

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2026 TARİHİ
İTİBARIYLA ÜÇ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

31 MART 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)	1-2
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-37
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-9
NOT 3 YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI	9
NOT 4 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER	9-10
NOT 5 ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	10
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11-15
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16-17
NOT 9 DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	17-18
NOT 10 STOKLAR	18
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
NOT 12 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	20-22
NOT 13 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	23
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
NOT 15 TAAHHÜTLER	25-26
NOT 16 ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	27
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	28
NOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	28
NOT 21 PARASAL KAYIP (KAZANÇ)	29
NOT 22 TÜREV ARAÇLAR	30
NOT 23 YABANCI PARA POZİSYONU	31-33
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	34-37
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		30.209.834	29.724.141
Nakit ve nakit benzerleri	7	8.960.018	9.083.755
Ticari alacaklar	8	5.505.163	5.684.865
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		115.665	112.422
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		5.389.498	5.572.443
Diğer alacaklar		212.781	506.940
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		34.627	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		178.154	506.940
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	9	777.735	775.955
Stoklar	10	11.755.473	10.993.228
Peşin ödenmiş giderler		1.266.705	1.151.516
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.266.705	1.151.516
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		240.001	257.703
Diğer dönen varlıklar		1.373.481	1.138.211
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.373.481	1.138.211
		30.091.357	29.592.173
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		118.477	131.968
Duran Varlıklar		48.442.836	49.719.112
Finansal yatırımlar	4, 24	5.704.803	5.714.254
Ticari alacaklar	8	1.845.440	2.053.552
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.845.440	2.053.552
Diğer alacaklar		187.544	173.759
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		187.544	173.759
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	2.383.805	2.506.209
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	3.047.166	3.103.054
Maddi duran varlıklar	12	31.091.179	31.898.937
Kullanım hakkı varlıkları	12	422.237	444.671
Maddi olmayan duran varlıklar	12	706.521	721.957
- Şerefiye		184.326	184.326
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		522.195	537.631
Peşin ödenmiş giderler		575.420	405.947
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		575.420	405.947
Ertelenmiş vergi varlığı		1.826.882	2.030.292
Diğer duran varlıklar		651.839	666.480
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		651.839	666.480
TOPLAM VARLIKLAR		78.652.670	79.443.253

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		39.114.844	39.713.391
Kısa vadeli borçlanmalar	13	10.188.633	10.735.873
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		3.417.017	3.668.697
Ticari borçlar	8	17.164.654	16.864.454
- İlişkili taraflara ticari borçlar		3.691	3.217
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		17.160.963	16.861.237
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		741.219	742.461
Diğer borçlar		722.613	878.818
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	35.652
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		722.613	843.166
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	9	1.335.190	1.223.846
Türev araçlar	22	178.196	407.180
Ertelenmiş gelirler		3.812.101	3.158.805
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		3.812.101	3.158.805
Dönem karı vergi yükümlülüğü		341.581	451.904
Kısa vadeli karşılıklar	14	1.110.669	1.499.439
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		417.139	481.172
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		693.530	1.018.267
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		102.971	81.914
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		102.971	81.914
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.071.060	3.650.166
Uzun vadeli borçlanmalar	13	1.564.542	1.304.243
Ticari borçlar	8	131.259	98.230
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		131.259	98.230
Diğer borçlar		411.052	324.952
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		411.052	324.952
Uzun vadeli karşılıklar	14	993.013	1.076.517
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		993.013	1.076.517
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		971.194	846.224
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		43.185.904	43.363.557
ÖZKAYNAKLAR		35.466.766	36.079.696
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5, 17	35.055.157	35.637.171
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltme farkları		10.004.768	10.004.768
Geri Alınmış Paylar (-)		(1.349.921)	(1.349.921)
Paylara ilişkin primler		8.001.344	8.001.344
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(2.529.300)	(2.948.231)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar (-)		(2.227.175)	(2.639.313)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları (-)		(302.125)	(308.918)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(3.086.563)	(2.620.625)
- Yabancı para çevrim farkları		(2.917.488)	(2.257.277)
- Riskten korunma kazanç (kayıpları)		(169.075)	(363.348)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		8.513.092	8.495.009
Geçmiş yıllar karları		15.666.744	21.980.726
Net dönem zararı		(535.007)	(6.295.899)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		411.609	442.525
TOPLAM KAYNAKLAR		78.652.670	79.443.253

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2025
Hasılat	6	14.743.186	17.746.332
Satışların maliyeti (-)		(13.705.912)	(16.333.501)
BRÜT KAR		1.037.274	1.412.831
Genel yönetim giderleri (-)		(724.349)	(848.891)
Pazarlama giderleri (-)		(738.238)	(817.406)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(15.005)	(13.462)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	1.242.400	1.438.129
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(1.379.666)	(1.548.239)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	11	24.938	(38.147)
ESAS FAALİYET ZARARI		(552.646)	(415.185)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		51.609	114.062
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(1.959)	(779)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(502.996)	(301.902)
Finansman gelirleri	20	331.226	507.954
Finansman giderleri (-)	20	(1.261.451)	(1.722.412)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	21	1.177.196	859.004
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(256.025)	(657.356)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)		(283.373)	(305.014)
Dönem vergi gideri (-)		(69.597)	(302.829)
Ertelenmiş vergi gideri		(213.776)	(2.185)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(539.398)	(962.370)
Dönem Zararının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(4.391)	(2.556)
Ana ortaklık payları	18	(535.007)	(959.814)
Pay Başına Zarar	18	(1,500)	(2,688)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025
DÖNEM ZARARI	(539.398)	(962.370)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>	418.931	(37.371)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan		
kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	444.525	(53.876)
Tanımlanmış fayda planları yeniden		
ölçüm kazançları (kayıpları)	7.571	(3.736)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak		
diğer kapsamlı gelire/(gidere) ilişkin vergiler	(33.165)	20.241
- <i>Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)</i>	(33.165)	20.241
<u>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</u>	(492.463)	(228.574)
Yabancı para çevrim farkları	(686.736)	(558.897)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer		
kapsamlı gelir	259.030	440.430
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak		
diğer kapsamlı gidere ilişkin vergiler	(64.757)	(110.107)
- <i>Ertelenmiş vergi gideri (-)</i>	(64.757)	(110.107)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(73.532)	(265.945)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(612.930)	(1.228.315)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	(30.916)	(13.838)
Ana ortaklık payları	(582.014)	(1.214.477)

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Pay ihraç primleri	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Birikmiş Karlar			Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar			
					Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazanç (kayıpları)	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Risken korunma kazanç (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler			Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar
Sırlı denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	370.000	10.004.768	(1.080.776)	8.001.344	(2.595.618)	(342.132)	(467.412)	(641.241)	8.175.423	21.874.867	582.023	43.881.246	598.332	44.479.578
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	38.554	543.469	(582.023)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(35.517)	(1.854)	(547.615)	330.323	-	-	(959.814)	(1.214.477)	(13.838)	(1.228.315)
- Dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(959.814)	(959.814)	(2.556)	(962.370)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(35.517)	(1.854)	(547.615)	330.323	-	-	-	(254.663)	(11.282)	(265.945)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	-	-	(269.145)	-	-	-	-	-	269.145	(269.145)	-	(269.145)	-	(269.145)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	370.000	10.004.768	(1.349.921)	8.001.344	(2.631.135)	(343.986)	(1.015.027)	(310.918)	8.483.122	22.149.191	(959.814)	42.397.624	584.494	42.982.118
Sırlı denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	370.000	10.004.768	(1.349.921)	8.001.344	(2.639.313)	(308.918)	(2.257.277)	(363.348)	8.495.009	21.980.726	(6.295.899)	35.637.171	442.525	36.079.696
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	18.083	(6.313.982)	6.295.899	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	412.138	6.793	(660.211)	194.273	-	-	(535.007)	(582.014)	(30.916)	(612.930)
- Dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(535.007)	(535.007)	(4.391)	(539.398)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	412.138	6.793	(660.211)	194.273	-	-	-	(47.007)	(26.525)	(73.532)
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	370.000	10.004.768	(1.349.921)	8.001.344	(2.227.175)	(302.125)	(2.917.488)	(169.075)	8.513.092	15.666.744	(535.007)	35.055.157	411.609	35.466.766

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	138.852	(1.411.847)
Dönem Zararı	(539.398)	(962.369)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	446.021	1.195.993
- Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12 765.021	787.269
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	10 (34.206)	(65.406)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	8, 14 (99.428)	(256.005)
- Kar Payı Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	(35.330)	(65.931)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20 248.516	280.275
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	4, 24 180.024	(120.672)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	11 (24.938)	38.147
- Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	283.373	305.014
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	12 (1.153)	(26.556)
- Parasal Kalemlerden (Kazanç) Kayıp İle İlgili Düzeltmeler	(835.858)	319.858
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	805.860	(918.071)
- Finansal Yatırımlardaki Azalış/Artış	4 -	3.552
- Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	8 422.134	(421.961)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	59.745	111.226
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış/Artış	9 (1.780)	473.576
- Stoklardaki Azalışlar/Artışlar ile İlgili Düzeltmeler	10 (675.626)	(565.453)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/Artış	(46.027)	(125.091)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	8 297.577	207.129
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış	(1.242)	78.900
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış/Azalış	9 111.344	135.770
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	(13.561)	152.136
- Ertelemiş Gelirlerdeki Artış/Azalış	653.296	(967.855)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	712.483	(684.447)
Ödenen Faiz	(428.072)	(605.429)
Alınan Faiz	106.102	181.837
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14 (182.064)	(83.437)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	14 -	(1.713)
Vergi İadeleri/Ödemeleri	(69.597)	(218.658)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(386.025)	(819.457)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4, 24 -	7.209
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12 388	33.364
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 (183.697)	(825.953)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 (2.216)	(12.881)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri	2.805	-
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	(238.635)	(22.595)
Alınan Temettüleri	35.330	1.399
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	392.200	109.149
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	5 -	(269.145)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.601.467	3.362.417
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(3.116.731)	(2.936.353)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(92.536)	(47.770)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	145.027	(2.122.155)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	(145.012)	578.549
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ	(123.752)	(1.206.760)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(123.737)	(2.750.366)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	9.083.755	13.597.384
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	8.960.018	10.847.018

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Tekfen Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup"un), taşeronları ile birlikte 10.031 (31 Aralık 2025: 10.941) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Budak Sokak, Tekfen Sitesi, A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in 18 Aralık 2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul'unda, Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla Can Kültür Sanat ve Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. ("Can Kültür")'ün Şirket'in sermayesindeki hisse oranı %42,8'dir.

Küçükçekmece 4. Sulh Ceza Hakimliğinin 10 Eylül 2025 tarihli ve 2025/7178 D. İş sayılı kararıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") Kurulu, Can Grubu şirketleriyle ilgili kayyım olarak görevlendirilmiştir. Bu kapsamda, Grup'un yönetimi, Şirket'in çoğunluk pay sahibi olarak Can Grubu şirketlerini kayyım olarak yöneten TMSF'nin dolaylı kontrolüne geçmiştir

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Mayıs 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanmasına karar verilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomi'sine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır. Bu nedenle TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir.

Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahmin yöntemlerini uygulamaya devam etmiştir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 44,3841 TL, 1 Avro= 51,0236 TL, 1 Manat= 26,1083 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 11,8358 TL, 1 Katar Riyali= 12,1600 TL, 1 Rumen Leyi= 9,9524 (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kurlar: 1 ABD Doları= 42,8623 TL, 1 Avro= 50,4532 TL, 1 Manat= 25,2131 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 11,4299 TL, 1 Katar Riyali= 11,7431 TL, 1 Rumen Leyi= 9,8463 TL).

Özet konsolide finansal tablolar, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına uygun olarak belirlenen parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır:

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve türev finansal araçlar,
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar,

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, ara dönem özet konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

TMS 29 uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi (TL) esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal tabloları da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS ve TFRS uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2026	121,47	1,00000	%205
31 Aralık 2025	110,39	1,10040	%211
31 Mart 2025	92,82	1,30865	%250

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı başlıca düzeltme işlemleri aşağıdaki gibidir:

- Konsolide finansal tablolar, cari dönem bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmektedir. Önceki döneme ait konsolide finansal tablolar da yine cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler hali hazırda raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre ifade edildiğinden düzeltilmemiştir. Parasal kalemler elde tutulan para ile para olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynaklar cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin düzeltilmesinden etkilenenler dışında kalan tüm kar veya zarar tablosu kalemleri finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not: 21).

İşletmenin Sürekliliği

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarından 8.905.010 (net işletme sermayesi açığı) daha fazladır (31 Aralık 2025: 9.989.250 net işletme sermayesi açığı). 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla gerçekleşen ana ortaklık payına düşen dönem zararı 535.007 ve geçmiş yıl kârları 15.666.744'tür (31 Aralık 2025: 6.295.899 zarar ve 31 Aralık 2025: 21.980.726 geçmiş yıl kârları).

Söz konusu finansal göstergeler, işletmenin sürekliliğiyle ilgili değerlendirmelerde göz önünde bulundurulması gereken belirsizlikleri yansıtmaktadır. Ancak, yapılan analiz ve yönetim değerlendirmeleri sonucunda, 31 Aralık 2025 tarihli raporda detaylı olarak açıklandığı üzere, söz konusu belirsizliklerin ortadan kalktığı ve işletmenin faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürme kabiliyetine sahip olduğu değerlendirilmiştir.

Raporlama tarihi itibarıyla bankalarla yapılan görüşmelerin seyri dikkate alınarak daha önce uzun vadeli yükümlülükler arasında izlenen toplam 3.200.795 tutarındaki krediler, sözleşme hükümleri uyarınca kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılmıştır.

Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine ilişkin aksiyon planları aşağıda açıklanmaktadır:

- Bankalarla müzakerelerin tamamlanması ve feragat teyitlerinin sağlanması.
- Mevcut kredi limitlerinin yenilenmesi/uzatılması ve uygun maliyetli ek kredi olanaklarının değerlendirilmesi.
- Nakit akışının dengelenmesi amacıyla tahsilat süreçlerinin sıkı takibi, ödeme vadelerinin optimize edilmesi ve gerekli durumlarda yeniden vadelenme alternatiflerinin değerlendirilmesi.
- Operasyonel verimliliğin artırılması ve gider disiplininin sağlanması amacıyla, zorunlu olmayan harcamaların ertelenmesi ve satın alma ile kaynak kullanım süreçlerinde optimizasyon sağlanması.
- Varlık etkinliğinin artırılması amacıyla, işletme sermayesi kalemleri (stoklar, alacaklar, avanslar) için çevrim hızının yükseltilmesi.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İşletmenin Sürekliliği

Bu planların amacı, kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanmasında operasyonlardan yaratılan nakdin ve dış finansman kaynaklarının birlikte, zamanında ve yeterli düzeyde kullanılmasını temin etmektir.

Yönetim, işletmenin sürekliliği kapsamında hazırlanmış olduğu on iki aylık projeksiyonlarda;

- (i)bankalarla anlaşmaların güncel takvimlere uygun şekilde sonuçlanması,
- (ii)nakit yaratma kapasitesinin operasyonel planlarla uyumlu gerçekleşmesi ve
- (iii)piyasa koşullarında olağandışı bir kötüleşme olmaması varsayımlarını esas almıştır.

Yönetimin kanaati, Grup'un faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürmek için yeterli finansal kaynağa erişimin sağlanabileceği yönündedir. Şirket yönetimi projeksiyonu hazırlarken belirli banka müzakerelerinin olumlu sonuçlanması ve operasyonel nakit üretiminin planlara yakın seyretmesi gibi varsayımları baz almıştır.

Konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği esas alınarak hazırlanmıştır. Bu esas Şirket'in sürekliliğini, işletmenin normal seyri içinde varlıklarından kar ederek yükümlülüklerini ödeyeceğini ve raporlama döneminin bitiminden itibaren on iki aylık öngörülerini ve güncel gelişmeleri dikkate alarak, Grup'un faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürebilmesi için gerekli finansal kaynakları sağlayabileceğini varsaymaktadır.

3. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

(a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler) – “Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü”
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – “Cilt 11”
- TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler) – “Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler”

(b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve bu nedenle uygulamaya konulmayan standartlar:

- TFRS 10 ve TMS 28 (değişiklikler), “Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları”
- TFRS 17 “Yeni Sigorta Sözleşmeleri”
- TFRS 18 “Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı”
- TFRS 19 “Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı”
- TMS 21 (değişiklikler), “Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim”

Grup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ve henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumların konsolide finansal durum ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER

İnşaat Projeleri

Muhtelif inşaat projelerinde geçmiş yıllarda ortaya çıkan olumsuzlukların neden olduğu kayıpların telafisi için işveren idareler ile yapılan sözleşmelerde öngörülen süreçler başlatılmış olup, idareler ile görüşmeler rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Sözleşme bölümünün uluslararası uzman danışman firmalarla beraber hazırladığı tazminat ve hak talebi dosyalarının bazıları İşveren idarelere iletilmiştir. Mühendislik ve Taahhüt bölümü, bu taleplerin olumlu sonuçlanması için müzakerelere devam etmektedir.

Projelere ait güncel bilgiler aşağıdadır;

North Field East Onshore Common Offsites 2 Projesi:

31 Ocak 2022 tarihinde Tekfen İnşaat ile Chiyoda Technip Adi Ortaklığı (CTJV) arasında imzalanan sözleşmeye istinaden Katar'da “General Works for Offsites 2 and South Interconnecting Piperack for North Field East Onshore Project EPC-1” projesi üstlenilmiştir. İlgili projenin bilanço tarihi itibarıyla finansal tamamlanma oranı %92,8'dir.

Rapor tarihi itibarıyla projenin tahmini maliyetinde geçici kamp, atölye, ambar, ofis tesislerinin kurulumu ve mobilizasyon aşamasında yaşanan gecikmeler nedeniyle artış öngörülmüştür. Söz konusu maliyet artışı ve ilave gelirlerin dahil edilmesi ile proje sonu tahminlerinde oluşan gelir/gider farkındaki negatif değişiklikler TFRS uyarınca konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Söz konusu zararlar neticesinde proje yönetim organizasyonunda yapılan değişiklikler, idare ile yürütülen görüşmeler, proje verimliliklerinde ve tasarruf kalemlerinde yaratılan artış ile proje sonu tahmini zararın azaltılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Bu kapsamda, imzalanan ek anlaşmalar ile teşvik ödemeleri sonrası proje zararında iyileşme sağlanmıştır. Ek maliyet artışları hak talebi görüşmeleri devam etmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER (devamı)

İnşaat Projeleri (devamı)

Phosphate 3 Phase 1 Projesi:

8 Ağustos 2024 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Mining Company (Maaden) ile imzalanan sözleşmeye istinaden Suudi Arabistan'da "Phosphate 3 Phase 1" projesine ait genel yapım işleri üstlenilmiştir.

Toplam bedeli 245 milyon ABD Doları olan projenin süresi 24 ay olup, bilanço tarihi itibarıyla projenin finansal tamamlanma oranı %51,1'dir. Proje kapsamında saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmış olup, yapım aktiviteleri devam etmektedir.

İşveren kaynaklı gecikmeler, malzeme teminindeki aksaklıklar ve proje kapsamındaki değişiklikler nedeniyle proje süresinde meydana gelen uzamaya bağlı maliyet artışları ve süre uzatımı hak talepleri, gelişmelere paralel olarak güncellenerek işverene iletilmektedir. Söz konusu hak taleplerine ilişkin görüşmeler devam etmektedir.

Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster Boru Hattı Projesi:

2 Eylül 2024 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Oil Company ("Saudi Aramco") imzalanan sözleşmeye istinaden Suudi Arabistan'da "Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster" boru hattı projesi EPC (Engineering, Procurement, and Construction) olarak üstlenilmiştir.

Toplam bedeli 212 milyon ABD Doları olan projenin süresi 40 ay olup, bilanço tarihi itibarıyla projenin finansal tamamlanma oranı %29,7'dir. Proje kapsamında saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmıştır. Yapım işleri plana uygun devam etmektedir.

Finansal Yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2026 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinde gerçekleşen 15.898 tutarlı olumlu fark özet konsolide kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2025: 15.797 olumlu). Grup, dönem içerisinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin herhangi bir alım gerçekleştirilmemiştir (31 Mart 2025: Yoktur).

5. ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar (Kayıplar):

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlarının cari dönem gerçeğe uygun değerlerindeki 412.138 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2025: 35.517 olumsuz fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri'nin 31 Mart 2026 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul'larında alınan kararlara istinaden 31 Mart 2026 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere 18.083 transfer bulunmaktadır (31 Mart 2025: 38.554).

Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları):

Grup'un nakit akış riskinden korunmak için kullandığı ve etkin olan uygun değerindeki 194.273 tutarındaki olumlu fark (31 Mart 2025: 330.323 olumlu fark) özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Enflasyon Düzeltmelerine İlişkin Ek Bilgi:

Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu aşağıdaki özkaynak kalemlerinin yasal mevzuata ve TMS/TFRS uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026 (TFRS)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	10.374.768	10.004.768
Paylara ilişkin primler	300.984	8.001.344	7.700.360
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.965.745	8.513.092	6.547.347

31 Mart 2026 (VUK)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	15.954.304	15.584.304
Paylara ilişkin primler	300.984	12.785.830	12.484.846
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.965.745	7.824.809	5.859.064

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları:

	1 Ocak - 31 Mart 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	4.448.533	9.988.070	306.583	14.743.186
Satışların maliyeti (-)	(4.705.060)	(8.790.451)	(210.401)	(13.705.912)
BRÜT KAR (ZARAR)	(256.527)	1.197.619	96.182	1.037.274
Genel yönetim giderleri (-)	(351.048)	(200.487)	(172.814)	(724.349)
Pazarlama giderleri (-)	(11.723)	(726.515)	-	(738.238)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(15.005)	-	(15.005)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	272.193	935.298	34.909	1.242.400
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(329.158)	(961.524)	(88.984)	(1.379.666)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	24.938	-	-	24.938
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(651.325)	229.386	(130.707)	(552.646)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	131	34.835	16.643	51.609
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(44)	(1.411)	(504)	(1.959)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(651.238)	262.810	(114.568)	(502.996)
Finansman gelirleri	145.173	81.771	104.282	331.226
Finansman giderleri (-)	(262.165)	(603.190)	(396.096)	(1.261.451)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	121	905.542	271.533	1.177.196
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(768.109)	646.933	(134.849)	(256.025)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(22.521)	(135.403)	(125.449)	(283.373)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(790.630)	511.530	(260.298)	(539.398)

31 Mart 2026 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Grup'un toplam hasılatının %10'unu aşan tek bir müşteriden hasılat bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı):

	1 Ocak - 31 Mart 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	6.633.513	10.828.465	284.354	17.746.332
Satışların maliyeti (-)	(6.761.002)	(9.360.811)	(211.688)	(16.333.501)
BRÜT KAR (ZARAR)	(127.489)	1.467.654	72.666	1.412.831
Genel yönetim giderleri (-)	(396.620)	(220.488)	(231.783)	(848.891)
Pazarlama giderleri (-)	(34.177)	(783.147)	(82)	(817.406)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(13.462)	-	(13.462)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	448.011	965.273	24.845	1.438.129
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(244.935)	(1.261.549)	(41.755)	(1.548.239)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(38.147)	-	-	(38.147)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(393.357)	154.281	(176.109)	(415.185)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27.287	22.574	64.201	114.062
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(779)	-	-	(779)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(366.849)	176.855	(111.908)	(301.902)
Finansman gelirleri	28.938	87.649	391.367	507.954
Finansman giderleri (-)	(111.311)	(703.433)	(907.668)	(1.722.412)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	144	707.208	151.652	859.004
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(449.078)	268.279	(476.557)	(657.356)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(193.785)	(12.346)	(98.883)	(305.014)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(642.863)	255.933	(575.440)	(962.370)

31 Mart 2025 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Grup'un toplam hasılatının %10'unu aşan tek bir müşteriden hasılat bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) Bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

Bilanço	31 Mart 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	19.987.954	47.405.593	11.259.123	78.652.670
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	16.477.383	20.709.356	5.999.165	43.185.904
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(7.654.756)	24.255.394	18.454.519	35.055.157
Kontrol gücü olmayan paylar	406.234	5.375	-	411.609

Bilanço	31 Aralık 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	22.029.670	45.840.398	11.573.185	79.443.253
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	17.931.376	18.611.122	6.821.059	43.363.557
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(6.975.504)	25.292.367	17.320.308	35.637.171
Kontrol gücü olmayan paylar	437.227	5.298	-	442.525

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

c) Maddi, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanım hakkı varlıkları ve hasıllara ilişkin bölümler bazında bilgi:

	1 Ocak - 31 Mart 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	13.934	151.222	20.757	185.913
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	167.548	543.461	54.012	765.021
Bölüm içi hasılat	51.905	278.763	29.408	360.076
Bölümlerarası hasılat	174	-	112.557	112.731

	1 Ocak - 31 Mart 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	82.054	743.029	13.751	838.834
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	212.531	519.813	54.925	787.269
Bölüm içi hasılat	80.796	290.693	37.896	409.385
Bölümlerarası hasılat	-	17	143.267	143.284

(*) 14.691 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerine eklenmiştir (31 Mart 2025: stokların maliyeti üzerinden çıkarılan tutar 5.887).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi:

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 31 Mart 2026)	11.505.911	320.462	3.285.455	104.165	(472.807)	14.743.186
Toplam Varlıklar (31 Mart 2026)	171.966.975	25.641.202	14.955.249	12.560.040	(146.470.796)	78.652.670
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 31 Mart 2026)	172.153	-	13.586	174	-	185.913

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 31 Mart 2025)	13.281.495	1.900.401	3.032.833	84.272	(552.669)	17.746.332
Toplam Varlıklar (31 Aralık 2025)	173.509.743	27.659.172	15.932.987	26.117.935	(163.776.584)	79.443.253
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 31 Mart 2025)	794.413	20.261	24.160	-	-	838.834

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin 3.076.009'luk kısmı (31 Aralık 2025: 2.869.753) üç aydan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Diğer nakit ve nakit benzerleri ise vadesiz mevduatlar, likit fonlar ile üç aydan kısa sürede nakde dönüşebilecek hazır değerlerden oluşmaktadır.

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	3.133.867	4.132.079
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden alacaklar	2.047.666	1.322.786
Yatırım bölümü faaliyetlerinden alacaklar	66.545	101.289
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(414.376)	(448.798)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	424.804	452.416
İlişkili taraflardan alacaklar	115.665	112.422
Diğer	130.992	12.671
	5.505.163	5.684.865
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	1.736.788	1.814.517
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	108.652	239.035
	1.845.440	2.053.552

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 767.617 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2025: 670.413), 1.421 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2025: 1.510), 852 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2025: 2.175 pozitif) bulunmaktadır. Ticari alacaklar içerisinde vade farkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Mühendislik ve Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 116 gün (31 Aralık 2025: 81 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 70 gün (31 Aralık 2025: 247 gün), Tarımsal Sanayi bölümündeki ortalama vade süresi 48 gün (31 Aralık 2025: 46 gün), Yatırım bölümü için ise 30 gündür (31 Aralık 2025: 30 gün).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden kaynaklı 1.453.490 tutarlı alacak Grup'un toplam alacağının %20,1'ini oluşturmaktadır (31 Aralık 2025: 1.285.761, %16,9).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine ve gelecekteki beklentilere dayanılarak 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 414.376 (31 Mart 2025: 432.835) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	(448.798)	(449.720)
Dönem gideri	(1.238)	(911)
Tahsil edilen	2.691	69
İptal edilen karşılık	-	8.170
Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi	199	-
Yabancı para çevrim farkı	18.968	2.553
Parasal kazanç/(kayıp)	13.802	7.004
31 Mart itibarıyla karşılık	(414.376)	(432.835)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	4.670.104	5.402.556
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	11.336.128	9.705.865
Yatırım bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	272.831	434.559
İlişkili taraflara borçlar	3.691	3.217
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	838.719	1.300.783
Diğer	43.181	17.474
	<u>17.164.654</u>	<u>16.864.454</u>
Uzun vadeli ticari borçlar		
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	131.259	98.230
	<u>131.259</u>	<u>98.230</u>

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 391.539 tutarında kur farkı (31 Aralık 2025: 424.052) bulunmaktadır.

Tarımsal Sanayi bölümünün bilanço tarihi itibarıyla ticari borçlarının %93'ü (31 Aralık 2025: %95) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 170 gün (31 Aralık 2025: 153 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 24 gün (31 Aralık 2025: 30 gün) olmaktadır. Mühendislik ve Taahhüt alımlarında ortalama vade 160 gün (31 Aralık 2025: 132 gün), Yatırım bölümü içinse 30 gündür (31 Aralık 2025: 30 gün).

9. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	287.214.975	300.933.554
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	872.294	1.274.297
	<u>288.087.269</u>	<u>302.207.851</u>
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(288.644.724)	(302.655.742)
	<u>(557.455)</u>	<u>(447.891)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

9. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Özet konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	777.735	775.955
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	(1.335.190)	(1.223.846)
	<u>(557.455)</u>	<u>(447.891)</u>
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	327.902	460.746
Yurtiçindeki inşaat projeleri	449.833	315.209
	<u>777.735</u>	<u>775.955</u>
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(1.187.480)	(1.081.501)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(147.710)	(142.345)
	<u>(1.335.190)</u>	<u>(1.223.846)</u>
	<u>(557.455)</u>	<u>(447.891)</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 722.426 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2025: 670.188). Ayrıca işveren idarelerden alınan avansların bakiyesi 831.741 olup, ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2025: 845.782).

31 Mart 2026 itibarıyla Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 969.978 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2025: 1.399.012). İşverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 2.161.592'dir (31 Aralık 2025: 2.266.933) (Not: 8).

10. STOKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	2.891.691	1.987.483
Yarı mamuller	3.690.513	2.863.266
Mamuller	195.809	193.829
Ticari mallar	91.853	482.653
Yoldaki mallar	1.297.926	1.881.505
Mühendislik & Taahhüt işlerindeki stoklar	3.544.832	3.624.959
Diğer stoklar	535.387	524.010
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(492.538)	(564.477)
	<u>11.755.473</u>	<u>10.993.228</u>

31 Mart 2026 itibarıyla sona eren üç aylık ara hesap döneminde stoklara eklenen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2026	2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	(564.477)	(205.812)
İptal edilen karşılık	34.206	65.406
Yabancı para çevrim farkı	37.733	2.483
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>(492.538)</u>	<u>(137.923)</u>

İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılığının tamamı satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (2025: İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılığının tamamı satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2026		31 Aralık 2025		Oy kullanımı gücü	Ana faaliyeti
		Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar		
Azfen	Azerbaycan	%40	2.383.805	%40	2.506.209	%40	İnşaat
			<u>2.383.805</u>		<u>2.506.209</u>		

Grup'un iş ortaklıklarının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2.506.209	2.693.248
Karlarından / (zararlarından) paylar	24.938	(38.147)
Yabancı para çevrim farkı	(147.342)	(71.295)
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>2.383.805</u>	<u>2.583.806</u>

Grup'un iş ortaklıklarının karlarından / (zararlarından) paylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Azfen	24.938	(38.147)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarının karlarından / (zararlarından) paylar	<u>24.938</u>	<u>(38.147)</u>

Özet bilanço bilgileri:

Azfen	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	1.498.825	1.640.339
Diğer dönen varlıklar	1.441.909	1.236.212
Duran varlıklar	3.904.678	4.186.960
Toplam Varlıklar	<u>6.845.412</u>	<u>7.063.511</u>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	885.899	797.988
Toplam Yükümlülükler	<u>885.899</u>	<u>797.988</u>
Net Varlıklar	5.959.513	6.265.523
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40
Grup'un Net Varlık Payı Olarak Taşınan Değer	<u>2.383.805</u>	<u>2.506.209</u>

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

Azfen	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Hasılat	1.336.572	553.834
Amortisman ve itfa payları (-)	(27.712)	(39.930)
Esas faaliyet karı / (zararı)	82.316	(95.369)
Vergi gideri (-)	(19.970)	-
Dönem karı / (zararı)	<u>62.346</u>	<u>(95.367)</u>
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40
Grup'un Dönem Karından / (Zararından) Payı	<u>24.938</u>	<u>(38.147)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

(a) Maddi Duran Varlıklar, Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Kullanım Hakkı Varlıkları

	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	79.301.597	1.690.067	5.348.929	717.226
Yabancı para çevrim farkı	(1.149.253)	(33.393)	(35.719)	(4.819)
Alımlar	183.697	-	2.216	9.993
Çıkışlar	(4.333)	-	-	(19.271)
Transferler	(2.729)	2.729	-	-
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	78.328.979	1.659.403	5.315.426	703.129
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(47.402.660)	(1.152.436)	(2.245.875)	(272.555)
Yabancı para çevrim farkı	872.631	30.796	2.187	4.490
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(712.665)	(14.946)	(24.572)	(27.529)
Çıkışlar	4.272	-	-	14.702
Transferler	622	(622)	-	-
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(47.237.800)	(1.137.208)	(2.268.260)	(280.892)
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	31.091.179	522.195	3.047.166	422.237
	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	80.031.675	1.782.646	5.546.584	1.164.649
Yabancı para çevrim farkı	(551.487)	(17.092)	(116.389)	(14.434)
Alımlar	823.397	2.556	12.881	5.314
Çıkışlar	(896.362)	(9.704)	-	(4.514)
Transferler	(47.215)	-	47.215	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	79.360.008	1.758.406	5.490.291	1.151.015
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(48.100.156)	(1.064.969)	(2.210.543)	(583.489)
Yabancı para çevrim farkı	328.269	14.931	69.264	11.063
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(710.066)	(18.202)	(22.933)	(30.181)
Çıkışlar	889.555	9.704	-	946
Transferler	16.074	-	(16.074)	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(47.576.324)	(1.058.536)	(2.180.286)	(601.661)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	31.783.684	699.870	3.310.005	549.354

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından belirlenmiştir. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri toplam 12.228.104 (31 Mart 2025: 11.818.718)'tür. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

(b) Şerefiye

<u>Edinilen Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Ana Faaliyet Konusu</u>	<u>Alım Tarihi</u>	<u>Alınan Sermaye Payı</u>	<u>Satın Alma Bedeli</u>	<u>Şerefiye</u>
Toros Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	31 Temmuz 2019	%70	342.109	-
Toros Meram Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	14 Şubat 2020	%99,9	214.410	184.326
Babadağ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yatırım	30 Nisan 2024	%100	1.029.472	-
				1.585.991	184.326

Satın alma bedeli detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Meram Enerji</u>	<u>Babadağ</u>	<u>Toplam</u>
Nakit ödenen tutar	342.109	214.410	1.029.472	1.585.991
Satın alma bedeli	342.109	214.410	1.029.472	1.585.991

Satın alma tarihleri itibarıyla edinilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülüklerle ilişkin ana kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Meram Enerji</u>	<u>Babadağ</u>	<u>Toplam</u>
Dönen varlıklar	178.567	175.099	351.763	705.429
Nakit ve nakit benzerleri	111.894	26.263	262.735	400.892
Diğer dönen varlıklar	66.673	148.836	89.028	304.537
Duran varlıklar	390.144	111.317	1.076.638	1.578.099
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	371.845	110.333	1.067.733	1.549.911
Diğer duran varlıklar	18.299	984	8.905	28.188
Kısa vadeli yükümlülükler	255.903	256.302	259.976	772.181
Uzun vadeli yükümlülükler	275.595	-	207.764	483.359
Net varlıklar	37.213	30.114	960.661	1.027.988

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı) (b) Şerefiye (devamı)

Satın alma işlemleri neticesinde şirketler üzerinde kontrol sağlandığından şerefiye doğmuştur. Satın alma işlemleri sırasında ortaya çıkan şerefiye aşağıdaki gibidir:

	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Meram Enerji</u>	<u>Babadağ</u>	<u>Toplam</u>
Satın alma bedeli	342.109	214.410	1.029.472	1.585.991
Kontrol gücü olmayan paylar	11.164	30	-	11.194
Eksi: Edinilen işletmenin net varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(37.213)	(30.114)	(960.661)	(1.027.988)
Değer düşüklüğü (-)	(316.060)	-	(68.811)	(384.871)
Şerefiye	-	184.326	-	184.326

Satın almalarından kaynaklı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Meram Enerji</u>	<u>Babadağ</u>	<u>Toplam</u>
Nakit ödenen tutar	342.109	214.410	1.029.472	1.585.991
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	(111.894)	(26.263)	(262.735)	(400.892)
Net nakit çıkışı	230.215	188.147	766.737	1.185.099

Şerefiye'ye ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Meram Enerji</u>	<u>Babadağ</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	-	184.326	-	184.326
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	-	184.326	-	184.326
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	316.052	184.326	75.976	576.354
Dönem içi çıkışlar	-	-	(7.209)	(7.209)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	316.052	184.326	68.767	569.145

Grup satın alma işlemlerinden kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını hesaplamış ve 31 Mart 2026 tarihinde sona eren dönemde herhangi bir değer düşüklüğü belirlememiştir (31 Aralık 2025: Grup satın alma işlemlerinden kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını hesaplamış ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda Babadağ ve Gönen Enerji'den kaynaklı şerefiyenin tamamına konsolide finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır). Şerefiye'nin dağıtıldığı nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarlarının hesaplanmasında indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılmış olup, gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

13. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kullanılan banka kredilerinin açılış tarihlerine istinaden vadesi 31 Mart 2027'yi geçen kısımları uzun vadeli borçlanmalar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,64, Avro için %6,09, Türk Lirası için %43,54'tür (31 Aralık 2025: ABD Doları %7,50; Avro %6,13; Türk Lirası %42,65). Uzun vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,96, Avro için %5,85 (31 Aralık 2025: ABD Doları %8,07, Avro %6,12).

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması kapsamında kısa ve uzun vadeli borçlanmalar içerisinde 37.953'ü kısa vadeli ve 114.855'i uzun vadeli olmak üzere toplam 152.808 tutarında kiralama işlemlerinden borçlar yer almaktadır (31 Aralık 2025: 48.106 kısa vadeli, 153.665 uzun vadeli, toplam 201.771).

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli karşılıklar	1.110.669	1.499.439
Uzun vadeli karşılıklar	993.013	1.076.517
Toplam karşılıklar	2.103.682	2.575.956
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.003.860	1.107.742
Kullanılmayan izin karşılıkları	344.624	372.988
Prim karşılıkları	61.668	76.959
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.410.152	1.557.689
Dava karşılıkları	144.107	150.349
Diğer borç karşılıkları	549.423	867.918
Diğer karşılıklar	693.530	1.018.267
Toplam karşılıklar	2.103.682	2.575.956

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Kullanılmayan İzin Karşılıkları	Prim Karşılıkları	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	1.107.742	372.988	76.959	1.557.689
Yabancı para çevrim farkı	(41.311)	(21.217)	(4.788)	(67.316)
Dönem gideri	114.430	46.695	-	161.125
Faiz gideri	9.031	-	-	9.031
Dönem içerisinde ödenen	(133.210)	(48.854)	-	(182.064)
İptal edilen karşılıklar	(2.544)	(432)	(10.503)	(13.479)
Aktüeryal kazanç	(6.018)	-	-	(6.018)
Parasal kazanç/(kayıp)	(44.260)	(4.556)	-	(48.816)
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	1.003.860	344.624	61.668	1.410.152
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	1.083.149	397.704	156.448	1.637.301
Yabancı para çevrim farkı	(18.491)	(9.083)	(4.095)	(31.669)
Dönem gideri	106.512	88.708	14.465	209.685
Faiz gideri	13.179	-	-	13.179
Dönem içerisinde ödenen	(53.945)	(16.159)	(13.333)	(83.437)
İptal edilen karşılıklar	(3.985)	(2.479)	(2.935)	(9.399)
Aktüeryal kayıp	7.237	-	-	7.237
Parasal kazanç/(kayıp)	(45.869)	(4.644)	-	(50.513)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	1.087.787	454.047	150.550	1.692.384

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hesaplanan kıdem tazminatı aylık 64.948,77 Türk Lirası (31 Aralık 2025: 64.948,77 Türk Lirası) tavanına tabidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	Dava Karşılıkları	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	150.349	867.918	1.018.267
Yabancı para çevrim farkı	(3.226)	(57.489)	(60.715)
Dönem gideri	7.036	161	7.197
Konusu kalmayan karşılık	(683)	(261.167)	(261.850)
Parasal kazanç/(kayıp)	(9.369)	-	(9.369)
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	<u>144.107</u>	<u>549.423</u>	<u>693.530</u>
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	88.050	2.178.422	2.266.472
Yabancı para çevrim farkı	(1.154)	(73.841)	(74.995)
Dönem gideri	3.222	16.710	19.932
Dönem içerisinde ödenen	(1.713)	-	(1.713)
Konusu kalmayan karşılık	(196)	(481.876)	(482.072)
Parasal kazanç/(kayıp)	(4.967)	30	(4.937)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	<u>83.242</u>	<u>1.639.445</u>	<u>1.722.687</u>

Davalar:

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış toplam 3.116.260'lık (31 Aralık 2025: 2.806.814) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 144.107'lik (31 Aralık 2025: 150.349) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Libya Tahkim Davası

Grup'un %67 pay sahibi olduğu Tekfen-TML Ortak Girişimi'nin (Tekfen TML J.V.) Libya'da üstlenmiş olduğu ve 21 Şubat 2011 tarihinde ülkede çıkan olaylar nedeniyle belirsiz bir süre için durdurulan Büyük Nehir Projesi'ndeki tüm hak, alacak ve varlıklarının tazmini amacıyla açılan tahkim davası sonuçlarına dair İşveren MMRA ile Tekfen TML J.V.'ye net 35.408 Bin ABD Doları (Grup payı 23.605 Bin ABD Doları) ödeme yapması, bu bedelin ilk bölümü olan 12.678 Bin ABD Dolarından (Grup payı 8.452 Bin ABD Doları), ikinci tahkimde Tekfen TML J.V.'nin Libya'ya ödemesine karar verilen meblağın mahsup edilmesinden sonra kalan 9.013 Bin ABD Dolarının (Grup payı 6.009 Bin ABD Doları) tahsil edilmesi ve geri kalan 22.730 Bin ABD Doları (Grup payı 15.153 Bin ABD Doları) tutarındaki teminatsız alacağın, 31 Aralık 2025 tarihine kadar farklı tutarlarda dört taksit halinde ödenmesi konusunda mutabakat sağlanmıştır.

Aradan geçen süre zarfında Libya devletinde devam eden iki hükümetli yapı, işveren MMRA'ya ve devamında Merkez Bankasına her iki hükümet tarafından yapılan atamalara bağlı olarak açığa çıkan yetki tartışmaları ve diğer nedenlerle işveren MMRA vadesi gelen toplam 5.000 Bin ABD Doları (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) tutarındaki taksidini vadesinde ödeyemediği için erteleme talebinde bulunmuştur. Ertelenen 5.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) 1.500 Bin ABD Doları (Grup payı 1.005 Bin ABD Doları) 20 Şubat 2025 tarihinde, 3.500 Bin ABD Doları (Grup payı 2.345 Bin ABD Doları) ise 11 Nisan 2025 tarihinde tahsil edilmiştir.

Tekfen TML J.V. ile MMRA arasında akdedilen 26 Haziran 2022 tarihli Uzlaşma Anlaşması kapsamında, henüz tahsil edilmemiş olan toplam 17.730 Bin ABD Doları (Grup payı 11.879 Bin ABD Doları) tutarındaki alacağın; 1.730 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 1.159 Bin ABD Doları) ilk taksit olarak en geç 31 Aralık 2025 tarihinde, 8.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 5.360 Bin ABD Doları) 2026 yılı içerisinde dört eşit taksit halinde ve kalan 8.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 5.360 Bin ABD Doları) ise 30 Haziran 2027 tarihine kadar iki eşit taksit halinde ödenmesi hususunda mutabakata varılmıştır. Bu mutabakat uyarınca MMRA'nın 31 Aralık 2025 tarihine kadar ödenmesi gereken ilk taksit olan 1.730 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 1.159 Bin ABD Doları) 1.500 bin ABD Doları kısmının tahsilatı 25 Mart 2026 tarihinde gerçekleşmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. TAAHHÜTLER

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin, ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.012	-	-	1.012
-Teminat	1.012	-	-	1.012
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	41.828.010	458.408	39.855	19.448.432
-Teminat	9.808.733	77.863	8.142	5.937.440
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	32.019.277	380.545	31.713	13.510.992
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	424	-	-	424
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	424	-	-	424
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Mart 2026 İtibarıyla ile Toplam	41.829.445	458.408	39.855	19.449.867

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. TAAHHÜTLER (devamı)

31 Aralık 2025	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.114	-	-	1.114
-Teminat	1.114	-	-	1.114
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	47.927.091	529.663	40.055	20.721.351
-Teminat	9.879.682	78.411	8.142	5.729.342
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	38.047.409	451.252	31.913	14.992.009
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	467	-	-	467
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	467	-	-	467
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Aralık 2025 İtibarıyla ile Toplam	47.928.672	529.663	40.055	20.722.932

D maddesinde bahsi geçen TRİK'lerin bulunmaması nedeni ile özkaynak toplamına oranı verilmemektedir.

16. ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 kapsamında, Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemler 373 tutarlı mal ve hizmet satışı (31 Mart 2025: 4.391), 35.330 tutarlı temettü geliri (31 Mart 2025: 65.931), net diğer gelir bulunmamaktadır (31 Mart 2025: 7). Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydaların toplam tutarı 36.418'dir (31 Mart 2025: 41.253).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Mart 2026	(%)	31 Aralık 2025
Can Kültür	%42,80	158.345	%42,80	158.345
ARY Holding A.Ş.	%23,40	86.570	%23,40	86.570
Vera Ticari Danışmanlık A.Ş.	%8,68	32.114	%8,68	32.114
ANG Yatırım Holding A.Ş.	-	-	%0,20	755
Geri alınmış paylar (*)	%3,63	13.430	%3,63	13.430
Halka açık olan kısım	%21,49	79.541	%21,29	78.786
Ödenmiş sermaye	%100	370.000	%100	370.000
Sermaye düzeltme farkları		10.004.768		10.004.768
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>10.374.768</u>		<u>10.374.768</u>

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla geri alınan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.

Geri Alınmış Paylar

31 Ocak 2024 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, Tekfen Holding A.Ş.'nin Borsa İstanbul'da oluşan hisse değerinin şirketin gerçek performansını yansıtmadığı değerlendirilmiş olup, sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla şirket paylarının borsadan geri alım işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla toplamda nominal 13.430 tutarında (yeniden düzenlenmiş sermaye içerisindeki karşılığı 376.604 tutarında) geri alım işlemi gerçekleştirilmiş olup, geri alım yapılan hisselerin toplam sermayeye oranı %3,63'tür. 31 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geri alım programı sona ermiştir.

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	356.570.000	357.130.120
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı (Bin TL)	(535.007)	(959.814)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına zarar (TL)	(1,500)	(2,688)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Vade farkı gelirleri	473.334	442.943
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	386.678	751.797
Reeskont gelirleri	195.905	16.937
Tazminat gelirleri	15.397	2.301
İade alınan SGK prim geliri	7.385	7.889
Hurda satış gelirleri	5.489	5.657
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç gelirleri (Not: 22)	2.164	35.747
Devlet teşvik gelirleri	1.792	4.671
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 14)	683	196
Kira gelirleri	680	23.595
Diğer gelirler	152.893	146.396
	1.242.400	1.438.129
	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(1.036.540)	(978.648)
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç giderleri (Not: 22)	(198.156)	(460.663)
Reeskont giderleri	(46.169)	(76.962)
Bağış ve yardımlar	(11.011)	(2.961)
Dava karşılıkları (Not: 14)	(7.036)	(3.222)
Ceza ve tazminat giderleri	(1.529)	(1.679)
Diğer giderler	(79.225)	(24.104)
	(1.379.666)	(1.548.239)

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri	221.968	319.080
Faiz gelirleri	106.102	188.317
Opsiyon prim gelirleri (Not:22)	3.086	-
Diğer finansman gelirleri	70	557
	331.226	507.954
	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Finansman giderleri (-)		
Kur farkı giderleri	(583.494)	(962.614)
Faiz giderleri	(354.618)	(462.112)
Banka komisyon giderleri	(73.454)	(82.864)
Diğer finansman giderleri	(249.885)	(214.822)
	(1.261.451)	(1.722.412)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. PARASAL KAYIP (KAZANÇ)

	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Finansal durum tablosu kalemleri	146.483	(211.633)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	6.685.730	5.386.973
Peşin ödenmiş giderler	25.842	28.797
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	276.676	287.247
Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar	388.892	377.875
Kullanım hakkı varlıkları	9.225	11.858
Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü	(16.200)	11.771
Ertelenmiş gelirler	(33.163)	(16.749)
Ödenmiş sermaye	(1.909.826)	(1.992.882)
Geri alınmış paylar	123.166	98.815
Paylara ilişkin primler	(730.039)	(731.560)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	54.583	10.022
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(331.460)	(342.661)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(4.396.943)	(3.341.139)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	1.030.713	1.070.637
Hasılat	(194.553)	(236.985)
Satışların maliyeti ve stoklar	1.185.079	1.247.119
Genel yönetim giderleri	12.071	15.227
Pazarlama giderleri	20.730	23.259
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.208	1.296
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	(7.180)	(20.611)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(176)	25.619
Finansman gelirleri/giderleri	13.534	15.713
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	1.177.196	859.004

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. TÜREV ARAÇLAR

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	-	126.190	-	330.714
Opsiyon sözleşmeleri	-	52.006	-	76.466
Kısa vadeli	-	178.196	-	407.180
	-	178.196	-	407.180

Vadeli döviz işlemleri:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım, yabancı para yükümlülükleriyle ilgili işlemlerini ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanmaktadır. Toros Tarım, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Toros Tarım'ın faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindedir.

Bilanço tarihi itibarıyla Toros Tarım'ın gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nosyonel tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadeli döviz sözleşmeleri	4.869.306	5.550.221
	4.869.306	5.550.221

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Toros Tarım'ın döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri 126.190 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 126.190 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2025: 330.714 yükümlülük, negatif 330.714). Döviz türev araçların değerlemesinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmakta olup bilanço tarihi itibarıyla türev araçların gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2025: Seviye 2). Döviz türev araçların amaç ve kullanımında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve etkin olan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri özkaynak altında muhasebeleştirilmiş olup, korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemde riskten korunma (kayıp)/ kazançları fonundan kar veya zarara aktarılır. Dönem içinde türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 2.164'lük gelir ve 198.156'lük gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2025: 35.747'lik gelir, 460.663'lük gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir).

Opsiyon sözleşmeleri:

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Toros Tarım'ın opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri 52.006 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 52.006 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2025: 76.466 yükümlülük, negatif 76.466). Bilanço tarihi itibarıyla opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2025: Seviye 2). 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak 3.086'lık gelir kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2025: 3.388 gider).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Mart 2026	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	1.233.323	16.706	6.180	-	176.516
2. Parasal Finansal Varlıklar	3.112.022	61.034	2.570	7	271.542
3. Diğer	538.828	5.173	904	9	262.576
4. DÖNEN VARLIKLAR	4.884.173	82.913	9.654	16	710.634
5. Ticari Alacaklar	894.784	-	9.252	-	422.714
6. Parasal Finansal Varlıklar	932	-	-	-	932
7. Diğer	638.154	1.552	11.157	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.533.870	1.552	20.409	-	423.646
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.418.043	84.465	30.063	16	1.134.280
10. Ticari Borçlar	12.372.877	251.898	5.563	41	906.361
11. Finansal Yükümlülükler	8.828.642	177.703	8.032	-	531.633
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	699.238	3.886	2.514	72	394.264
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	263.505	2.466	200	-	143.849
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22.164.262	435.953	16.309	113	1.976.107
14. Ticari Borçlar	53.992	996	90	-	5.193
15. Finansal Yükümlülükler	299.341	4.444	2.001	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	31.646	-	-	-	31.646
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	384.979	5.440	2.091	-	36.839
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	22.549.241	441.393	18.400	113	2.012.946
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	3.394.629	76.483	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	3.394.629	76.483	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(12.736.569)	(280.445)	11.663	(97)	(878.666)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(17.044.675)	(361.187)	(198)	(106)	(997.393)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(126.165)	(2.843)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2025	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	711.153	1.270	7.294	-	246.299
2. Parasal Finansal Varlıklar	2.750.446	52.198	2.149	-	169.183
3. Diğer	371.854	1.563	1.214	-	230.734
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.833.453	55.031	10.657	-	646.216
5. Ticari Alacaklar	1.145.692	-	12.506	-	451.375
6. Parasal Finansal Varlıklar	1.273	-	-	-	1.273
7. Diğer	413.372	1.159	6.461	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.560.337	1.159	18.967	-	452.648
9. TOPLAM VARLIKLAR	5.393.790	56.190	29.624	-	1.098.864
10. Ticari Borçlar	11.682.503	205.630	20.135	88	860.358
11. Finansal Yükümlülükler	8.303.394	168.510	4.000	-	133.431
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	836.793	3.419	2.534	71	530.331
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	123.324	1.519	275	-	36.412
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20.946.014	379.078	26.944	159	1.560.532
14. Ticari Borçlar	76.272	989	91	-	24.573
15. Finansal Yükümlülükler	928.183	17.325	2.000	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	26.508	-	-	-	26.508
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.030.963	18.314	2.091	-	51.081
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	21.976.977	397.392	29.035	159	1.611.613
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	4.680.392	99.233	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	4.680.392	99.233	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(11.902.795)	(241.969)	589	(159)	(512.749)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(17.245.089)	(342.405)	(6.811)	(159)	(707.071)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(407.180)	(8.633)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin ilgili döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece üç aylık ara hesap dönemi sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin üç aylık ara hesap dönemi sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artış ifade eder.

	31 Mart 2026	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde (622.365)	622.365
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde 29.754	(29.754)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(44.217)	44.217
TOPLAM	(636.828)	636.828
	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde (570.631)	570.631
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde 1.635	(1.635)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde	(26.144)	26.143
TOPLAM	(595.140)	595.139

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları ve türev finansal araçları gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir. Diğer finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter değerleri gerçeğe uygun değerlerine yaklaşmaktadır.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal araçlar	31 Mart 2026	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	3.282.298	1.127.750	-	2.154.548
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.420.406	3.761	-	2.416.645
Toplam	5.702.704	1.131.511	-	4.571.193
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	178.196	-	178.196	-
Toplam	178.196	-	178.196	-
Finansal araçlar	31 Aralık 2025	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	3.138.381	868.651	-	2.269.730
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.573.660	4.956	-	2.568.704
Toplam	5.712.041	873.607	-	4.838.434
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	407.180	-	407.180	-
Toplam	407.180	-	407.180	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal yatırımların dönem içerisindeki değişimleri aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		Toplam
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	4.956	2.568.704	868.651	2.269.730	5.712.041
Gerçeğe uygun değer değişimi	2.092	13.806	259.099	(7.452)	267.545
Çıkışlar	(2.963)	-	-	-	(2.963)
Yabancı para çevrim farkı	(324)	(165.865)	-	(107.730)	(273.919)
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	3.761	2.416.645	1.127.750	2.154.548	5.702.704
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		Toplam
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	4.756	3.093.083	1.286.811	2.333.438	6.718.088
Gerçeğe uygun değer değişimi	1.652	14.145	(146.877)	-	(131.080)
Yabancı para çevrim farkı	(160)	(93.037)	-	(48.711)	(141.908)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	6.248	3.014.191	1.139.934	2.284.727	6.445.100

Grup'un önemli tutarlı gerçeğe uygun değer seviyesi üçüncü seviye olarak belirlenen finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Yatırımlar

SOCAR Polymer Investments LLC

<i>Değerleme Yöntemi</i>	<i>31 Mart 2026 Gerçeğe Uygun Değer</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki</i>
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.384.966	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,1	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,1'e yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 150.906 azalmakta; %10,1'e düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 195.290 artmaktadır.
<i>Değerleme Yöntemi</i>	<i>31 Aralık 2025 Gerçeğe Uygun Değer</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki</i>
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.471.763	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,1	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,1'e yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 160.363 azalmakta; %10,1'e düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 207.529 artmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Berlin Light JV S.a.r.l

İlgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer ölçümünde indirgenmiş nakit akım ve düzeltilmiş özkaynak yöntemleri kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiş ve özkaynaklar indirgenmiş tutarlara göre düzeltilmiştir.

Antalya Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. ve Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.

İlgili finansal yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümünde indirgenmiş nakit akım ve düzeltilmiş özkaynak yöntemleri kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiş ve özkaynaklar indirgenmiş tutarlara göre düzeltilmiştir.

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

Sektör	Değerleme Yöntemi	31 Mart 2026 Gerçeğe Uygun Değer	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki
Taahhüt	Emsal bedel	29.906	Değerleme çarpanı : 0,03 - 1,5	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerlendirme çarpanının %10 artırılması durumunda 2.991 artmakta, %10 azaltılması durumunda 2.991 azalmaktadır.
Tarım	Emsal bedel	2.099.430	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerlendirme çarpanının %10 artırılması durumunda 209.943 artmakta, %10 azaltılması durumunda 209.943 azalmaktadır.
Diğer	Emsal bedel	287.309	Değerleme çarpanı : 0,1 - 4,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerlendirme çarpanının %10 artırılması durumunda 28.731 artmakta, %10 azaltılması durumunda 28.731 azalmaktadır.

Sektör	Değerleme Yöntemi	31 Aralık 2025 Gerçeğe Uygun Değer	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki
Taahhüt	Emsal bedel	32.352	Değerleme çarpanı : 0,03 - 1,5	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerlendirme çarpanının %10 artırılması durumunda 3.235 artmakta, %10 azaltılması durumunda 3.235 azalmaktadır.
Tarım	Emsal bedel	2.231.036	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerlendirme çarpanının %10 artırılması durumunda 223.104 artmakta, %10 azaltılması durumunda 223.104 azalmaktadır.
Diğer	Emsal bedel	305.316	Değerleme çarpanı : 0,1 - 4,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerlendirme çarpanının %10 artırılması durumunda 30.532 artmakta, %10 azaltılması durumunda 30.532 azalmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değer hareketlerinin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Seviye 3)			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	32.352	2.231.036	305.316	2.568.704
Gerçeğe uygun değer değişimi	-	13.806	-	13.806
Yabancı para çevrim farkı	(2.446)	(145.412)	(18.007)	(165.865)
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	<u>29.906</u>	<u>2.099.430</u>	<u>287.309</u>	<u>2.416.645</u>
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	234.986	2.553.714	304.383	3.093.083
Gerçeğe uygun değer değişimi	-	14.145	-	14.145
Yabancı para çevrim farkı	(5.040)	(80.162)	(7.835)	(93.037)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	<u>229.946</u>	<u>2.487.697</u>	<u>296.548</u>	<u>3.014.191</u>

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Tekfen İnşaat tarafından üstlenilen ve 30 Temmuz 2018 tarihinde 589.483.052 ABD Doları bedel ile imzalanmış olan Suudi Arabistan Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hattı İnşaat İşleri Projesi ile ilgili olarak; işveren ile yürütülen nihai uzlaşma görüşmeleri sonuçlanmıştır.

Varılan uzlaşma anlaşması hükümleri uyarınca, yıllar içinde alınan ilave iş ve kapsam değişikliklerine dair ek ödemeler ile işbu sefer hak taleplerine dair 33.290.000 ABD Doları tutarındaki ödeme ile projenin nihai sözleşme bedeli toplam 717.288.607 ABD Doları olarak revize edilmiş ve kesinleşmiştir. Hak taleplerine dair belirtilen ödeme henüz tahsil edilmemiştir.