



Enerjimiz Geleceęe

 **Tüpraş**

 **Koc** | Temmuz 2022

Yatırımcı Sunumu

Çekince

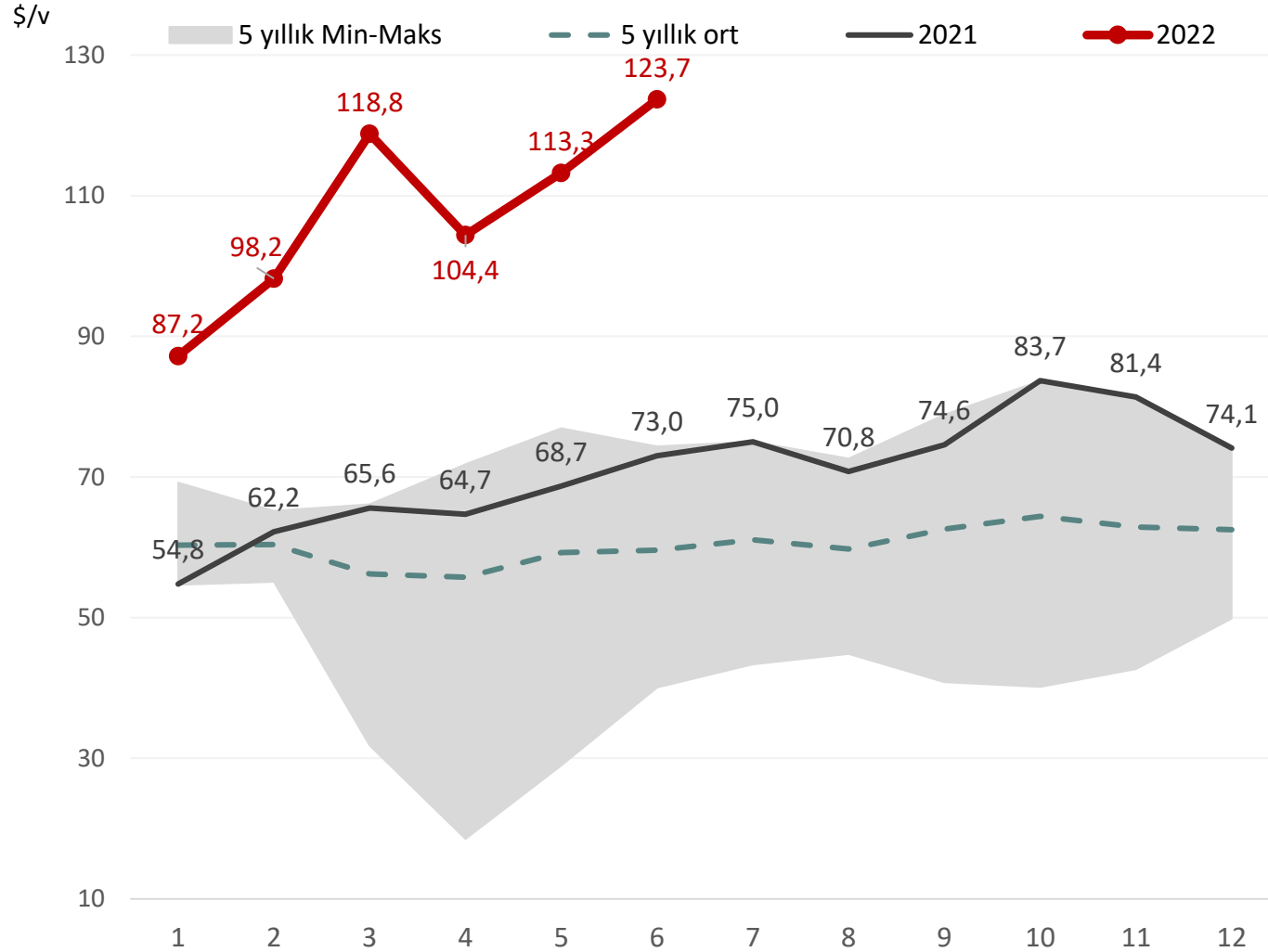
Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların 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 arası kapsar, veriler 30 Haziran 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

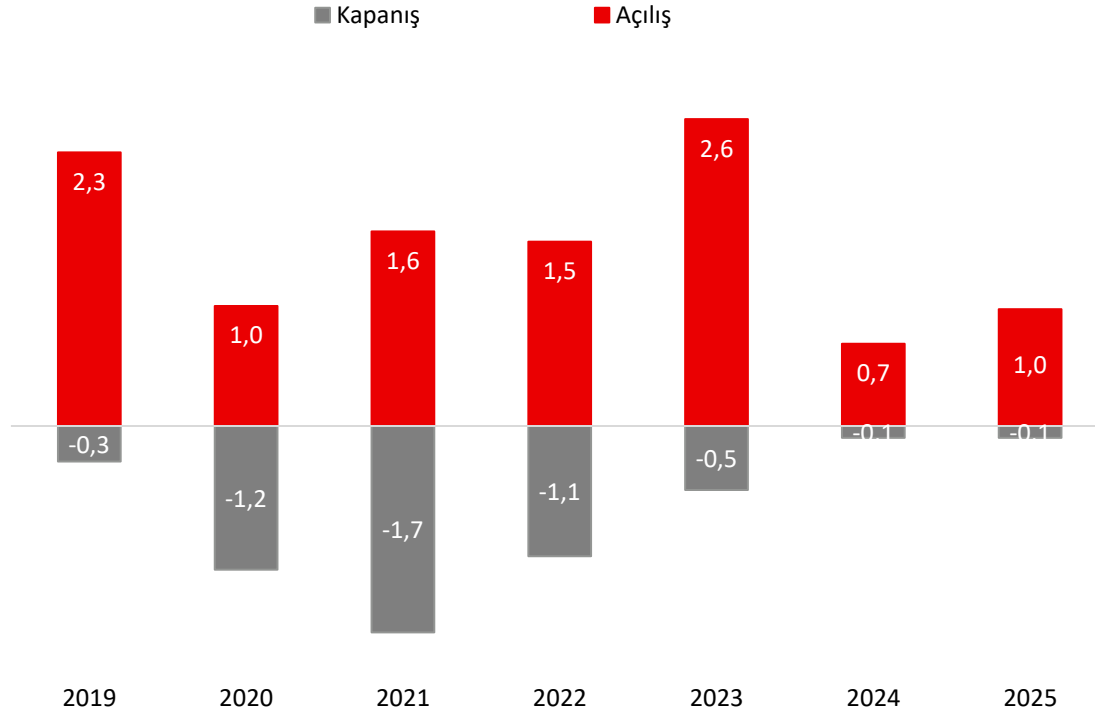
Yıl	Ortalama Brent Fiyatı (\$/v)
2017	54,3
2018	71,0
2019	64,3
2020	41,7
2021	70,7

Küresel Rafinaj Kapasitesi Gelişimi

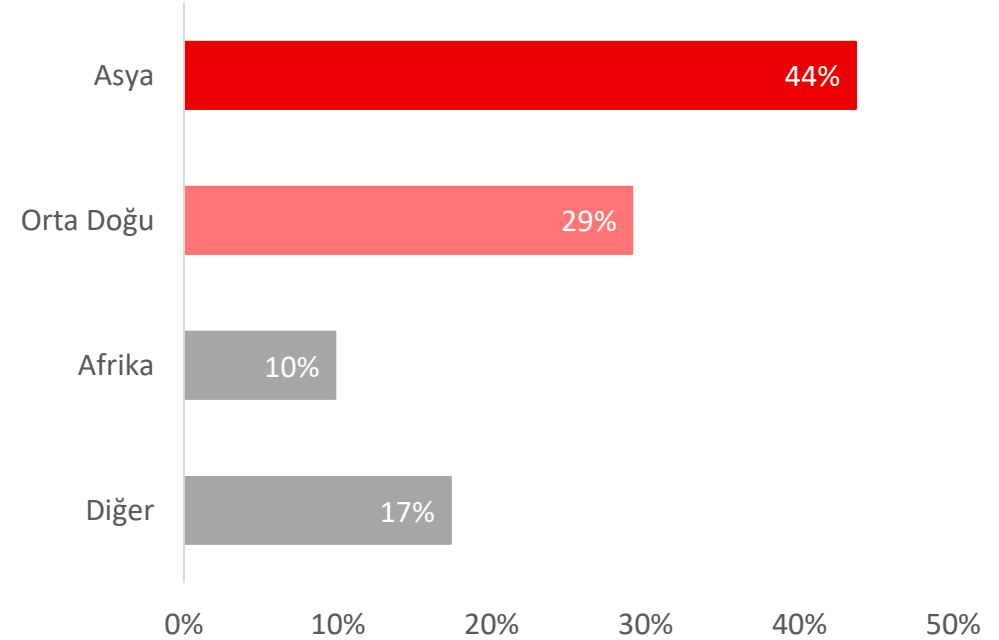
2025'e kadar beklentiler:

- 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.

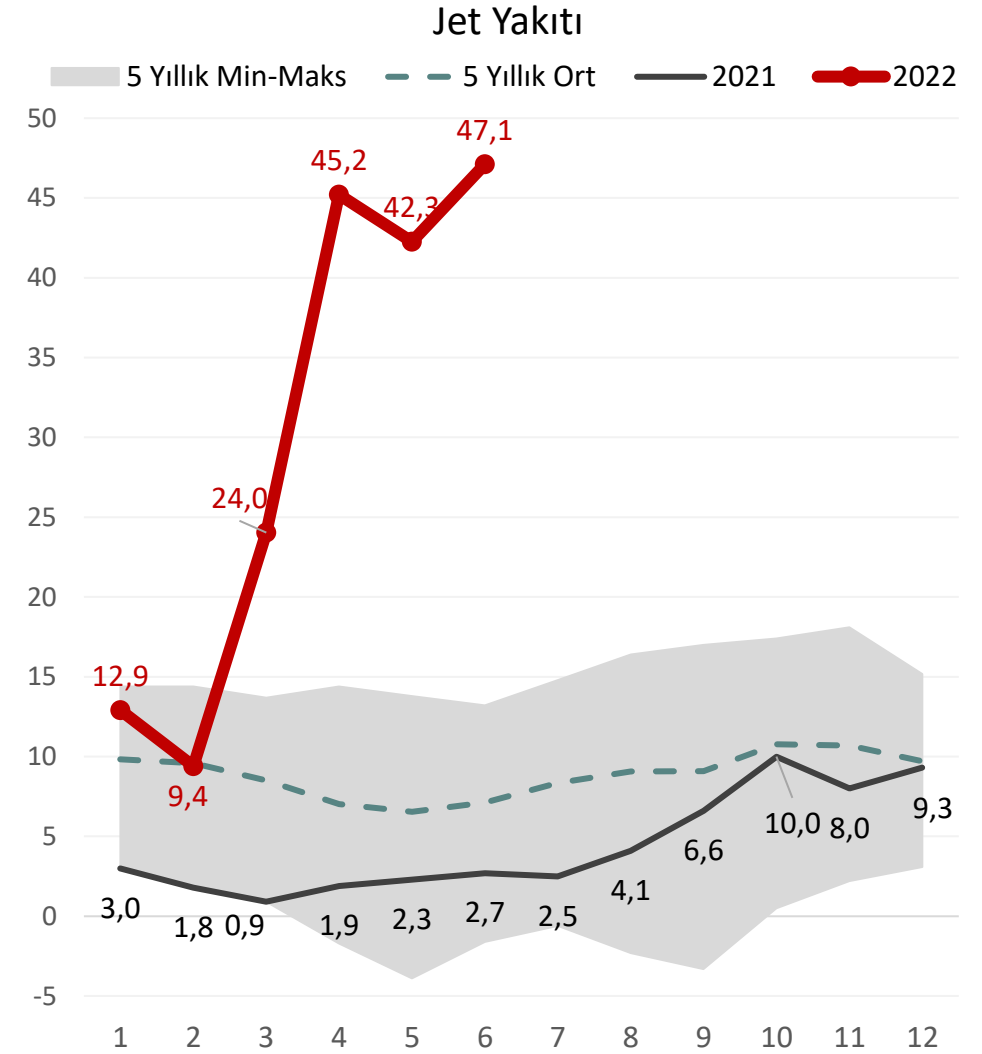
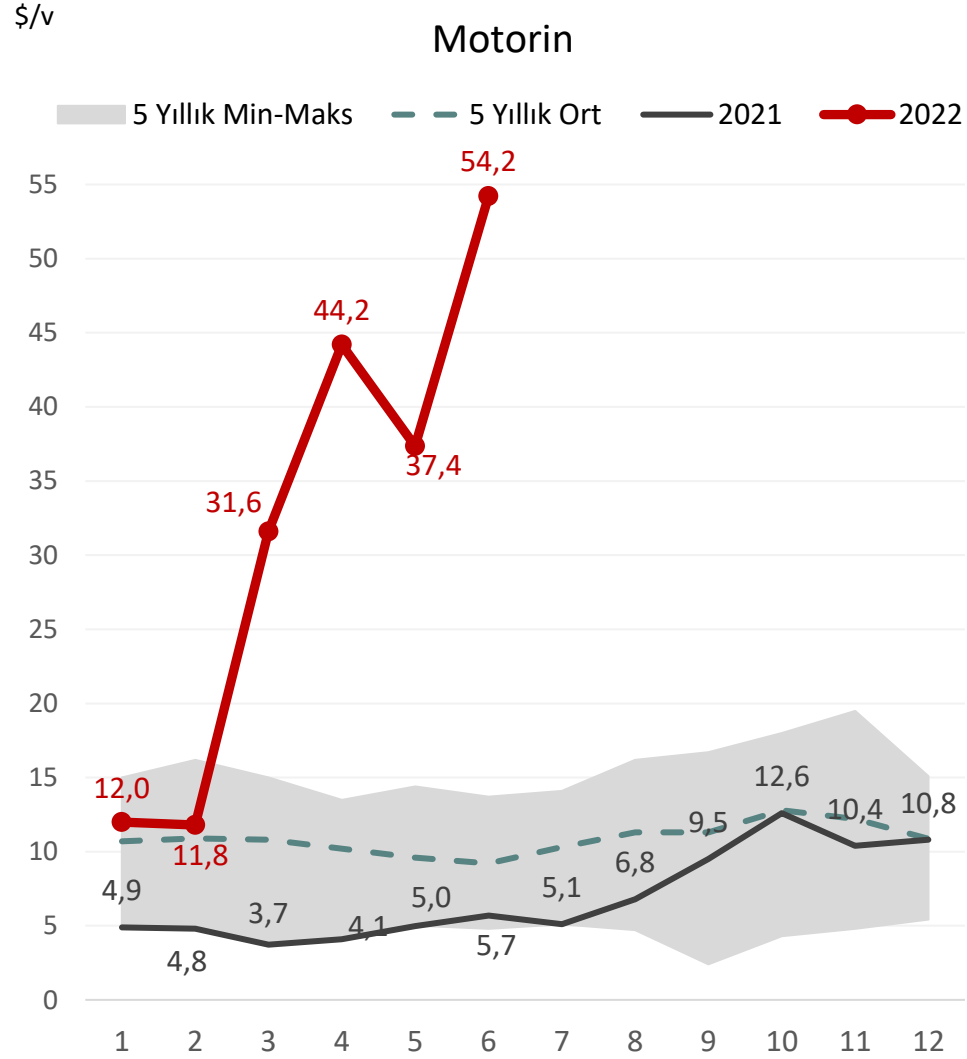
2019-2025 Net Kapasite Artışları



Bölgesel bazda Net Kapasite Artışları



Orta Distilat Ürün Marjları

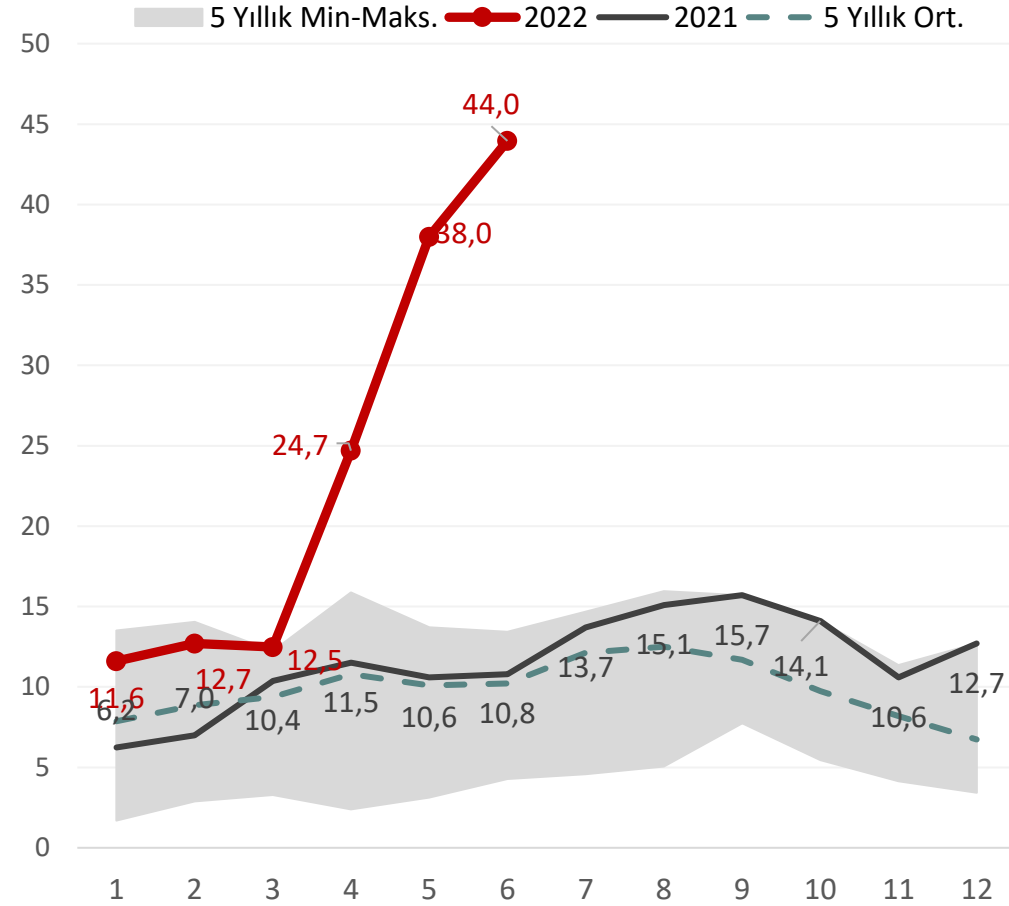


5 yıllık ortalama 2017-2021 arası kapsar, veriler 30 Haziran 2022 itibariyladır.

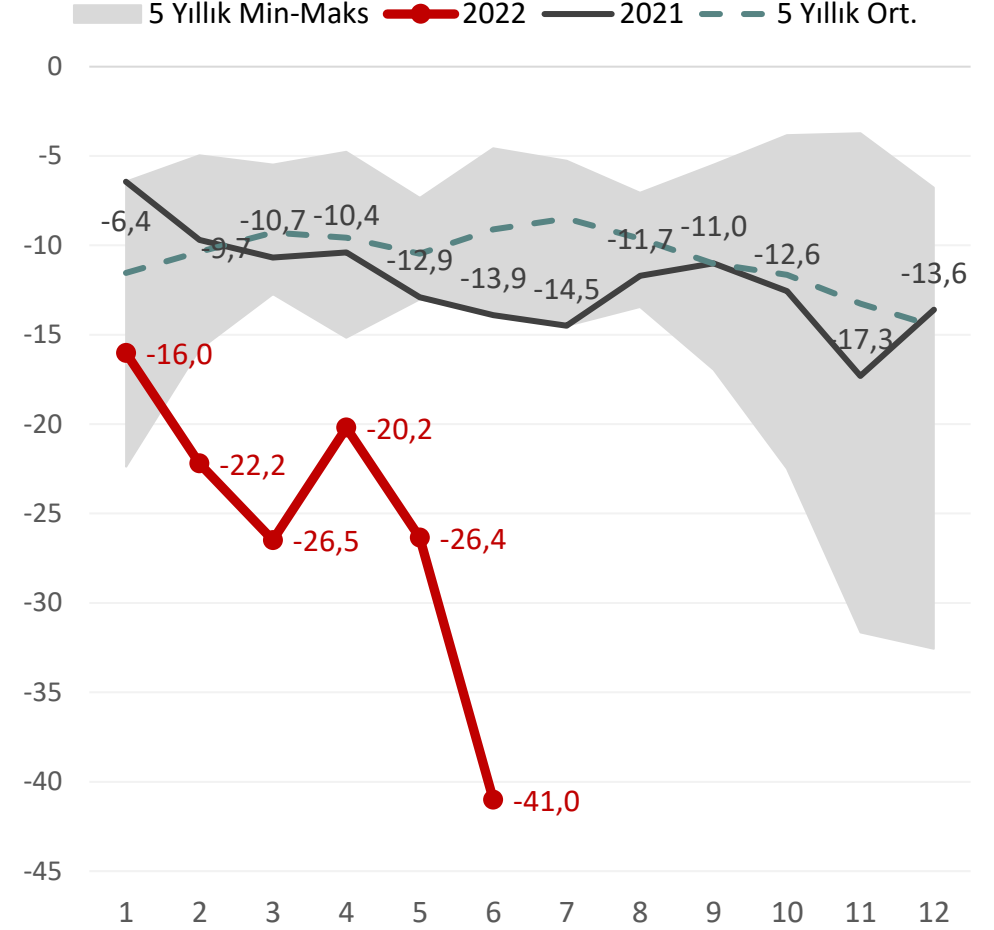
Benzin ve Yüksek Kükürtlü Fuel Oil

\$/v

Benzin

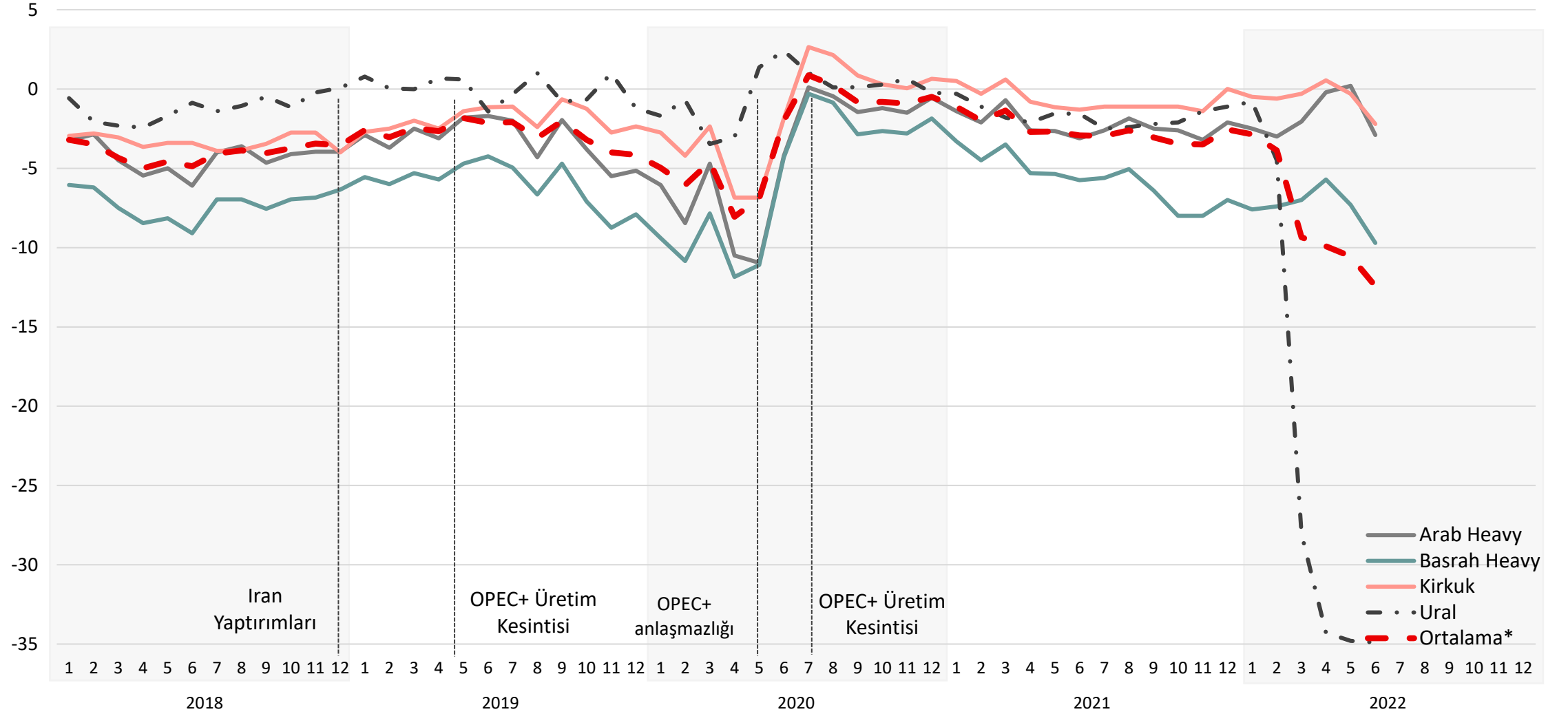


Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



5 yıllık ortalama 2017-2021 arası kapsar, veriler 30 Haziran 2022 itibarıyla.

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



veriler 30 Haziran 2022 itibarıyladır.

*İlgili Ham Petrollerin fiyat farklarının basit ortalaması alınmıştır



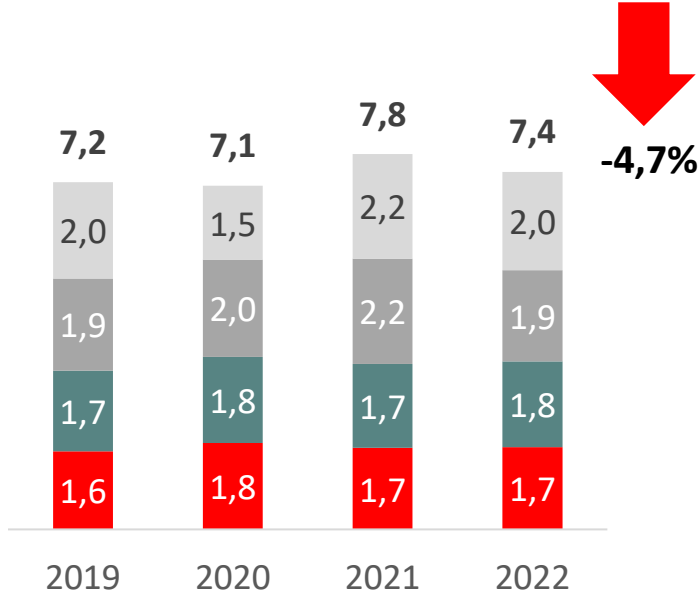
Türkiye Akaryakıt Piyasası

Türkiye Akaryakıt Piyasası, 4A 2022

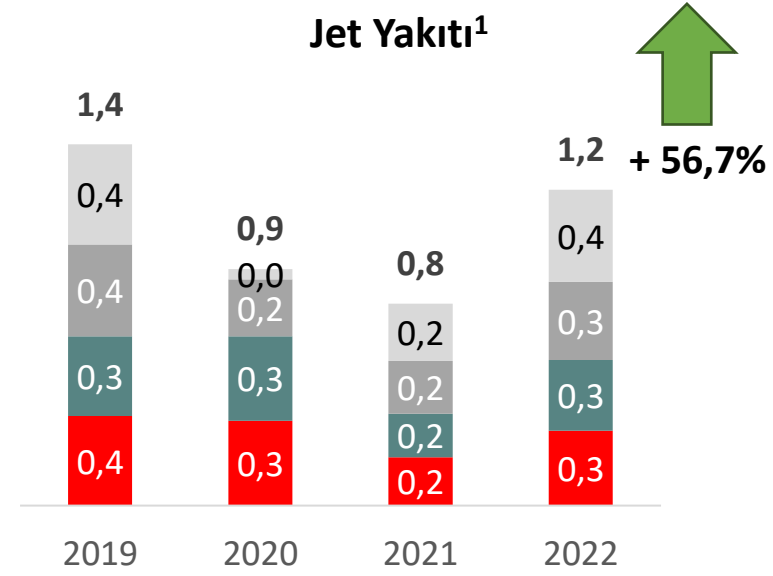
Ocak Şubat Mart Nisan

Milyon Ton

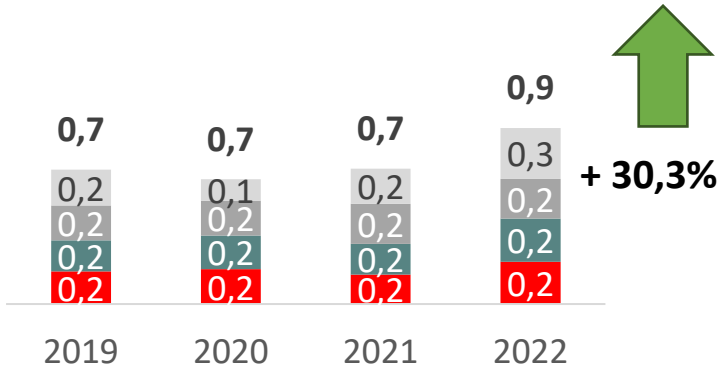
Motorin



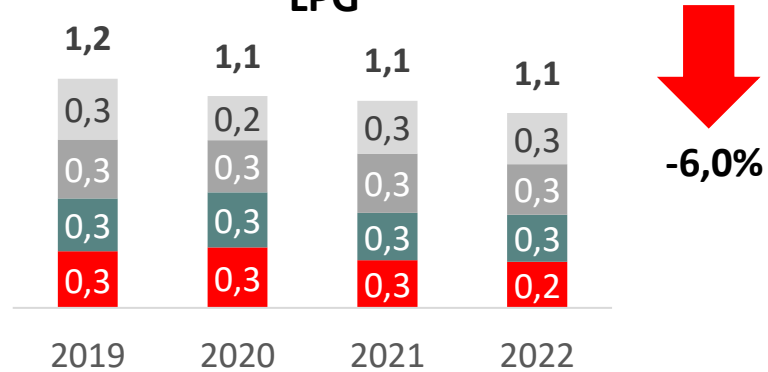
Jet Yakıtı¹



Benzin



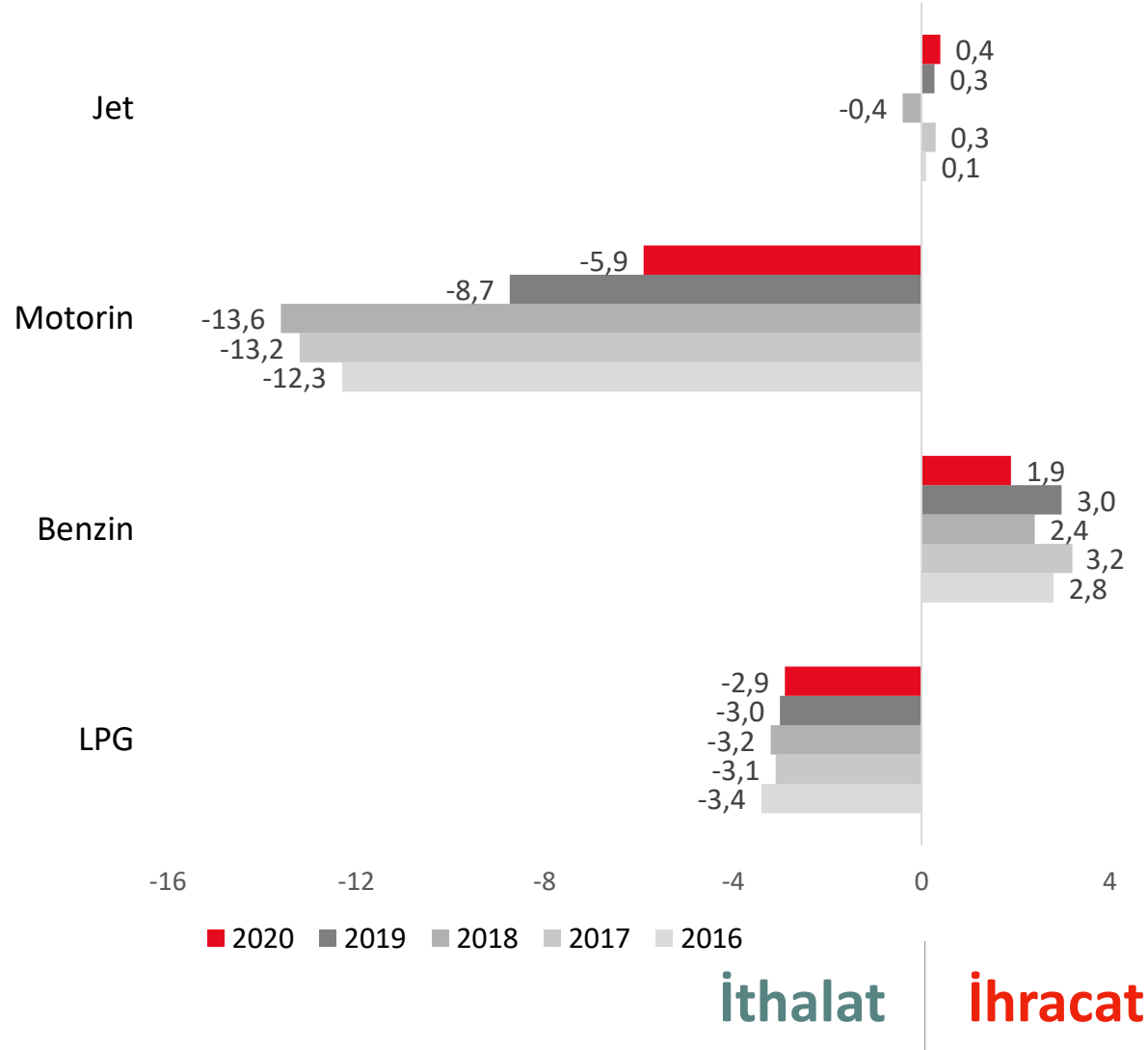
LPG



¹Transit uçuşlar dahil

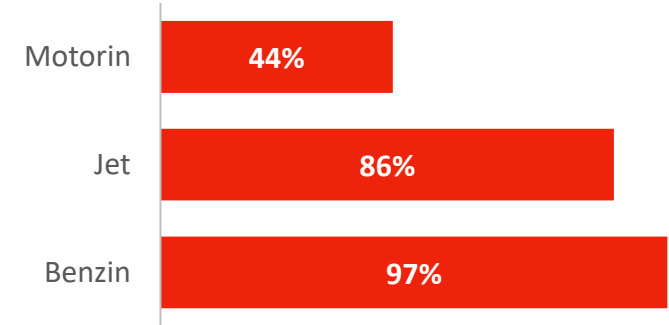
Türkiye İthalat - İhracat Dengesi

Milyon Ton

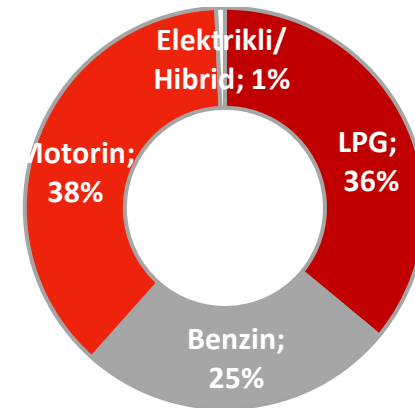


Tüpraş Pazar Payı

2021 12A



Binek Araçların Yakıt Seçimi

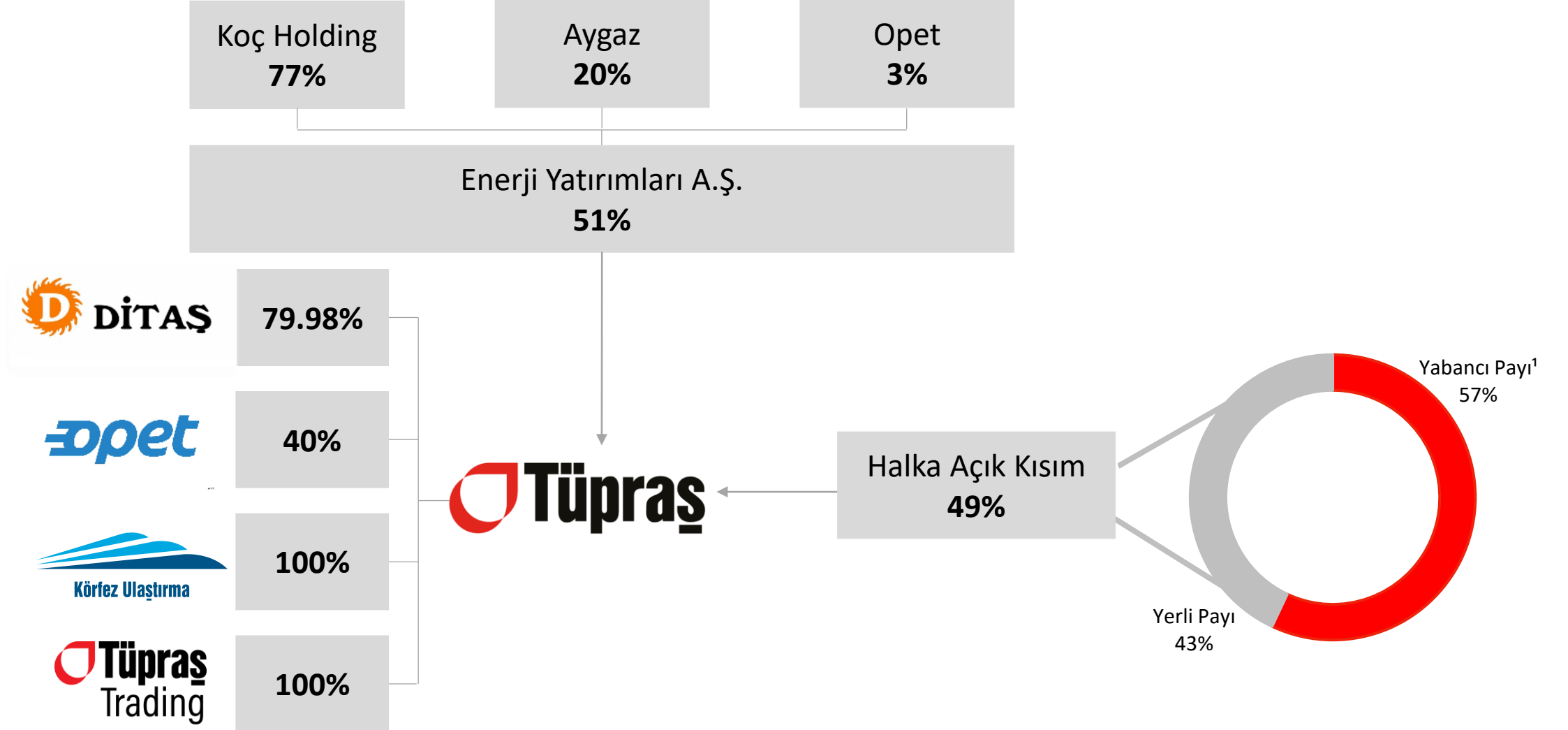




Şirkete Genel Bakış

Tüpraş Ortaklık Yapısı

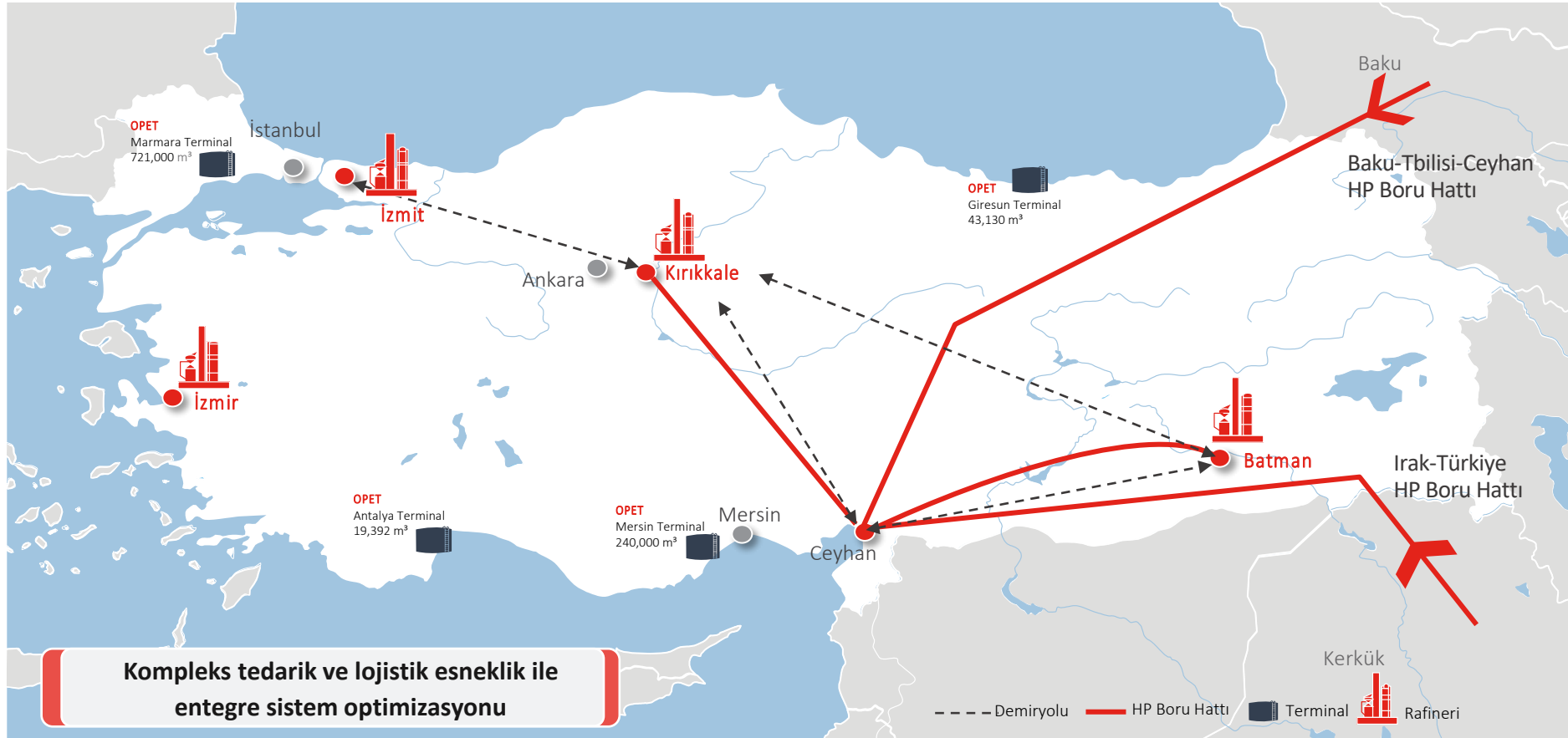
Tüpraş, Türkiye'nin en büyük sanayi şirketi ve önde gelen rafinerisidir.



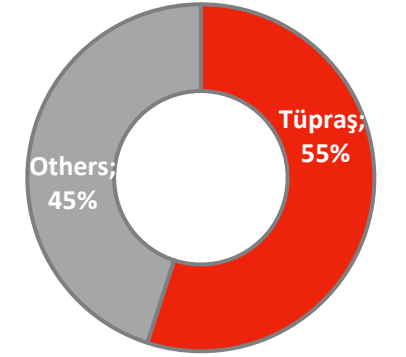
¹31 Aralık 2021 itibari ile

Tüpraş- Rafineriler ve Dağıtım Ağı

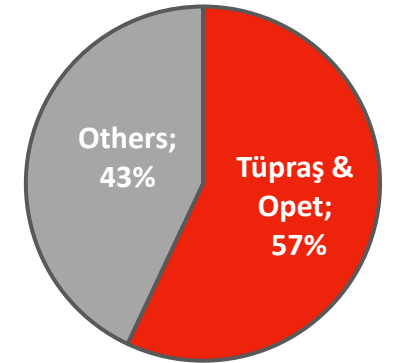
	İzmit	İzmir	Kırıkkale	Batman	Toplam
Kapasite (Milyon ton)	11,3	11,9	5,4	1,4	30
Nelson Kompleksitesi	14,5	7,66	6,32	1,83	9,5
Depolama Kapasitesi (milyon m ³)	3,0	2,5	1,3	0,3	7,0



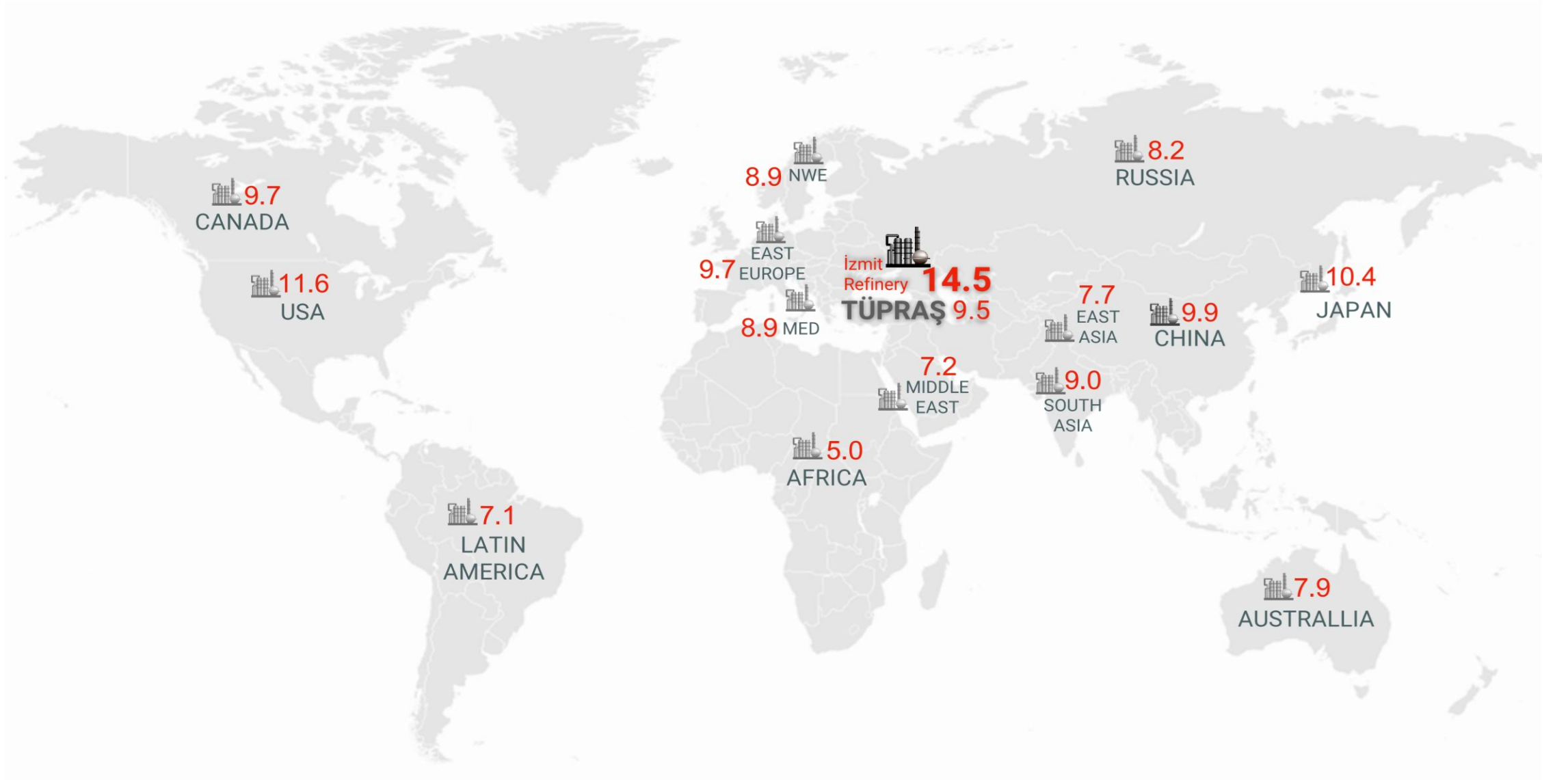
Türkiye'nin petrol ürünleri talebi



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 mid-ground. The overall scene conveys a sense of industrial activity and safety protocols.

Operasyonlar

Tüpraş - Ham Petrol Tedariği

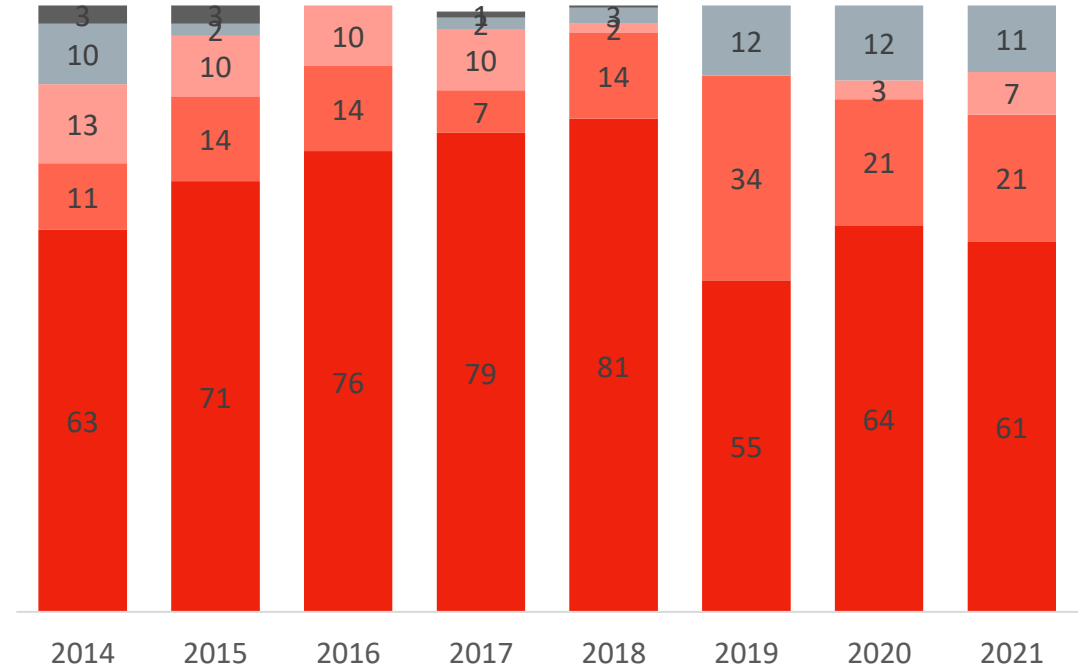
Tüpraş 2021’de 11 farklı ülkeden, API’ları 20-47 arasında değişen, 21 farklı çeşit ham petrol tedarik etmiştir.

Ana Ham Petrol Tedarik Bölgeleri (2021)



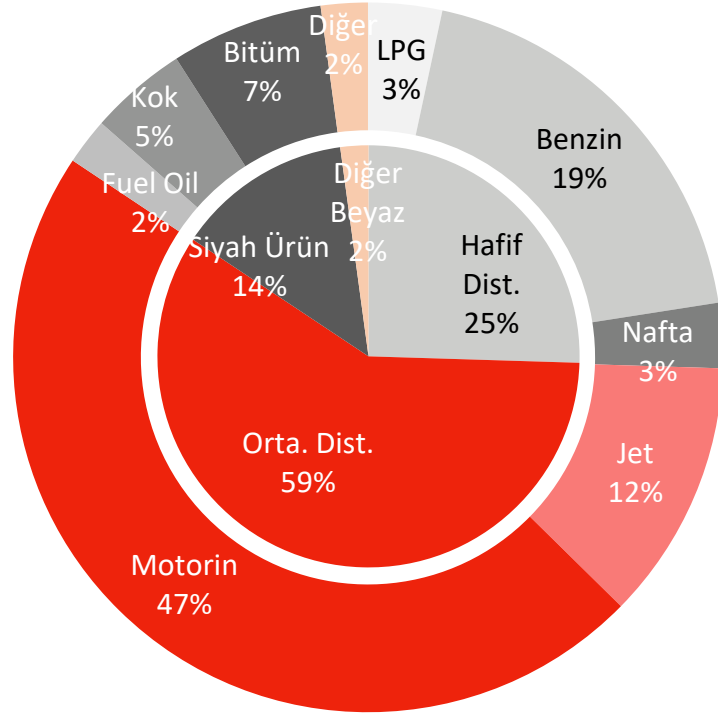
Bölgelere göre Ham Petrol İthalatı (%)

Orta Doğu BDT Avrupa Afrika Amerika



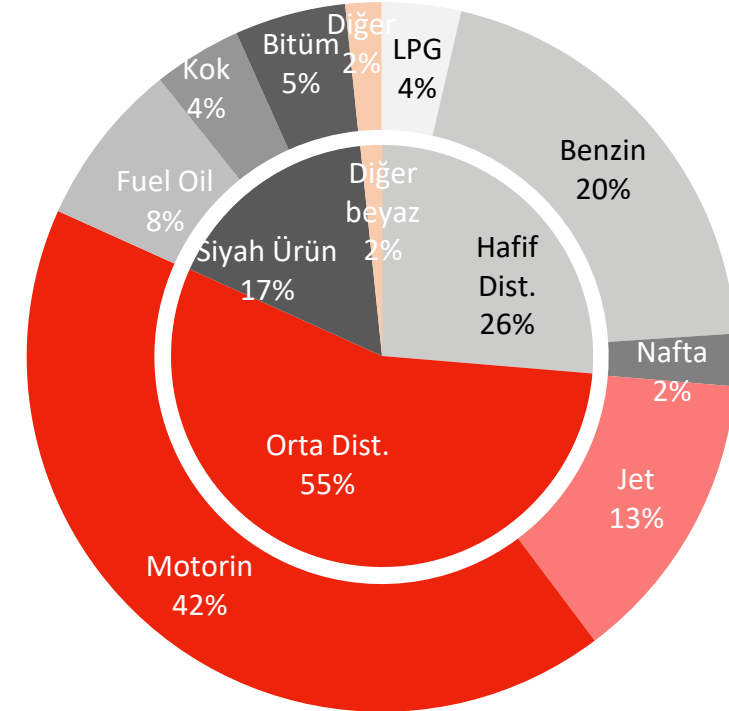
Tüpraş – 1Ç Ürün Verimleri

1Ç 2021



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

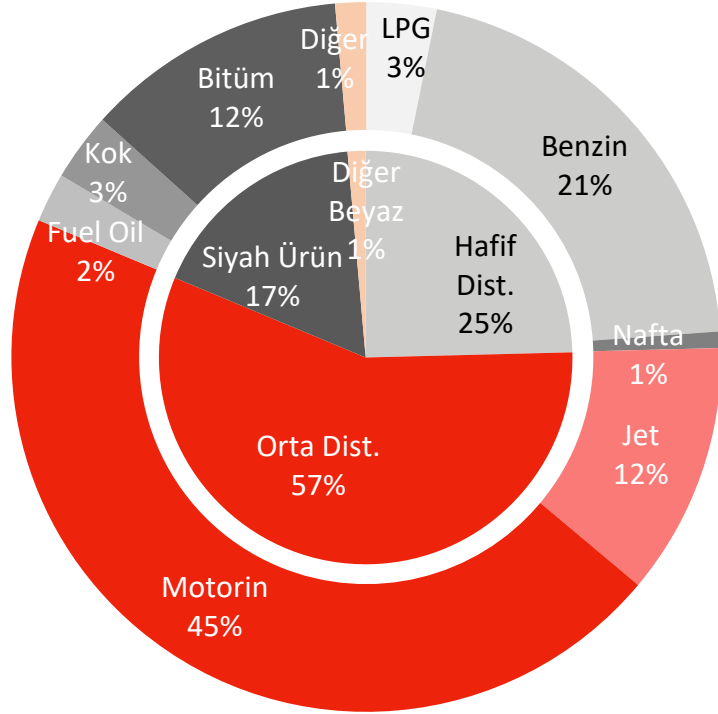
1Ç 2022



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

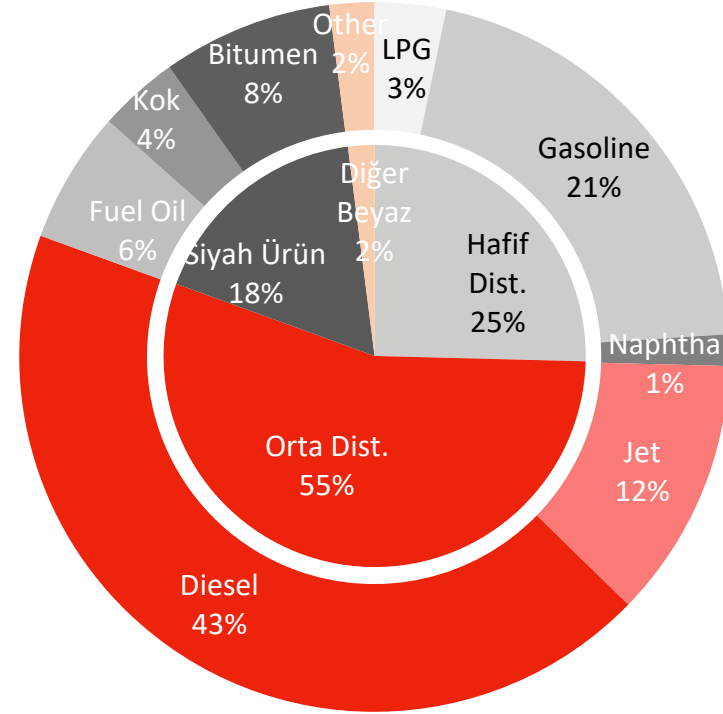
Tüpraş - Yıllık Ürün Verimleri

2020 12 Ay



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

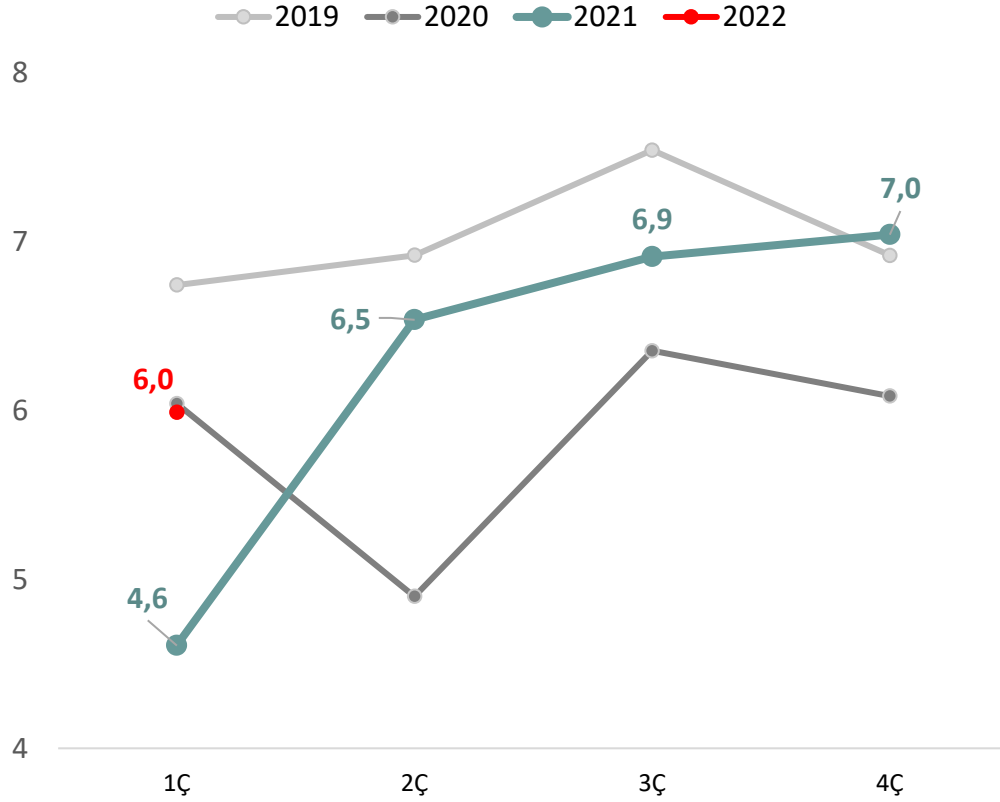
2021 12 Ay



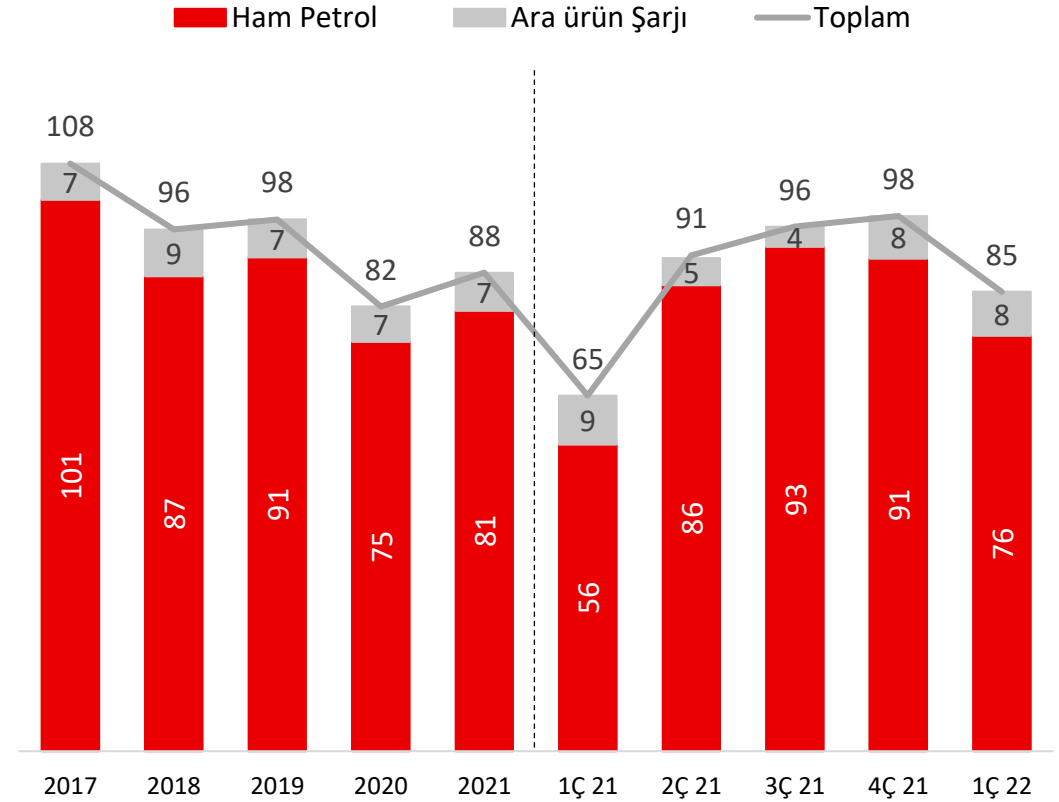
Beyaz Ürün Verimi (%)	%81,4
Production	25,1 milyon ton
API	31,2

Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

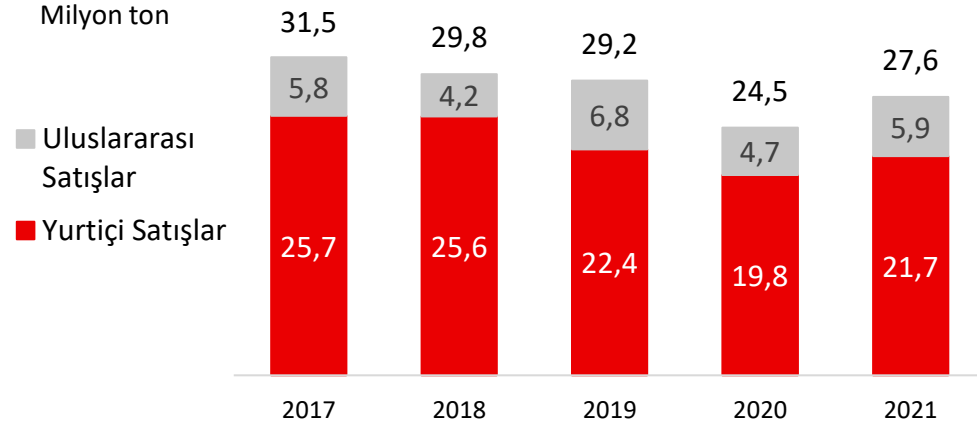


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

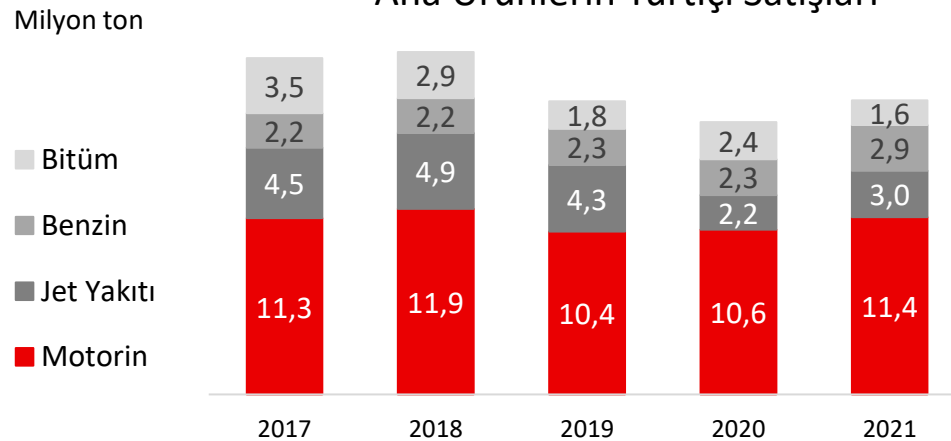
Tüpraş – Yıllık Satışlar

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

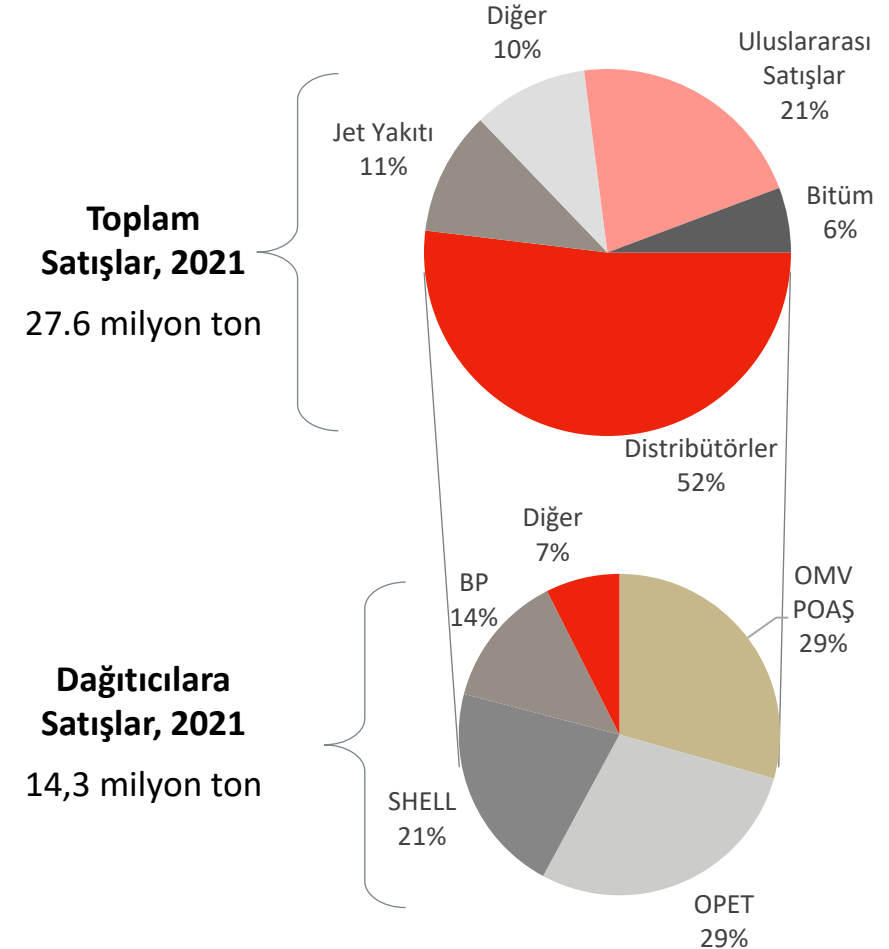
Toplam Satışlar



Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları



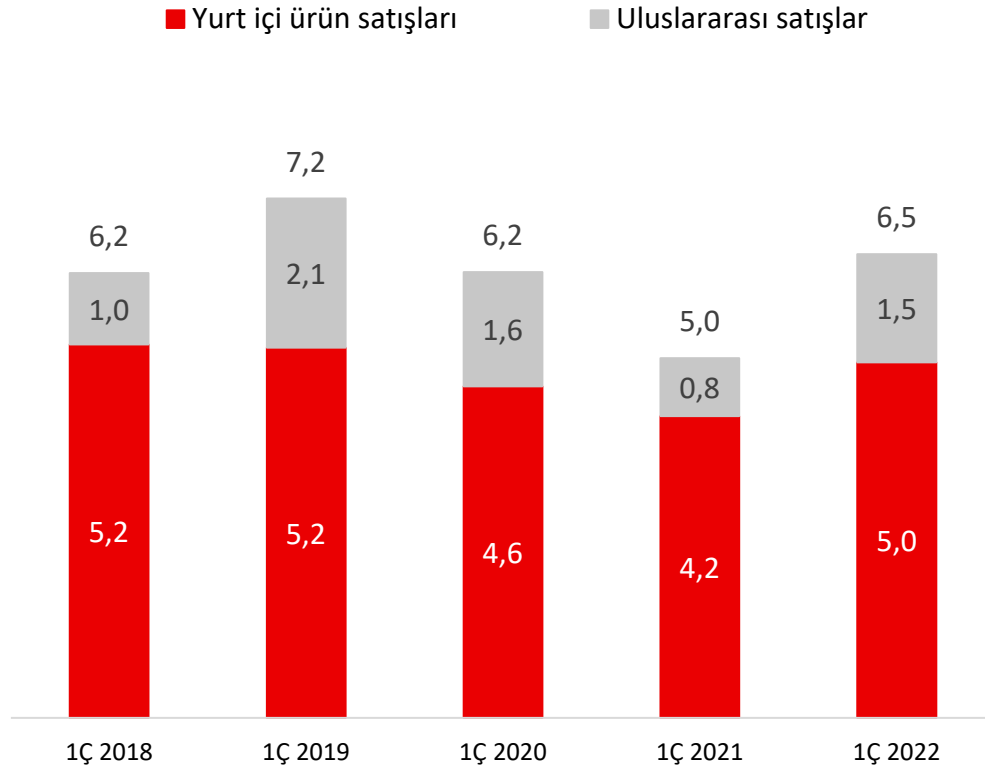
Müşteri Grupları 2021



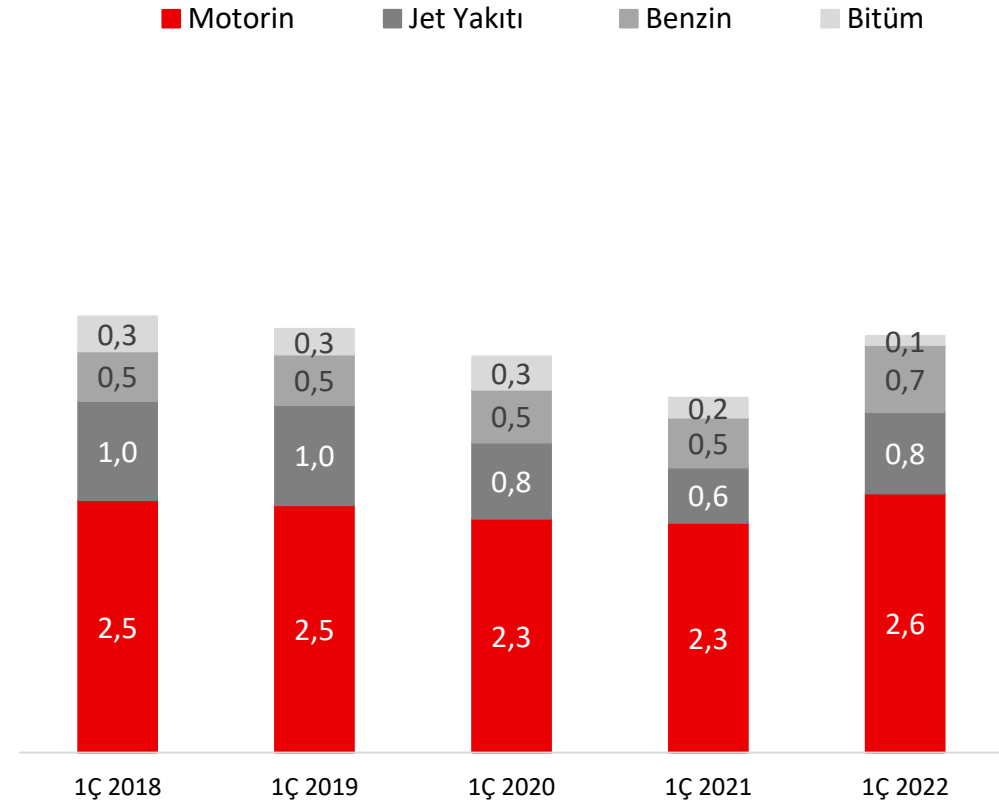
Tüpraş – 1Ç'de Satışlar (Milyon Ton)

- 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



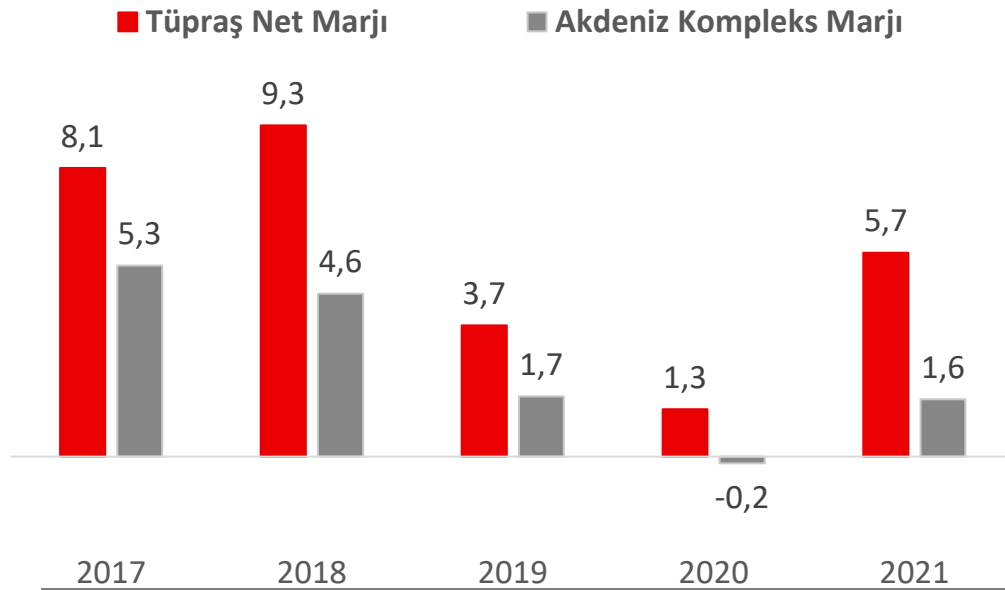
Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları





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

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.

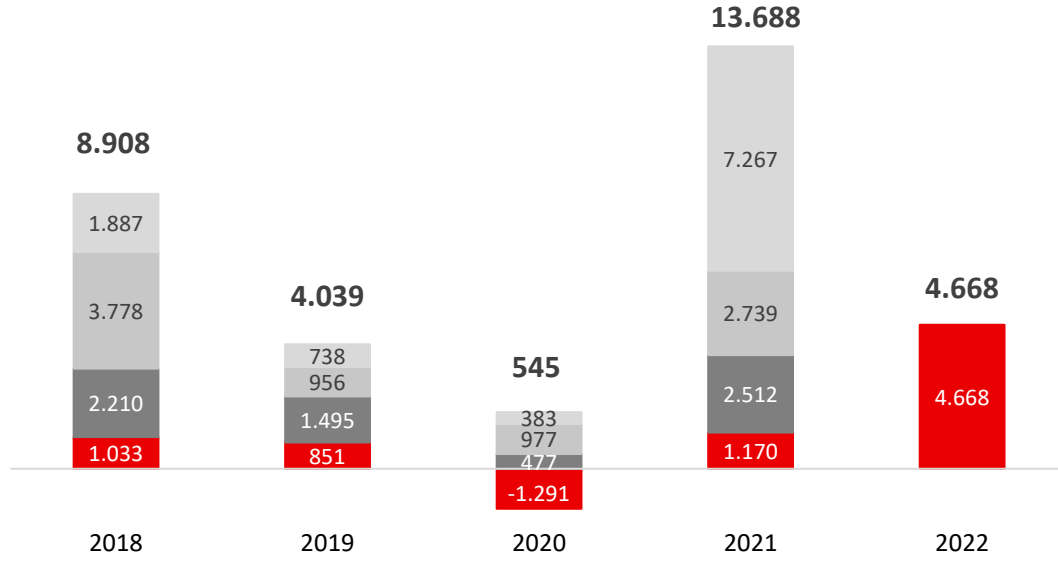
Gelir Tablosu (Milyon TL)

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

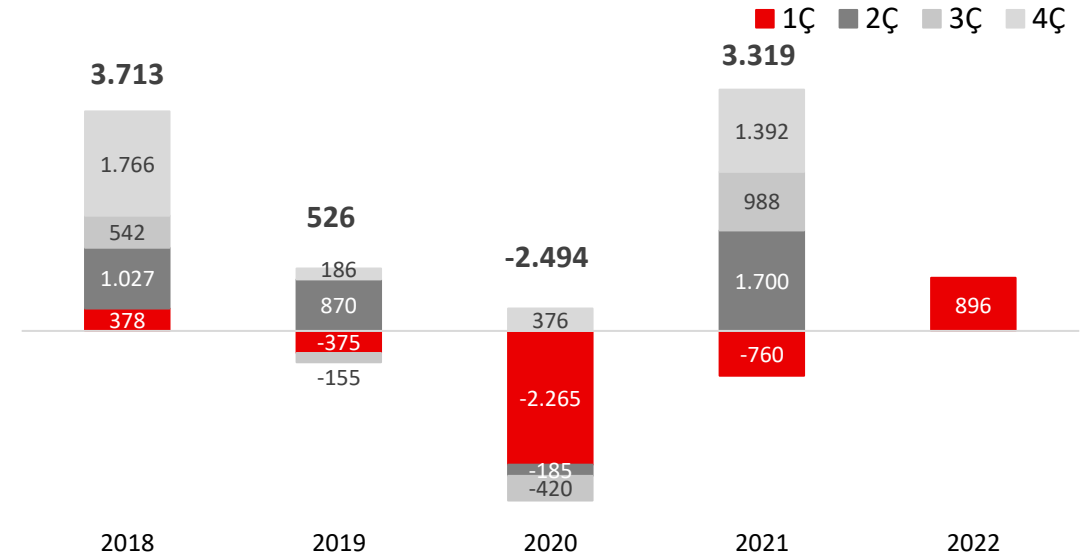
*SPK raporlarında FVÖK, ticari alacakların ve borçların kur etkileri gibi ekstra kalemleri içermektedir. FAVÖK hesaplamamızda kur ile ilgili kalemler uluslararası uygulamalarda alışılmış olduğu gibi FAVÖK'ten muaf tutulmuştur.

Finansal Göstergeler

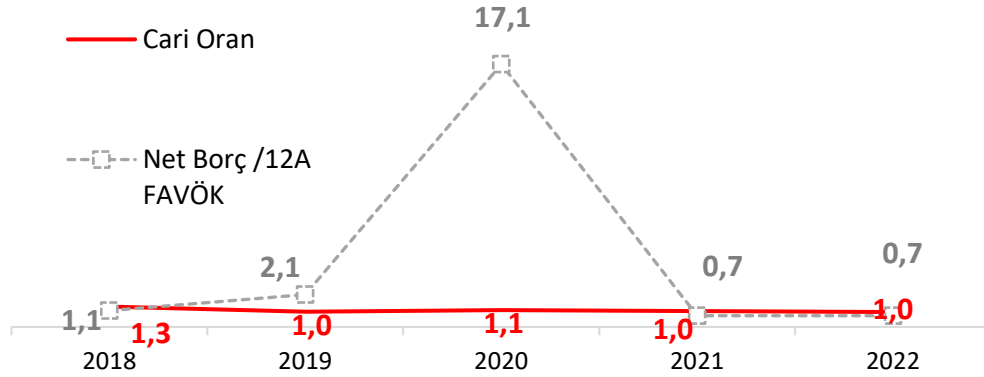
FAVÖK (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



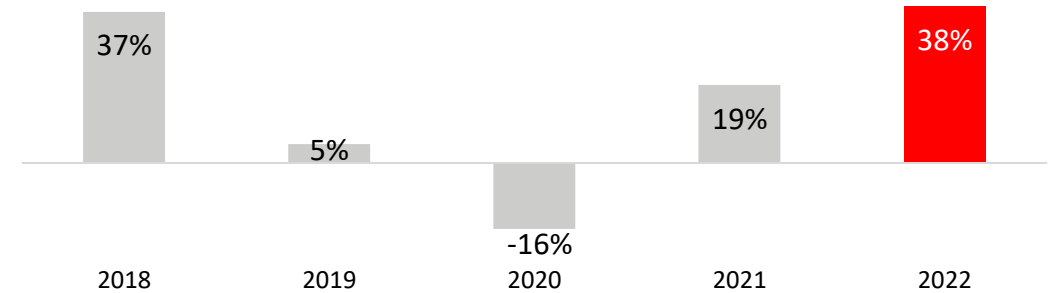
Net Kar¹ (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



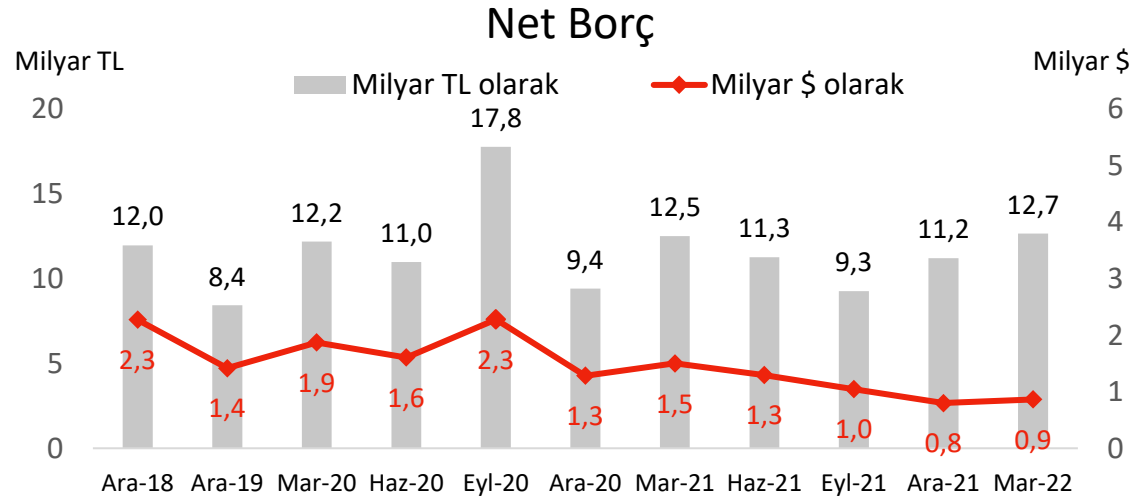
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



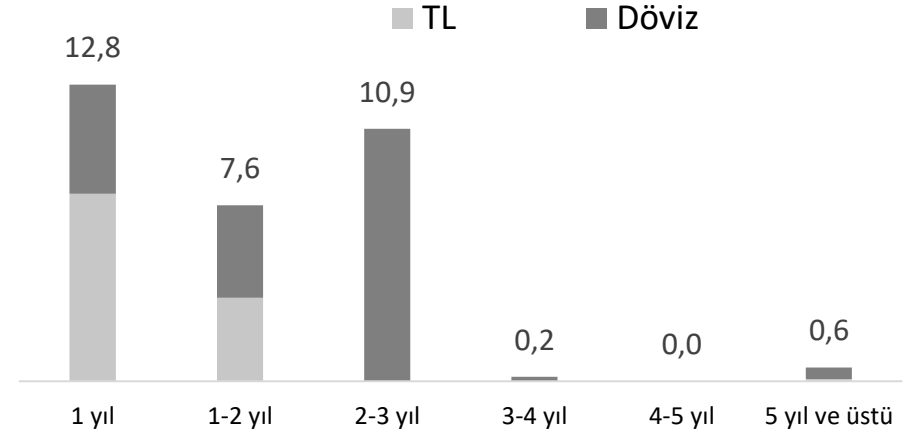
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



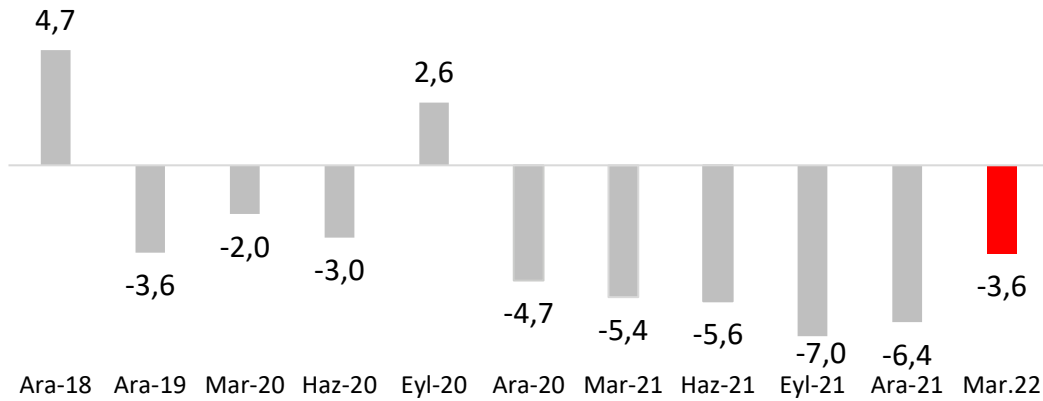
Bilanço Analizi (Milyar TL)



Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



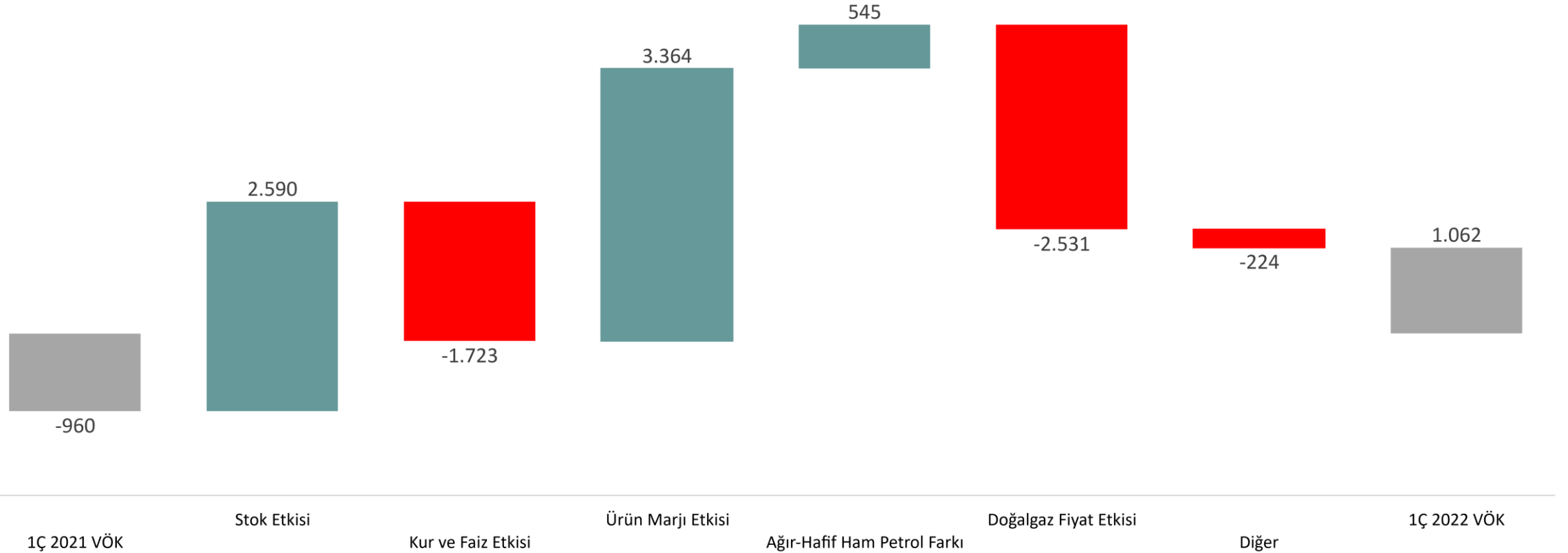
Finansal Yönetim

- 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.

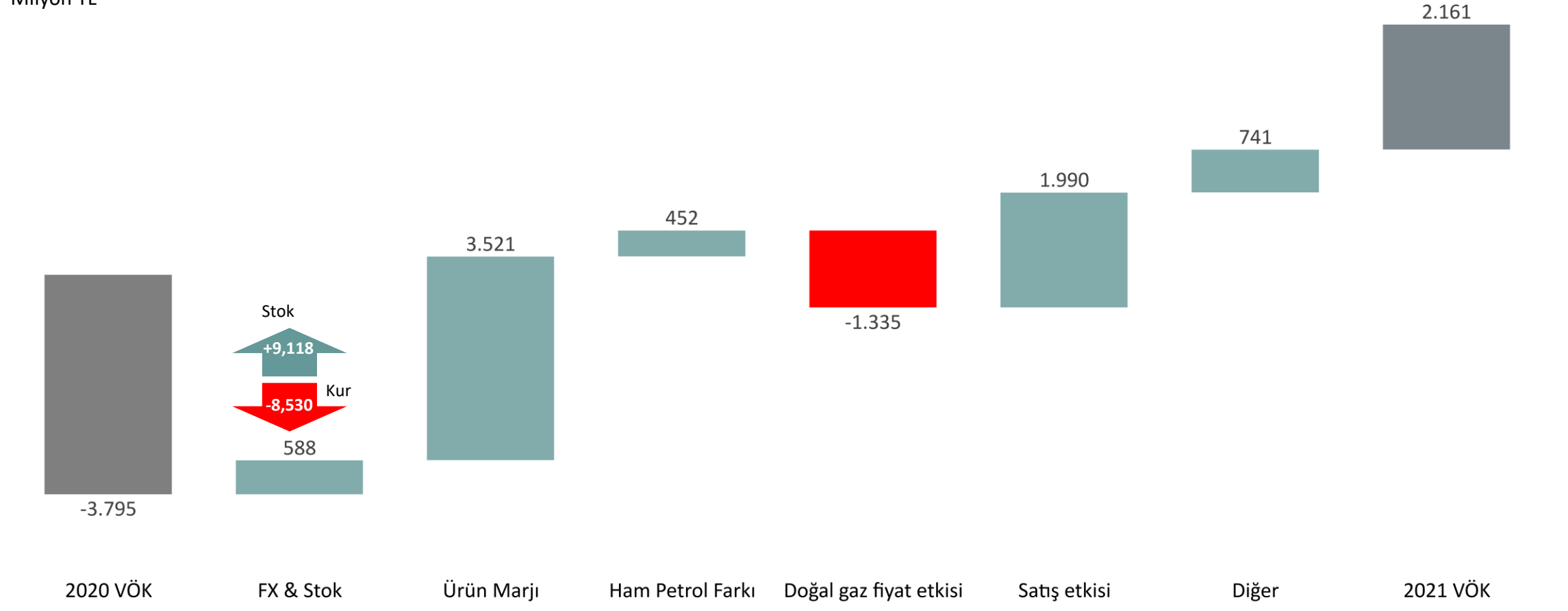
Milyon TL



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

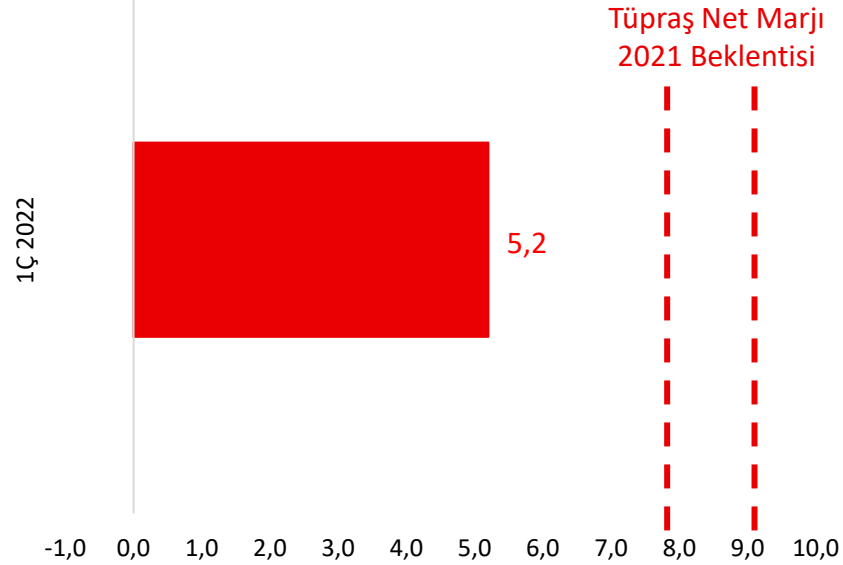
Rafinaj Yatırım Harcaması: ~300 milyon \$

- 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

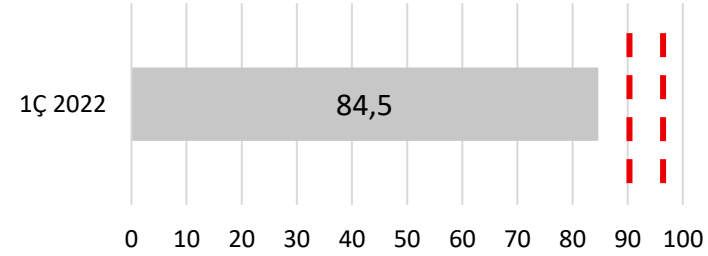
Rafineri Marjı (\$/v)

■ Tüpraş Net Rafineri Marjı



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

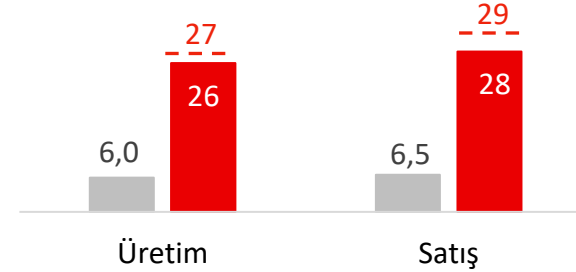
Kapasite Kullanım Oranı (%)



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

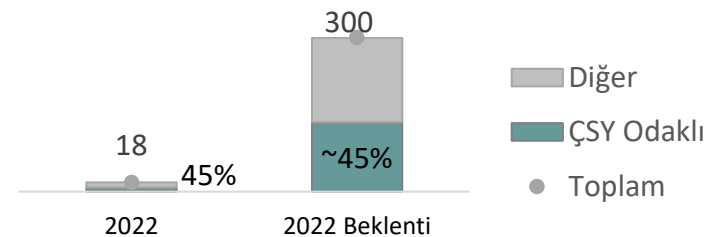
Operasyonel (milyon Ton)

■ 1Ç 2022 ■ 2021 Beklentisi



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

Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(*)



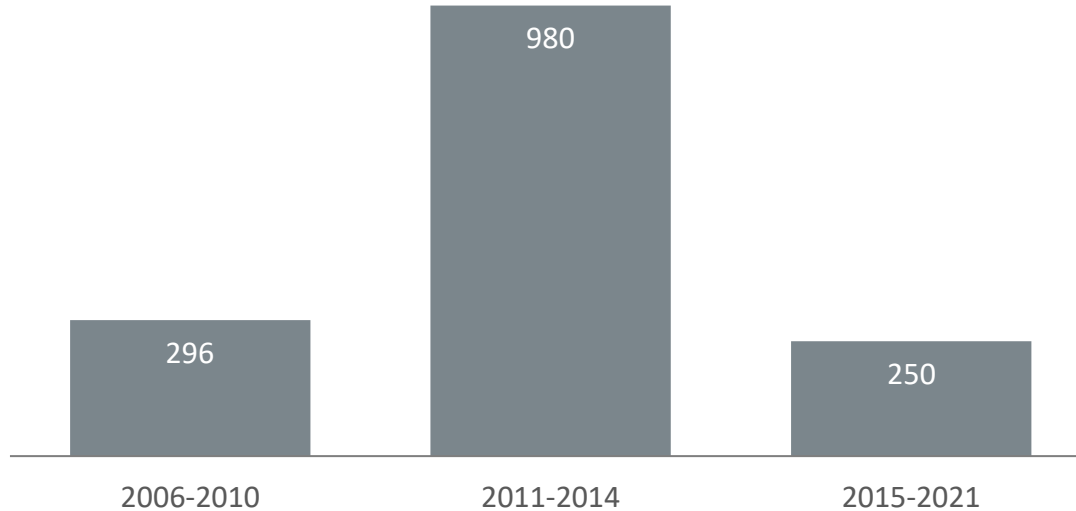
2022 1Ç'de %45'i sürdürülebilirlik odaklı olmak üzere toplam 18 milyon \$ yatırım harcaması gerçekleştirildi.

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 yapılacaktır.

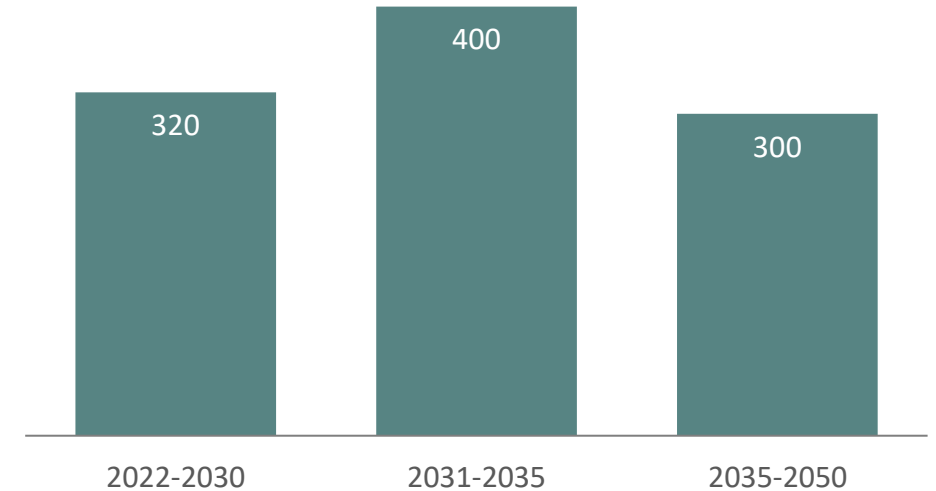
Ort. 460 Mn \$



Stratejik Dönüşüm – Yatırım Programı

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

Ort. 350 Mn \$



Finansal Risk Yönetimi Politikaları

Finansal Disiplin: Tüpraş risk yönetim politikaları; borçluluk, likidite, 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.

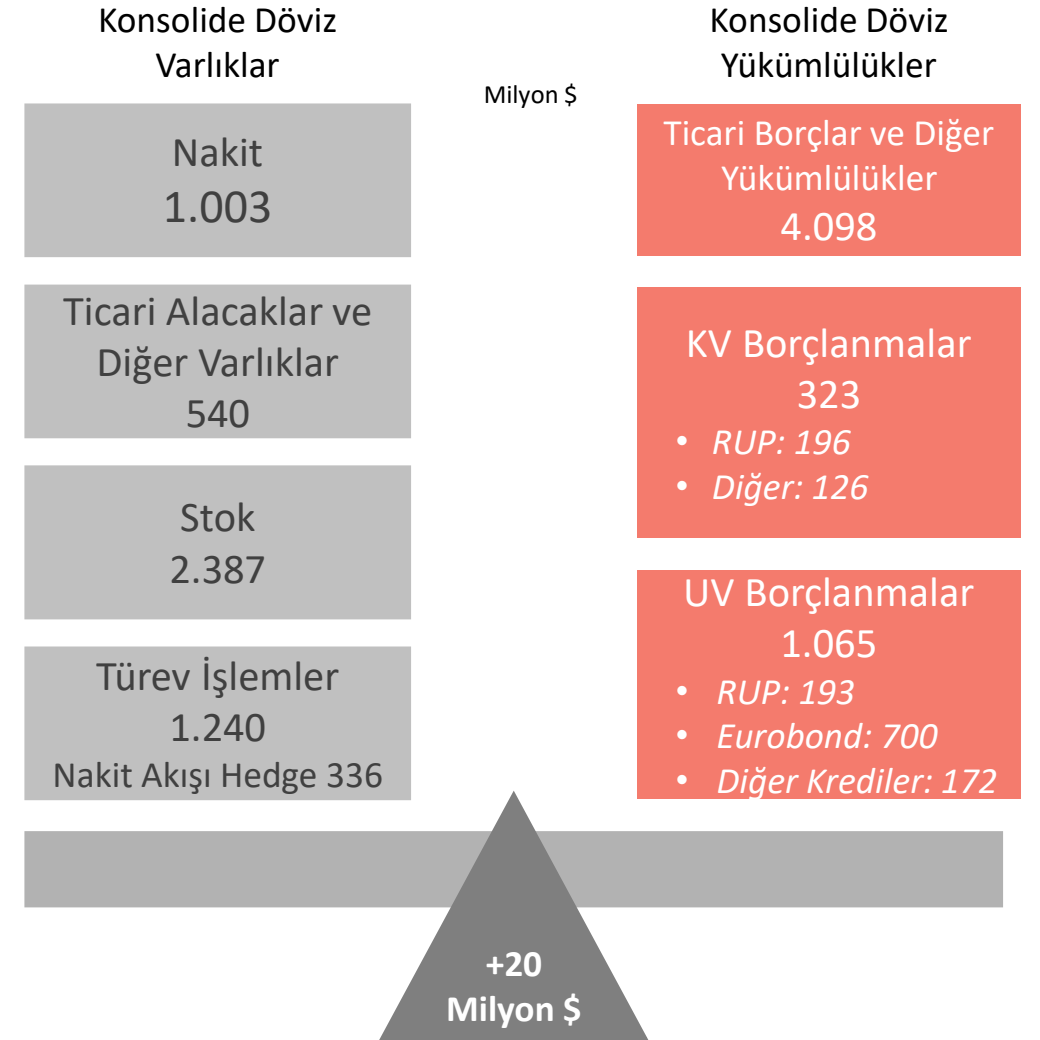
Ürün Marjı Hedge Politikası:

- 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 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

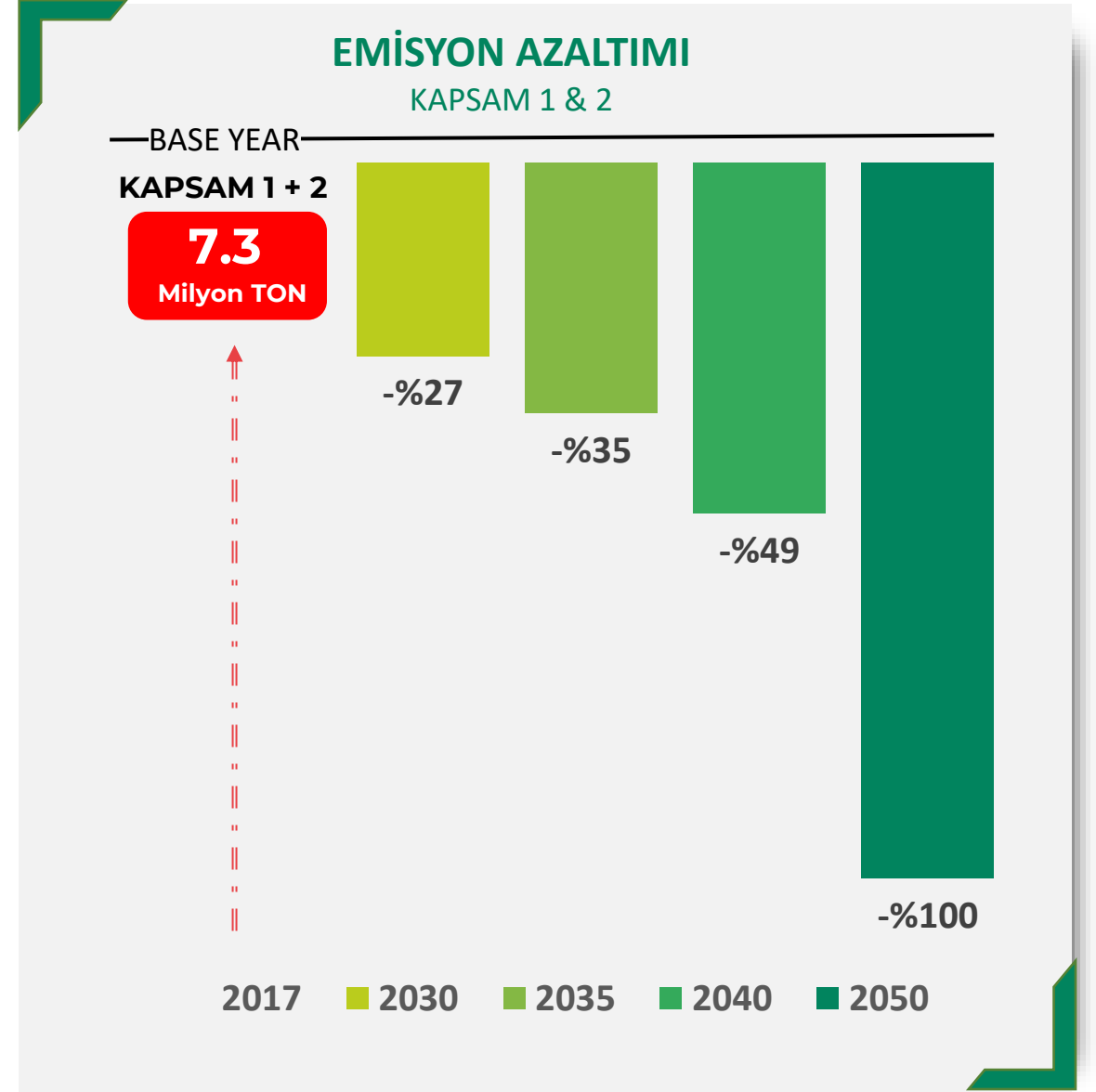
Rafinaj Emisyonlarının Azaltımı

- 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

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

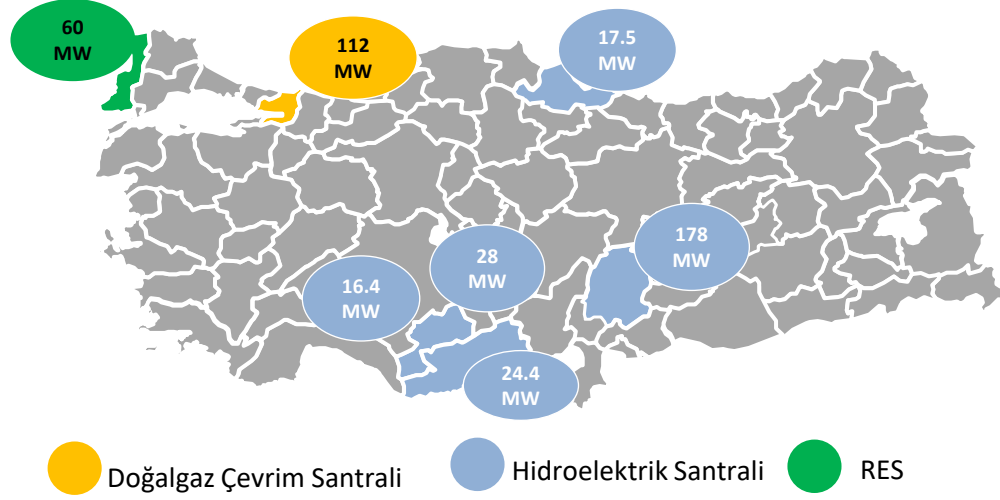
- Yeşil Hidrojen üretimi için 20 MW elektrolizör kurulumuna yönelik test sahası seçiliyor.
- Konfigürasyon ve ekipman seçimi kapsamında ana üreticilerle görüşmeler devam ediliyor.



Stratejik Dönüşüm Planı – Son Gelişmeler

Entek Paylarının Tüpraş tarafından Devralınması

Entek Kurulu Kapasite

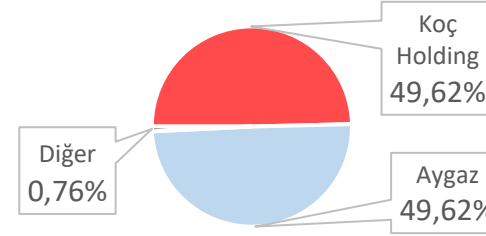


Yol Haritası

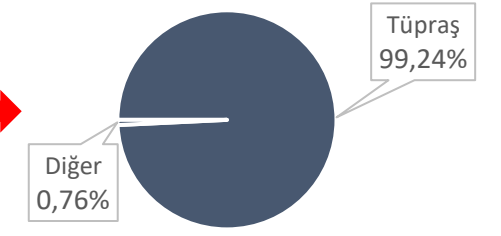
- ✓ Uzman kuruluş raporu ve görüşü hazırlandı
- ✓ 25 Nisan 2022 tarihinde KAP'ta SPK onayına tabii hisse dönüşüm oranları açıklandı
- ✓ SPK'ya resmi başvuru yapıldı

Entek Ortaklık Yapısı

İşlem Öncesi



İşlem Sonrası



Tüpraş Sıfır Karbon Elektrik Yatırımları

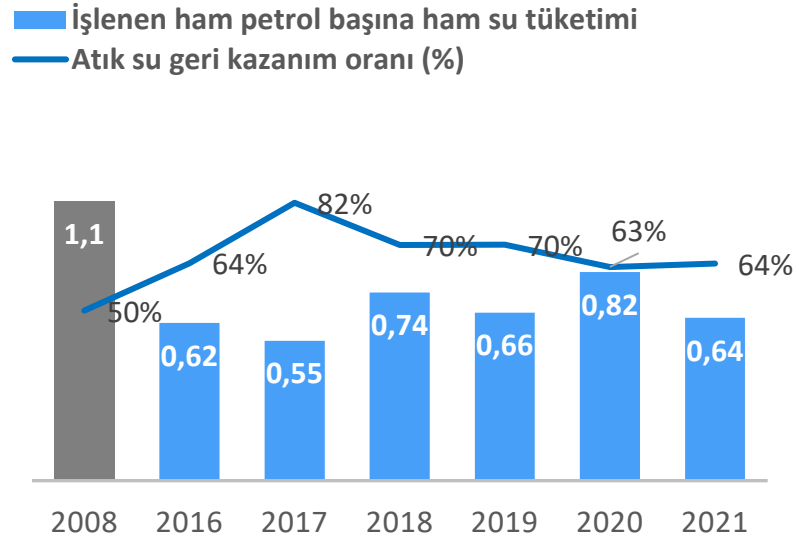
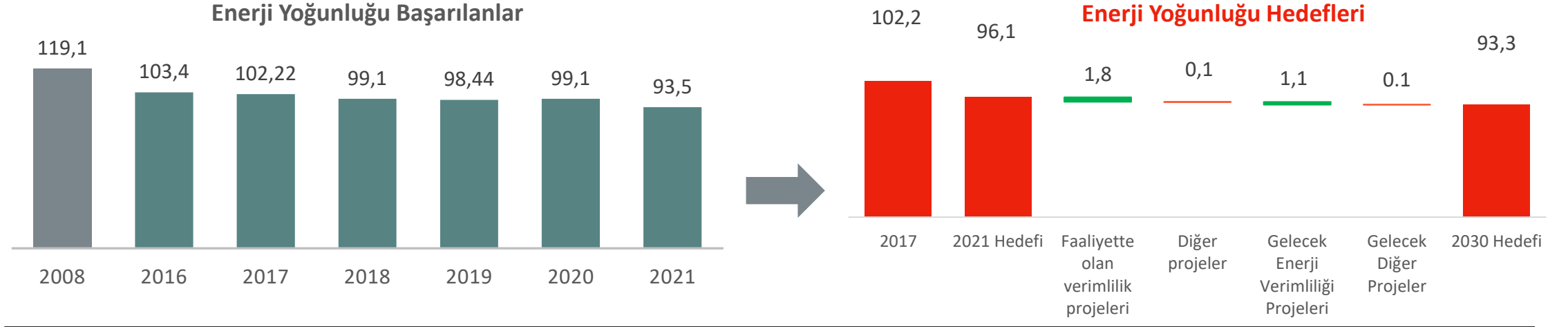
Tüpraş	Tüpraş Kurulu Kapasite & Sıfır Karbon Elektrik Lisans Başvuruları		İzmit Rafinerisi	İzmir Rafinerisi	Kırıkkale Rafinerisi	Batman Rafinerisi	Toplam
	Kurulu Kapasite	(MW)	205	92	84	5	386
	GES ve RES Kurulumu için Alınan Lisanslar	(MW)	2,5 (GES)	1,2 (GES), 12,6 (RES)			16,3
	Yeni Başvurular (Mart)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



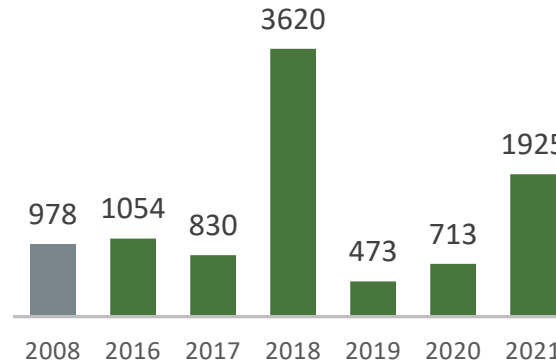
ESG

Tüpraş'taki Çevresel Gelişmeler

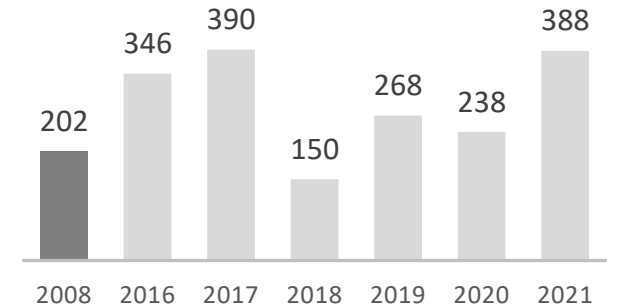
Sürdürülebilirlik programı 2008'de başlatıldı ve birçok kilometre taşına imza atıldı.



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

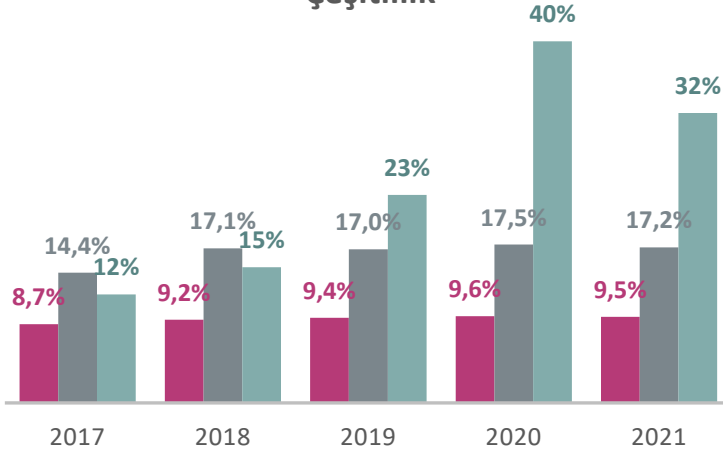
Yönetim Kurulu Komiteleri

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

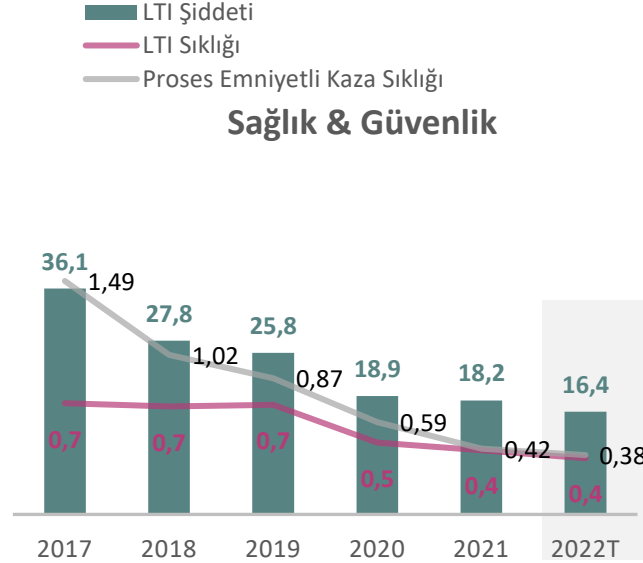
5 yıllık Yönetim
Kurulunda Kadın
Temsil Oranı Hedefi

%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

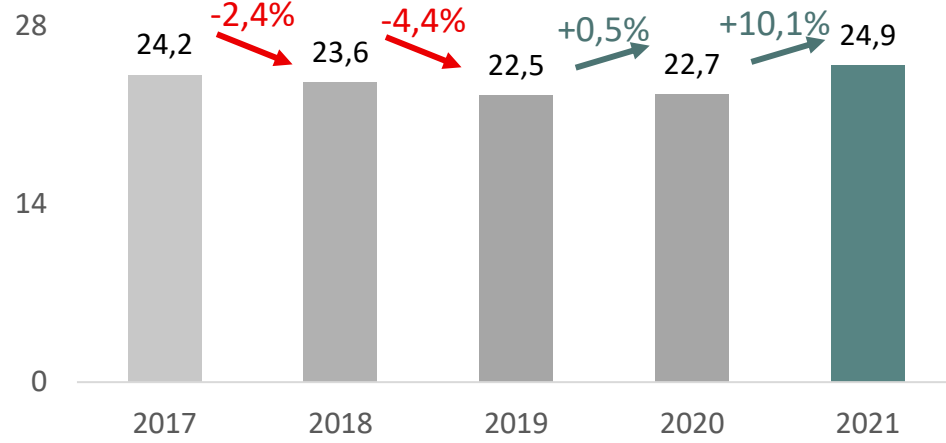
2022 Rafineri Bakım Çizelgesi

Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (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

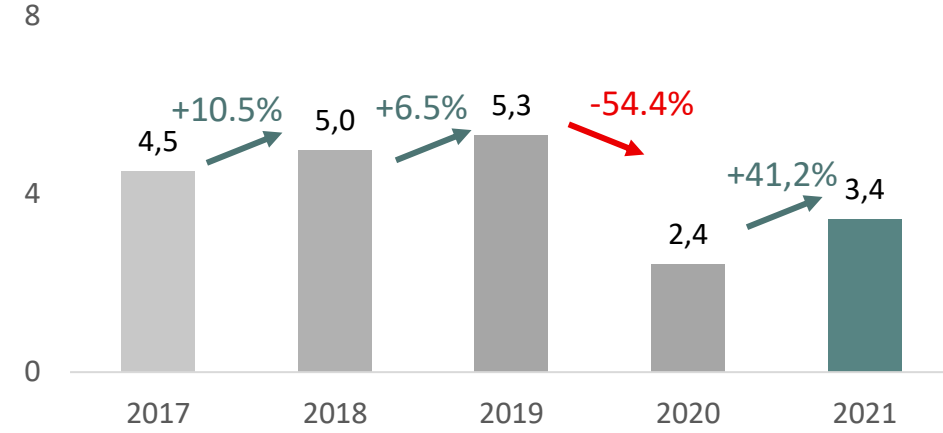
Türkiye Petrol Ürünleri Talebi 2017-2021

Million Ton

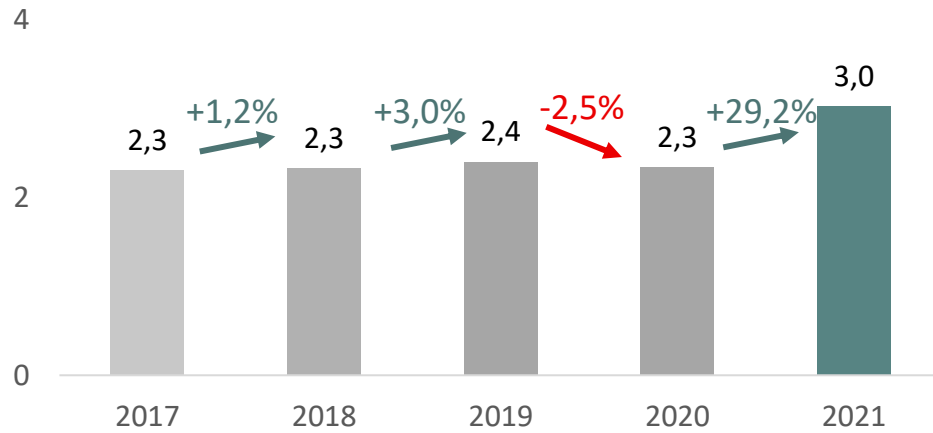
Motorin



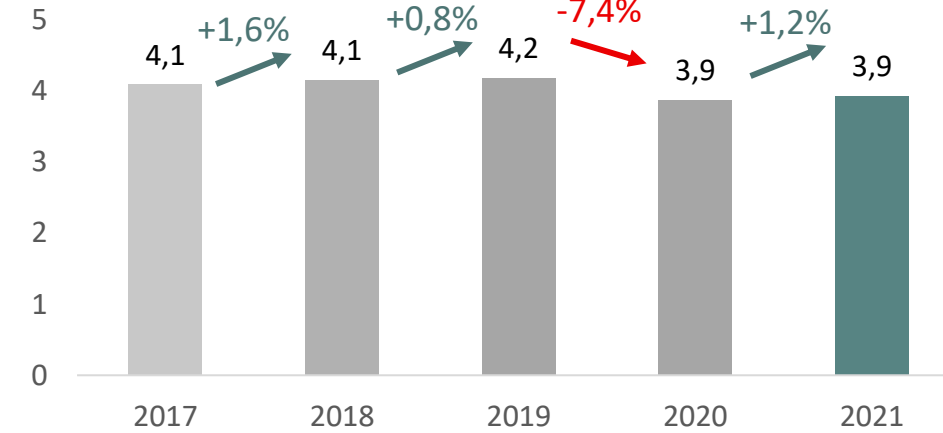
Jet Yakıtı*



Benzin



LPG



Kaynak: Tüpraş ve EPDK

* Transit uçuşlar dahil

Rekabet – Bölgesel Rekabet

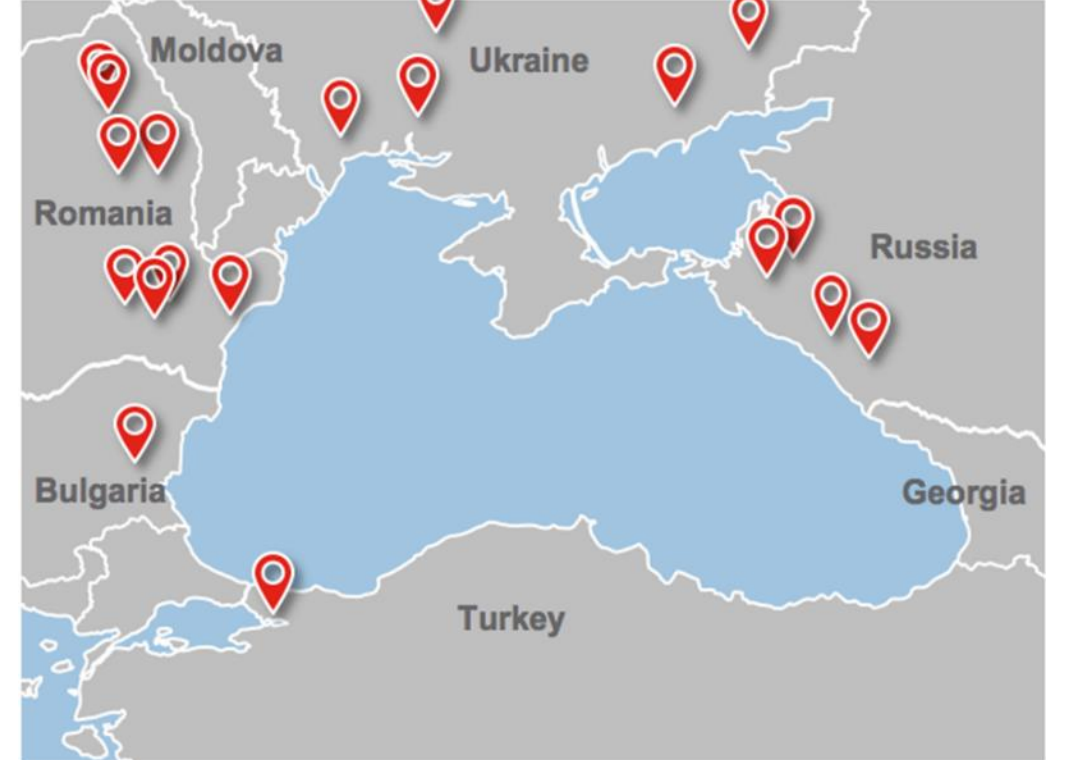
- Tüpraş, Akdeniz ve Karadeniz piyasalarında toplam 71 rafineri ile rekabet etmektedir.
- Akdeniz Bölgesi ürün dengesi; Orta Doğu, Kuzey Batı Avrupa ve Asya kaynaklı ürün akışından da etkilenmektedir.

Akdeniz



54 Rafineri ~7,8mv/g

Karadeniz



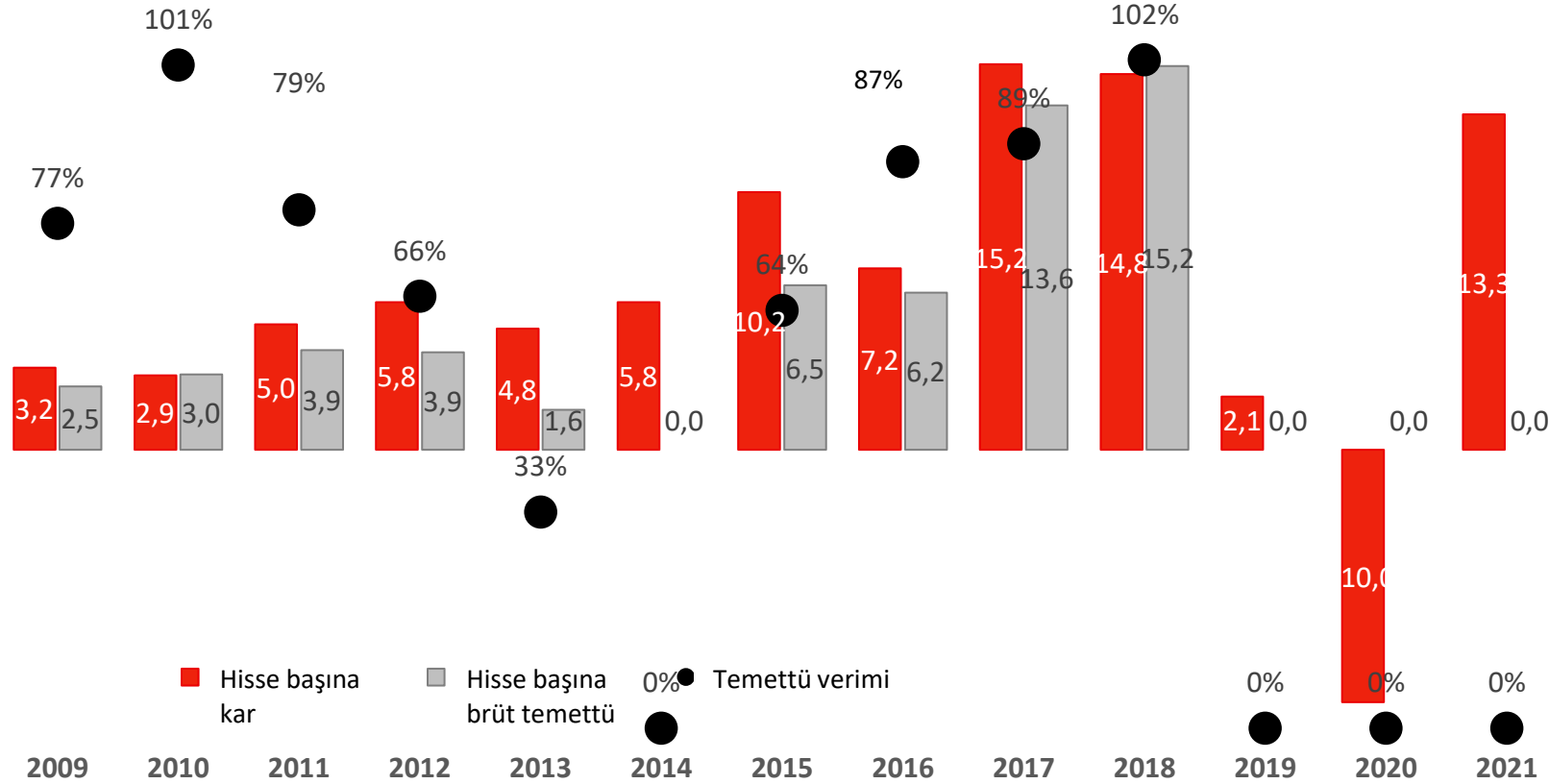
17 Rafineri ~1,8 mv/g

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	31.03.2022	31.12.2021	Fark	Fark(%)
Dönen Varlıklar	78.451	65,429	13.022	20
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
Duran Varlıklar	38,201	37.106	1.095	3
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
Toplam Varlıklar	116.652	102.535	14.117	14
Kısa Vadeli Yükümlülükler	80.726	64.002	16.725	26
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
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.960	20.706	-746	-4
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
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	15.657	17.557	-1.901	-11
Kontrol gücü olmayan paylar	308	270	38	14
Toplam kaynaklar	116.652	102.535	14.118	14

Temettü (TL)

Ort. Temettü ödeme oranı: %90*



Stratejik Dönüşüm Temettü Planı

80%

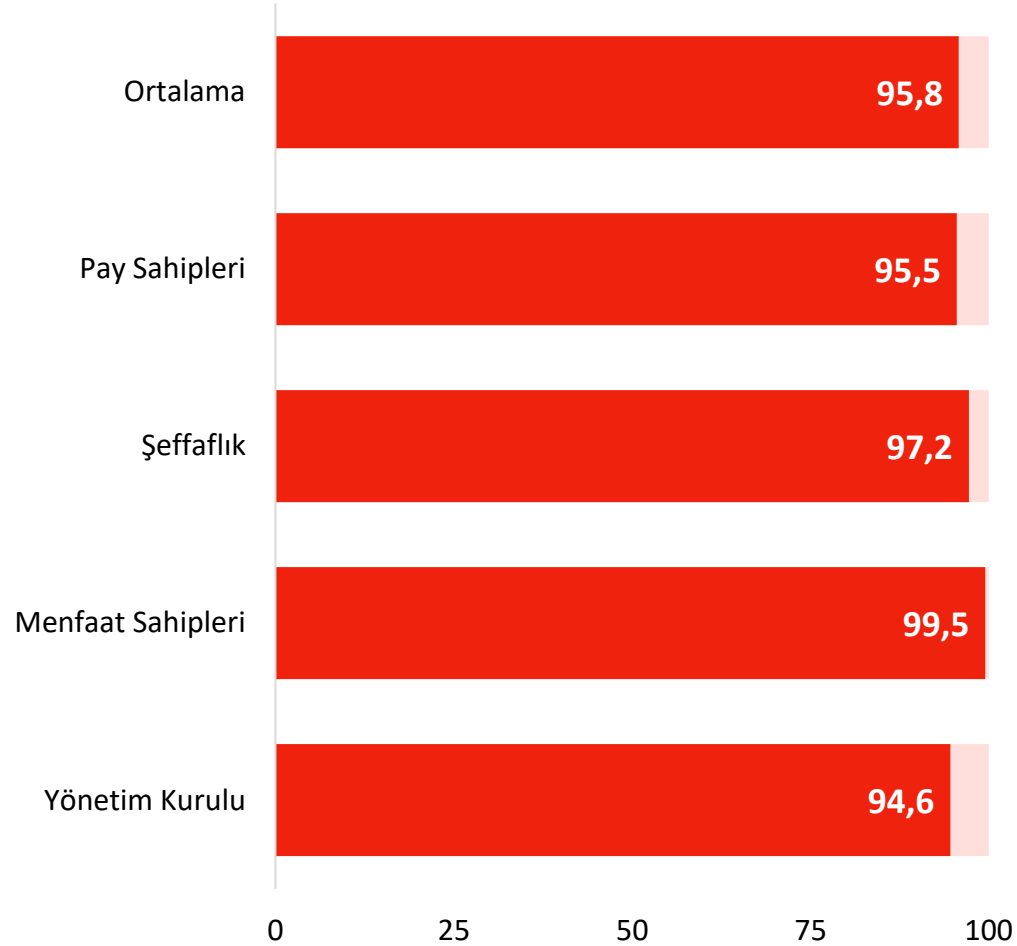
Yeni iş modelimiz **ortalama ~%80 temettü** ödememize imkan verecek ve böylelikle yüksek temettü ödeyen şirket olmaya devam edeceğiz

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

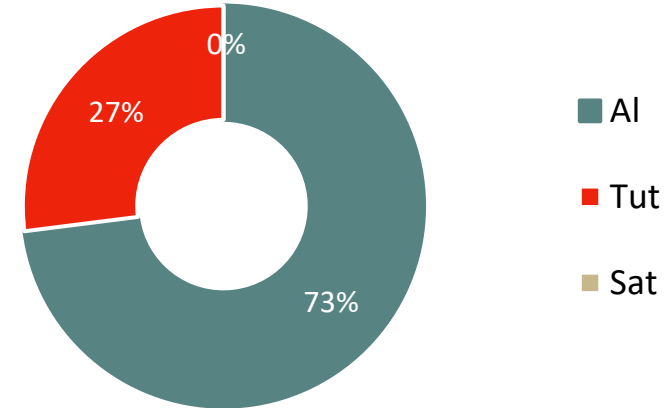


Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Ekim 2021)

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*



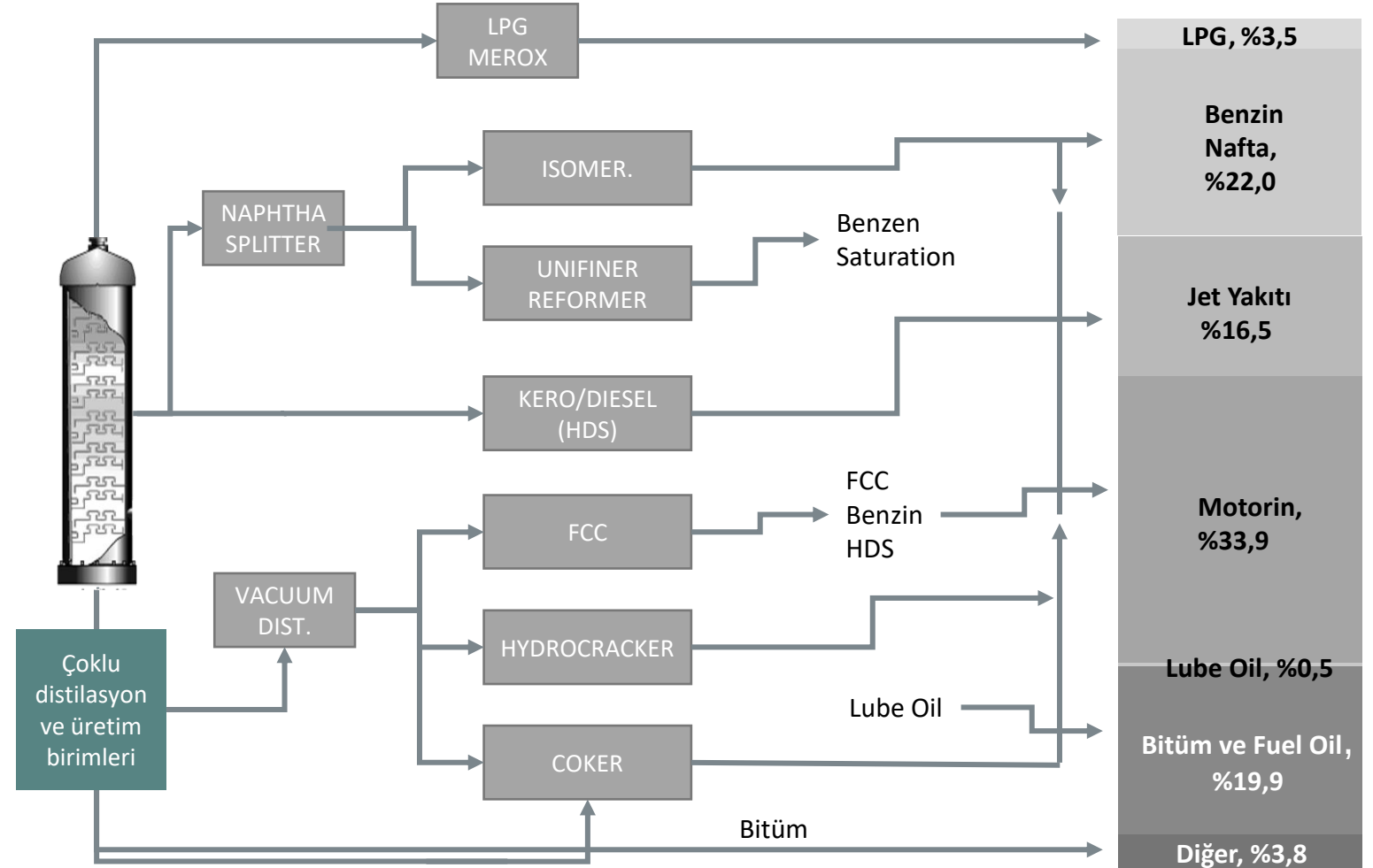
*Kaynak: 28 Şubat itibariyle

Tüpraş Ürün Akışı ve Verim Kırılımı

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

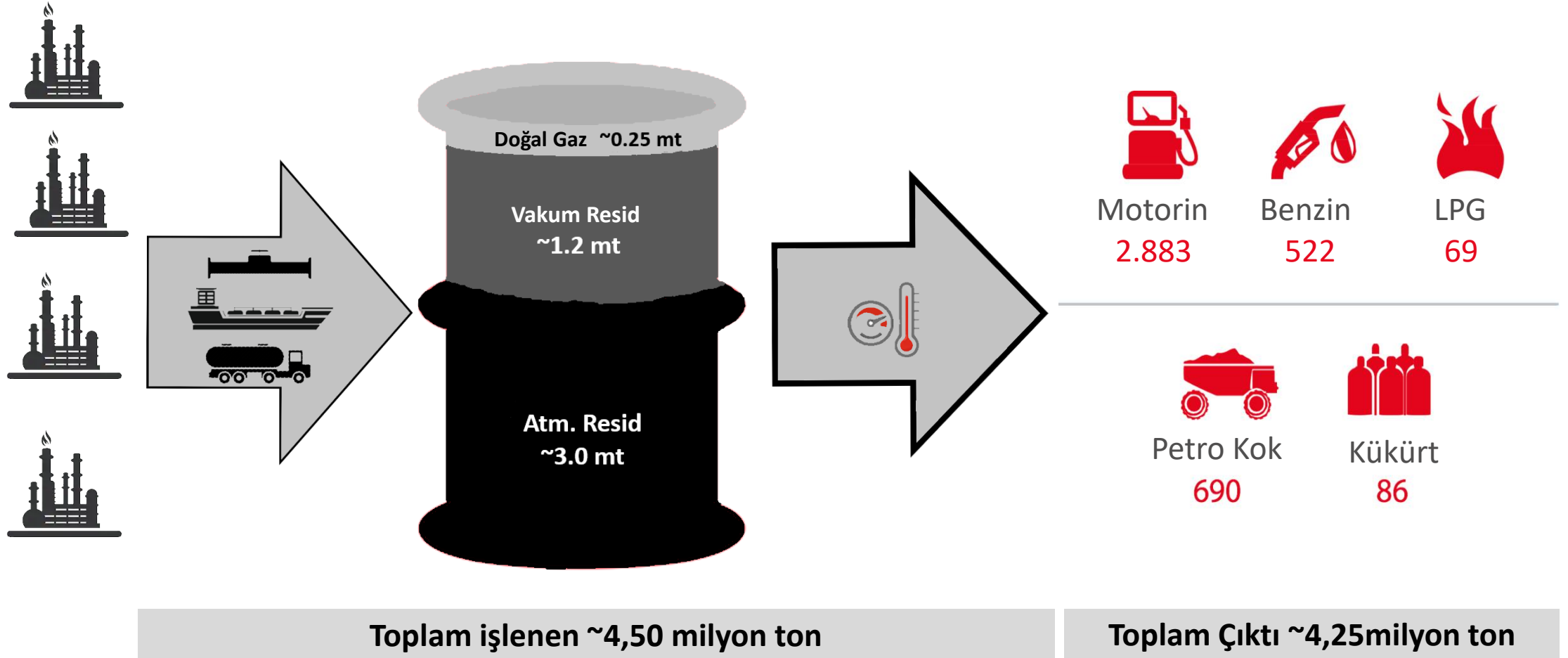
Ana Üniteler	Ünite Adedi	Kapasite (m ³ /g)
CRUDE OIL DIST.	8	99.420
VACUUM DIST.	8	42.752
HYDROCRACKER	4	18.032
ISOMERATION	3	7.804
UNIFINER REFORMER	5	16.225
KERO/DIESEL (HDS)	9	37.265
FCC	2	4.650
COKER	1	9.000
NAPHTA SPLITTER	8	
LPG MEROX	6	

Akış Diyagramı



RUP – Fuel Oil Dönüşüm Tesisi

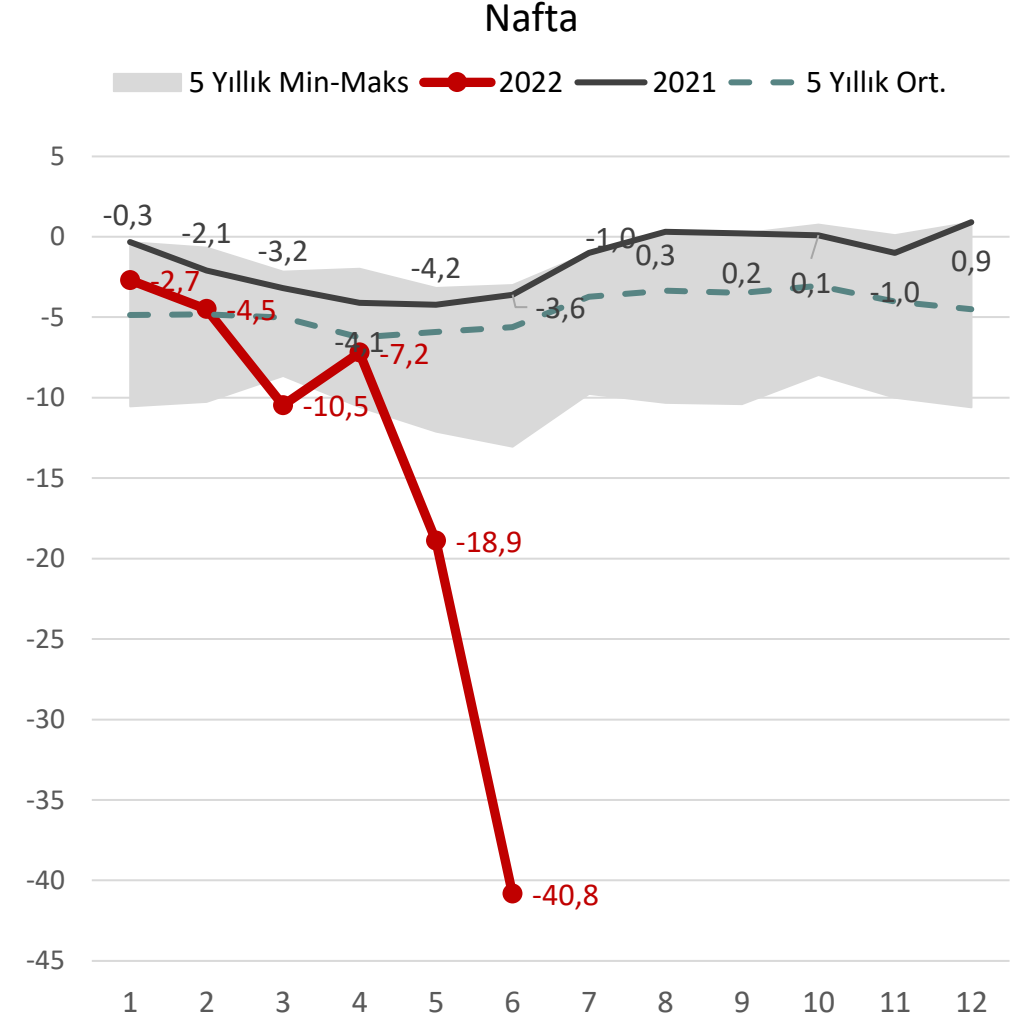
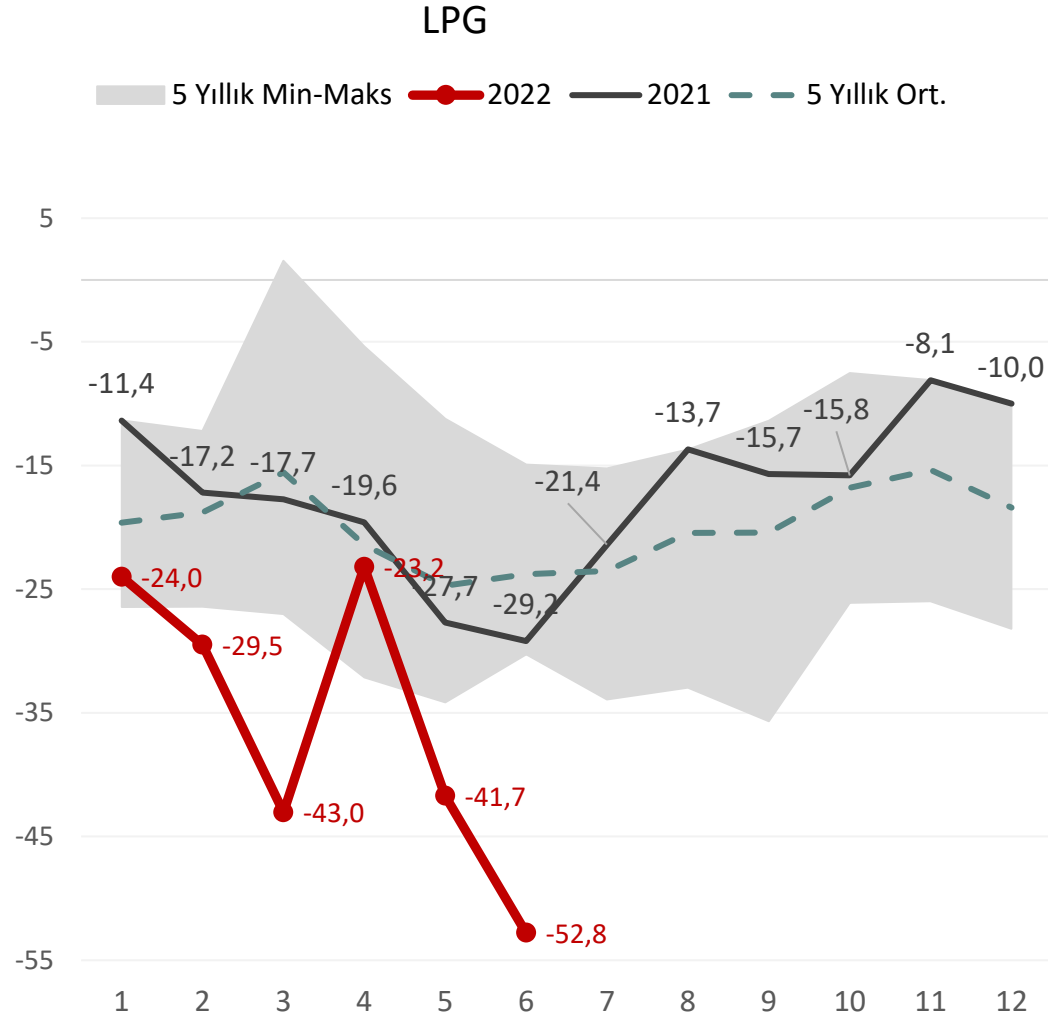
- 2015 yılında tamamlanan Fuel Oil Dönüşüm Tesisi (RUP¹) ile Tüpraş önemli bir değişimi gerçekleştirmiş oldu.
- Tesisin ilk periyodik bakımı ise 2019'un ikinci çeyreğinde tamamlandı.



¹ Residuüm Upgrade Plant

LPG ve Nafta Ürün Marjları

\$/v



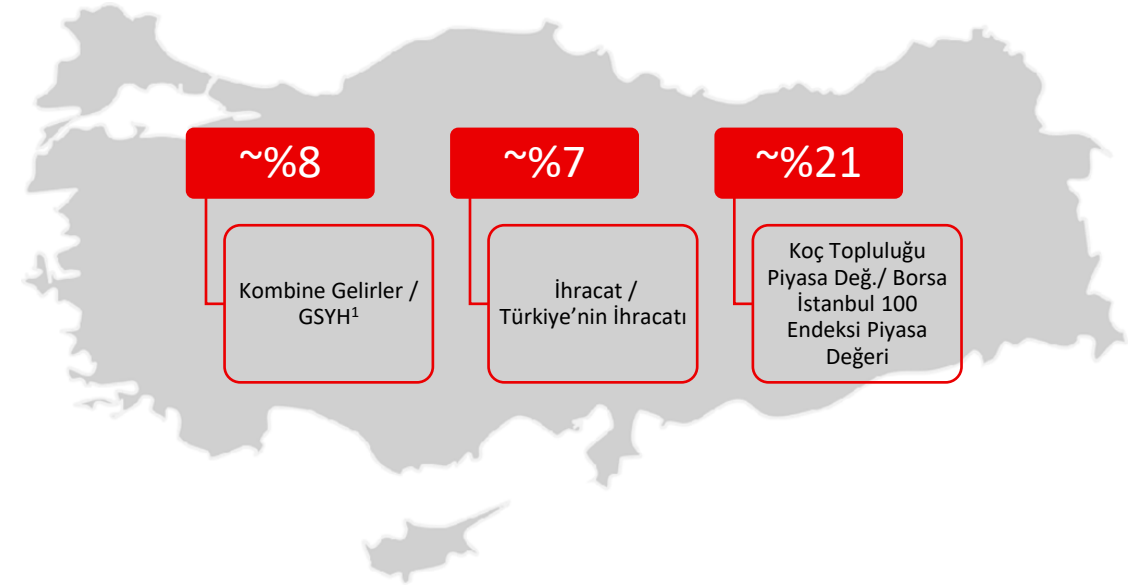
5 yıllık ortalama 2017-2021 arasını kapsar, veriler 30 Haziran 2022 itibarıyladır.

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, 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