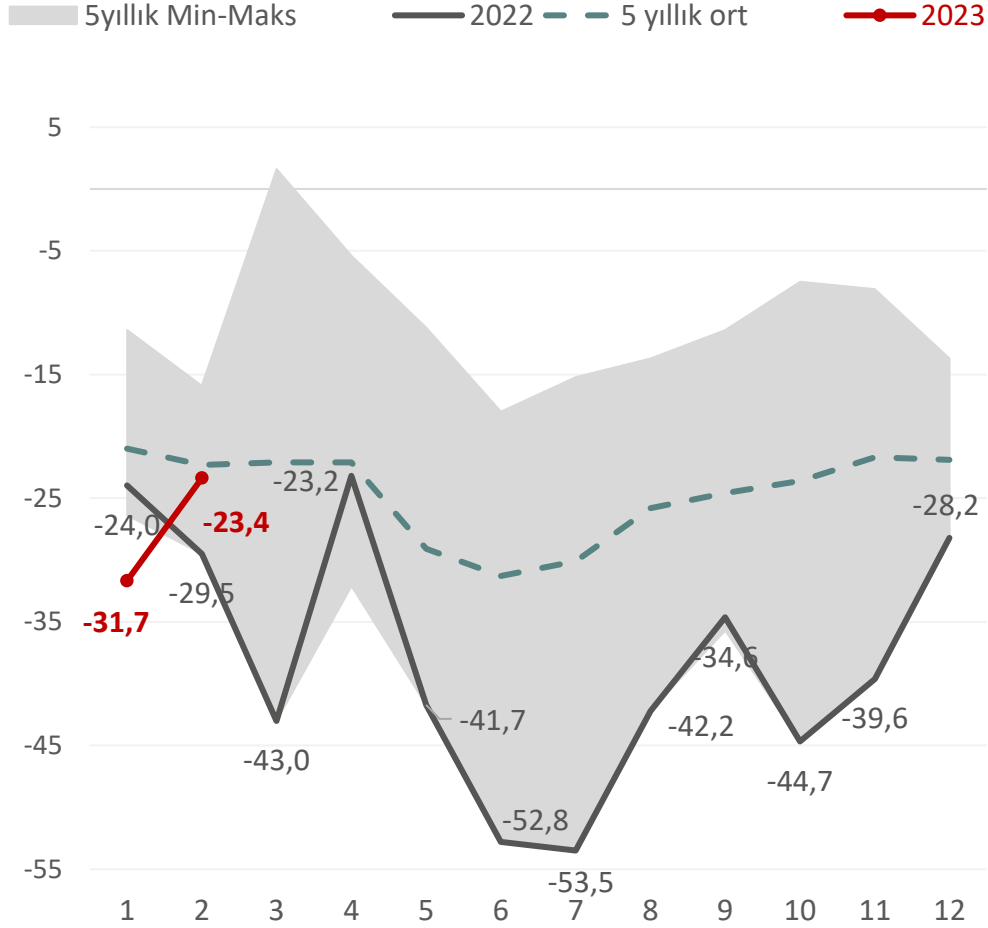


¹ Residuüm Upgrade Plant

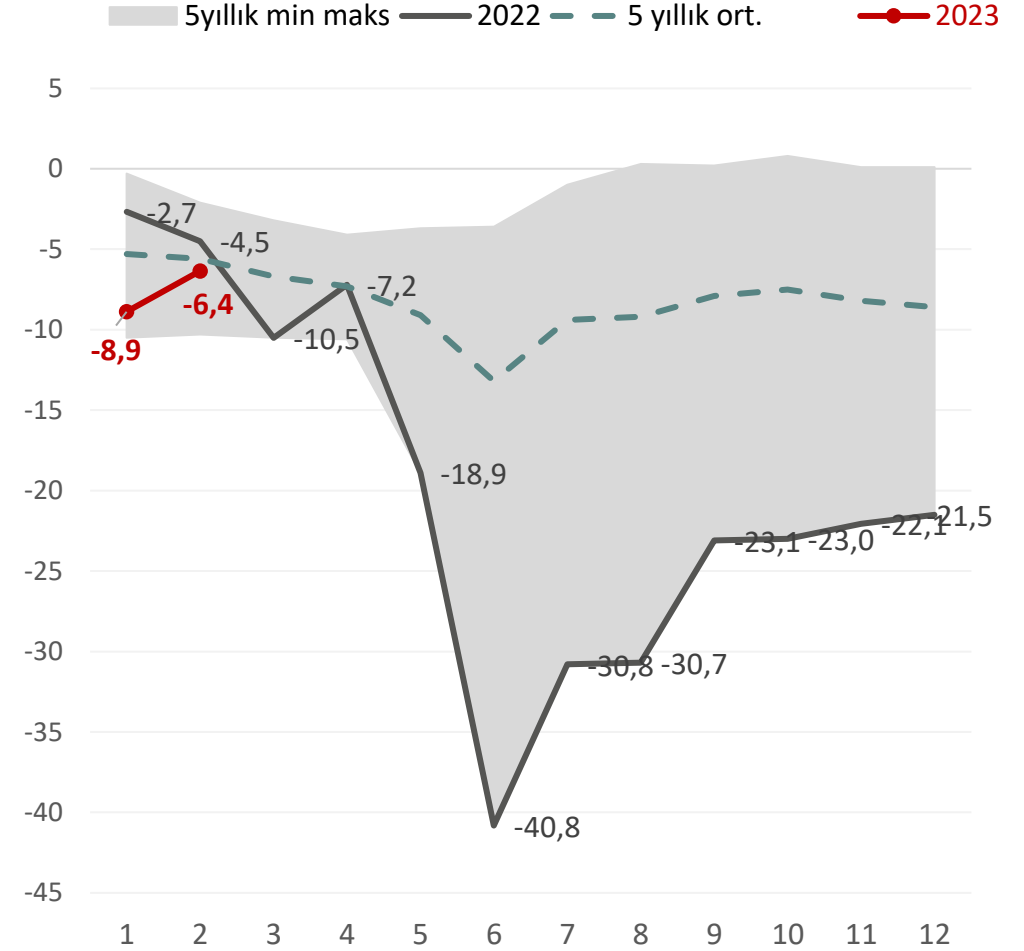
LPG ve Nafta Ürün Marjları

\$/v

LPG



Nafta



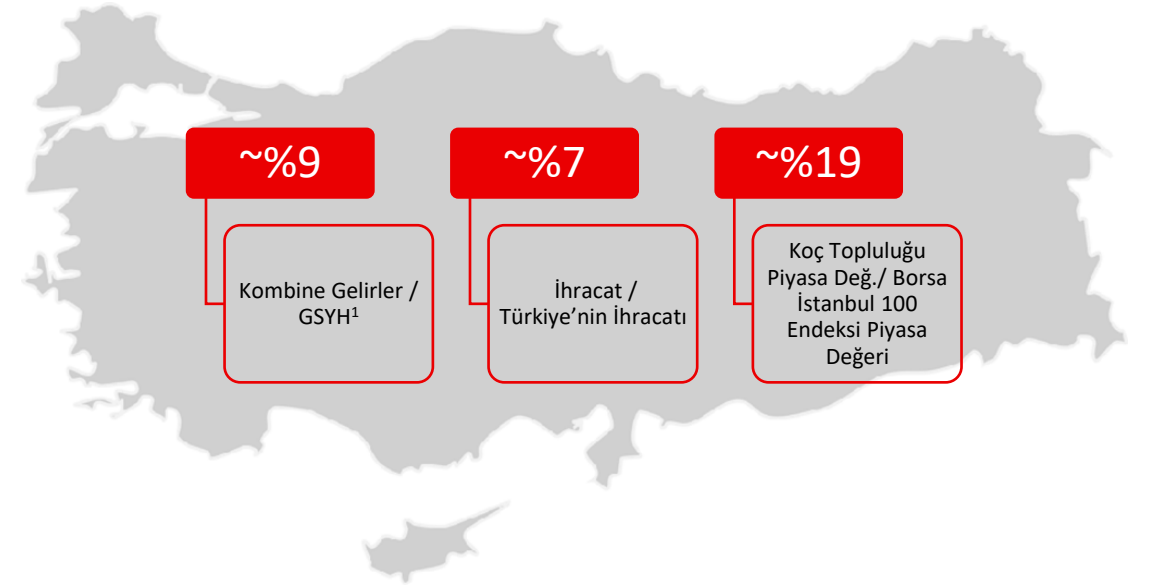
5 yıllık ortalama 2018-2022 arasını kapsar, veriler 28 Şubat 2023 itibarıdır.

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