



Enerjimiz Geleceęe

 **Tüpraş**

 **Koc** | Şubat 2022

Yatırımcı Sunumu

Çekince

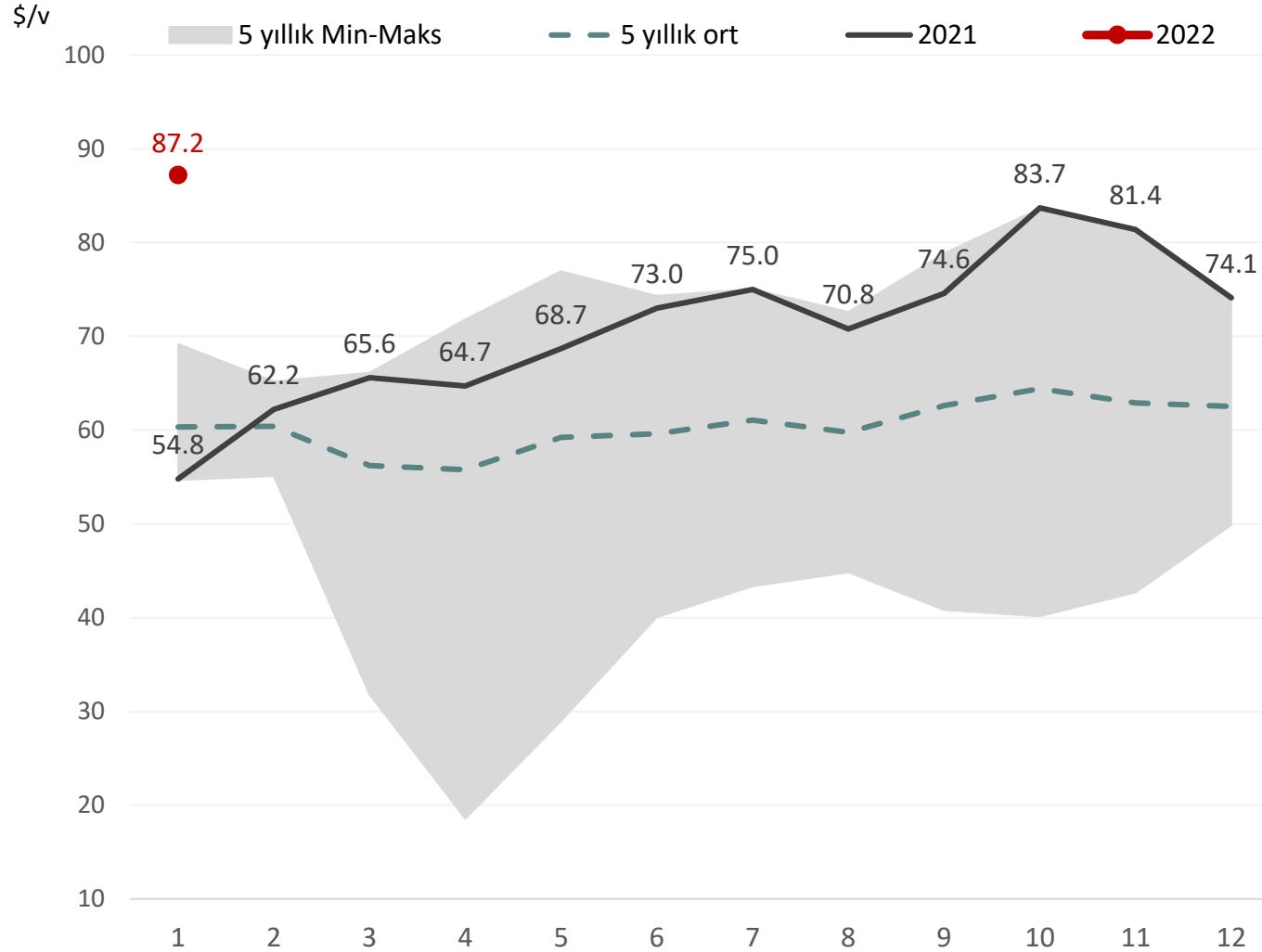
Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların 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 31 Ocak 2022'de güncellenmiştir.

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

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

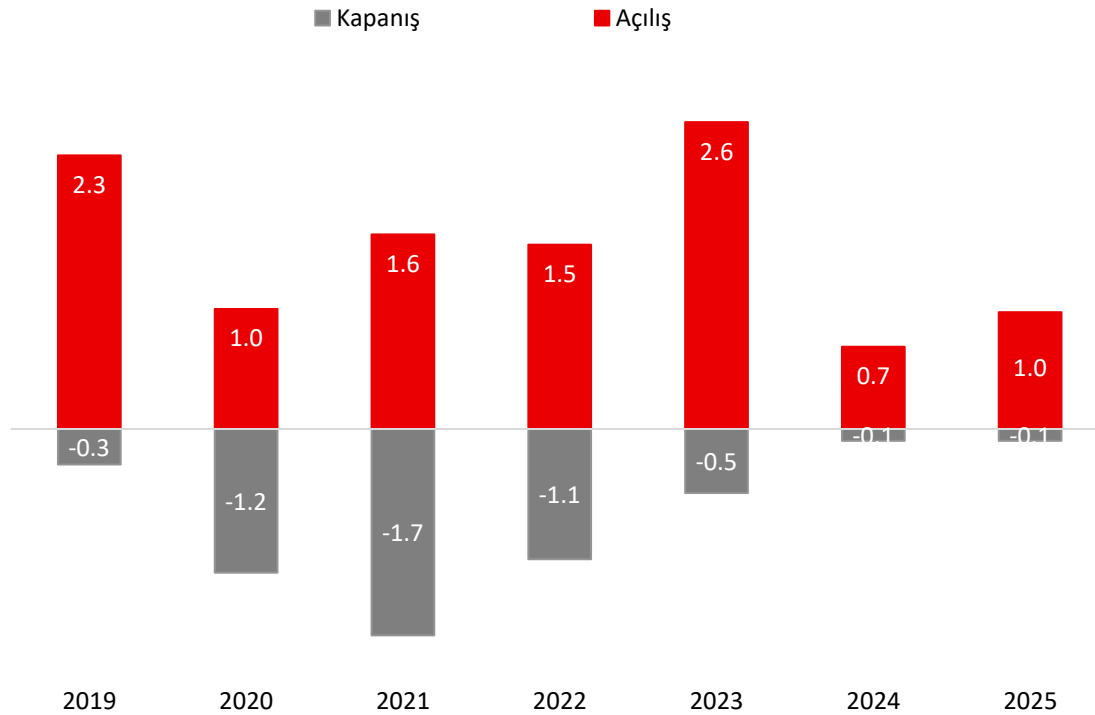
Yıl	Ortalama Brent Fiyatı (\$/v)
2017	54,3
2018	71,0
2019	64,3
2020	41,7
2021	70,7

Küresel Rafinaj Kapasitesi Gelişimi

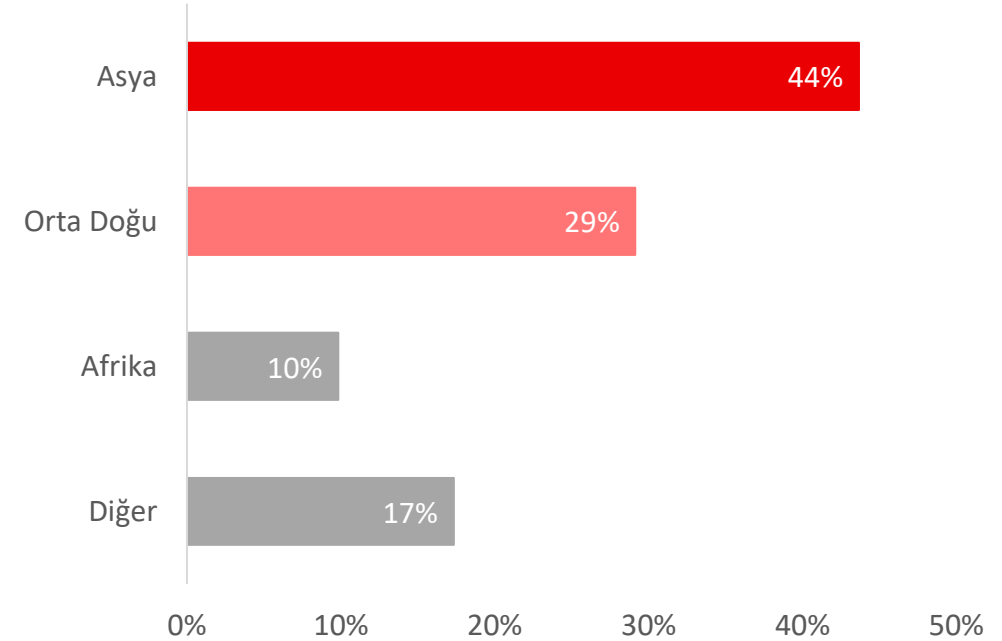
2025'e kadar beklentiler:

- 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.

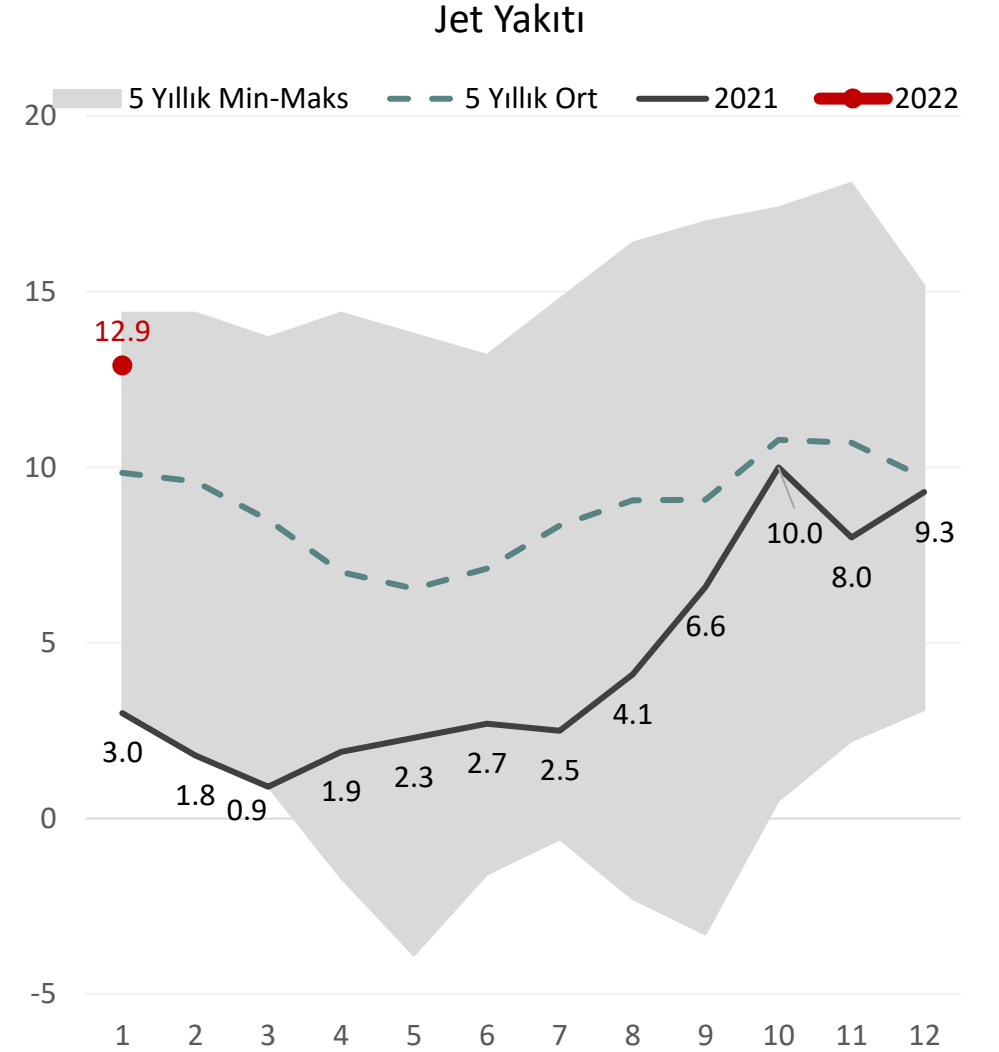
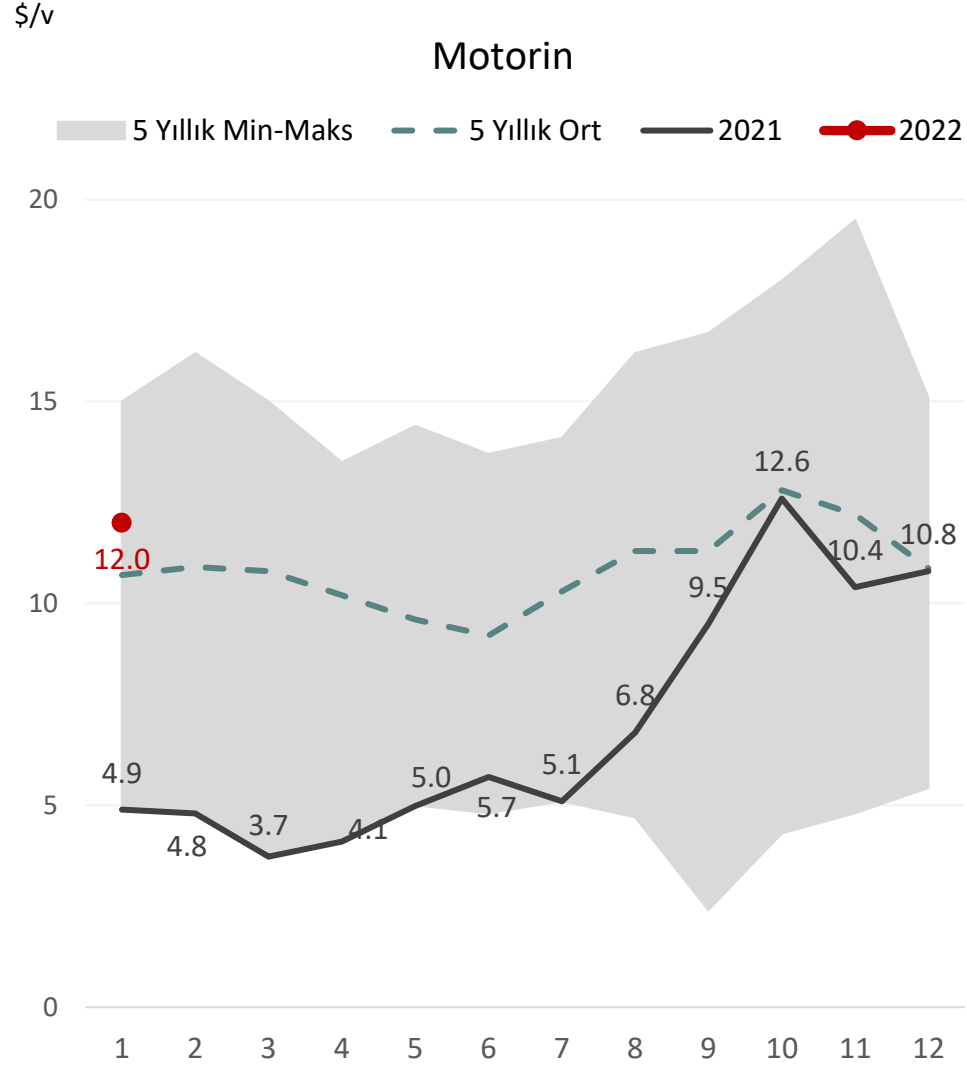
2019-2025 Net Kapasite Artışları



Bölgesel bazda Net Kapasite Artışları

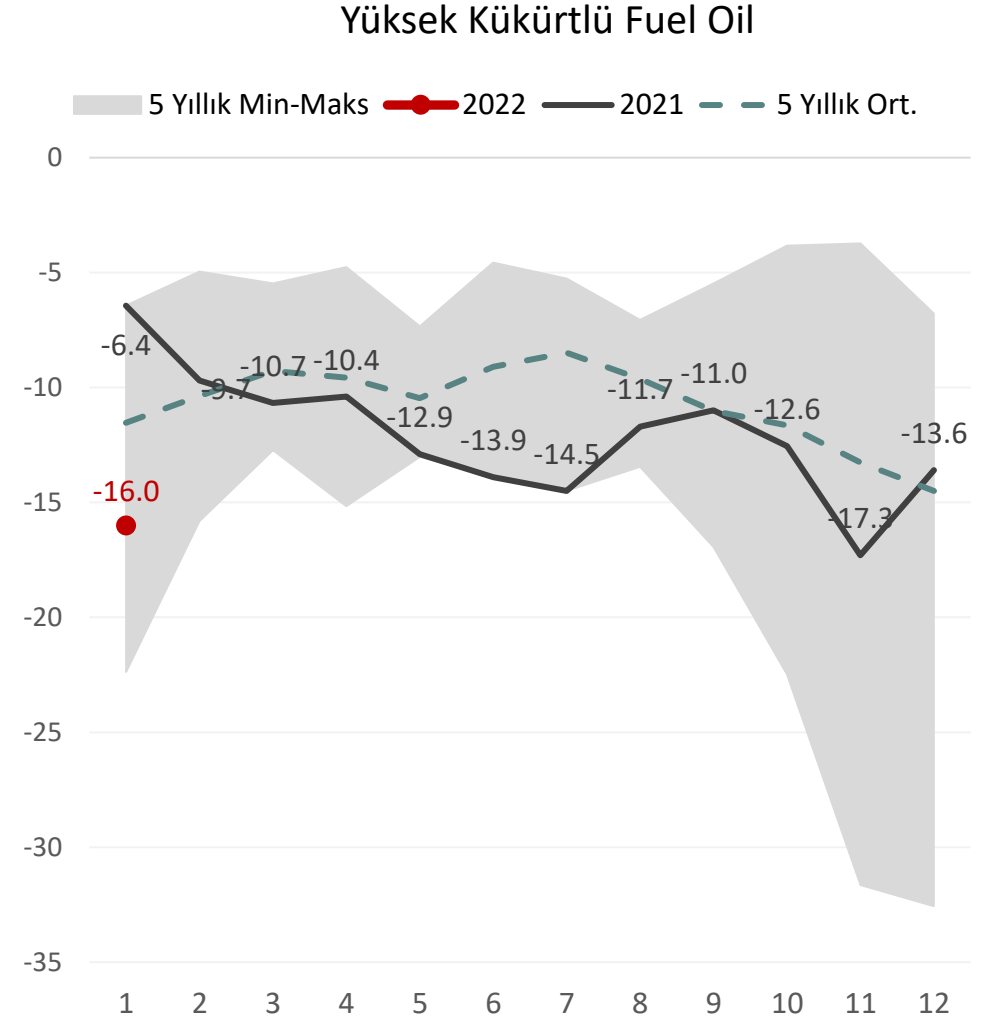
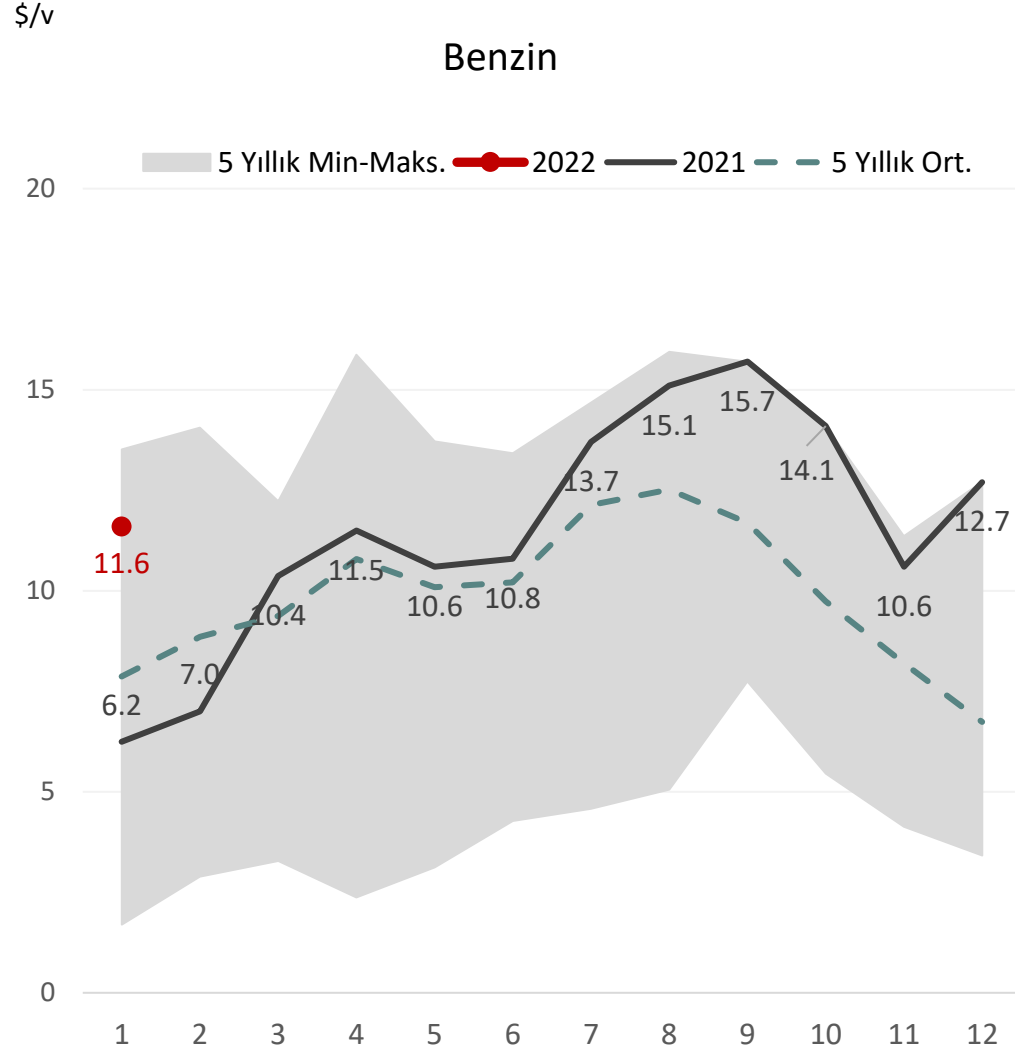


Orta Distilat Ürün Marjları



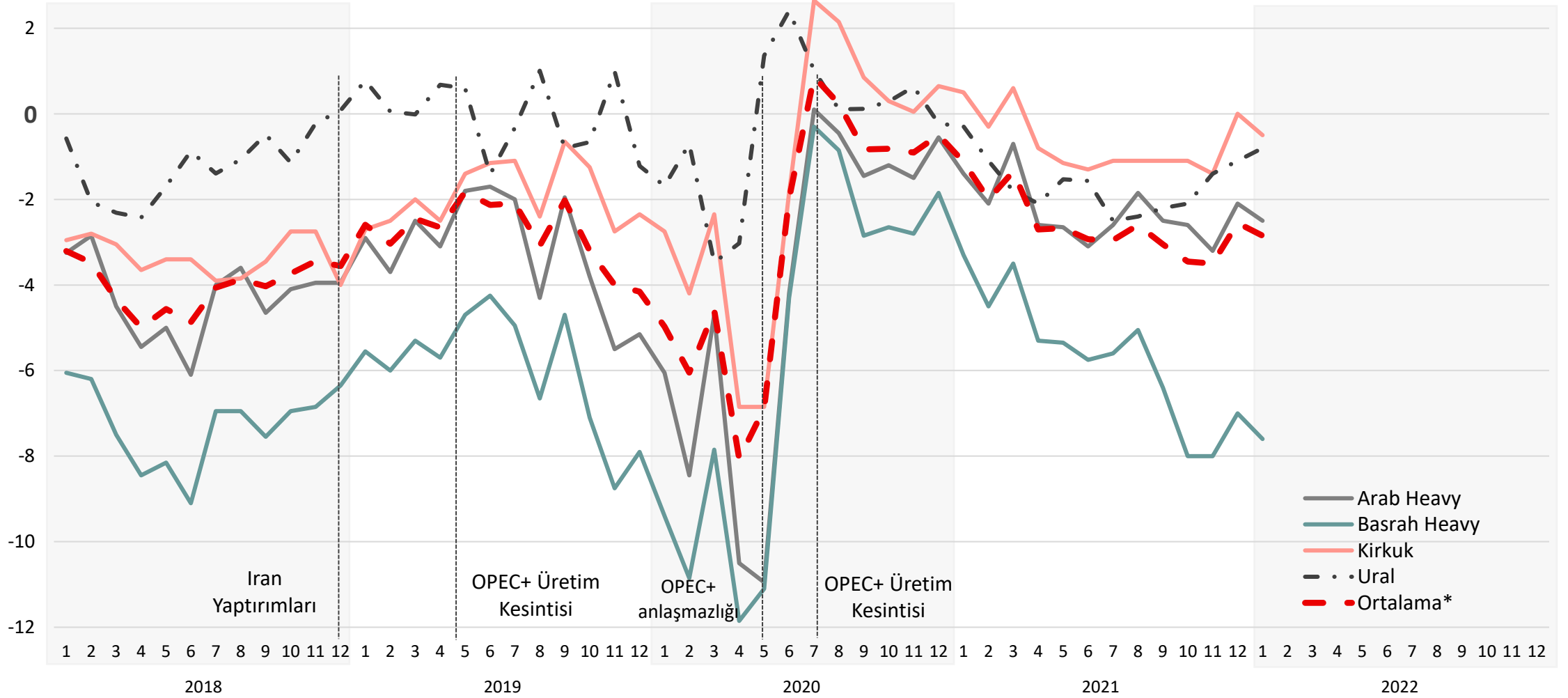
5 yıllık ortalama 2017-2021 arasını kapsar, veriler 31 Ocak 2022'de güncellenmiştir.

Benzin ve Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



5 yıllık ortalama 2017-2021 arası kapsar, veriler 31 Ocak 2022'de güncellenmiştir.

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



*İlgili Ham Petrollerin fiyat farklarının basit ortalaması alınmıştır



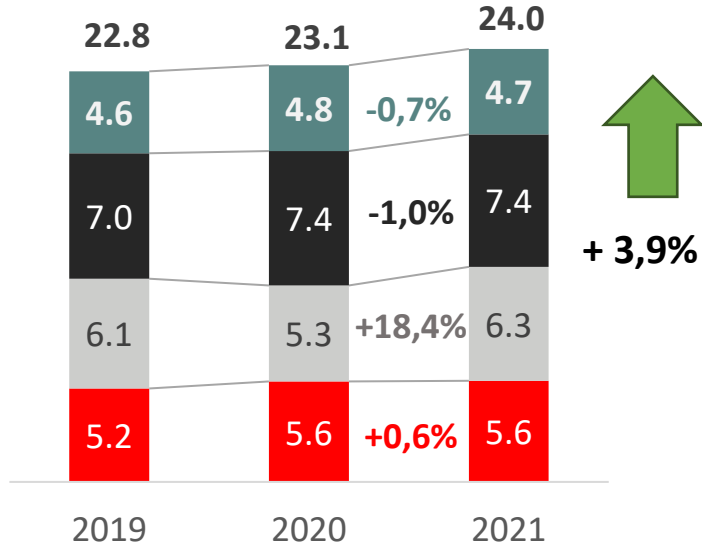
Türkiye Akaryakıt Piyasası

Türkiye Piyasası, 11A 2021

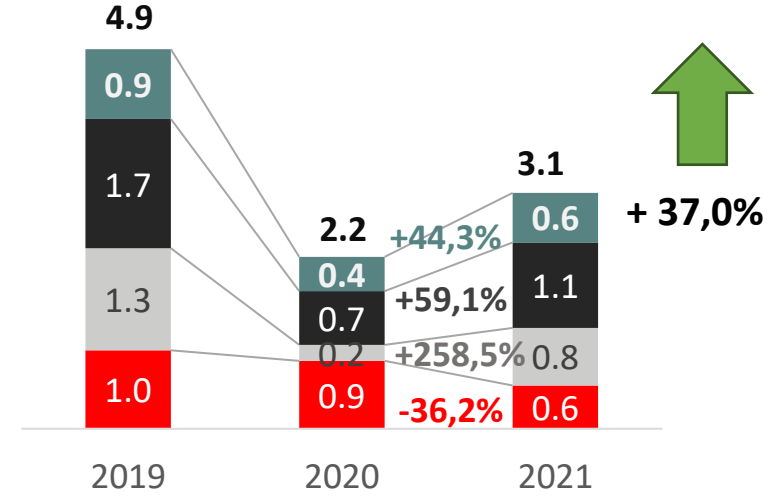
Ekim-Kasım 3Ç 2Ç 1Ç

Milyon Ton

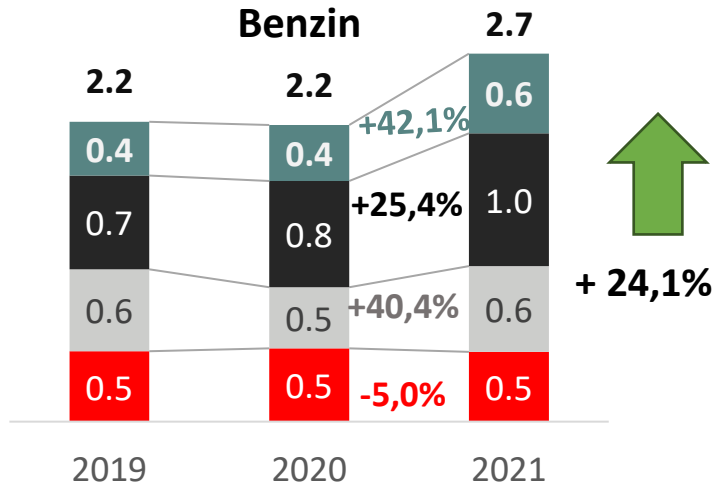
Motorin



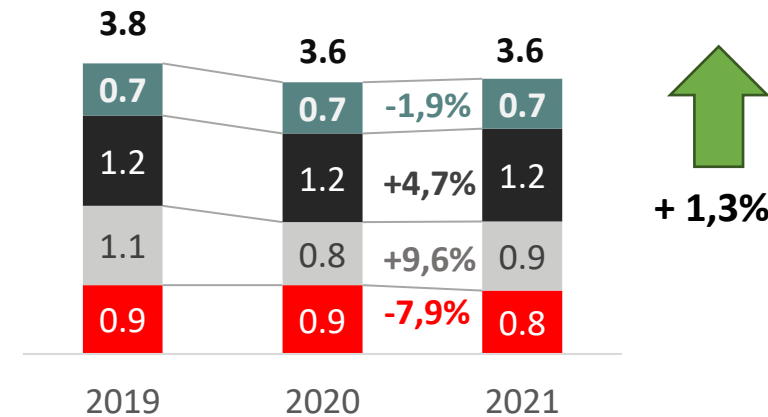
Jet¹ Yakıtı



Benzin



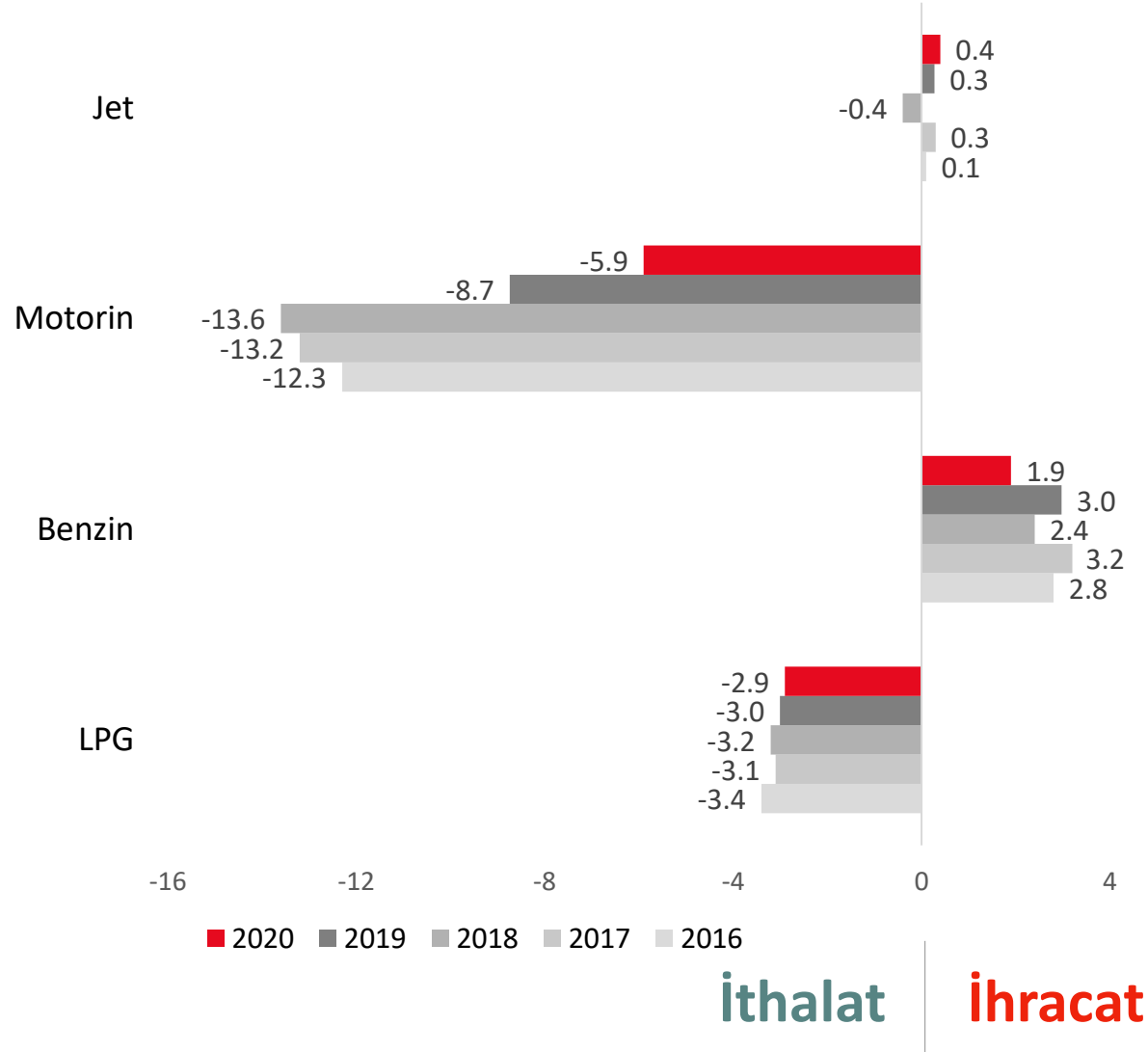
LPG



¹Transit uçuşlar dahil

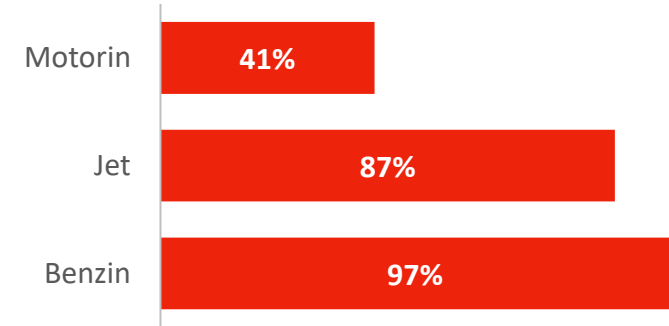
Türkiye İthalat - İhracat Dengesi

Milyon Ton

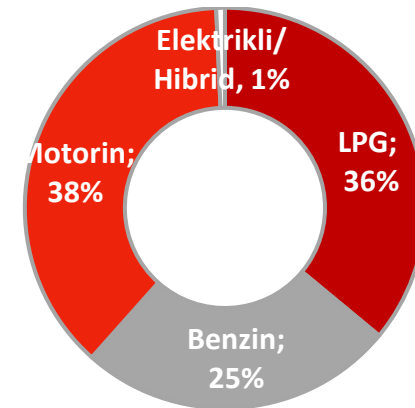


Tüpraş Pazar Payı

2020 12A



Binek Araçların Yakıt Seçimi

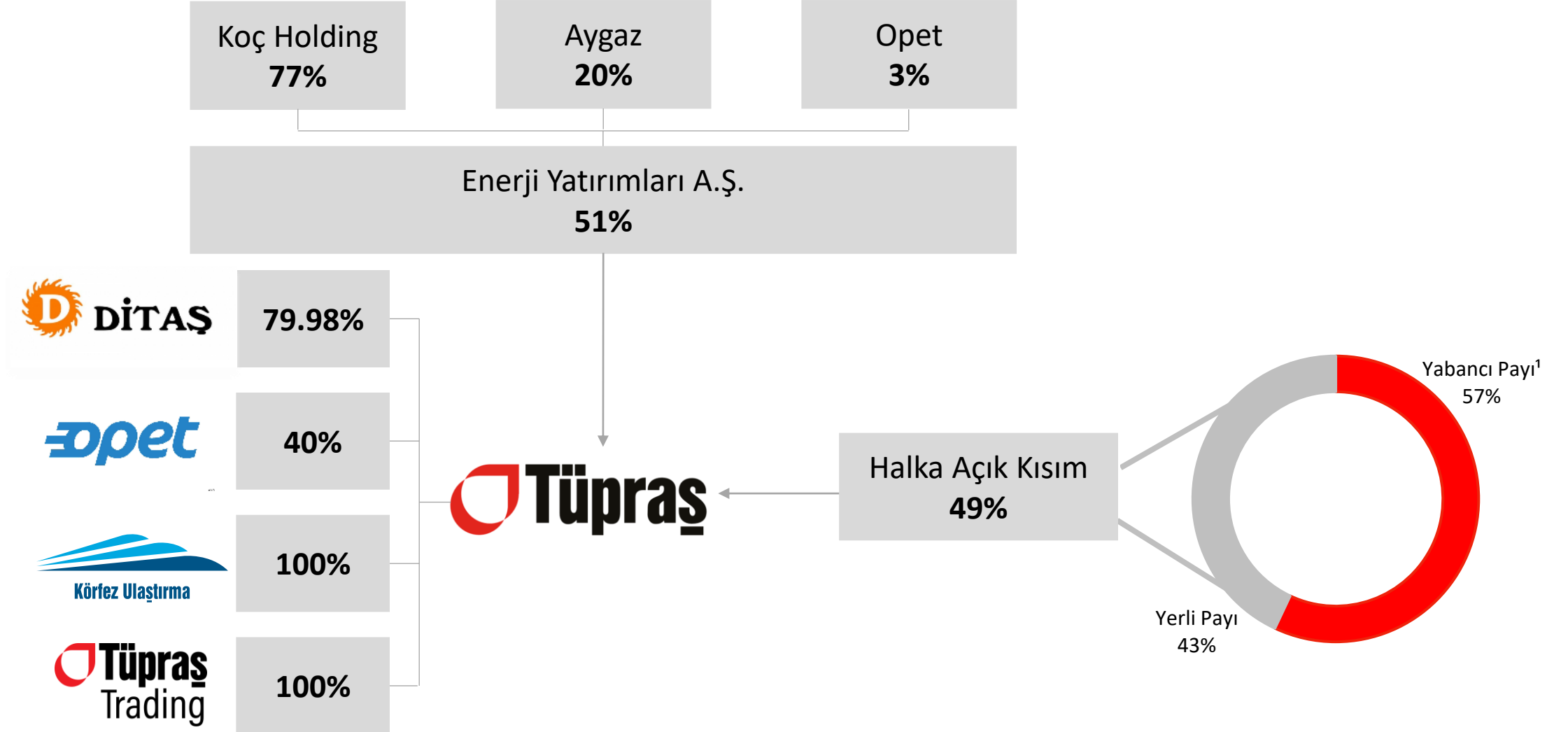




Şirkete Genel Bakış

Tüpraş Ortaklık Yapısı

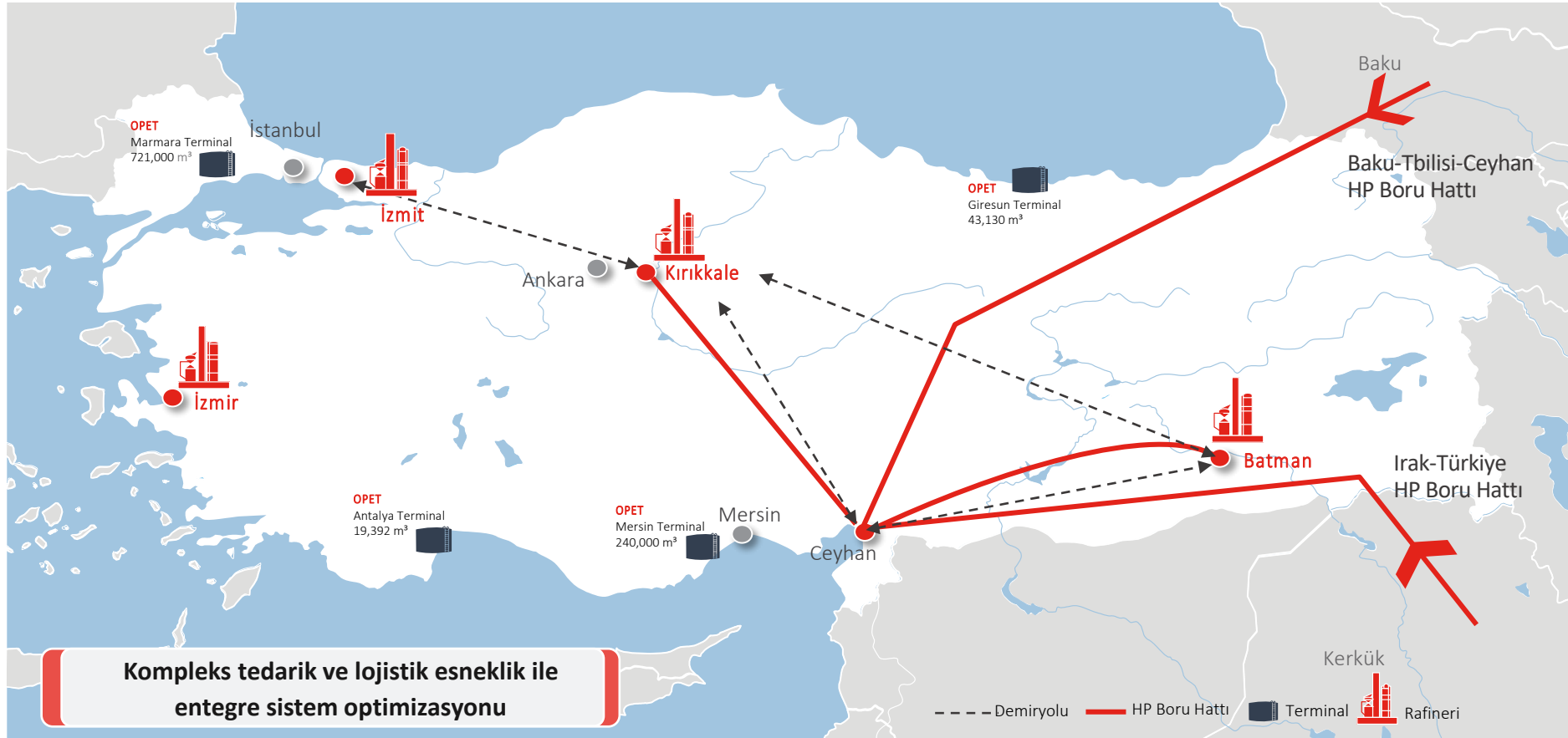
Tüpraş, Türkiye'nin en büyük sanayi şirketi ve önde gelen rafinerisidir.



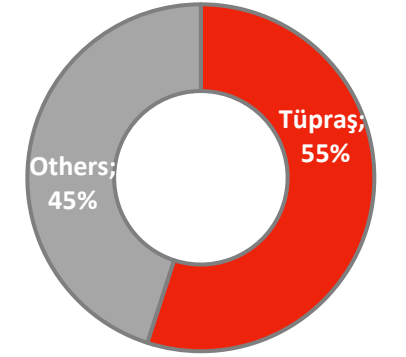
¹31 Aralık 2021 itibari ile

Tüpraş- Rafineriler ve Dağıtım Ağı

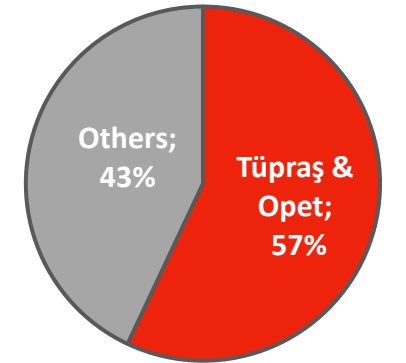
	İzmit	İzmir	Kırıkkale	Batman	Toplam
Kapasite (Milyon ton)	11,3	11,9	5,4	1,4	30
Nelson Kompleksitesi	14,5	7,66	6,32	1,83	9,5
Depolama Kapasitesi (milyon m ³)	3,0	2,5	1,3	0,3	7,0



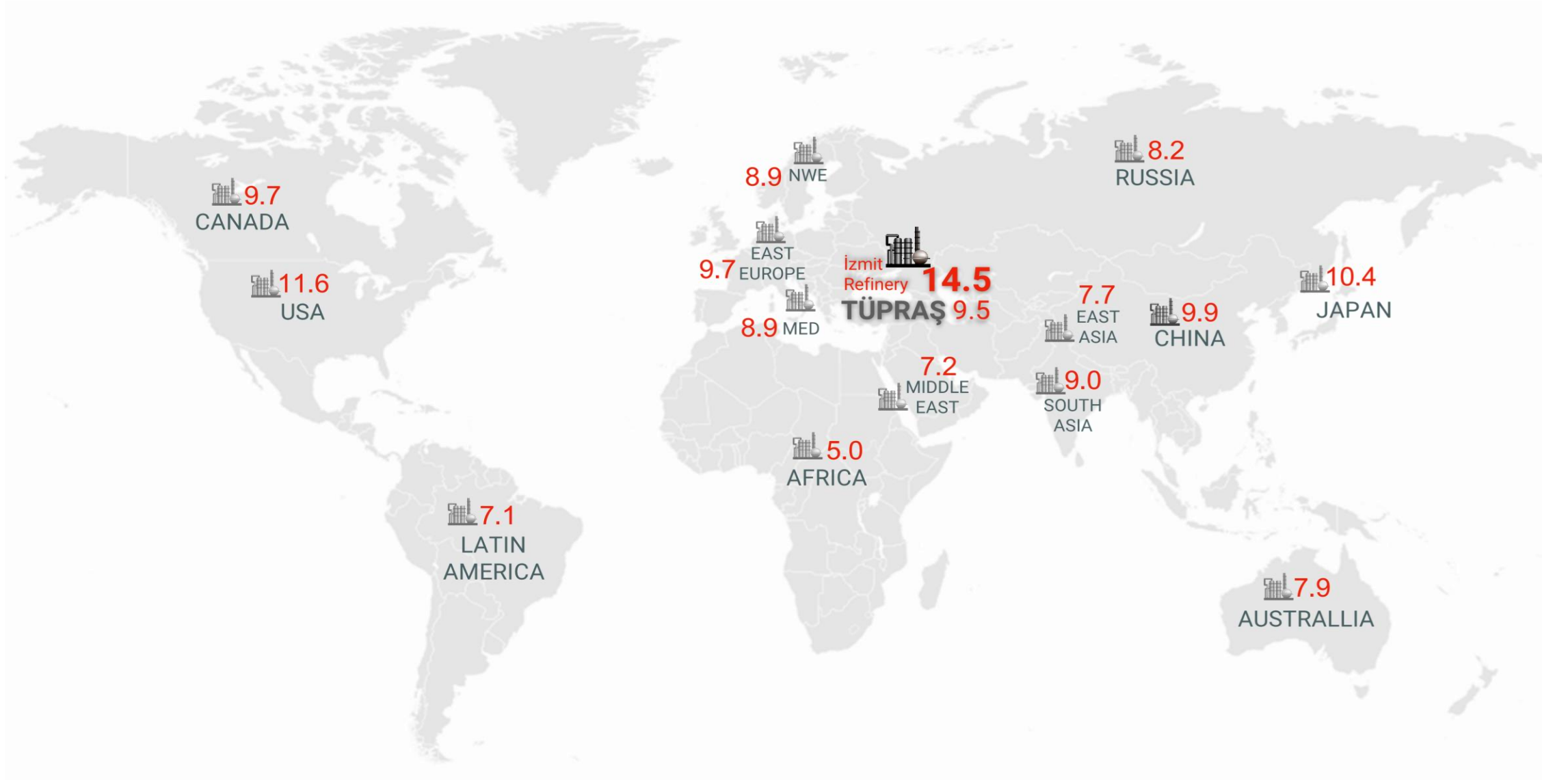
Türkiye'nin petrol ürünleri talebi



Türkiye'nin Depolama Kapasitesi



Rafinaj Şirketlerinin Nelson Kompleksite Değerleri



OPET - Dağıtım



Tüpraş Payı: %40

- 1.802 istasyon (30 Kasım 2021 itibari ile)
- Kasım 2021 itibari ile piyasa payı: Beyaz ürünlerde %17,7; Siyah ürünlerde %19,6

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: 171.453 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

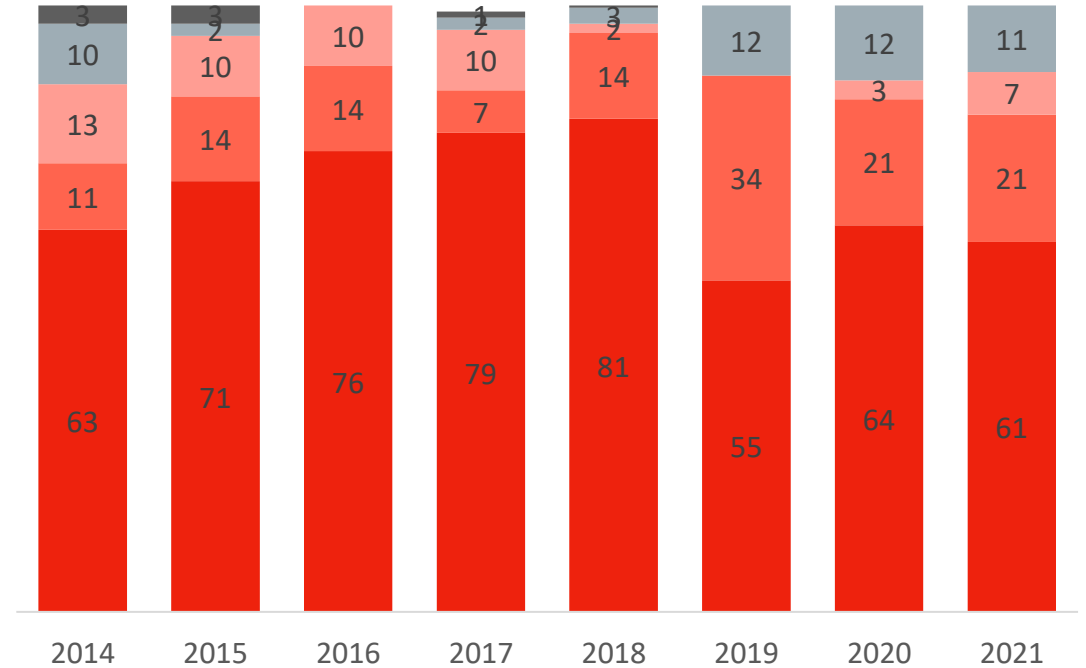
Tüpraş 2021’de 11 farklı ülkeden, API’ları 20-47 arasında değişen, 21 farklı çeşit ham petrol tedarik etmiştir.

Ana Ham Petrol Tedarik Bölgeleri (2021)



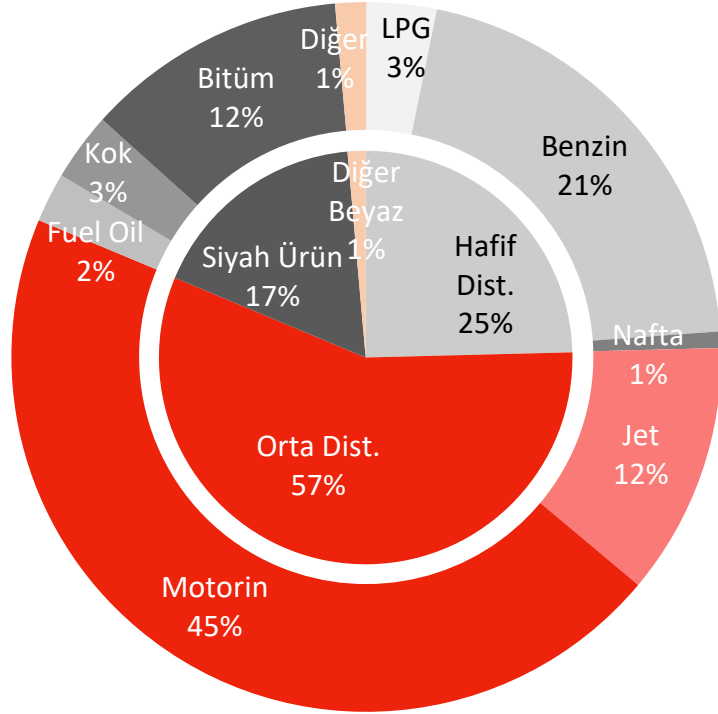
Bölgelere göre Ham Petrol İthalatı (%)

Orta Doğu BDT Avrupa Afrika Amerika



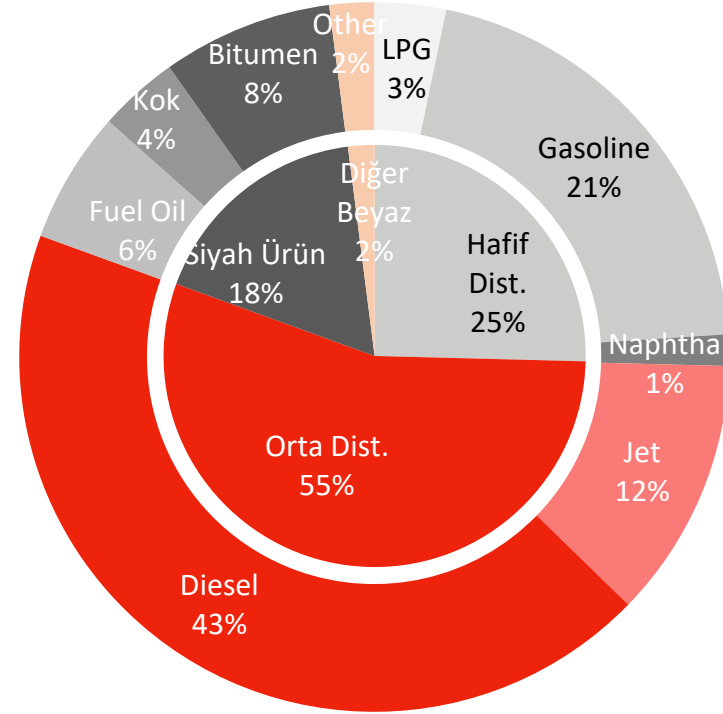
Tüpraş - Yıllık Ürün Verimleri

2020 12 Ay



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

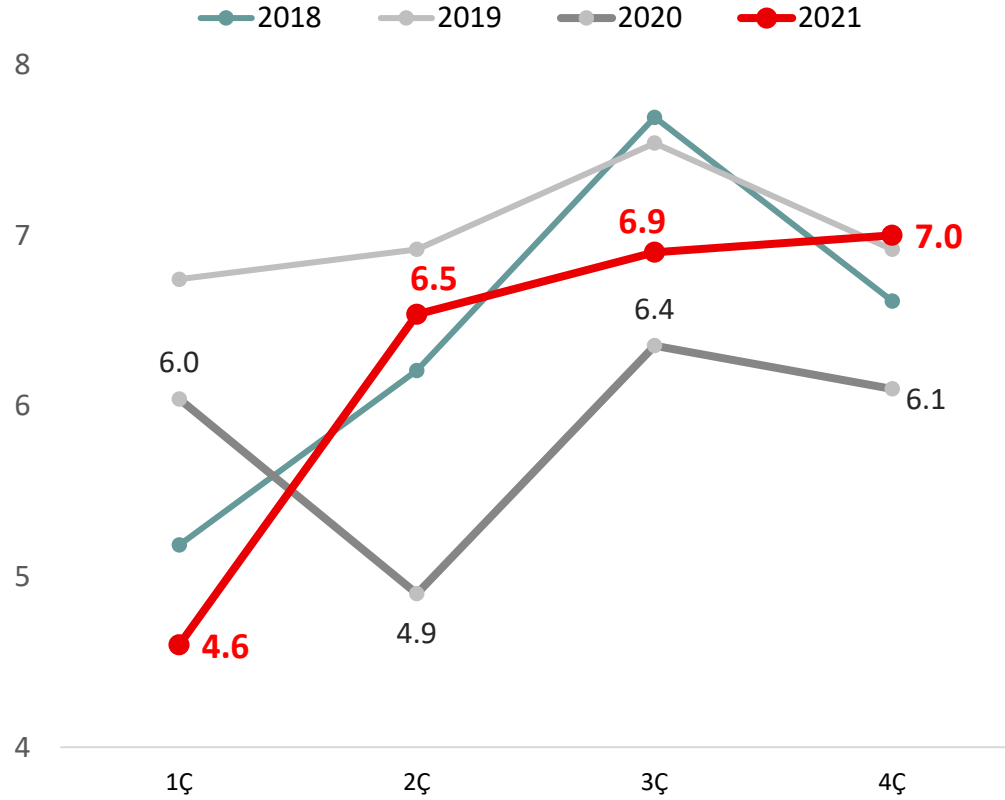
2021 12 Ay



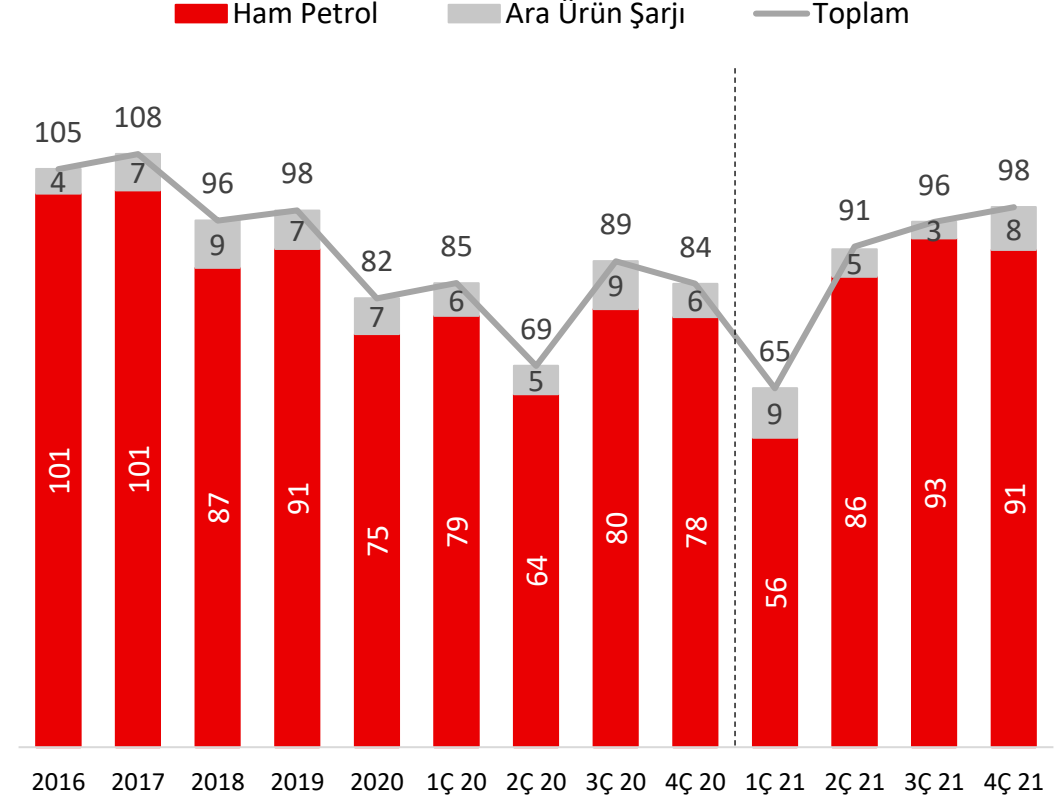
Beyaz Ürün Verimi (%)	%81,4
Production	25,1 milyon ton
API	31,2

Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı (%)

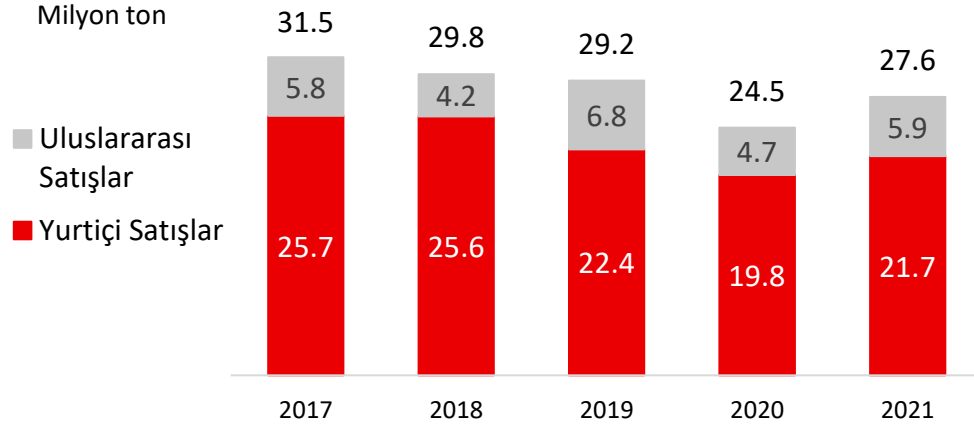


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

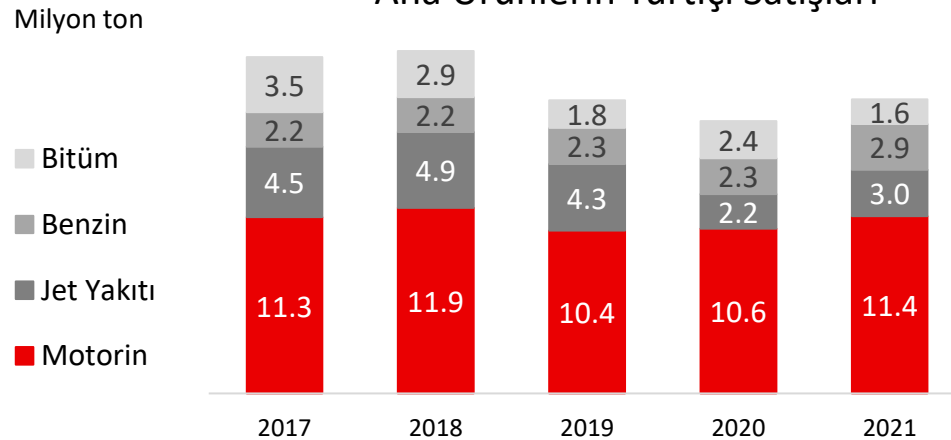
Tüpraş – Yıllık Satışlar

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

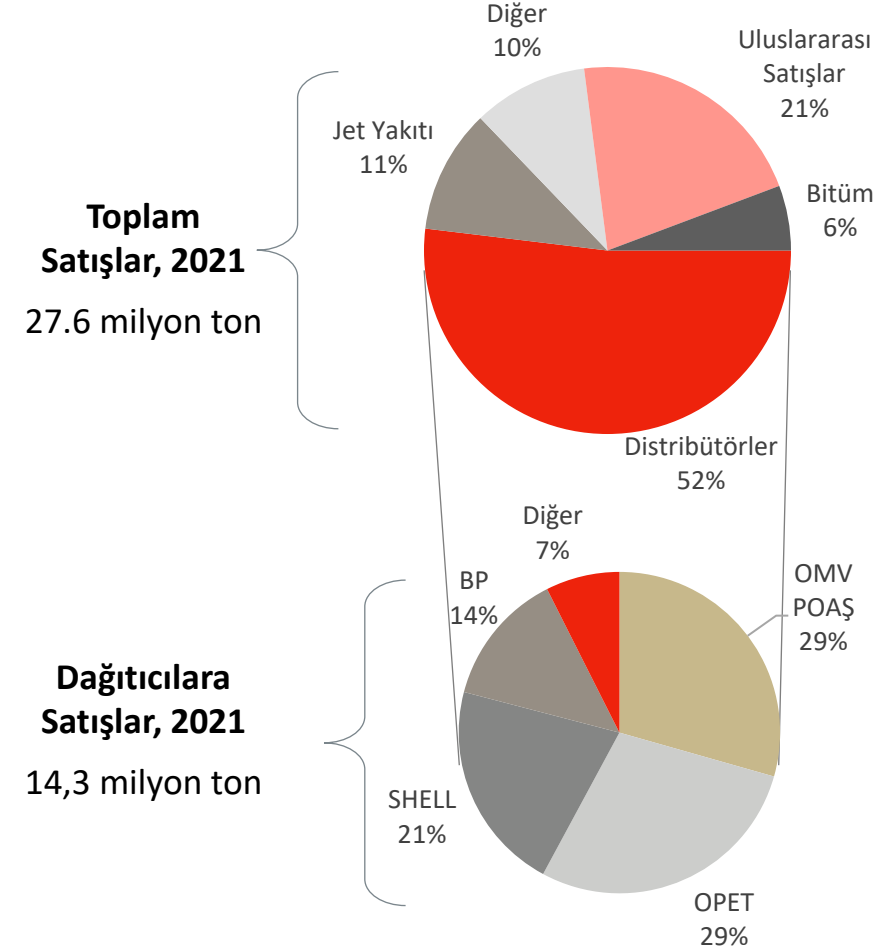
Toplam Satışlar



Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları



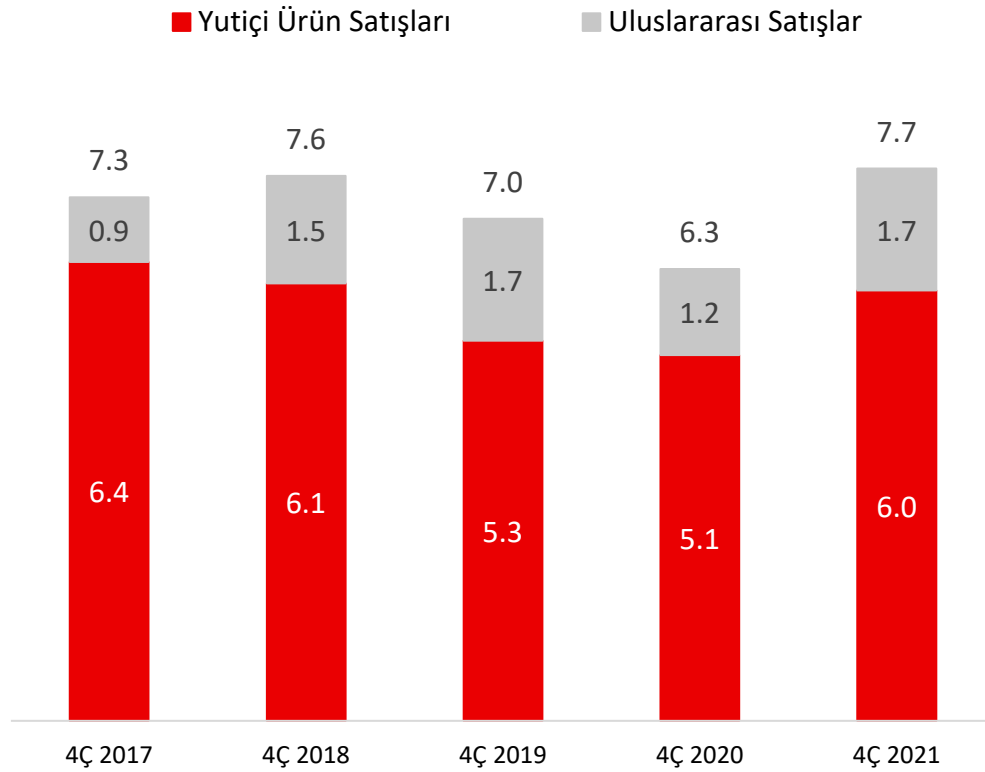
Müşteri Grupları 2021



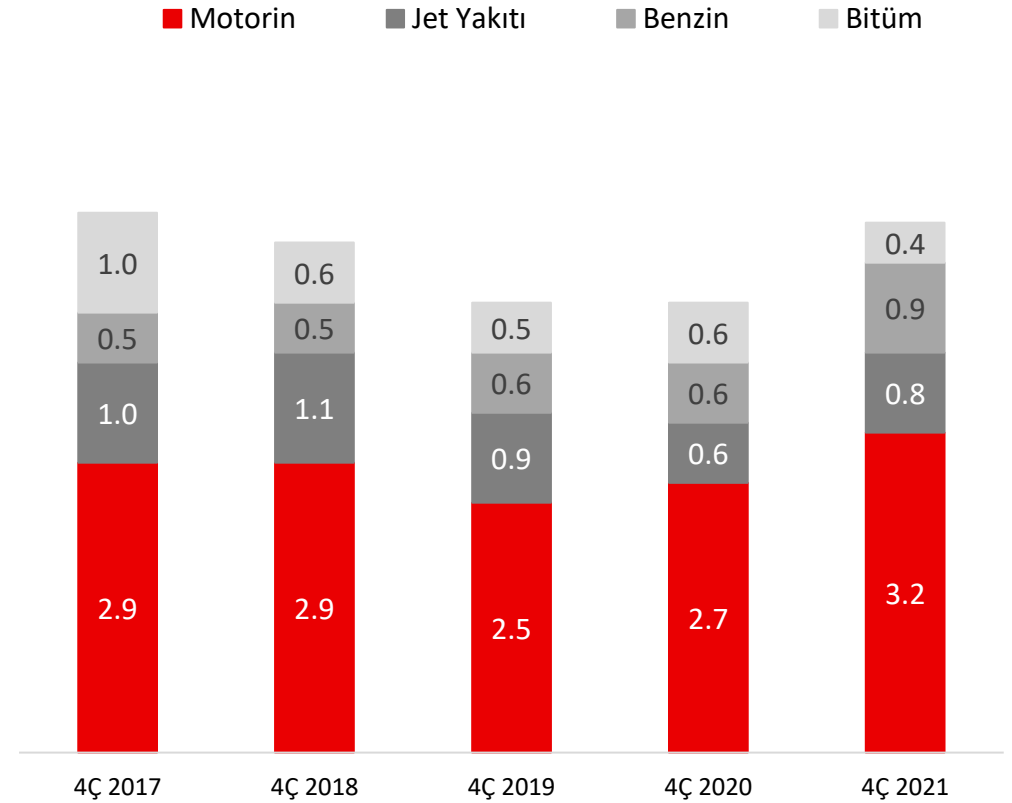
Tüpraş – 4Ç'de Satışlar (Milyon Ton)

4Ç 2021'de, 4Ç 2015'den bu yana en yüksek rakama ulaşarak 7,7 milyon ton ürün satışı gerçekleştirildi. Benzin, jet yakıtı ve dizel iyileşen yurtiçi talep sayesinde güçlüydü.

Toplam Satışlar



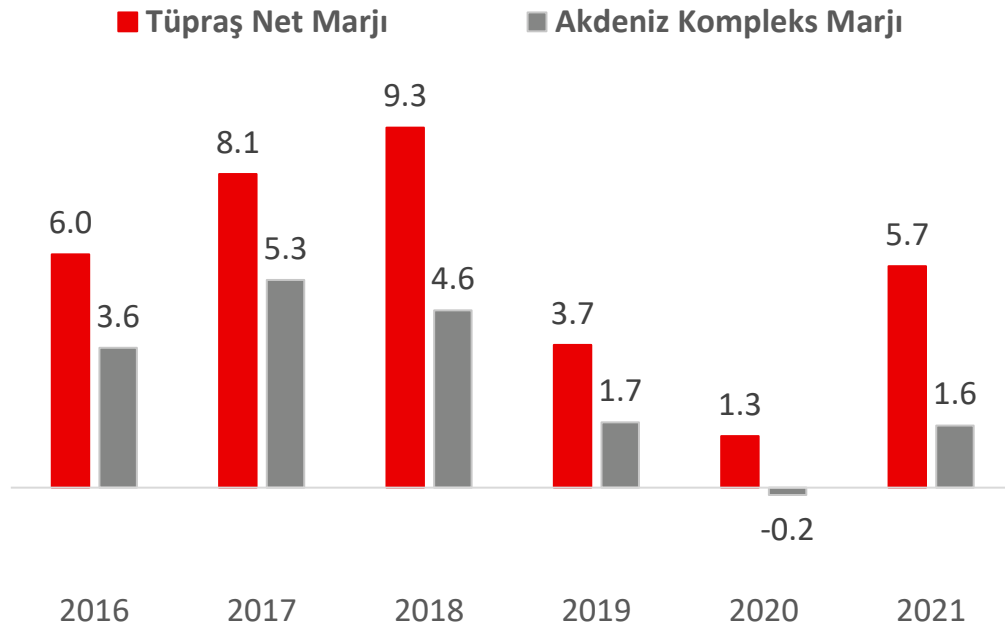
Ana Ürünlerin Yurtiçi Satışları





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
2021 4Ç	14,0	3,7	10,4	5,5	9,1	3,6
2021 12A	10,5	2,1	8,4	3,6	5,7	1,6
2020 4Ç	5,6	0,7	4,8	-0,1	0,7	-0,1
2020 12A	6,4	0,0	6,4	1,2	1,3	-0,2
2022 Hedef					4-5	2-3

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

Gelir Tablosu (Milyon TL)

Milyon TL	4Ç 2021	4Ç 2020	%	12A 2021	12A 2020	%
Net Satışlar	56.470	19.990	182%	150.972	63,244	139%
Satış Giderleri	-48.569	-19.396	-150%	-135.521	-61,480	-120%
Brüt Kar	7.902	593	1.231%	15.451	1,764	776%
İşletme Giderleri	-1.212	-535	-126%	-3.242	-2.012	-61%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-9.735	562	-	-11.744	-371	- 3.065%
Faaliyet Karı	-3.045	620	-	465	-619	-
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	395	120	230%	701	-28	-
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	-2.650	739	-	1.166	-647	-
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	3.319	-852	-	996	-3,149	-
Vergi Öncesi Kar	669	-113	-	2.161	-3,795	-
Net Kar (Azınlık payları hariç)	1.392	376	270%	3.319	-2,494	-
FAVÖK*	7.267	383	1.798%	13.688	545	2410%
Stok Etkisi	5.223	127	4.005%	8.659	-457	-
Stok etkisiz FAVÖK*	2.044	256	700%	5.029	1,003	402%

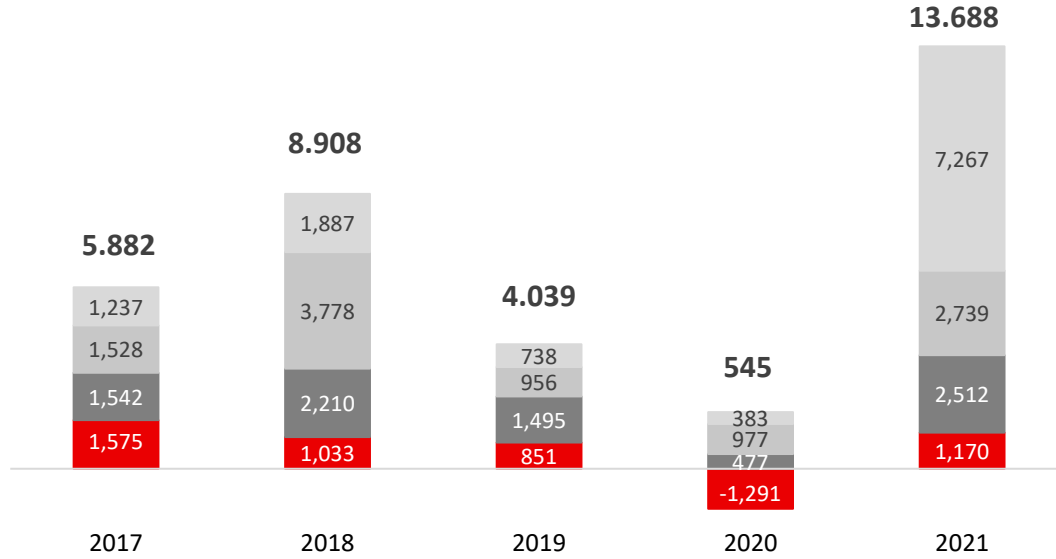
Gelir Tablosu Önemli Gelişmeler

- İşletme Giderlerindeki yıllık artışın ana sebebi, 4Ç'deki yüksek üretime paralel artan lojistik giderleridir
- 4Ç'de Ditaş tanker satışından 108M TL gelir kaydedilmiştir
- Opet'in net kar katkısı 287 MTL olarak özkaynak yatırımlardan gelirler altında kaydedilmiştir.
- Diğer faaliyetlerden giderler ve finansman gelir/giderleri, gelir tablosu üzerindeki kur etkisi hesabında birlikte dengelenmiştir
- 4Ç'de konsolide kur giderinin büyük bir kısmı stok karı ile dengelenmiştir.

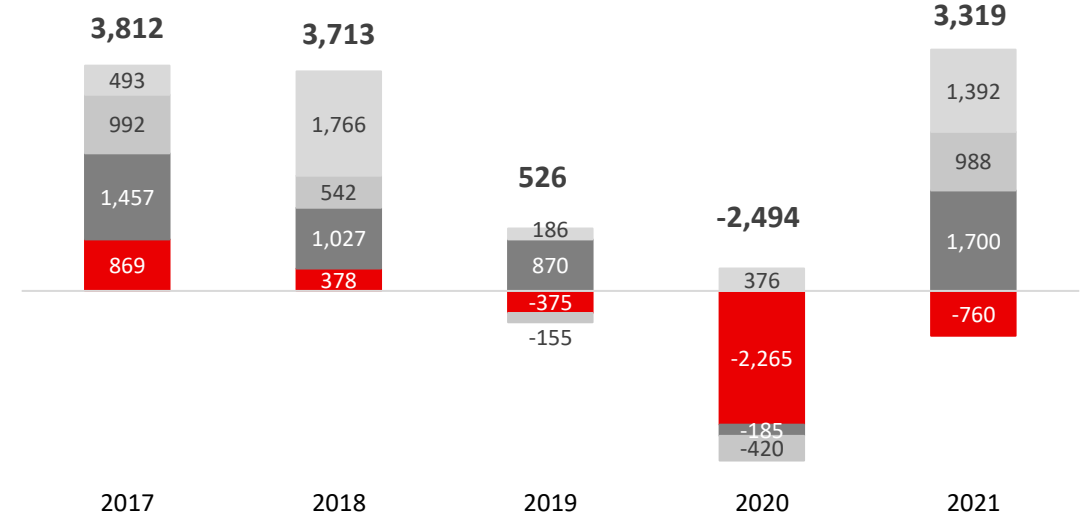
*SPK raporlarında FVÖK, ticari alacakların ve borçların kur etkileri gibi ekstra kalemleri içermektedir. FAVÖK hesaplamamızda kur ile ilgili kalemler uluslararası uygulamalarda alışılmış olduğu gibi FAVÖK'ten muaf tutulmuştur.

Finansal Göstergeler

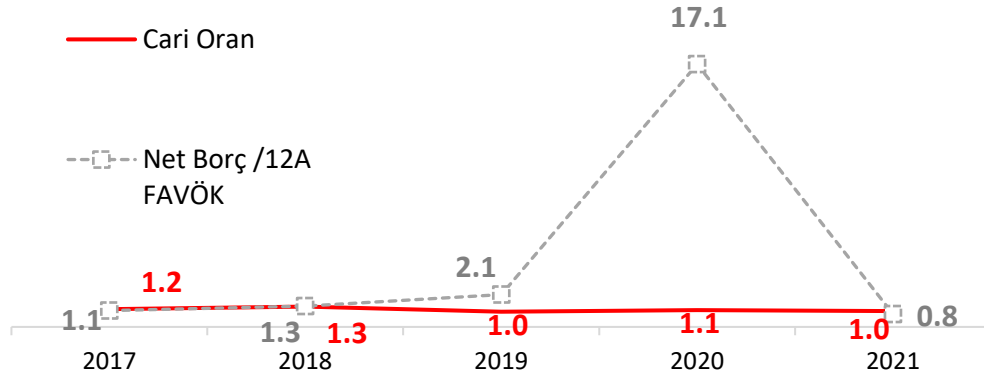
FAVÖK (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



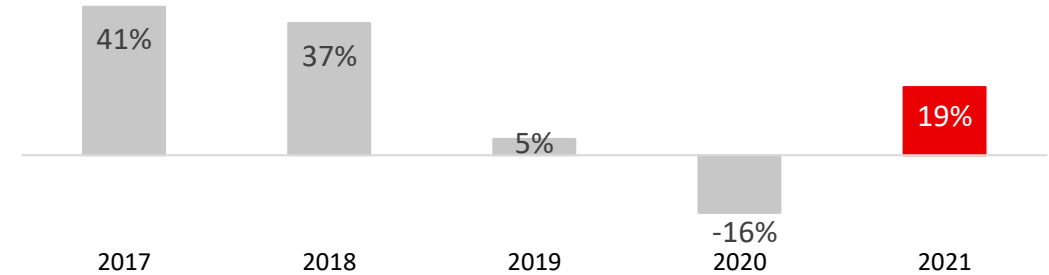
Net Kar¹ (milyon TL) 1Ç 2Ç 3Ç 4Ç



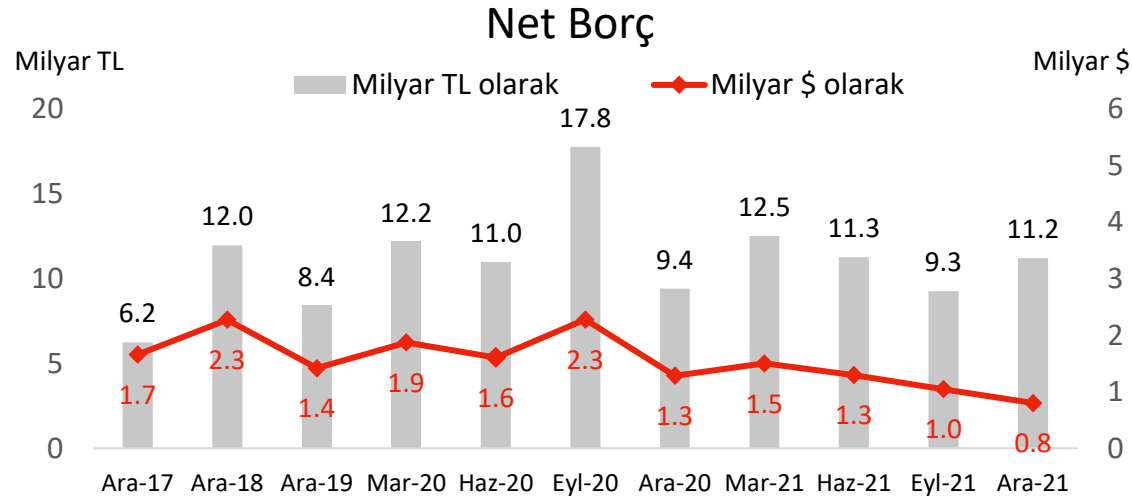
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



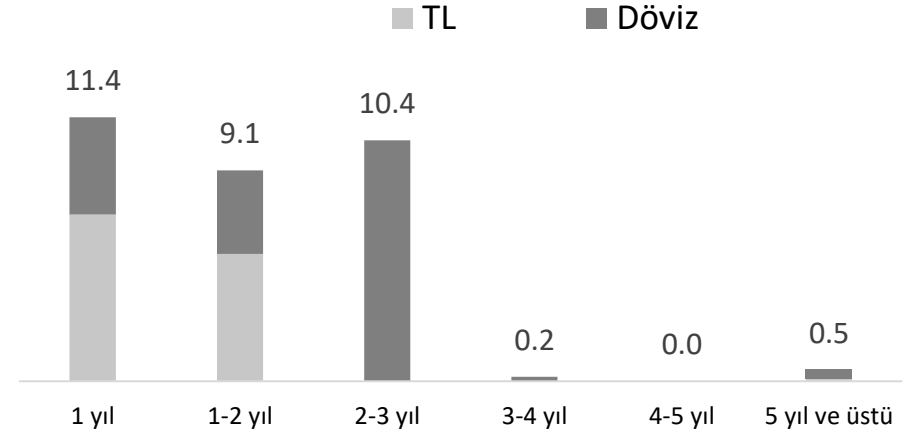
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



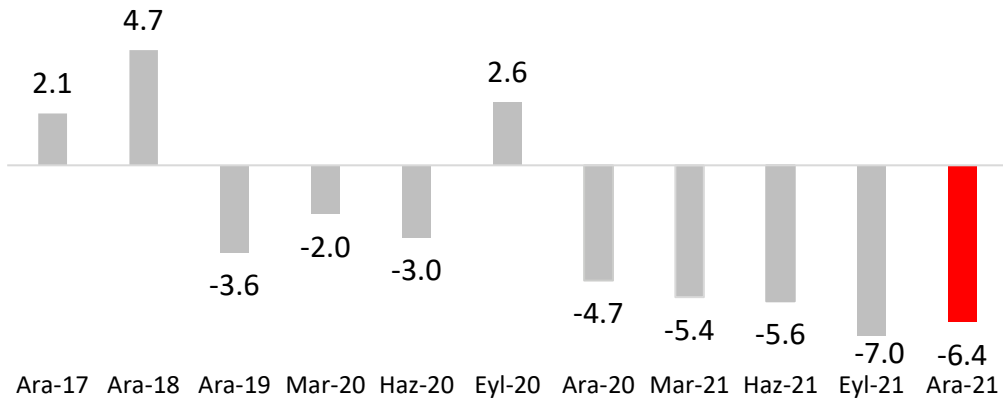
Bilanço Analizi (Milyar TL)



Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)

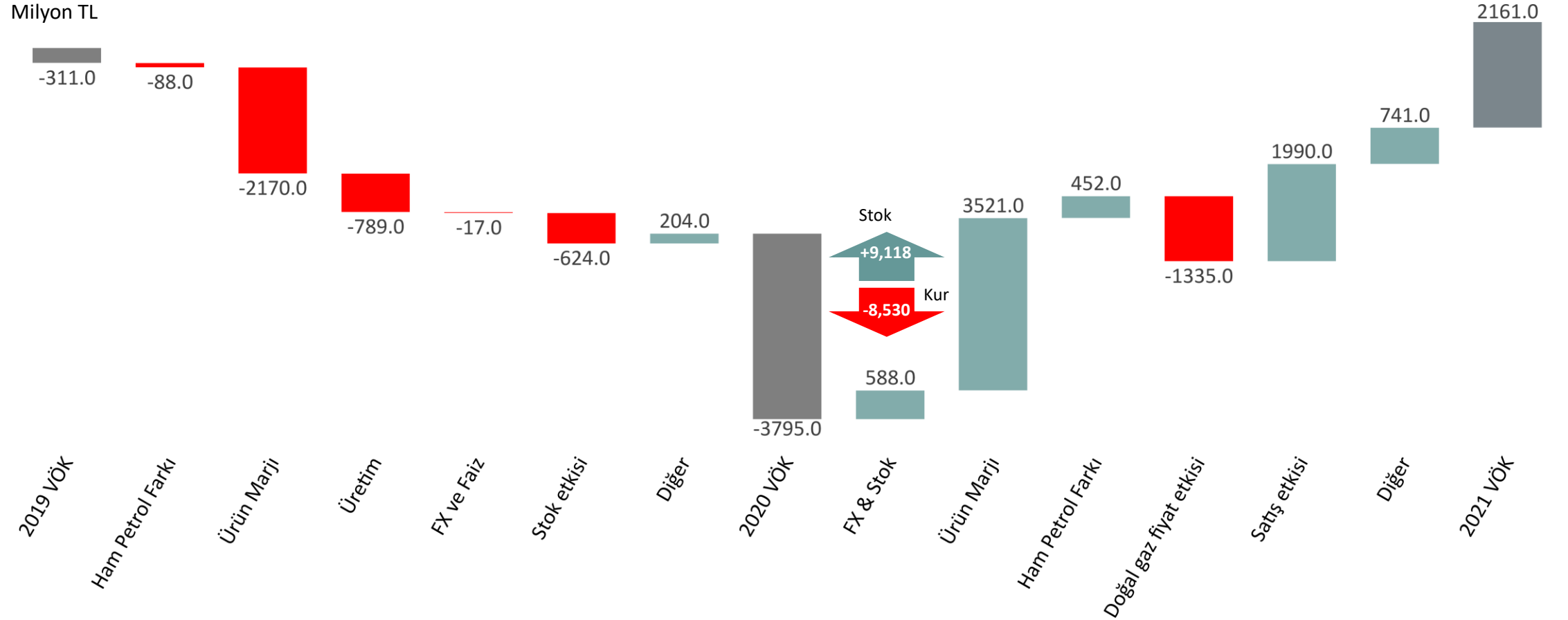


Finansal Yönetim

- Devam eden sıkı net işletme sermayesi yönetimi fonlama ihtiyaçlarını azalttı
- İyileşen faaliyet karlılığı borçluluk seviyelerinin azalmasına katkı sağlıyor

Vergi Öncesi Kar Köprüsü (2019-2020)

2021 yılında VÖK, daha iyi operasyonel performans ve daha düşük faiz gideri ile güçlü kaydedilirken, kur etkisinin büyük bir kısmı stok karı ile dengelendi



2022 Beklentileri

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Beklentisi: 2 - 3 \$/v

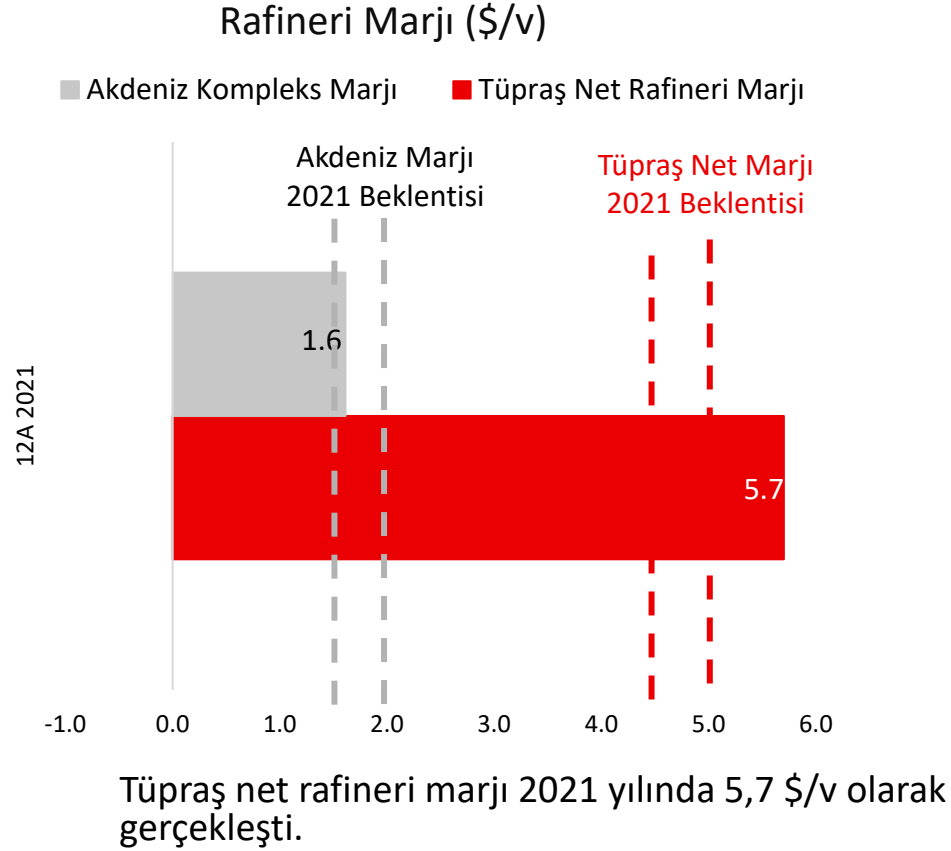
Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 4 - 5 \$/v

- 26-27 milyon ton üretim, 28-29 milyon ton satış ve 90% - 95% kapasite kullanım oranı

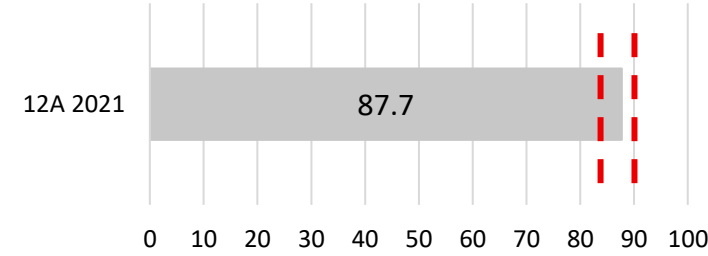
Rafinaj Yatırım Harcaması: ~300 milyon \$

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

2021 12 Aylık Sonuçlar

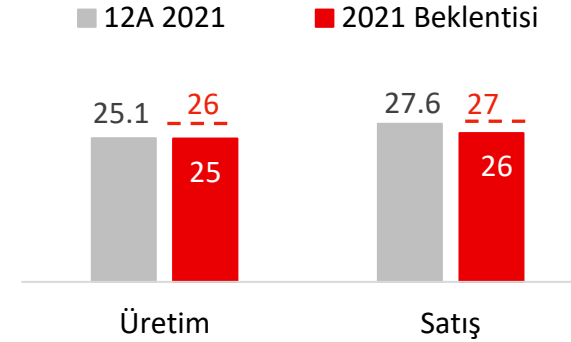


Kapasite Kullanım Oranı (%)



2021 yılında ortalama kapasite kullanım oranı %88 olarak gerçekleşti.

Operasyonel (milyon ton)



2021 yılında toplam 27,6 milyon ton satış, 25,1 milyon ton üretim gerçekleştirildi

Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(*)



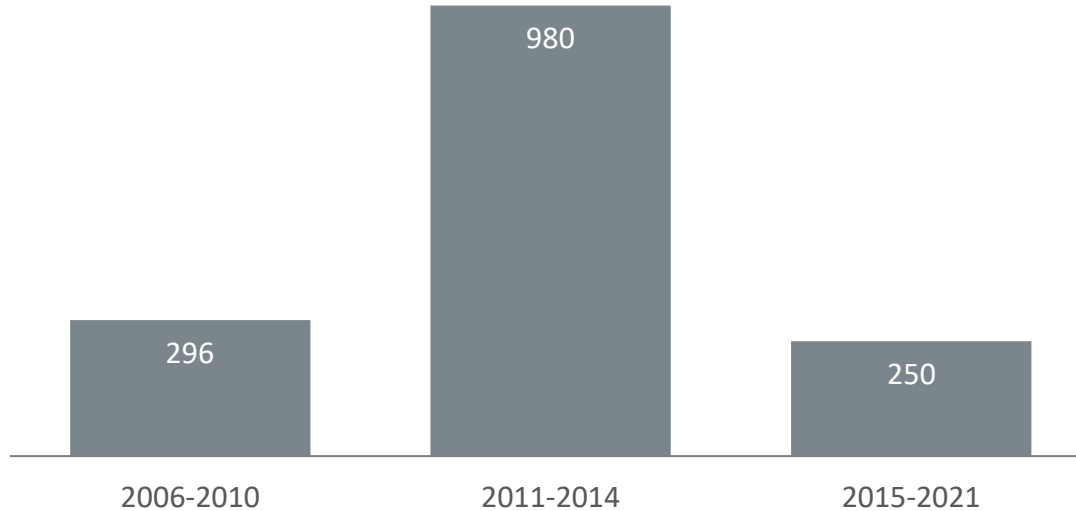
2021 yılında %55'i sürdürülebilirlik odaklı olmak üzere toplam 152 milyon \$ yatırım harcaması gerçekleştirildi.

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.

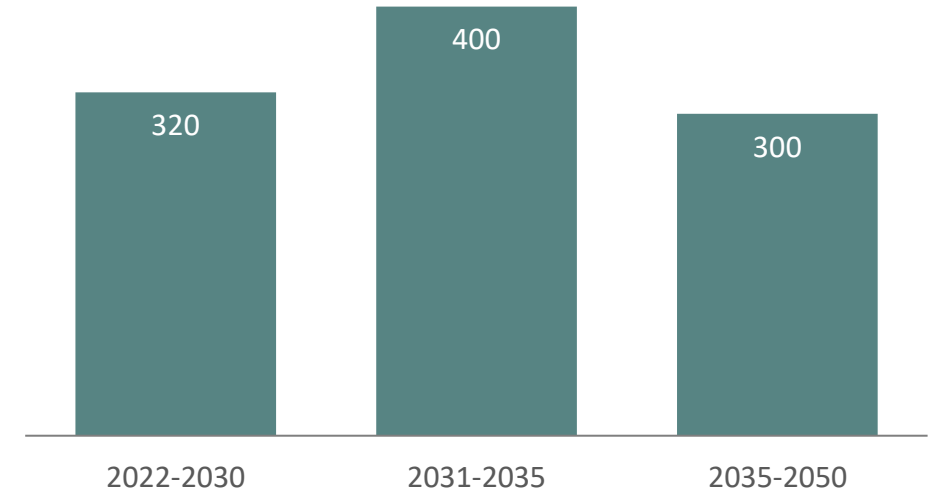
Ort. 460 Mn \$



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.

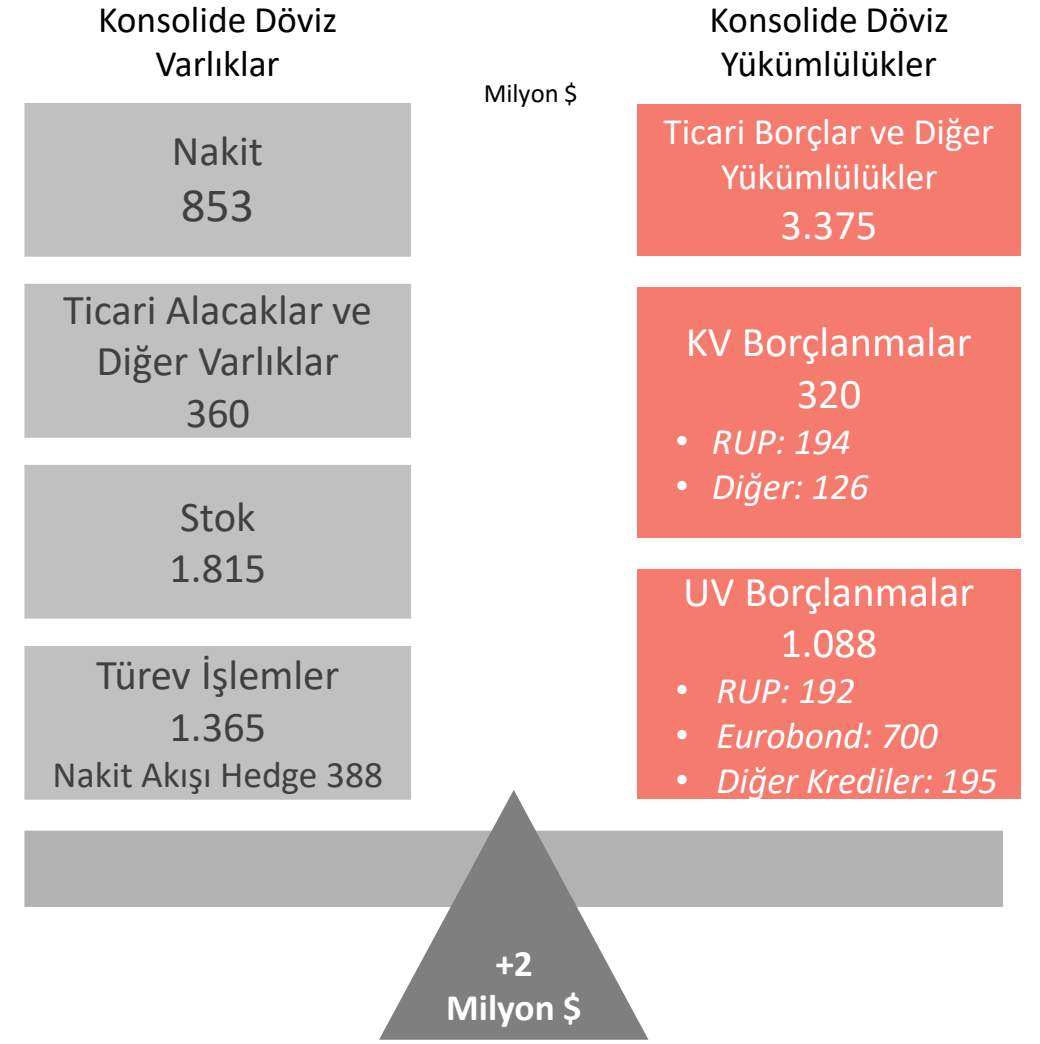
Ürün Marjı Hedge Politikası:

- 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 Aralık 2021)

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

Integrating Zero Carbon Electricity to produce Green H₂

- Elektrifikasyon talebini yakalayarak **uygun fiyatlı yeşil H₂ üretimi sağlayacağız**
- **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 ünitemizi Sürdürülebilir Havacılık Yakıtı (SHY) üretmek için dönüştüreceğiz.**
- **2022-2035 döneminde;**
 - ~600 milyon \$ yatırım harcaması, ~1,1 milyar \$ Kümülatif FAVÖK



YEŞİL HİDROJEN

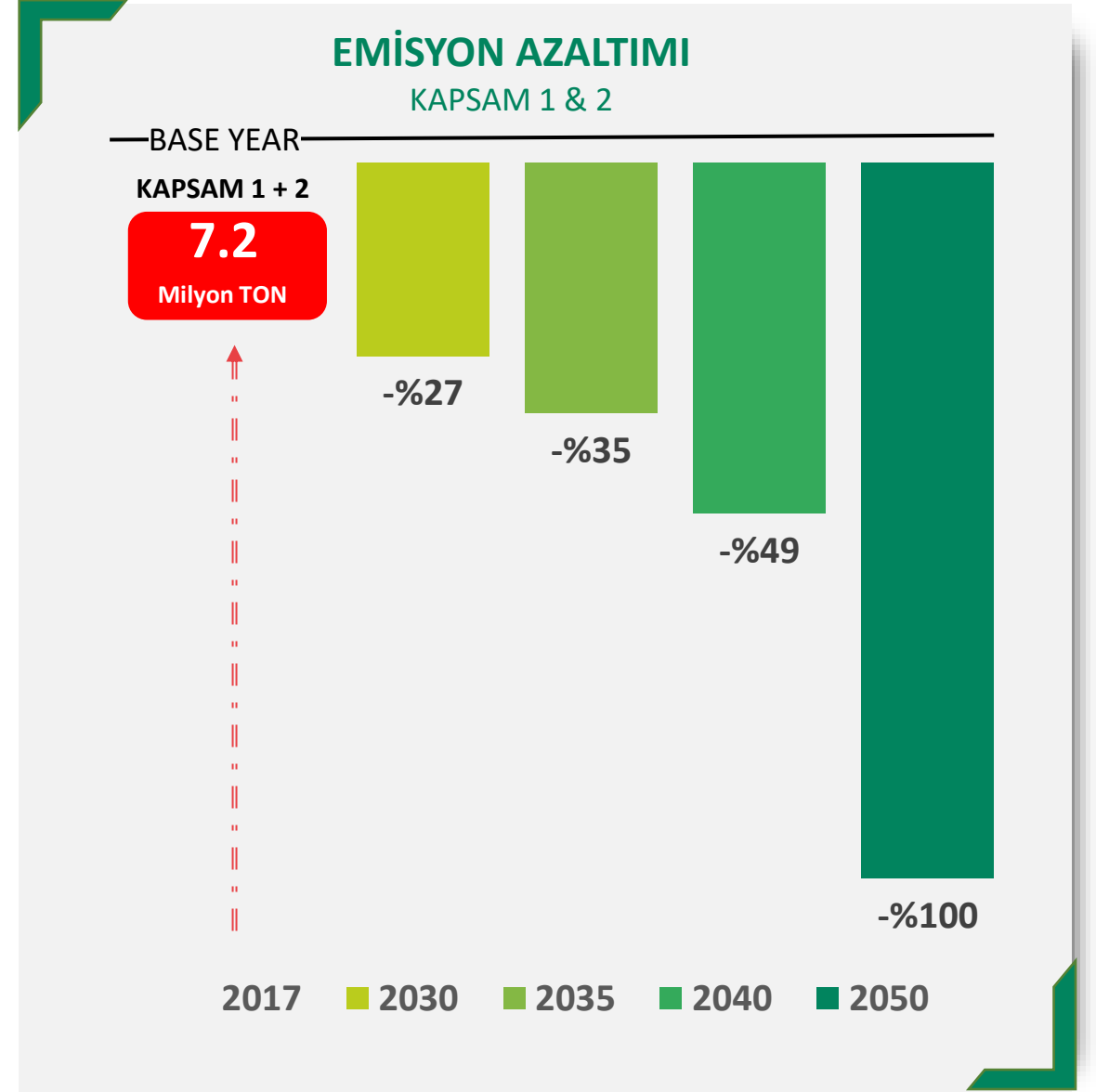
Rafinaj Emisyonlarının Azaltımı

- Kara taşımacılığdaki **değişen pazarı yakalayarak, rafinaj emisyonlarını azaltacağız**
- **Rafinerilerin Kapsam 1-2 emisyonlarını azaltacağız. 2030'dan itibaren 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.

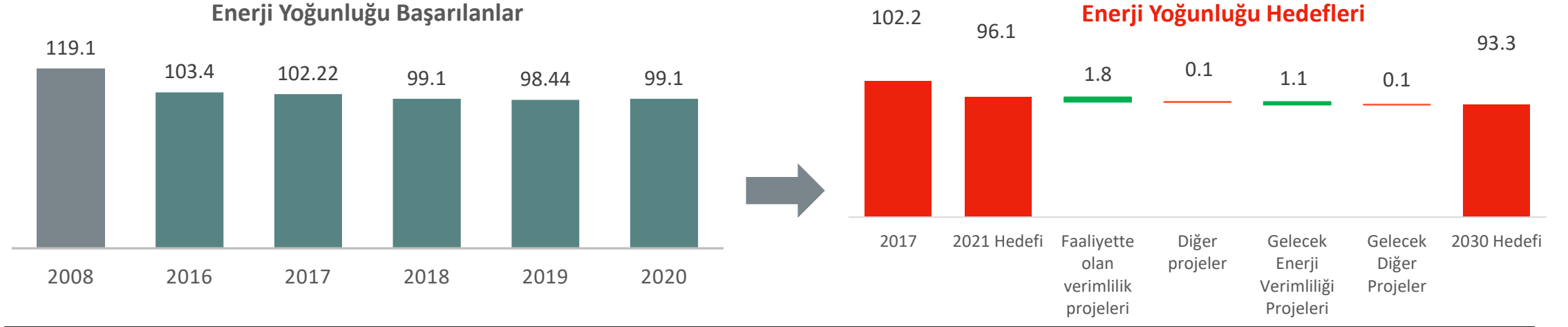




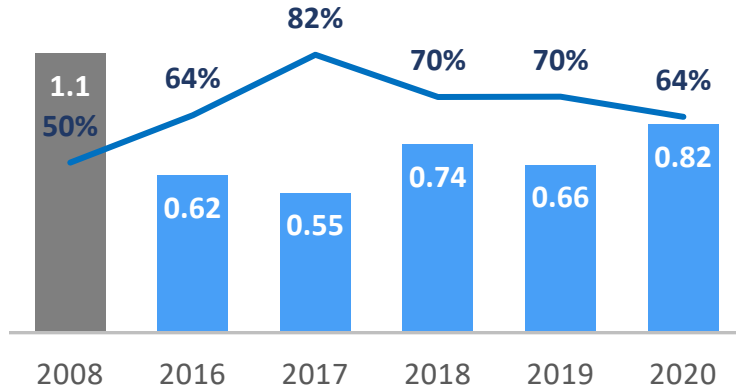
ESG

Tüpraş'taki Çevresel Gelişmeler

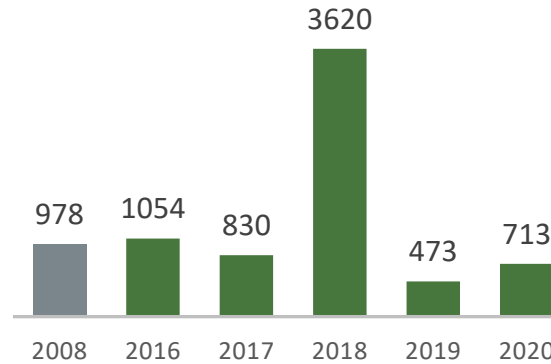
Sürdürülebilirlik programı 2008'de başlatıldı ve on yıl içinde birçok kilometre taşına imza atıldı.



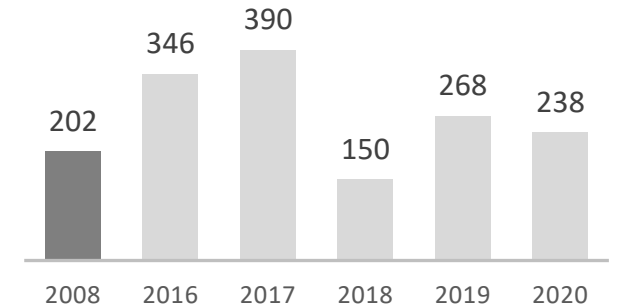
■ İşlenen ham petrol başına ham su tüketimi
— Atık su geri kazanım oranı (%)



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

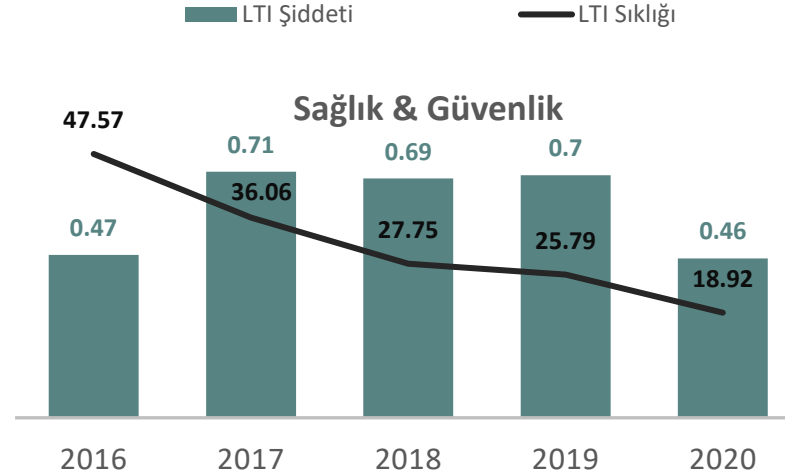
Kurumsal Yönetim
Risk Yönetimi
Denetim
Yürütme
Etik

Sağlık & Güvenlik ve Çeşitlilik temel önceliklerdir

Çeşitlilik



Sağlık & Güvenlik



Hedefler

5 yıllık Yönetim Kurulunda
Kadın Temsil Oranı Hedefi

%25

Yeni işe alımlarda
hedeflenen kadın oranı

%50

Tüpraş sürdürülebilirlik endekslerinde yer alıyor



BORSA
İSTANBUL

V.E

MSCI



FTSE4Good



SUSTAINALYTICS



Ekler

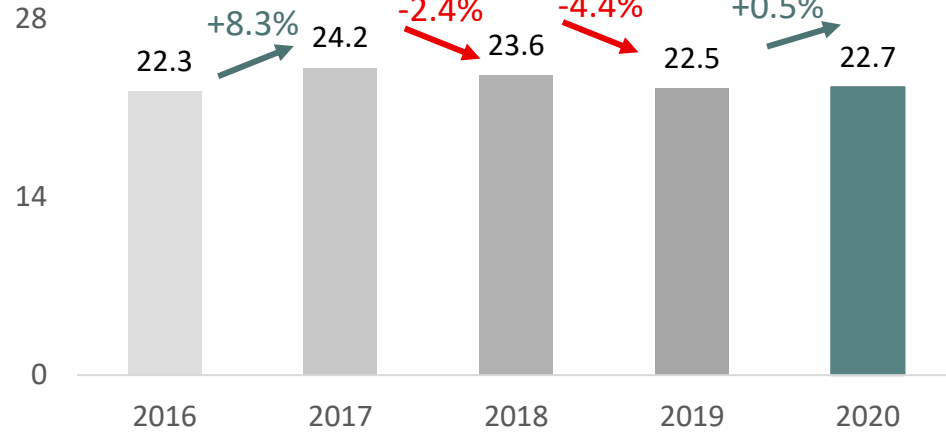
2022 Rafineri Bakım Çizelgesi

Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Ham Petrol & Vakum	1Ç	13	Mevsimsel	Devam Ediyor
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	4		Planlandı
İzmir	Vakum	1Ç	6	Periyodik Bakım	Devam Ediyor
	Bazyağ Kompleksi	1Ç	6		Devam Ediyor
	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	Devam Ediyor
	Vakum	1Ç	3		Planlandı
	Kükürt Giderme Ünitesi	1Ç	3		Planlandı
	Ham Petrol & Vakum	3Ç Sonu	6		Planlandı
	Hydrocracker	3Ç Sonu	6		Planlandı

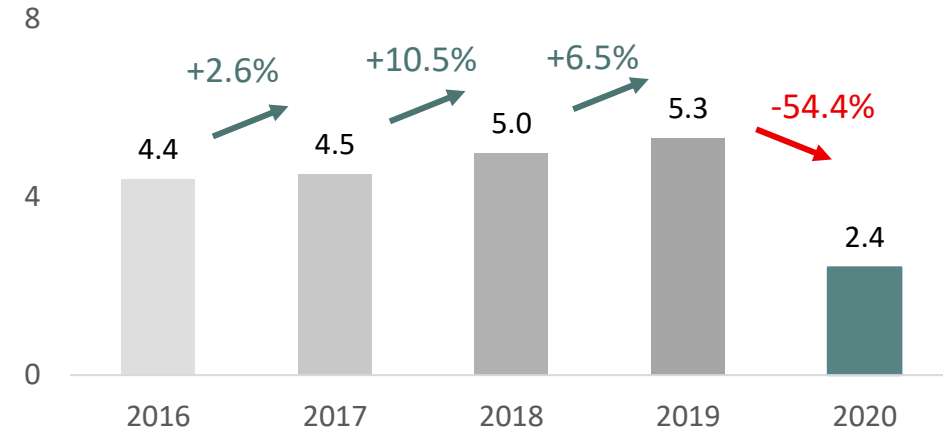
Türkiye Petrol Ürünleri Talebi 2016-2020

Million Ton

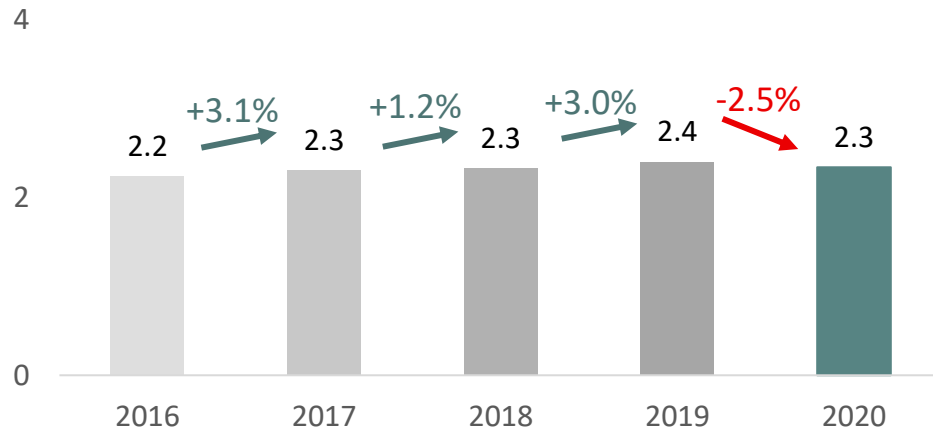
Motorin



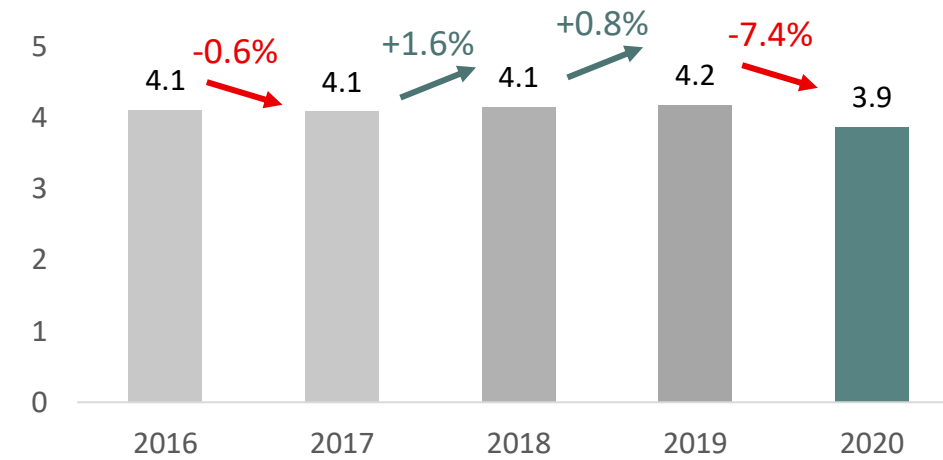
Jet Yakıtı*



Benzin



LPG



Kaynak: Tüpraş ve EPDK

* Transit uçuşlar dahil

Rekabet – Bölgesel Rekabet

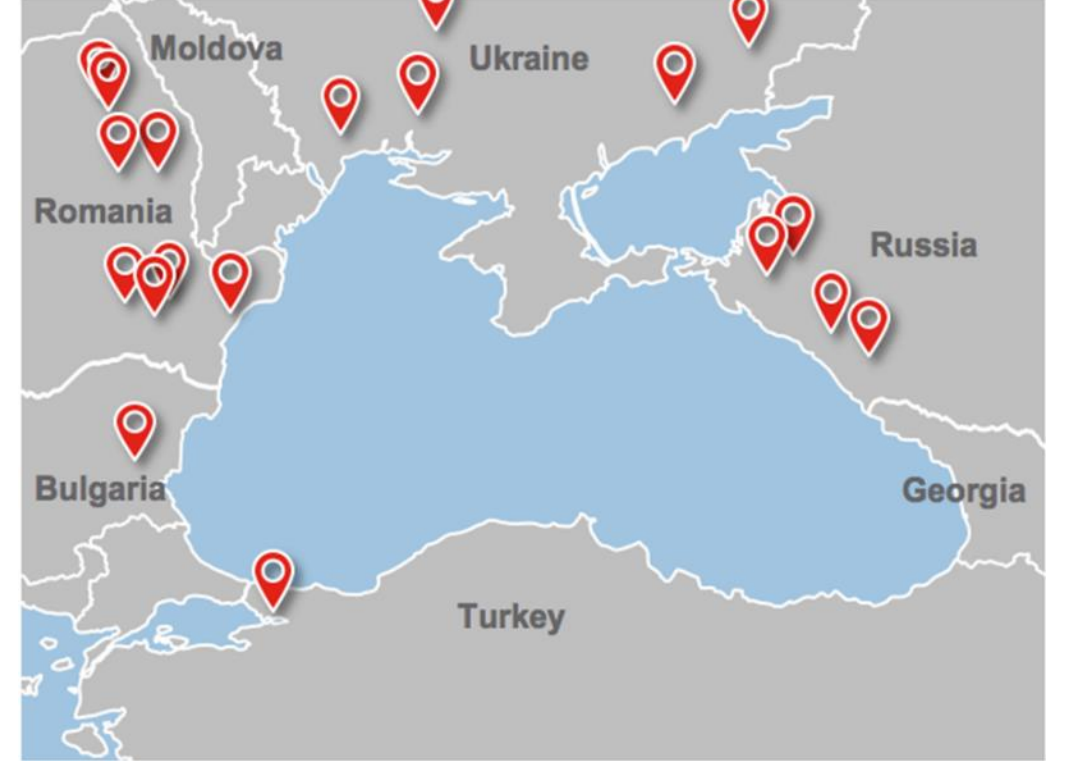
- Tüpraş, Akdeniz ve Karadeniz piyasalarında toplam 71 rafineri ile rekabet etmektedir.
- Akdeniz Bölgesi ürün dengesi; Orta Doğu, Kuzey Batı Avrupa ve Asya kaynaklı ürün akışından da etkilenmektedir.

Akdeniz



54 Rafineri ~7,8mv/g

Karadeniz



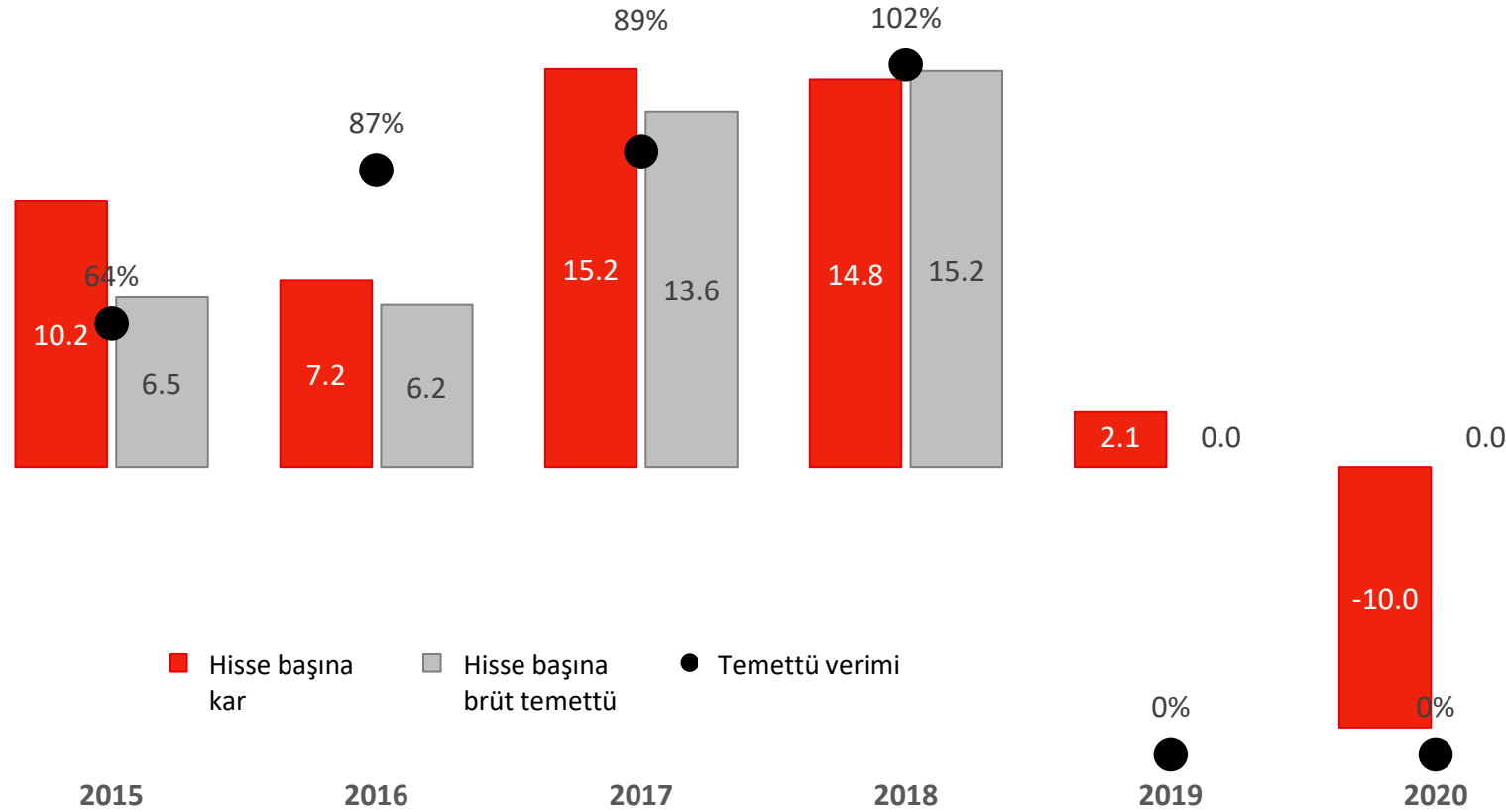
17 Rafineri ~1,8 mv/g

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	31.12.2021	31.12.2020	Fark	Fark(%)
Dönen Varlıklar	65.429	30.663	34.766	113
Nakit ve nakit benzerleri	20.400	19.825	575	3
Ticari alacaklar	13.517	1.736	11.781	679
Türev araçlar	3.818	380	3.438	904
Stoklar	23.756	7.701	16.055	208
Peşin ödenmiş giderler	186	234	-47	-20
Diğer dönen varlıklar	3.751	788	2.964	376
Duran Varlıklar	37.106	30.505	6.601	22
Finansal varlıklar ve iştirakler	2.156	1.330	825	62
Sabit varlıklar	26.537	22.137	4.400	20
Türev araçlar	44	88	-44	-50
Peşin ödenmiş giderler	95	135	-40	-30
Ertelenmiş vergi varlığı	6.378	5.002	1.375	27
Diğer duran varlıklar	1.897	1.813	84	5
Toplam Varlıklar	102.535	61.169	41.366	68
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.002	28.341	35.661	126
Finansal borçlanmalar	11.399	8.502	2.897	34
Ticari borçlar	43.704	14.137	29.567	209
Türev araçlar	3.302	763	2.539	333
Kısa vadeli karşılıklar	200	142	58	41
Diğer KV yükümlülükler	5.396	4.796	600	13
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.706	21.155	-450	-2
Finansal borçlanmalar	20.219	20.743	-525	-3
Uzun vadeli karşılıklar	448	356	91	26
Türev araçlar	29	45	-16	-36
Diğer UV yükümlülükler	11	10	0	4
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	17.557	11.446	6.111	53
Kontrol gücü olmayan paylar	270	226	44	20
Toplam kaynaklar	102.535	61.169	41.366	68

Temettü (TL)

Ort. Temettü ödeme oranı: %90*



Stratejik Dönüşüm Temettü Planı

80%

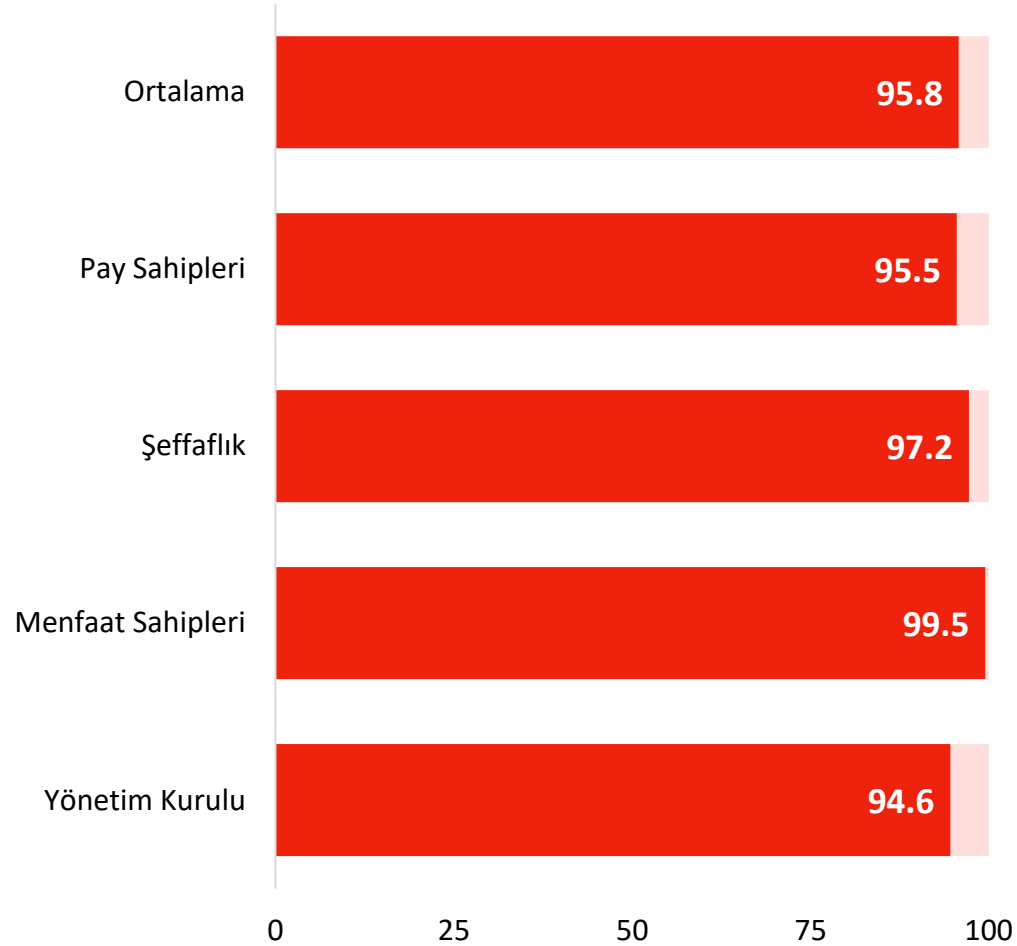
Yeni iş modelimiz **ortalama ~%80 temettü** ödememize imkan verecek ve böylelikle yüksek temettü ödeyen şirket olmaya devam edeceğiz

2025-2035

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

Güçlü Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

Tüpraş BIST Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu

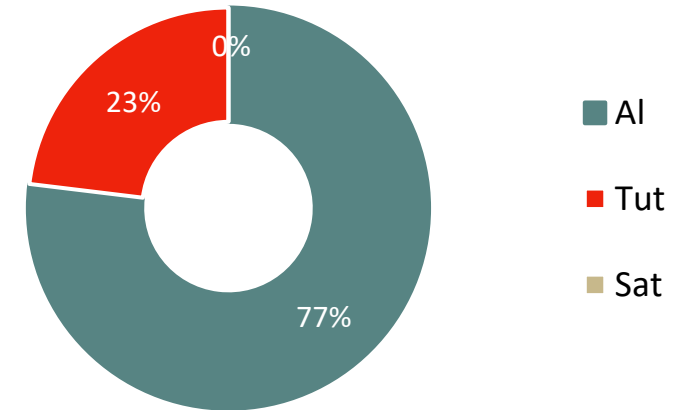


Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Ekim 2021)

Kredi Derecelendirme Notları

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

Analist Tavsiyeleri*

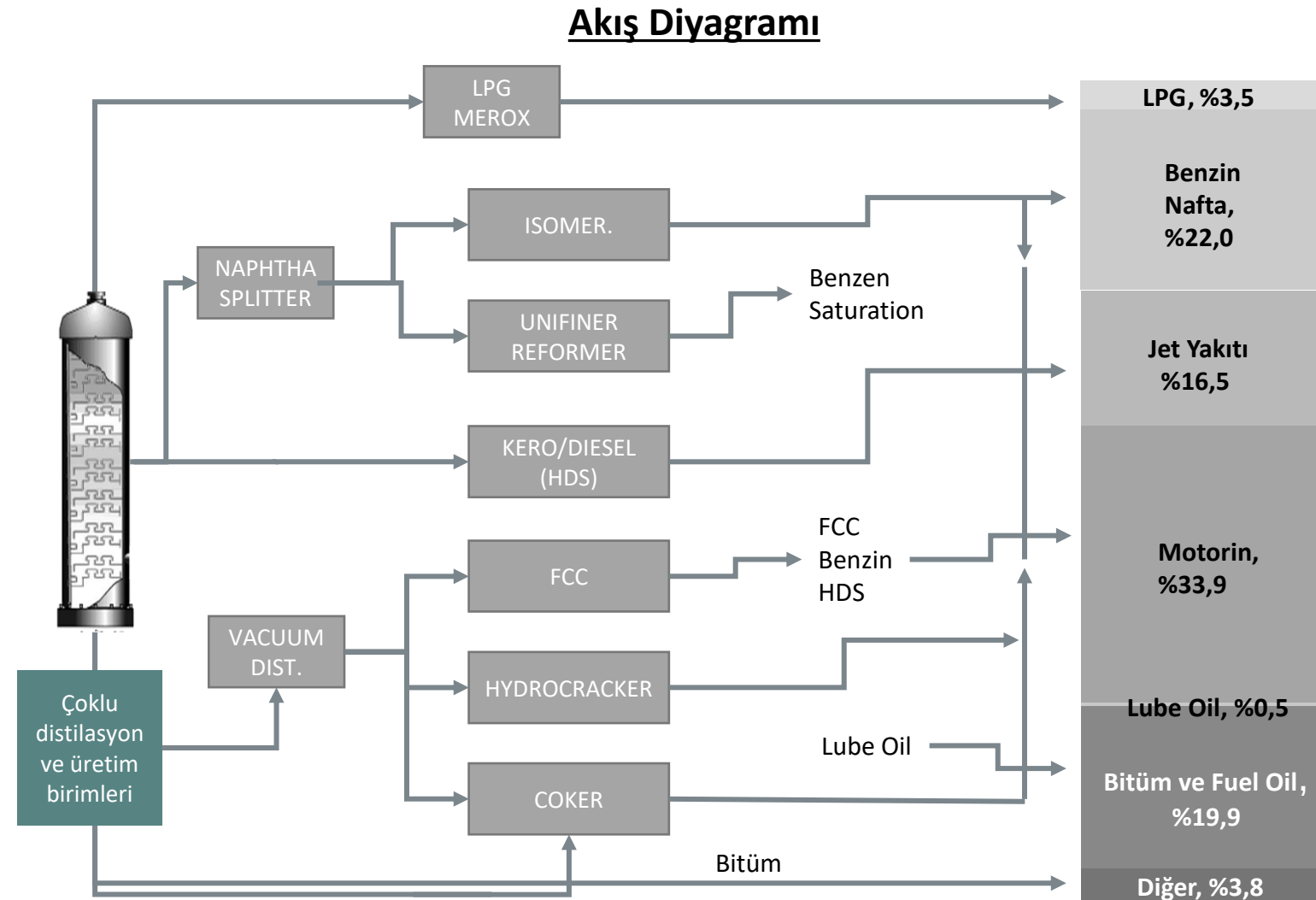


*Kaynak: 31 Ocak itibariyle

Tüpraş Ürün Akışı ve Verim Kırılımı

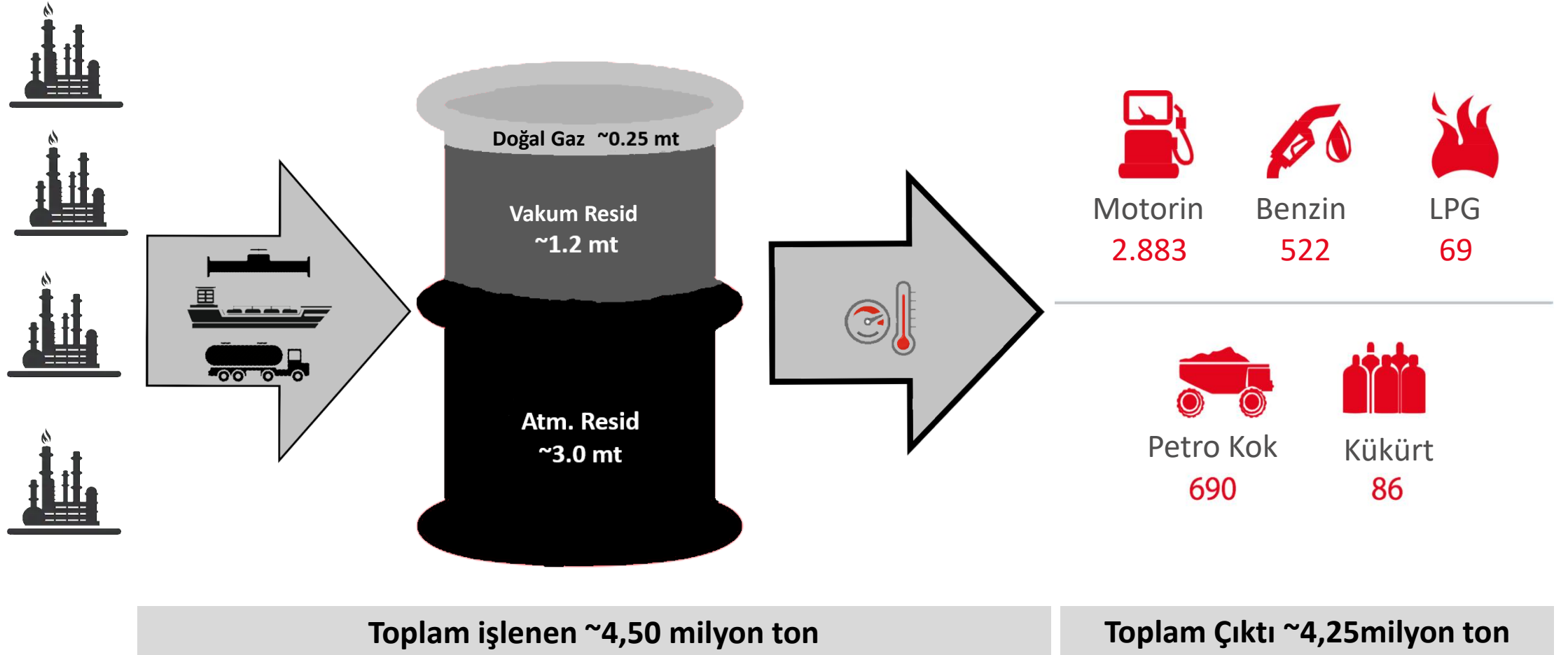
- Tüpraş 30 milyon ton üretim kapasitesine sahiptir.
- Tüpraş, 4 rafinerisini entegre sistem optimizasyonu programı ile işletmektedir.

Ana Üniteler	Ünite Adedi	Kapasite (m³/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	



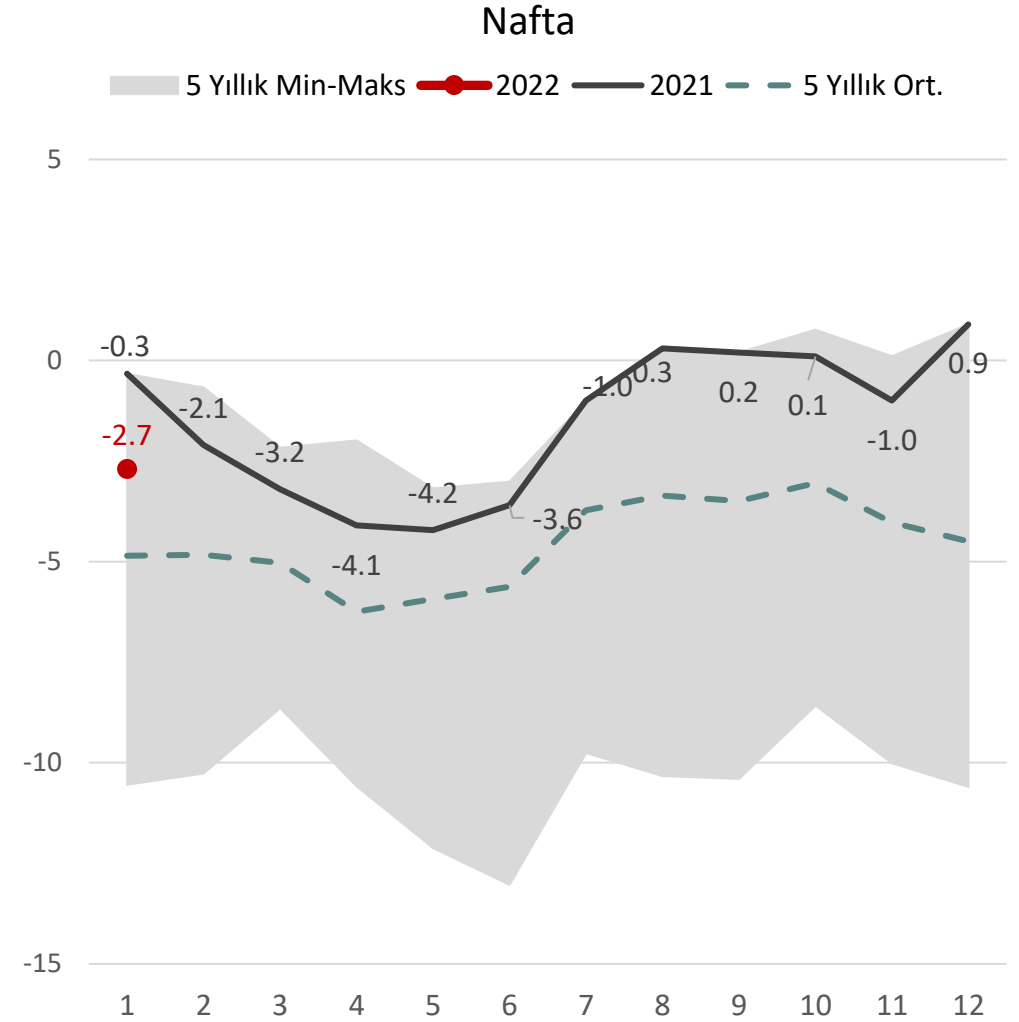
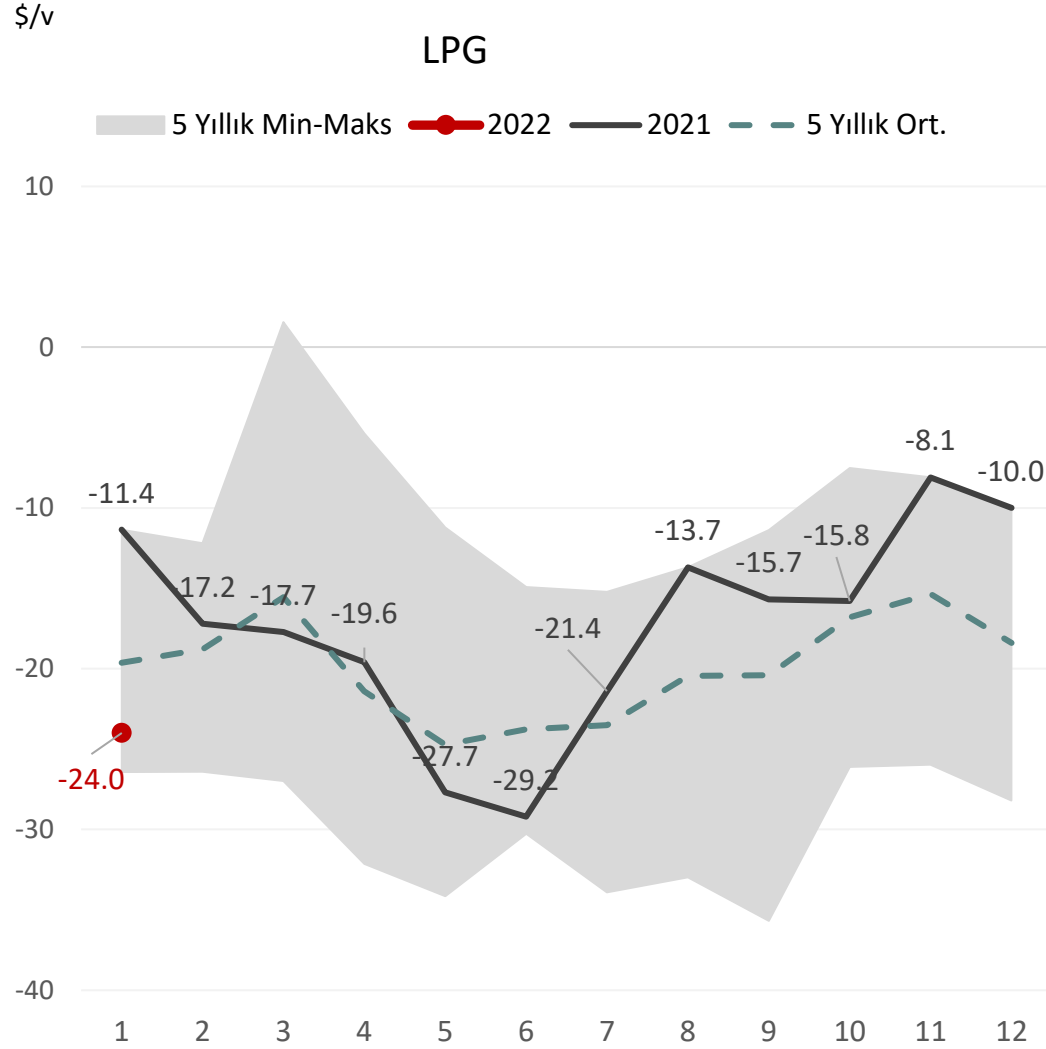
RUP – Fuel Oil Dönüşüm Tesisi

- 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



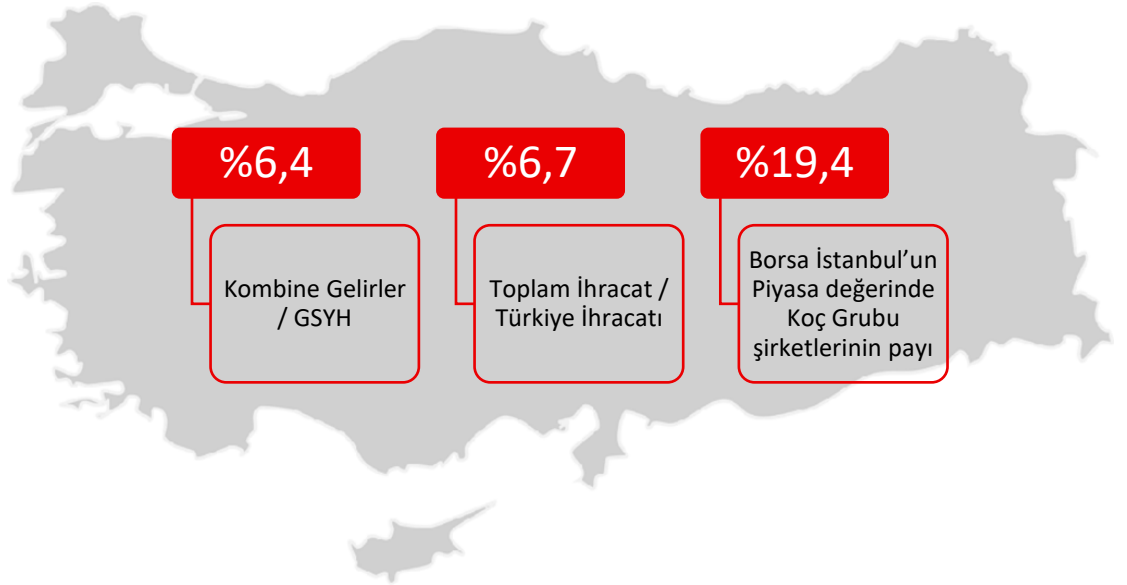
5 yıllık data 2017-2021, 31 Ocak 2022 tarihi itibarıyla

Türkiye'nin Lider Topluluğu

- Koç Holding; Türkiye'nin en büyük sanayi ve servis şirketleri topluluğudur.
- Fortuna Global 500¹ 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, 2020 yılı sonu itibarıyla.
(1) 2020 Raporu (Konsolide gelirler baz alınmıştır.)



Yatırımcı
Sunumu

Güncel
Telekonferans



Sürdürülebilirlik
Raporu

Stratejik
Dönüşüm Planı



iletişim için: tuprasir@tupras.com.tr