

2023
3. ÇEYREK

01 Ocak – 30 Eylül 2023

DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU



TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

İÇİNDEKİLER

A. Faaliyet Konusu _____	2
B. Ortaklık Yapısı _____	3
C. Temettü Politikası _____	3
D. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi _____	3
E. Faaliyet Gösterilen Alanlar _____	4
F. Yatırımlar _____	6
G. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler _____	6
H. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar _____	12
I. Üst Yönetim _____	14
J. Personel ve İşçi Hareketleri _____	14
K. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar _____	14
L. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar _____	15
M. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler _____	16
N. Diğer Hususlar _____	18

A. FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş. (Holding), Mühendislik ve Taahhüt, Tarımsal Sanayi ile Yatırım sektörlerindeki iştirakleri vasıtasıyla faaliyet göstermektedir. Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin listesi aşağıda verilmektedir.

MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT GRUBU	
Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. (Tekfen İnşaat)	Gate Construction
Tekfen İnşaat - Suudi Arabistan Ofisi	Istek Construction LLP
Tekfen İnşaat - Fas Ofisi	Doğuş Tekfen Adi Ortaklığı
Tekfen İnşaat - Bakü Ofisi	OOO Rusfen
Tekfen İnşaat - Katar Ofisi	Gama Tekfen Tokar J.V.
Tekfen İnşaat - Dubai Ofisi	Tekfen Tubin Özdemir J.V.
Tekfen İnşaat – Irak Ofisi	Tekfen TML J.V.
Tekfen Mühendislik A.Ş. (Temaş)	Denkmal in Dahlem Otto-Hahn-Platz GmbH
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş. (Timaş)	HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)
Tekfen – T Engineering Ortak Girişimi	Cenub Tikinti Servis ASC
Gate İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Azfen Birge Müessesesi*
TARIMSAL SANAYİ	
Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Toros Tarım) - Gübre Faaliyetleri	Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Terminalcilik, İskele, Akaryakıt ve Motel Faaliyetleri
Toros Agroport Romania S.A.	Toros Adana Yumurtalık Serb.Böl. Kur. ve İşl.A.Ş.(TAYSEB)
Toros Meram Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş.
Toros Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tekfen Tarımsal Araştırma Üretim ve Pazarlama A.Ş.
Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş.	Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.
YATIRIM	
Tekfen Holding A.Ş.	Tekfen Ventures L.P.
Techinvestments MMC	Tekfen International Finance and Investments S.A.
Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Tekfen Teknoloji Yatırım ve Ticaret A.Ş.
Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Tekfen Venture Management LLC
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş.	Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri A.Ş.

* Özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir.

Yukarıdaki şirketlerden Tekfen Holding'in faaliyetleri açısından önemli yere sahip olanların faaliyetleri ile ilgili bilgi ve gelişmeler Raporun ilerleyen bölümlerinde sunulmaktadır.

B. ORTAKLIK YAPISI

Şirketimizin 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

HİSSEDARIN ADI	HİSSE ADEDİ / HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Berker Ailesi	87.122.343	23,55
Gökyiğit Ailesi	73.487.941	19,86
Akçağlılar Ailesi	24.611.074	6,65
Halka Açık Kısım	184.778.642	49,94
GENEL TOPLAM	370.000.000,00	100,00

C. TEMETTÜ POLİTİKASI

Holding'in kâr dağıtım politikası şirket Ana Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmiş olup, 8 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklarımızın ve şirketin internet sayfasında (www.tekfen.com.tr) yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Holding'e bağlı Grup Şirketlerinde kâr dağıtım karar ve politikaları, Türkiye'deki şirketler için Ticaret Kanunu, yurtdışındaki şirketler için ise tabi oldukları ilgili ülke mevzuatı çerçevesinde ve mali yılın tamamlanmasından sonra her bir şirketin geleceğe ilişkin piyasa beklentileri, uygulayacağı finansman politikası, mevcut işletme sermayesinin geleceğe ilişkin olarak temettü dağıtımını mali açıdan destekleyip desteklemeyeceği hususları göz önünde bulundurularak şirket Genel Kurulları tarafından belirlenmektedir.

D. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DENETÇİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen on bir üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda dört bağımsız üye bulunmaktadır.

Holding Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ile şirket Ana Sözleşmesi ve şirketin Genel Kurul toplantısında alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra etmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Holding'i temsil yetkisini, üyeleri arasından kurabileceği bir komiteye veya murahhas üye veya üyelere yahut müdür veya müdürlere devredebilir.

Şirketimizin, 7 Nisan 2023 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve aynı gün yapılan Yönetim Kurulu toplantısında yapılan görev dağılımı sonrasında Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelikleri 1 (bir) yıl süre ile, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar, aşağıdaki gibi oluşmuştur. İlgili mali dönem süresince görev almış kurul üyeleri not düşülmüştür.

ADI SOYADI	GÖREVİ
Zekeriya Yıldırım	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Gigin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet N. Erten	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ömer Tanrıöver*	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Işık Zeynep Defne Akçağlılar	Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan K. Uzan	Yönetim Kurulu Üyesi
Zeki Ziya Sözen	Yönetim Kurulu Üyesi
Şevki Acuner	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Sedat Eratalar	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Ayşe Selen Kocabaş	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

* Yönetim Kurulu Üyelerimizden Cansevil Akçağlılar 9 Mayıs 2023 tarihinde istifa etmiş, yerine yapılacak ilk yıllık olağan Genel Kurul toplantısına kadar Ömer Tanrıöver seçilmiştir. Ömer Tanrıöver'in Işık Zeynep Defne Akçağlılar yerine Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atanmasına karar verilmiştir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Holding denetçisi olarak 2023 yılı için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

E. FAALİYET GÖSTERİLEN ALANLAR

1) MÜHENDİSLİK VE TAHHÜT GRUBU

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, Türk taahhüt sektörünün önde gelen gruplarından biri olup, yurt içi ve yurt dışında gerek kamu ve gerekse özel sektör tarafından gerçekleştirilen büyük altyapı ve sanayi yatırım projelerinde, geniş bir yelpazede "müteahhitlik" hizmetleri vermektedir. Söz konusu yatırım projeleri; petrol ve gaz iletim ve depolama tesisleri, ağırlıklı olarak petrol ve gaz sektöründeki sınai tesisler, enerji tesisleri, büyük altyapı ve ulaşım tesisleri, ticari ve teknik bina kompleksleri gibi mühendislik sistemlerini kapsamaktadır. Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu şirketleri, yukarıda belirtilen türdeki yurt içi ve yurt dışı projelerin gerçekleştirilmesinde, çeşitli kapasitelerde değişik görevler üstlenmektedir. Bu görev ve taahhütler, müşterilerin ihtiyaç ve seçimine göre, mühendislik hizmetleri verilmesi, malzeme ve ekipman temini, inşaat/montaj işleri, devreye alma ve geçici süreyle işletme ve bakım hizmetlerinin yerine getirilmesi gibi faaliyetlerin tümünü veya bir bölümünü içermektedir.

2) TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Tarımsal Sanayi Grubu "Toros" markasıyla, kimyevi, organik, organomineral ve özel gübre üretimi, ithalatı ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. Türkiye kimyevi gübre sektöründe toplam 7 üretici firma bulunmaktadır ve Toros Tarım, Ceyhan/Adana, Mersin ve Samsun'da kurulu üç üretim tesisi ve 1.200'ün üzerinde bayi ve yetkili satıcısı ile gübre pazarının öncü kuruluşlarından. Şirketin ayrıca Konya Meram ve Balıkesir Gönen'de organik/organomineral gübre üretim faaliyetleri de gerçekleştiren iki adet biyogaz tesisi bulunmaktadır.

Tarımsal üretim alanında Tekfen Tarımsal bünyesinde doku kültürü, muz fidanı yetiştiriciliği, yüksek kalite patates tohumu, susam, sertifikalı buğday tohumu üretimi ve satışı ile ilgili faaliyetler yürütülmekte, ayrıca Alanar Meyve bünyesinde ise kiraz, kayısı, yaban mersini, nar ve erik üretimi, paketlemesi ve ihracatı yapılmakta, bunların yanı sıra da fidan satışları gerçekleştirilmektedir.

Tarımsal Sanayi grubu ayrıca terminal işletmeciliği ve serbest bölge işletmeciliği alanlarında faaliyet göstermektedir.

TERMINALCİLİK

Terminalcilik faaliyeti kapsamında Toros Tarım'ın Ceyhan ve Samsun İşletmelerinin bünyesinde olmak üzere iki adet terminali mevcuttur. Ceyhan Terminali kuru yük kargolarına ek olarak transit petrol ürünleri terminalciliği ve sıvı terminalciliği konularında da hizmet vermektedir. Samsun terminali ise dökme katı yüklere ve sıvı kimyasal ürünlere hizmet vermektedir.

TOROS ADANA YUMURTALIK SERB. BÖL. KUR. VE İŞL. A.Ş.(TAYSEB)

Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi, 5 km'lik sahil şeridi ve 4,6 milyon m²'lik alan üzerine kurulmuş Türkiye'nin en büyük serbest bölgelerinden biri konumundadır. TAYSEB, liman ihtiyaçlarının karşılandığı Torosport Ceyhan Limanı Serbest Bölge'nin hemen yanı başında yer almaktadır. Kimya ve petro-kimya başta olmak üzere, tersane, çimento, demir-çelik, gıda ve yem sektörü gibi farklı alanlarda büyük oranda üretime dayalı sanayi tesisleri faaliyet göstermektedir.

3) YATIRIM GRUBU

TEKFEN VENTURES

Tekfen Ventures, girişim dünyasındaki fırsatları değerlendirmek amacıyla erken aşama teknoloji şirketlerine yatırım yapan bir kurumsal risk sermayesi grubudur. 2016 yılında kurulan şirket, ağırlıklı olarak Tekfen'in faaliyet gösterdiği sektörlerdeki inovatif girişimleri yakından takip etmekte ve gelecek vaat eden girişimlerin pazardaki konumlarını, iş modellerini ve gelecek planlarını ayrıntılı bir şekilde inceleyerek doğru aşamadaki şirketlere, dünya çapında finansal ve kurumsal sermayedarlarla birlikte yatırım yapmaktadır.

TEKFEN SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.

Halihazırda 15 sigorta ve 3 emeklilik şirketinin yetkili acenteliğini yürüten Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş., tüm sigortacılık branşlarında faaliyet göstermekte ve müşterilerine fiyat ve teminat kapsamı açısından uygun sigorta çözümleri sunmaktadır.

TEKFEN TURİZM VE İŞLETMECİLİK A.Ş.

Faaliyetlerini "Tekfen Services" markası altında sürdüren Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş., müşteri memnuniyetinin sürdürülebilmesi bakımından büyük önem taşıyan işletme tarafında yer almaktadır. Şirket, yönetimini üstlendiği Tekfen Tower, Taksim Residences, Tekfen Yalıkavak Evleri, Müşkülüm Çiftliği, Levent Ofis, Kağıthane OfisPark ve Bomonti Evleri gibi gayrimenkullerin otopark, konferans salonu, restoran ve fitness center işletmeciliğini yapmakta, ayrıca bakım onarım, temizlik ve güvenlik hizmetleri sunmaktadır.

F. YATIRIMLAR

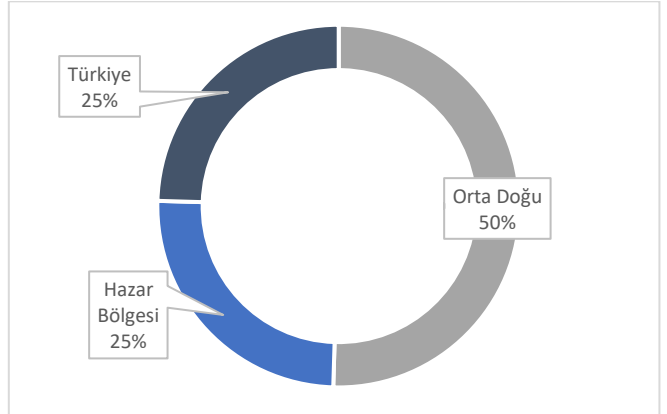
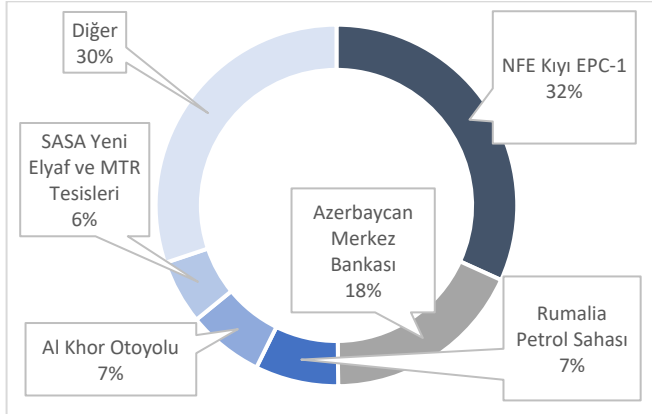
2023 yılının ilk dokuz aylık döneminde yapılan yatırım harcamaları aşağıda verilmektedir (bin TL).

Dönem	Mühendislik ve Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
2023/9 aylık	472.622	307.469	10.195	790.286
2022/9 aylık	93.178	454.896	15.811	563.885

G. ÜRETİM BİRİMLERİ VE ÜRETİMDEKİ GELİŞMELER

MÜHENDİSLİK VE TAHHÜT GRUBU

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, 2023 yılı Eylül ayı sonu itibariyle 8 ülkede inşaat işleri faaliyetlerine devam etmektedir. Mühendislik ve Taahhüt Grubu'nun 30 Eylül 2023 itibariyle devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 1,2 milyar ABD Doları olup, proje türlerine göre dağılım, coğrafi bölgelere göre dağılım ve projelere ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tablo ve grafiklerde verilmiştir. Bu projelerin yaklaşık %75'i yurt dışındadır.



Proje	Ülke	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (ABD \$)
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	72,0%	21.157.819
Toros Ceyhan Batı İskele Güçlendirme & Uzatma Projesi	Türkiye	95,8%	1.692.338
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Sülfür Geri Kazanım Ünitesi	Türkiye	12,9%	58.147.076
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Katalitik Parçalayıcısı Modernizasyon Montaj İşleri	Türkiye	35,6%	35.087.417
Kuzey Sahası Doğu Kıyı EPC-1 Projesi Çelik Yapı Tedariği	Türkiye	20,8%	20.687.470
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangınla Mücadele Sistemlerinin Modernizasyonu 3. Etap	Türkiye	35,9%	16.957.994
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi 5200 Sahası Muhtelif Proje İşleri	Türkiye	99,7%	5.346
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Kondanse Sistemi İyileştirme ve Boşaltım Kolu Montaj İşleri	Türkiye	95,1%	25.558
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Kirli Kostik Arıtım Ünitesi ve Muhtelif Proje İşleri	Türkiye	95,4%	51.577
Olefins Genişleme Projesi Boru Fabrikasyon İşleri	Türkiye	5,5%	35.187.797
TANAP Acil Boru Hattı Onarımı, Acil Olmayan Boru Hattı Onarımı ve Proje Değişiklikleri	Türkiye	10,9%	14.943.045
SASA Yeni Elyaf ve MTR Tesisleri Projesi Mekanik ve Elektrik Montaj İşleri	Türkiye	1,9%	66.972.283
Ceyhan Çelik Atölyesi	Türkiye	29,1%	15.566.876
TÜRKİYE TOPLAM			286.482.596
ACE Projesi Platform ve Sondaj Tesisleri İmalatı Proje Yönetimi & Destek Hizmetleri	Azerbaycan	99,9%	23.515
Azerbaycan Merkez Bankası Yönetim Binası	Azerbaycan	30,6%	211.081.724
Azfen Projeleri *	Azerbaycan	92,5%	33.092.528
AZERBAYCAN TOPLAM			244.197.766
Haradh Sahası Gaz Artışı Programı - Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları	S. Arabistan	97,9%	13.908.133
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM			13.908.133
Kuzey Otoyolu- Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	99,7%	2.816.094
Al Khor Otoyolu	Katar	96,9%	79.500.291
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	98,3%	3.366.168
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	95,0%	8.933.273
Al Khor Expressway Bağlantı Yolları İnşaatı	Katar	93,1%	13.547.521
Kuzey Sahası Doğu Kıyı EPC-1 Projesi	Katar	19,8%	370.910.629
KATAR TOPLAM			479.073.976
Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı	Kazakistan	95,5%	41.358.300
NCOC Mevcut Tesislerde Tadilat İnşaat Hizmetleri	Kazakistan	85,1%	2.139.598
KAZAKİSTAN TOPLAM			43.497.899
Gürcistan BP Boruhattı Tamir ve İyileştirme İşleri	Gürcistan	0,0%	3.250.000
GÜRCİSTAN TOPLAM			3.250.000
Kharampur Sahası ile Gazprom Ana Boru hattı	Rusya	99,6%	750.365
RUSYA TOPLAM			750.365
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri	Irak	99,5%	580.270
Basra Rafinerisi İyileştirme Projesi Altyapı ve İnşaat İşleri	Irak	86,5%	2.887.509
Rumalia Petrol Sahası Akış Hattı Montaj İşleri	Irak	66,6%	6.006.653
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri 2 (GCS2)	Irak	3,3%	86.991.916
IRAK TOPLAM			96.466.348
TOPLAM			1.167.627.085

* Holding'in konsolide cirosuna dahil edilmemektedir.

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

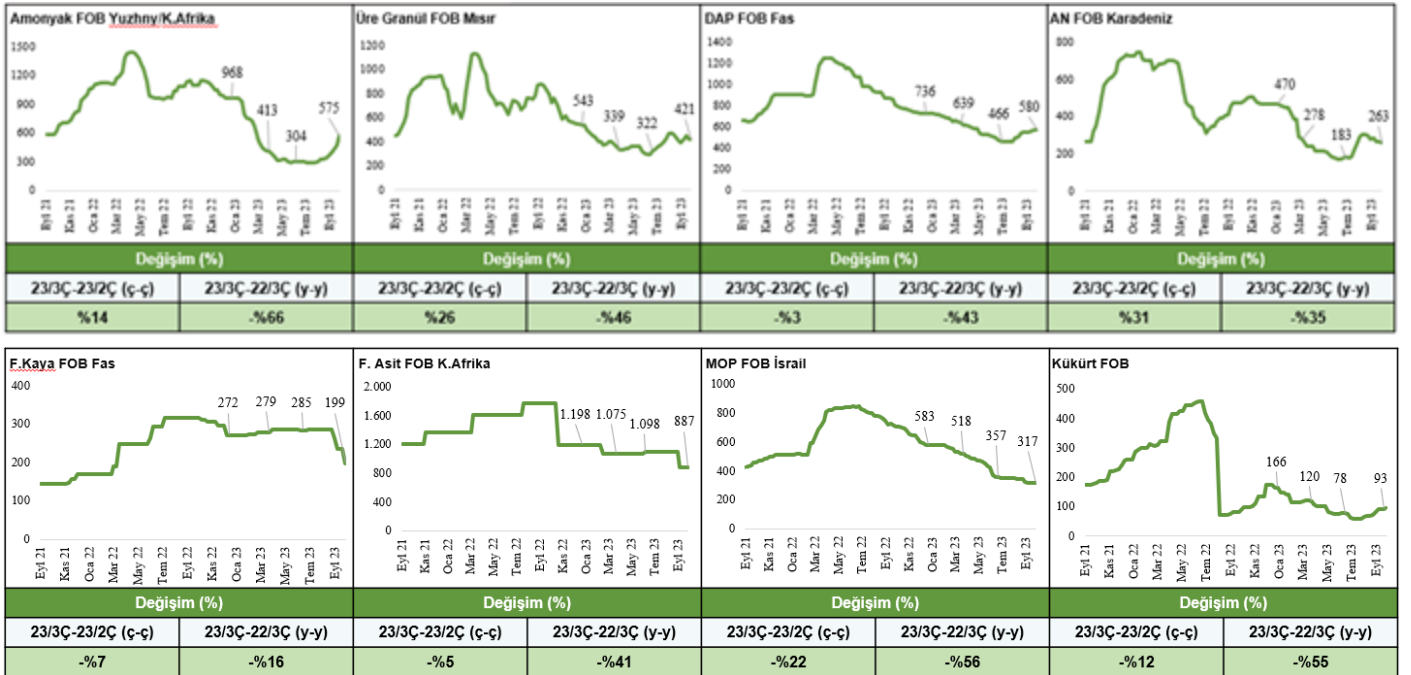
Gübre İşkolu

Toros Tarım'ın Ceyhan, Mersin ve Samsun'da olmak üzere toplam 3 adet gübre fabrikası bulunmaktadır. Ceyhan fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl NPK veya 330 bin ton NPK ve 198 bin ton DAP olup Mersin fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl CAN26 eşdeğerdir. Samsun fabrikanın kapasitesi ise 329.472 ton/yıl NPK ve 324.720 ton/yıl DAP'tır. Toros Tarım ürün gamında, çiftçinin ihtiyaç duyduğu her çeşit kimyevi gübreyi bulundurmaktadır ve Türkiye gübre pazarında üretim kapasitesi ve satış hacmi itibarıyla öncü kuruluşlardandır. Başlıca üretilen ürünler CAN26, DAP ve NPK (kompoze) gübrelerdir.

Tarım Sanayi Grubu altında yürütülen gübre işkoluna dair 2023 yılının üçüncü çeyreğinde meydana gelen global gelişmelere bakıldığında:

- Yılın ikinci çeyreğinde durağan mevsim koşulları ve Avrupa'nın gaz tedarikini etkin olarak sağlaması ile doğalgaz fiyatları stabil bir trend göstermiş, savaş öncesi seviyelerinin de altına gerilemiştir. Üçüncü çeyrekte de savaş öncesi seviyelerde devam eden fiyatlar yatay yukarı yönlü seyir göstermiştir.
- Yılın üçüncü çeyreğinde doğalgaz fiyatlarındaki hafif yükseliş Avrupa'da amonyak üretim maliyetlerini de yukarı çekmiştir.
- Ukrayna'nın Yuzhny limanı savaş nedeniyle kapalı kalmaya devam etmiştir. Bu dönemde amonyak tedariki diğer bölgelerden sağlanmaya devam etmiştir.
- Konteyner navlun fiyat endekslerinde gerileme devam ederken özellikle Eylül ayında dökme yük navlun fiyatlarında ufak bir artış yaşanmıştır.

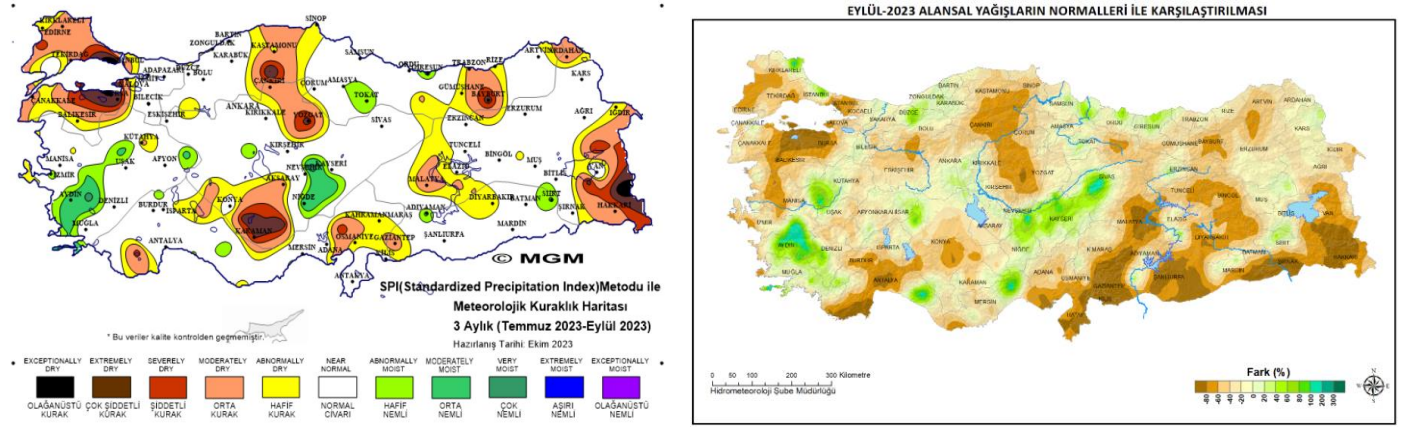
Seçilmiş ürünlere ilişkin çeyreklik ortalama ürün fiyatlarının bir önceki yılın aynı çeyreğine ve bir önceki çeyreğe göre değişimi aşağıdaki gibidir:



2023 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla gübre sektörüne yönelik yerel gelişmelere bakıldığında:

- Yılın üçüncü çeyreğinde ülkenin çeşitli bölgelerinde kuraklık hakim olmuştur. Özellikle Ağustos ayı şiddetli kuraklık ile geçmiştir. Bu dönemde standart yağış endeksi olumsuz sinyaller vermiştir.
- 2023 Ocak-Nisan ayları arasında ihracat tamamen yasak olup, Nisan ayında ihracat yasağına yönelik güncelleme yapılmış ve Ağustos sonuna kadar ürün tiplerine bağlı kapasitenin %10-%50 oranında ihracat yapılabilmesine yönelik izin verilmiştir. Eylül-Kasım aylarını kapsayan dönem için ise nitratlı ürün tipleri için üretimin %40'ını geçmemek koşulu ile ihracat izni verilmiştir. Kasım ayı sonrası için belirsizlik devam etmektedir.

Standart Yağış İndeksi metoduna göre Ocak 2023 – Eylül 2023 arası ve Eylül 2023 itibarıyla meteorolojik kuraklık durumu aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:



2023 yılının üçüncü çeyreğinde yaşanan gelişmelerin Tekfen Tarımsal Sanayi Grubuna yönelik etkileri:

- Yılın üçüncü çeyreğinde gübre fiyatlarında özellikle kur seviyesi kaynaklı yaşanan artış ve faizlerde yaşanan artış sonrası piyasalarda nakit bolluğunun azalması neticesinde yurt içi satışlarda beklentilerin bir miktar altında gerçekleşme olmuştur.
- İhracat kısıtlamaları uygulamasında yıl boyunca farklı şekillerde ve miktarlarda verilen izinler paralelinde 2023 yılının ilk dokuz ayında 84 bin tonluk ihracat yapılmıştır.

Toros Tarım'ın 2023 yılı üçüncü çeyreğinde toplam gübre satış miktarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 azalarak 319 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2023/9'daki toplam gübre satış miktarı ise 2022/9'a göre %8,5 artarak 1.343 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında toplam satışların ihracat kısıtlamalarının etkisi nedeniyle 1,8 milyon ton olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

GÜBRE CİNSİ	2022/3Ç (BİN TON)	2023/3Ç (BİN TON)	2022/9 (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)
Bayi Satışları	274	230	834	1.084
Kurum Satışları	17	27	145	116
İhracat	119	41	219	84
Özel Gübre	17	23	40	60
Toplam	428	319	1.238	1.343

Toros Tarım'ın, 2023/3Ç'deki gübre üretimi 2022/3Ç'ye göre %24 azalarak 325 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023/9'daki gübre üretimi ise 2022/9'a göre %5 azalarak 1.014 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2022/3Ç (BİN TON)	2023/3Ç (BİN TON)	2022/9 (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)
Azotlu	156	93	392	325
Fosfatlı	259	200	651	644
Diğer	13	32	30	45
Toplam	428	325	1.073	1.014

2023 yılının üçüncü çeyreğinde toplam kapasite kullanım oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 24 puan azalarak %62 olarak gerçekleşmiştir. 2023/9'daki toplam kapasite kullanım oranı ise 2022/9'a göre 4 puan azalarak %68 olarak gerçekleşmiştir. Kapasite kullanımının 2023 yıl sonunda %73 düzeyinde olması beklenmektedir.

Kapasite Kullanımı	2022/3Ç (%)	2023/3Ç (%)	2022/9 (%)	2023/9 (%)
Toros Tarım	%86	%62	%72	%68

Terminal İşkolu

Ceyhan Terminali birbirinden bağımsız iki ayrı iskeleye, toplam 8 ayrı yanaşma platformuna ve günlük 45.000 ton katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Bu iskelelerin depolama ihtiyacını karşılayacak kara tesisleri ile özellikle dökme yükte tahıldan gübreye, kömürden petrokoka, klinkerden çimentoya ve pomza taşından kroma kadar pek çok ürün grubunda boşaltma, yükleme ve depolama hizmeti sunulmaktadır. Ceyhan Terminali'nin 195.000 m³ kapasiteli tank çiftliği mevcuttur.

Samsun Terminali ise iki ayrı yanaşma yeriyle günlük toplam 14.000 tonun üstünde, başta kömür olmak üzere dökme katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Terminalde ayrıca sıvı kimyasal ürünlerin yükleme ve boşaltma işlemlerinin yapılmasını sağlayacak boru hatları mevcuttur.

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen liman faaliyetlerine ilişkin ticari faaliyetlere yönelik 2023 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla meydana gelen global ve yerel gelişmelere bakıldığında:

- MIP limanında yaşanan yoğunluk bazı dökme yük gemilerinin Torosport Ceyhan'a uğrak yapmalarına yol açmaktadır
- Temmuz ayının sonlarında TMO'nun buğday ve mısır ihracatına izin vermesinden sonra yaklaşık 1,5 milyon ton civarında durum buğdayı ihracatı için izin başvurusunda bulunulmuştur.
- Global bir talep artışı olmasa dahi Ukrayna limanlarındaki savaş kaynaklı aksamalar ve Rus menşeli ürünlere uygulanan kısıtlamalar nedeniyle Karadeniz ve Akdeniz havzalarında bölgesel olarak akaryakıt, bitkisel yağ, sıvı kimyasal gibi sıvı dökme ürünlerin depolama taleplerinde artışlar gözlenmektedir.
- Emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar stok miktarlarında artışa sebep olmuş ve depo bağlantısı güçlü limanların önemi artmıştır.

2023 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla liman faaliyetlerine ilişkin ticari faaliyetlere yönelik Torosport grubundaki gelişmelere bakıldığında:

- Tahıl ihracatına izin verilmesi ile Toros Tarım limanlarında ciddi miktarda buğday elleçlemesi yapılmıştır.
- Kömür ithalatlarında depo ihtiyacının artması sebebiyle yeni antrepolar hizmete alınmıştır. Bölgede kömür ithal eden sanayiciler antrepoları kullanmaya başlamıştır.
- Artan taleplere cevap verilerek bitümen ve paraksilen tanklarından kalan hacim de kiralanarak sıvı depolama tanklarında yaklaşık %100 doluluk oranına ulaşılmıştır.

2023 yılı ilk dokuz ayında dökme katı/sıvı yük (tank terminali ürünleri hariç) ve genel kargo ürün grubunda elleçleme miktarı geçen senenin aynı dönemine paralel gerçekleşerek 3.692 bin ton olmuştur. 2022 yılının ilk dokuz ayında toplamda %3,4 olan petrol ürünlerinde doluluk oranı 2023'ün aynı döneminde %88 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda elleçlenen miktarın 5 milyon ton, petrol ürünleri kapasite kullanım oranının ise %90 seviyesine çıkması beklenmektedir.

Elleçlenen Miktar	2022/9 (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)
Dökme Katı Sıvı – Genel Kargo	3.620	3.692

Petrol Ürünleri Kiralanan Kapasite	2022/9 (BİN M ³)	2023/9 (BİN M ³)
Petrol Ürünleri	35	1.568
Kapasite Kullanımı	%3,4	%88

H. MAL VE HİZMETLERİN FİYATLARI, SATIŞ KOŞULLARI VE SATIŞLAR

MÜHENDİSLİK VE TAHHÜT GRUBU

Grubun faaliyet gösterdiği sektörde fiyatlar proje ve ülke bazında belirlenmekte olduğundan, rakamlara dayalı bir bilgi sunmak imkanı yoktur.

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen gübre satış ve gübre tedariki faaliyetleri kapsamında:

Klasik yurt içi gübre satış fiyatları 2023 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre ise USD bazında %30 azalış, TL bazında ise %2 artış göstermiştir. 2023/9'daki fiyatlar ise 2022/9'ya USD bazında %19 azalış, TL bazında %5 artış göstermiştir.

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2022/3Ç	2023/3Ç	Değişim (y-y)
USD / ton	636	443	-%30
TL / ton	11.640	11.845	%2

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2022/9	2023/9	Değişim (y-y)
USD / ton	596	483	-%19
TL / ton	9.574	10.062	%5

2023 yılının 3. çeyreğinde, Toros Tarım'ın toplam yurt içi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 azalarak 279 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023/9'daki toplam yurt içi gübre satış miktarı ise 2022/9'a göre %24 artarak 1.259 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2022/3Ç (BİN TON)	2023/3Ç (BİN TON)	2022/9 (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)
Azotlu	137	74	524	580
Fosfatlı	155	182	456	620
Diğer	17	23	40	60
Toplam	309	279	1.020	1.259

*Diğer içerisinde organik gübre, organomineral gübre, suda çözünebilir gübre ve diğer özel ürünler bulunmaktadır

2023 yılının 3. çeyreğinde toplam tedarik bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 artarak 109 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2023/9'daki toplam tedarik ise 2022/9'a göre %42 artarak 441 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Tedarik	2022/3Ç (BİN TON)	2023/3Ç (BİN TON)	2022/9 (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)
Azotlu	106	93	309	424
Diğer	0	17	0	17
Toplam	106	109	309	441

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen tarımsal üretim faaliyetleri kapsamında:

- **Tekfen Tarımsal'ın 2023 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;**
Üretimden 4.516 ton tohumluk patates, 3.100 ton buğday tohumu, 243 ton unluk buğday, 1.198 ton elekaltı buğday, 99 ton arpa tohumu ve 38 bin adet muz fidesi satışı gerçekleştirmiştir.
- **Alanar Meyve'nin 2023 yılı 3. çeyrek faaliyetlerine bakıldığında;**
1.116 ton ihracat ve 848 ton yurtiçi satış olmak üzere toplamda 1.963 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve 12 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

I. ÜST YÖNETİM

Tekfen Holding'in üst yönetimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Hakan Göral	Grup Şirketler Başkanı
Doç.Dr.Osman Reha Yolalan	Kurumsal İşler Başkan Yardımcısı
Ahmet Eren	Tarımsal Sanayi Grubu Başkan Yardımcısı
Erhan Hersek	İnsan Kaynakları Başkan Yardımcısı
Hakan Dündar	Mali İşler Başkan Yardımcısı
Çağlar Gülveren	Genel Sekreter, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Direktörü

* Şirketimizin yeni organizasyon yapılanması çerçevesinde 19 Haziran 2023 tarihine kadar Taahhüt Grubundan Sorumlu Tekfen Holding Başkan Yardımcısı ve Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. Genel Müdürlüğü görevlerini sürdüren Mustafa Kopuz'un, yenilenen grup stratejisi çerçevesinde kurulacak imalat şirketine genel müdür olarak atanmasına karar verilmiş olup, bu şirket kurulana dek Tekfen İmalat ve Tesisat A.Ş. Genel Müdürlüğü'ne vekaleten atanmasına karar verilmiştir.

J. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2022 yıl sonu itibariyle toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 11.950 kişi iken, bu rakam 30 Eylül 2023 itibariyle 12.162 kişi olarak gerçekleşmiştir.

TARİH	ÇALIŞAN SAYISI (BÖLÜMLERE GÖRE)			
	MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT	TARIMSAL SANAYİ	YATIRIM	TOPLAM
31.12.2022	10.282	1.313	355	11.950
30.09.2023	10.408	1.424	330	12.162

K. DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Holding ve Grup şirketleri olarak 2023 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam 8.022.223 TL tutarında bağış yapılmıştır.

L. ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE TEMEL MALİ RASYOLAR

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	30.09.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	24.058.314	22.403.234
Duran Varlıklar	13.722.509	9.784.131
TOPLAM VARLIKLAR	37.780.823	32.187.365
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.138.199	18.287.702
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.718.809	3.309.463
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	11.729.071	10.428.977
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	194.744	161.223
TOPLAM KAYNAKLAR	37.780.823	32.187.365

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
Hasılat	26.772.409	21.218.111
Brüt Kâr	3.119.230	2.730.379
Esas Faaliyet Kârı	(24.230)	1.007.802
Vergi Öncesi Kâr	755.764	2.050.306
Net Dönem Kârı	413.976	1.794.768

ÖNEMLİ ORANLAR	30.09.2023	31.12.2022
LİKİDİTE		
Cari Oran	1,09	1,23
PASİF YAPISI VE BORÇLULUK		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	2,20	2,07
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,86	0,85
	01.01-30.09.2023	01.01-30.09.2022
KARLILIK		
Brüt Kâr Marjı	11,65%	12,87%
FAVÖK Marjı	5,81%	9,28%
Dönem Kâr Marjı	1,55%	8,46%

M.İLGİLİ ARA DÖNEM İÇERİSİNDE VE SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

3. ÇEYREKTE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Şirketimiz bilançosunda satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar hesabında yer alan; İstanbul İli, Zeytinburnu İlçesi, Merkezefendi (Maltepe) Mahallesi 2945 Ada 55-58-59 nolu Parsellerde kayıtlı toplam 16.995,64 m² arsanın satışı, 26.07.2023 tarihinde Özak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yapılan satış vaadi sözleşmesi çerçevesinde 29.08.2023 tarihinde 744.097.200+KDV bedel karşılığında gerçekleşmiştir.
- Bağlı ortaklıklarımızdan Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin terminalcilik faaliyetinde global ve yerel rekabet karşısında sektördeki yerini korumak ve sektörde yaşanan köklü değişimlere uyum sağlamak amacıyla şirketin Ceyhan tesislerinde gerçekleştirilmek üzere;

Bölgemizde ve Türkiye'de tahıl ürünlerinin öneminin artması nedeniyle oluşan müşteri talebinin karşılanması için yaklaşık 12 milyon ABD Doları tutarında 60 bin ton kapasiteli "Tahıl Depo Yatırımı",

Türkiye'de ve bölgemizde Sıvı Terminalciliğinde güçlü bir konuma gelmek ve güncel olarak oluşan müşteri taleplerini karşılamak adına gerçekleştirilecek, kademeli olarak yatırımı planlanan yüksek kapasiteli Yeni Tank Çiftliği projesinin ilk etabı olarak yaklaşık 15 milyon ABD Doları tutarında 57,5 bin m³ "Bitkisel Yağ Tank Yatırımı" yapılmasına karar verilmiştir.

- Yönetim Kurulumuz,

Yenilenebilir enerji çözümleri konusunda faaliyet göstermek üzere "Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri A.Ş." unvanı ile 10 milyon TL tutarındaki sermayesinin tamamı Şirketimiz tarafından taahhüt edilecek bir şirket kurulmasına,

Şirketimiz ve iştiraklerimiz bünyesindeki gelir getiren ve gelir getirme potansiyeli taşıyan taşınmazların yeni kurulacak olan "Tekfen Taşınmaz Yatırım ve Yönetim A.Ş." şirketine devri için gerekli işlemlerin başlatılmasına,

Grup şirketlerimizden Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş.'nin Derince'deki arsasının ve üzerinde yer alan fabrika binasının, kısmi bölünme yöntemiyle yeni kurulacak olan ve sermayesi Tekfen İnşaat ve Tesisat AŞ tarafından taahhüt edilecek "Tekfen Derince A.Ş."ye aktarılmasına, karar vermiştir.

- Yönetim Kurulumuz ayrıca, şirketimizin maliki olduğu; Ulus, Beşiktaş, İstanbul'da 7 parsel ve üzerindeki şirketimize ait taşınmazların, Tekfen Tower'da şirketimize ait bağımsız bölümler ile Akmerkez'de şirketimiz mülkiyetinde bulunan 2 bağımsız bölümün; Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ve devamı maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19, 20 ve devamı maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 17. Maddesinde düzenlenen "iştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde kısmen bölünme" yöntemi ile Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı şeklinde yeni kurulacak bir anonim şirkete devredilmesine karar vermiş olup kısmi bölünme işlemleri için gerekli tüm resmi ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli tüm başvuru ve işlemler başlatılmıştır.

- Bağlı ortaklıklarımızdan Toros Tarım'a ait akaryakıt istasyonlarının işletmesi için Karayolları Genel Müdürlüğü ile olan Yap-İşlet-Devret sözleşmesi 17 Eylül 2023 tarihinde sona ermiş olup Toros Tarım tarafından yeni yapılacak ihaleye katılmaması yönünde karar alınmıştır. İhale sürecinin uzaması nedeniyle akaryakıt istasyonlarının işletmesine devam edilmekte olup ihalenin tamamlanması ile tahmini olarak Kasım ayı sonunda bu iş kolundan çıkış yapılacaktır.
- Dönem içinde, Mühendislik ve Taahhüt Grubu ticari alacakları içerisinde yer alan tek bir müşteriden kaynaklı alacaklardan 22.960.654 ABD Doları tutarında tahsilat gerçekleşmiş olup, bilanço tarihi sonrasında ilgili alacağa ilişkin 5.989.018 ABD Doları tutarında tahsilat yapılmıştır. Söz konusu tahsilat sonrasında 25.517.496 ABD Doları tutarında bakiye alacak mevcuttur.

3. ÇEYREK SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- İştirak Modeliyle Kısmi Bölünme işlemlerine ilişkin SPK başvurusu gerçekleştirilmiş olup bölünme planı ve bölünme raporu paylaşılmıştır.
- 23.05.2023 tarihli açıklamamızda, bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin, Romanya'da The National Road Infrastructure Management Company S.A. (CNAIR) tarafından yaptırılması planlanan "PLOIESTI-BUZAU HIGHWAY LOT 3: Pietroasele-Buzau, km 49+350 –km 63+250" Projesini üstlenmek üzere ihaleyi kazandığını bildirir yazı alındığı paylaşılan, 06.06.2023 tarihli açıklamamızda ise ihale sonucuna yapılan itiraza dair idarenin kararı beklendiği duyurulan konu ihalenin; Romanya Otoyol İdaresi'nden alınan 23.10.2023 tarihli yazıda, yapılan itiraz neticesinde yeniden yapılan değerlendirme sonucunda itirazda bulunan diğer istekli lehine sonuçlandığı bildirilmiştir.
- Bilanço tarihi sonrasında Mühendislik ve Taahhüt Grubu içerisinde yer alan tek bir projede tamamlanan ilave işler neticesinde 160.028.003 QAR (1.200.284.556 TL) tutarında tahsilat yapılmıştır.

N.DİĞER HUSUSLAR

NET NAKİT DURUMU

30 Eylül 2023 itibariyle Net Nakit hesaplaması aşağıdaki gibidir:

NET NAKİT HESAPLAMASI	(Bin TL)
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.898.857
Finansal yatırımlar	1.776.403
Kısa Vadeli Borçlanmalar	(5.457.912)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	(531.713)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	(2.488.692)
TFRS 16 Düzeltme Etkisi	415.711
TFRS 9 Düzeltme Etkisi	(26.310)
Net Nakit	(2.413.656)

(*) Uzun ve kısa vadeli finansal yatırımlar (KKM ve Eurobond)

2023 YILI BEKLENTİLERİ

(Milyon TL)	Beklenti	Yeni		
Satış Geliri	2023	2023		
Mühendislik & Taahhüt	15.628	15.628		
Tarımsal Sanayi	20.519	19.575		
Yatırım	233	238		
Toplam	36.380	35.441		
FAVÖK	2023	Marj	2023	Marj
Mühendislik & Taahhüt	386	2,5%	386	2,5%
Tarımsal Sanayi	2.907	14,2%	2.536	13,0%
Yatırım	-269	-115,5%	-292	-123,0%
Toplam	3.024	8,3%	2.630	7,4%
Net Kar	2023	Marj	2023	Marj
Mühendislik & Taahhüt	-480	-3,1%	-480	-3,1%
Tarımsal Sanayi	1.367	6,7%	809	4,1%
Yatırım	554	237,7%	714	300,3%
Toplam	1.441	4,0%	1.042	2,9%

