



TEKFEN HOLDING

The future belongs to those who build it.



TEKFEN HOLDING



Tekfen Holding
Faaliyet Sonuçları
01.01.2023- 31.12.2023

Ajanda

1

Konsolide Mali Sonular

2

Segment Bazında Performans

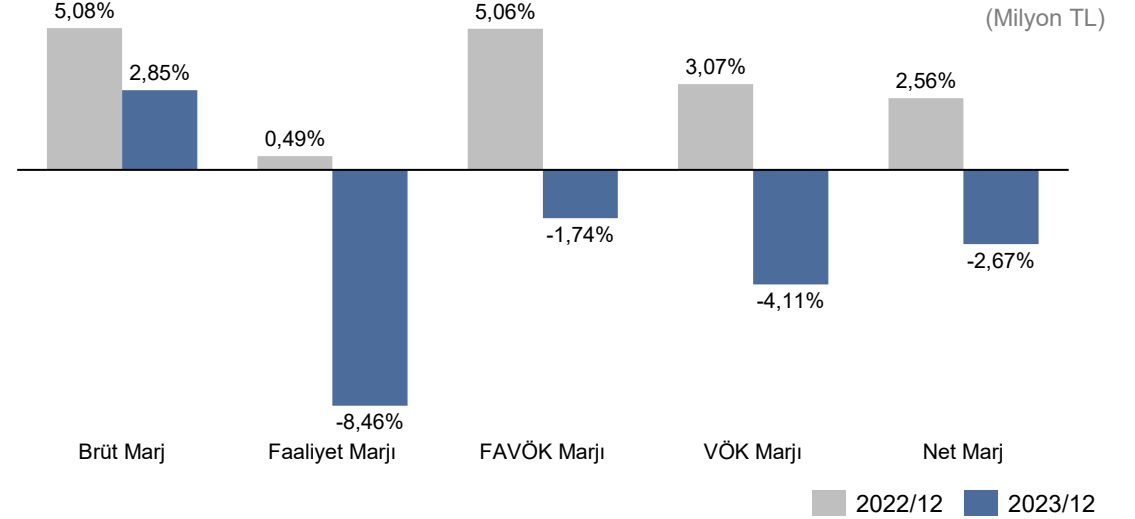
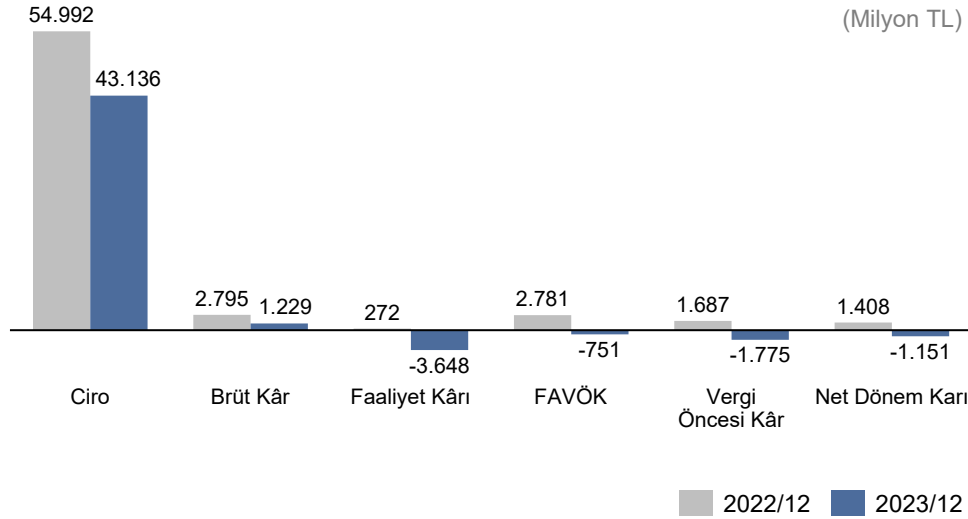
3

Faaliyet Gruplarına İlişkin Detaylar

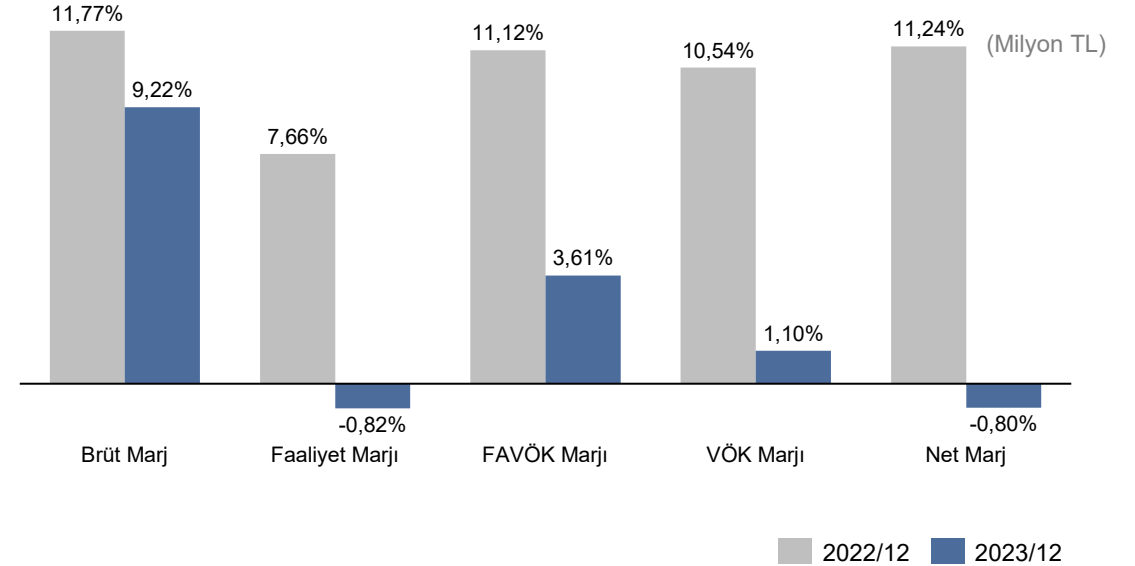
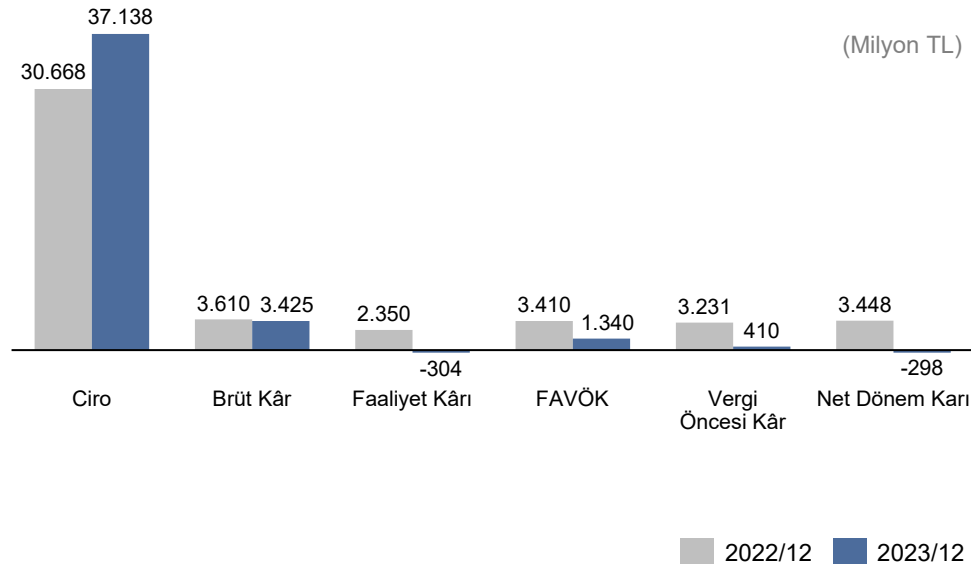
1. Konsolide Mali Sonular

2023 Yıl Sonu Konsolide Mali Sonuçları

TMS 29 Dahil



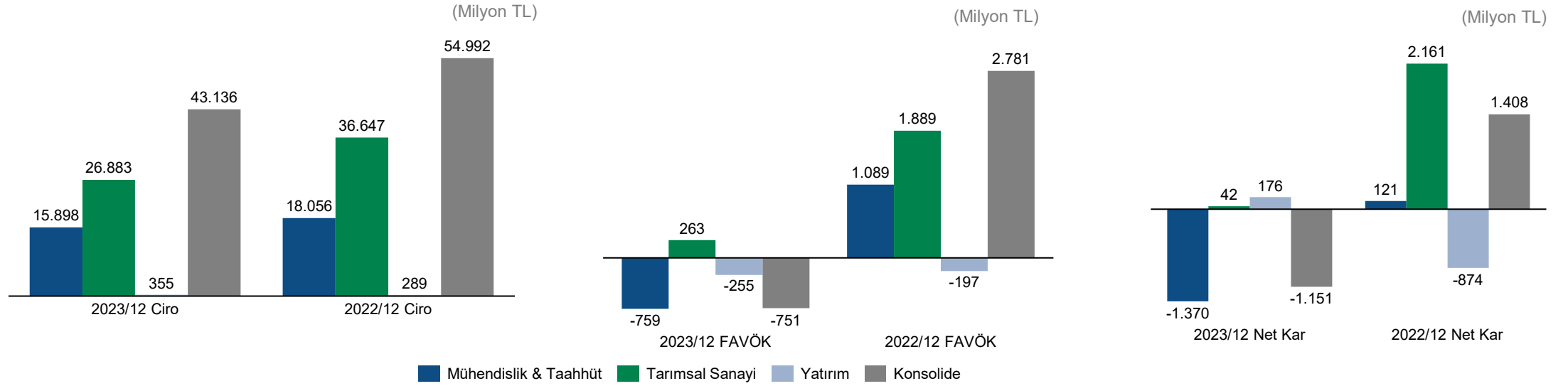
TMS 29 Hariç



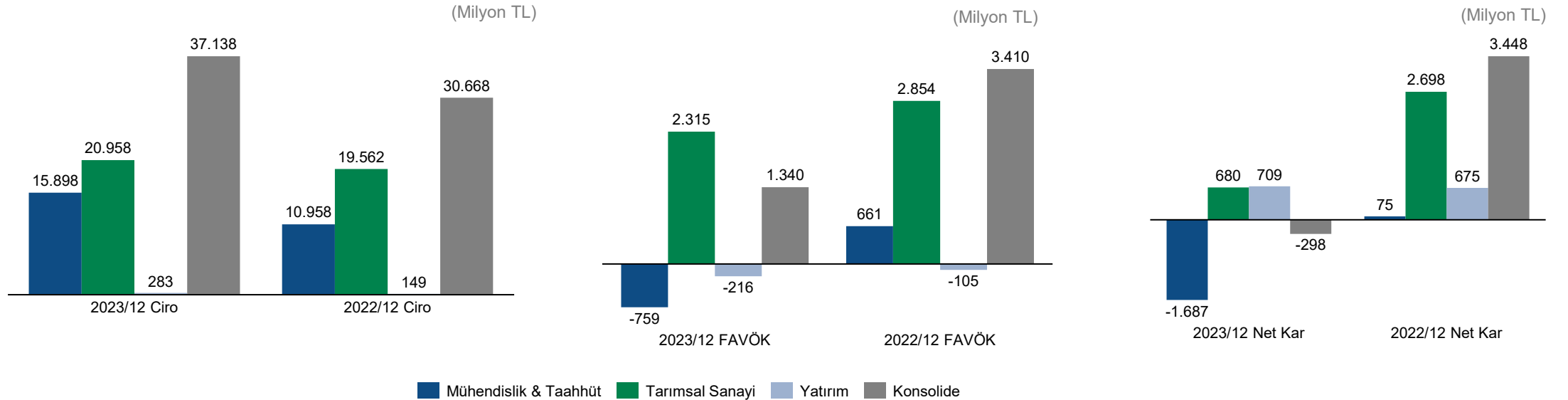
2. Segment Bazında Performans

Segment Bazlı Performans

TMS 29 Dahil

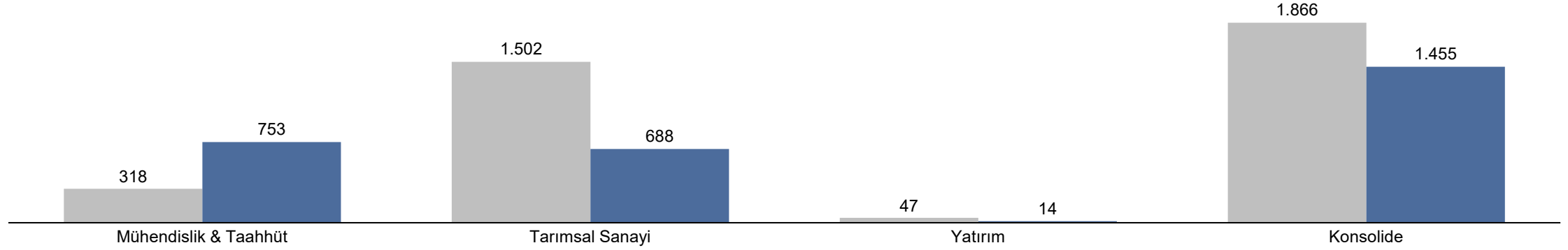


TMS 29 Hariç

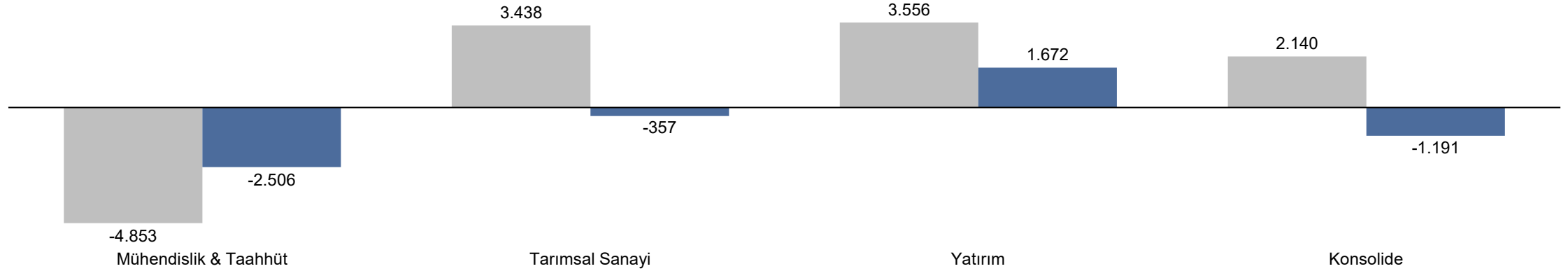


Segment Bazlı Performans

Yatırım Harcamaları (Milyon TL)



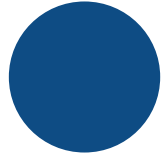
Net Nakit (Milyon TL)



3. Faaliyet Gruplarına İlişkin Detaylar

3.1 Mühendislik ve Taahhüt Grubu

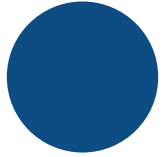
Öne Çıkan Gelişmeler



Mühendislik ve Taahhüt Grubu

- Katar NFE projesinde, proje sonu zararı olarak tahmin edilen 130 Milyon ABD Doları için karşılık ayrılmıştır.
- Katar Al-Thumama projesinde 50 Milyon ABD Doları bedelinde hak talebi (claim) tahsil edilmiştir.
- Arabistan Haradh projesinde ilave işler kaynaklı 19,5 Milyon ABD Doları bedelinde tahsilat yapılmış olup, projede geçmiş dönem kaynaklı maliyet artışlarına yönelik tazminat görüşmeleri İdare nezdinde devam etmektedir.
- 2024 Ocak ayı itibariyle Bakü Olimpiyat Stadı projesi alacağının tamamı olan 54,5 Milyon ABD Doları tahsil edilmiştir.
- Libya projesi ile imzalanan mutabakat çerçevesinde ilk taksit olan 6 Milyon ABD Doları tahsil edilmiş, bakiye 15,2 Milyon ABD Doları için ödeme planı imza altına alınmıştır.
- Rusya Kharampur projesi kapsamında tazminat taleplerimiz için İdare ile tahkim süreci başlatılmıştır.
- Şirketin stratejik dönüşümü kapsamında tamamlanan birleşmeler:
 - Tekfen İnşaat- GATE birleşmesi
 - Ceyhan Çelik Fabrika ile TİMAŞ birleşmesi
- Yeni stratejik plan çerçevesinde;
 - Şirket'in ana faaliyet konusuna girmeyen Topkapı arazisi ve diğer atıl varlıklardan satışlar olmuştur.
 - Stratejik odağımızda olmayan ülkelerde yer alan ofisler kapatılmıştır.
 - Taahhüt grubu nezdinde sinerji ve maliyet tasarrufu sağlayabilmek adına destek ve ortak hizmetlerin merkezi yönetimine yönelik organizasyon değişiklikleri yapılmıştır.

Öne Çıkan Gelişmeler

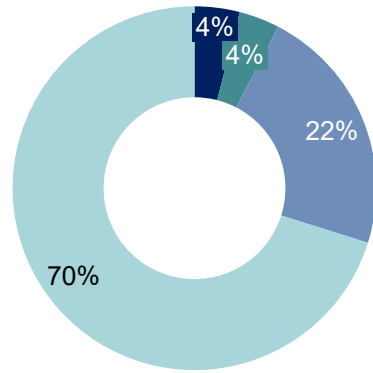
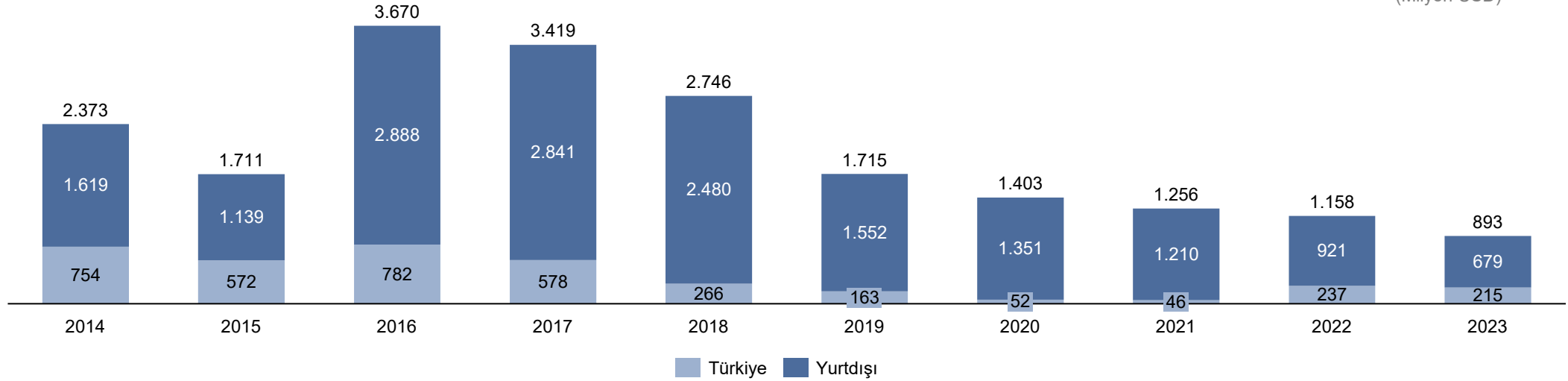


Katar NFE projesi

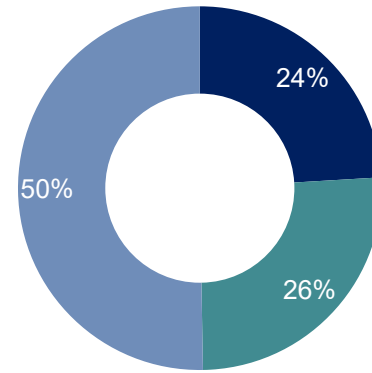
- Tekfen İnşaat ile Chiyoda Technip ortaklığı arasında 2022 yılı Ocak ayında imzalanan sözleşmeye istinaden NFE EPC-1 projesi üstlenilmiştir.
- Projenin finansal tamamlanma oranı %39'dur.
- Projenin tahmini maliyetinde geçici kamp, atölye, ambar, ofis tesislerinin kurulumu ve mobilizasyon aşamasında yaşanan gecikmeler nedeniyle artış öngörülmüştür. Bahse konu maliyet artışı ve ilave gelirlerin dahil edilmesi ile proje sonu tahminlerinde oluşan negatif değişiklikler TFRS uyarınca hesaplanarak toplam 130 Milyon ABD Doları için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.
- Bu zararlar neticesinde şirket ve proje yönetim organizasyonunda yapılan değişiklikler, idare ile yürütülen görüşmeler, proje verimliliklerinde ve tasarruf kalemlerinde yaratılan artış ile proje sonu zararının azaltılmasına yönelik çalışmalar İdare nezdinde devam etmektedir.

31.12.2023 İtibariyle Backlog

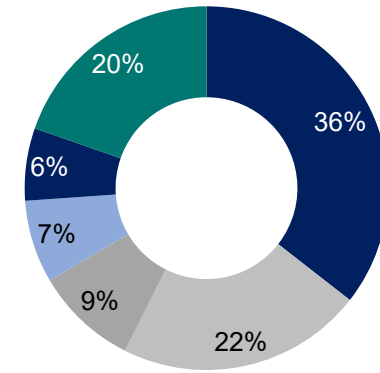
(Milyon USD)



Ulaştırma
Boru Hattı
Bina
Endüstriyel Tesisler



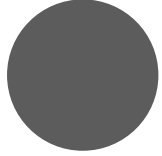
Türkiye
Hazar Bölgesi
Orta Doğu



NFE
Azerbaycan Merkez Bankası
ROO General Construction Services
New Fiber and MTR Facilities Project
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi
Diğer

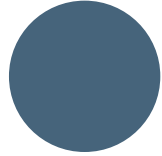
3.2 Tarımsal Sanayi Grubu

Öne Çıkan Gelişmeler



Global

- 2023 yılında Avrupa'nın gaz tedarikini etkin olarak sağlaması ile doğalgaz fiyatları stabil bir trend göstermiş, savaş öncesi seviyelerinin altındaki seyrini sürdürmüştür. Dördüncü çeyrekte de savaş öncesi seviyelerde devam eden fiyatlar yatay yukarı yönlü seyir göstermiştir.
- Ukrayna'nın Yuzhny limanı savaş nedeniyle kapalı kalmaya devam etmiştir. Bu dönemde amonyak tedariki diğer bölgelerden sağlanmaya devam etmiştir.
- Hem konteyner hem de dökme yük navlun fiyatlarında Kızıldeniz'de yaşanan kriz nedeniyle 2023 Aralık ayında artış yaşanmıştır.



Türkiye

- Yılın dördüncü çeyreğinde ülkenin çeşitli bölgelerinde orta derecede kuraklık hakim olurken ülke genelinde normal veya yağışlı bir dönem geride bırakılmıştır.
- 2023 Ocak-Nisan ayları arasında ihracat tamamen yasak olup, Nisan ayında ihracat yasağına yönelik güncelleme yapılmış ve Ağustos sonuna kadar ürün tiplerine bağlı kapasitenin %10-%50 oranında ihracat yapılabilmesine yönelik izin verilmiştir. Eylül-Kasım aylarını kapsayan dönem için ise nitratlı ürün tipleri için üretimin %40'ını geçmemek koşulu ile ihracat izni verilmiştir. Aralık ayı sonrasında ise tüm ürün gruplarında kısıtlama uygulanmıştır.



Toros

- Yılın üçüncü çeyreğinde bayiler erken alım yapmıştır. Yılın dördüncü çeyreğinde ise talebin azalması ve fiyatların düşüş yönlü hareket etmesi ile bayilerin alım seviyelerinde düşüş gerçekleşmiştir.
- İhracat kısıtlamaları uygulamasında yıl boyunca farklı şekillerde ve miktarlarda verilen izinler paralelinde 2023 yılında 114 bin tonluk ihracat yapılmıştır.

Global Gelişmeler

Henry Hub, USD/mmBTU



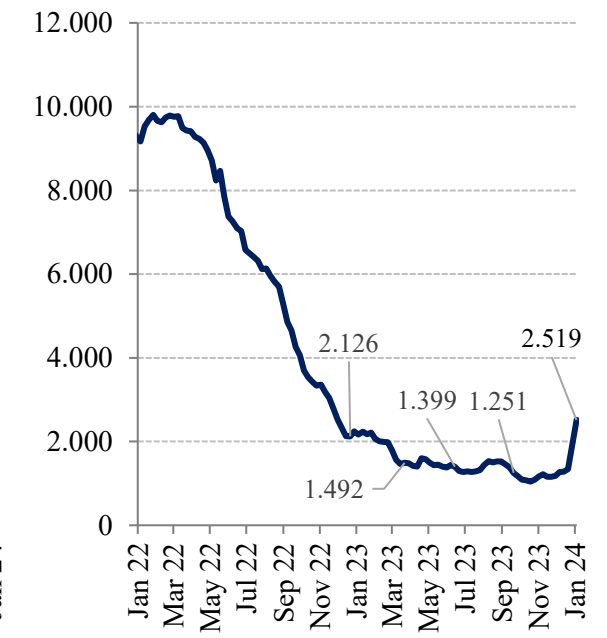
TTF, USD/mmBTU



Baltic Dry Endeksi



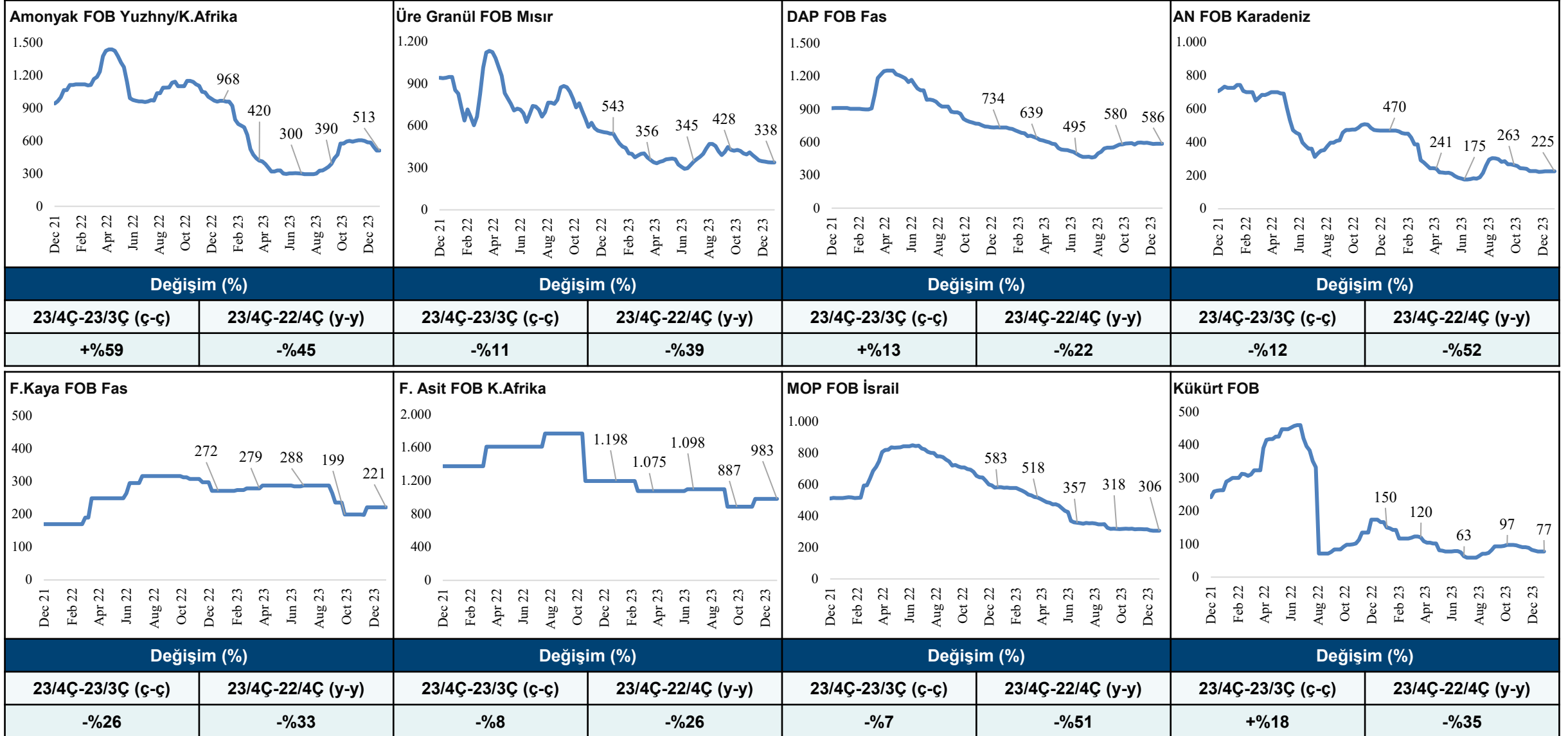
Freightos Baltic Container Endeksi



- Yılın dördüncü çeyreğinde de Avrupa genelinde gaz tedarikinin etkin bir şekilde yapılması ile TTF doğalgaz fiyatları gerileyerek savaş öncesi seviyelerinin altına gerilemiş ve stabil seyretmiştir. 2023 yılı doğalgaz fiyatlarının ivmeli bir şekilde düştüğü ve ardından yatay seyrettiği bir yıl olmuştur.

- Hem konteyner hem de dökme yük navlun fiyat endekslerinde 2023 yılının son çeyreğinde yükseliş gerçekleşmiştir

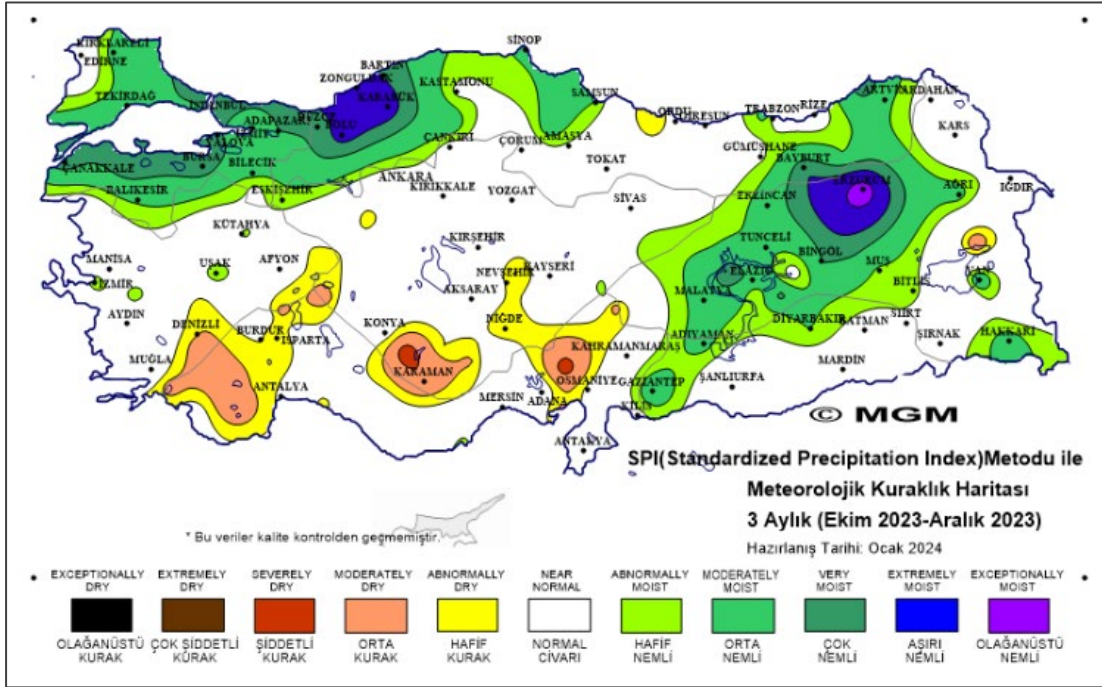
Fiyat Gelişimi



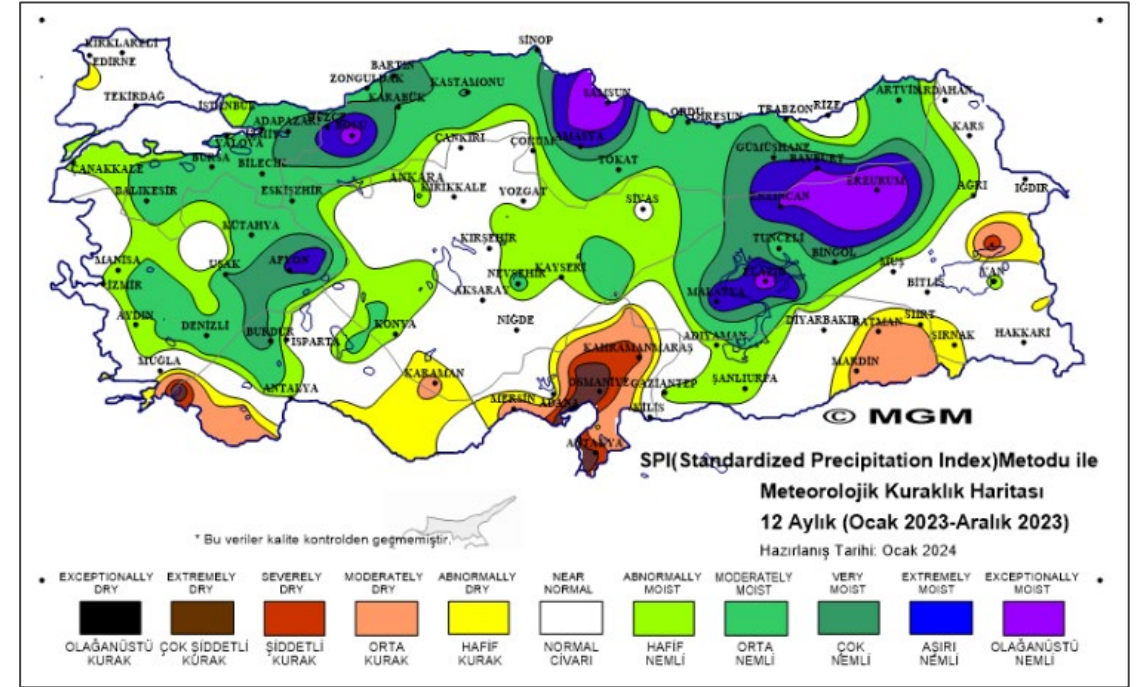
Tarımsal Üretime Yönelik Gelişmeler

- Yılın dördüncü çeyreğinde ülkenin çeşitli bölgelerinde orta derecede kuraklık hakim olurken ülke genelinde normal veya yağışlı bir dönem geride bırakılmıştır. 2023 yılının tamamına bakıldığında da benzer bir tablo ile karşılaşılmaktadır.

Standart Yağış Endeksi (Ekim 2023 - Aralık 2023)

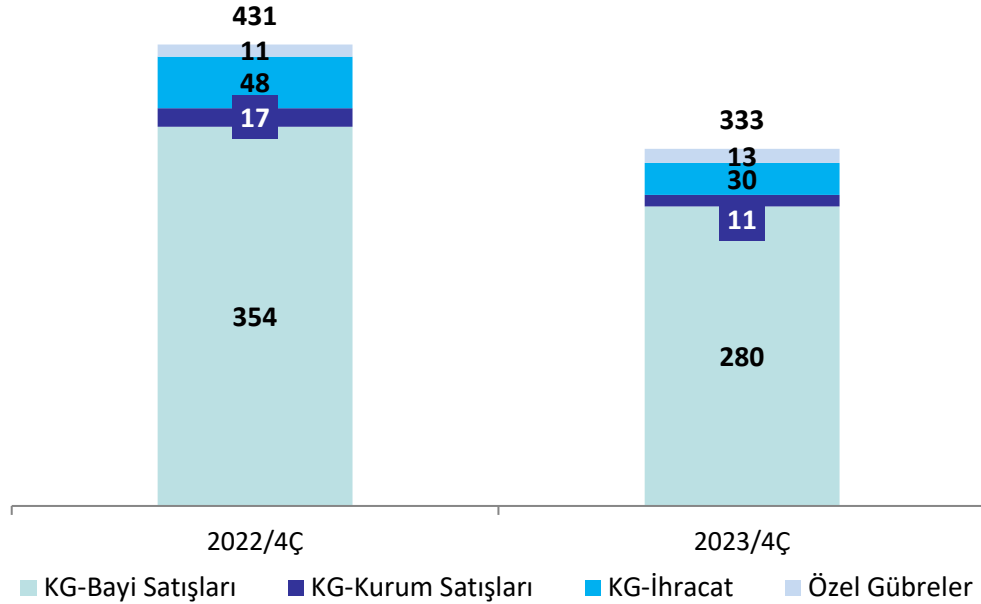


Standart Yağış Endeksi (Ocak 2023 - Aralık 2023)

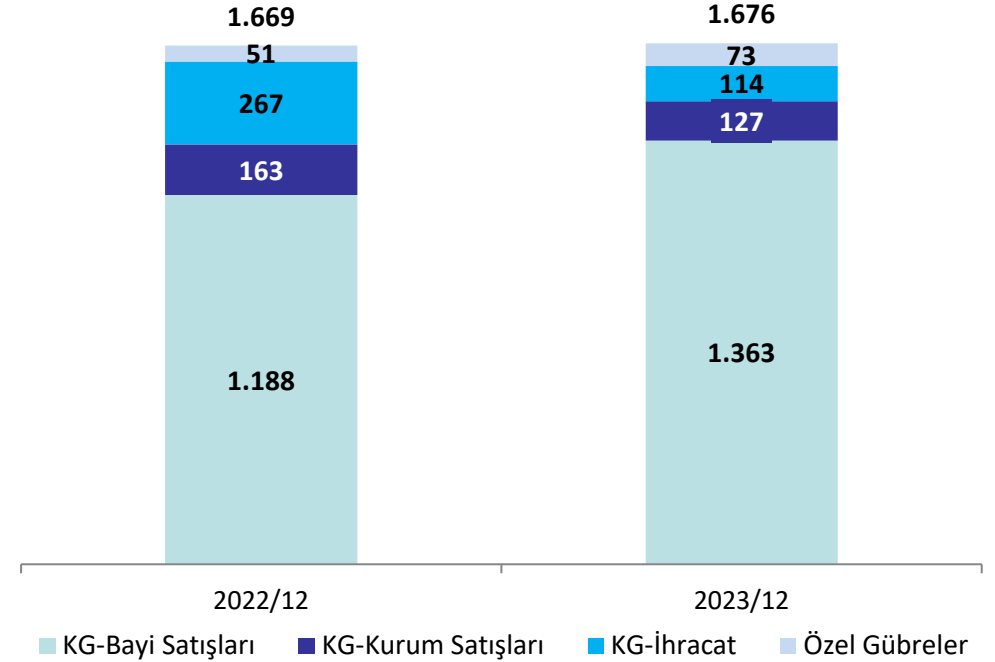


Gübre Satışları

4. Çeyrek (Bin Ton)



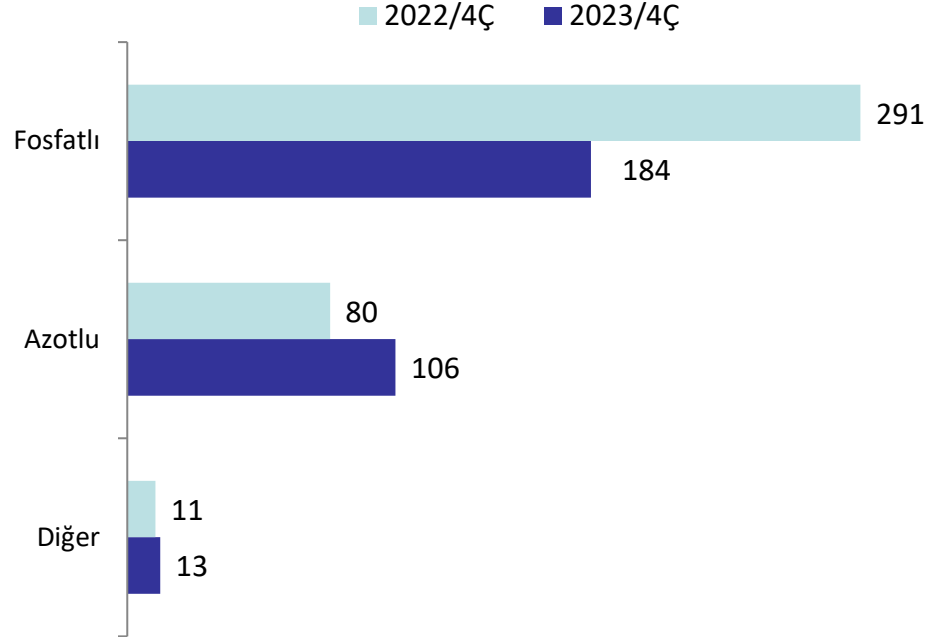
Kümülatif (Bin Ton)



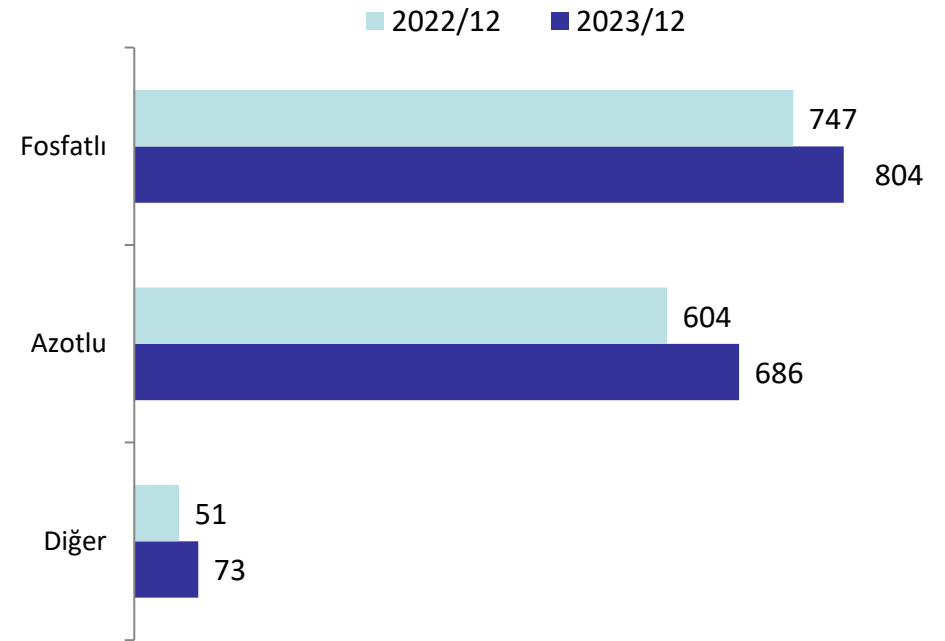
- 2023 yılının 4. çeyreğinde toplam yurt içi klasik gübre satışları geçen yılın aynı dönemine göre %21'lik düşüş göstermiştir.
- 2023 yılının 4. çeyreğinde özel gübre satışları bir önceki yıla göre %17 artış göstermiştir.

Yurt İçi Gübre Satışları

4. Çeyrek (Bin Ton)



Kümülatif (Bin Ton)

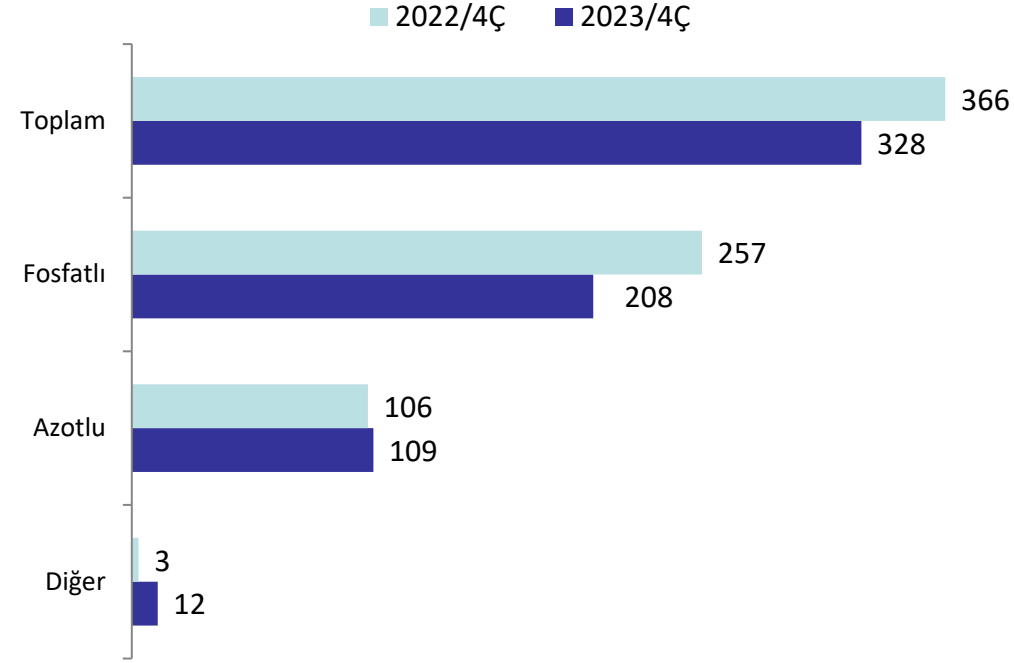


- Klasik yurt içi gübre satış fiyatları 2023 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre USD bazında %33 azalış, TL bazında %3 artış göstermiştir.

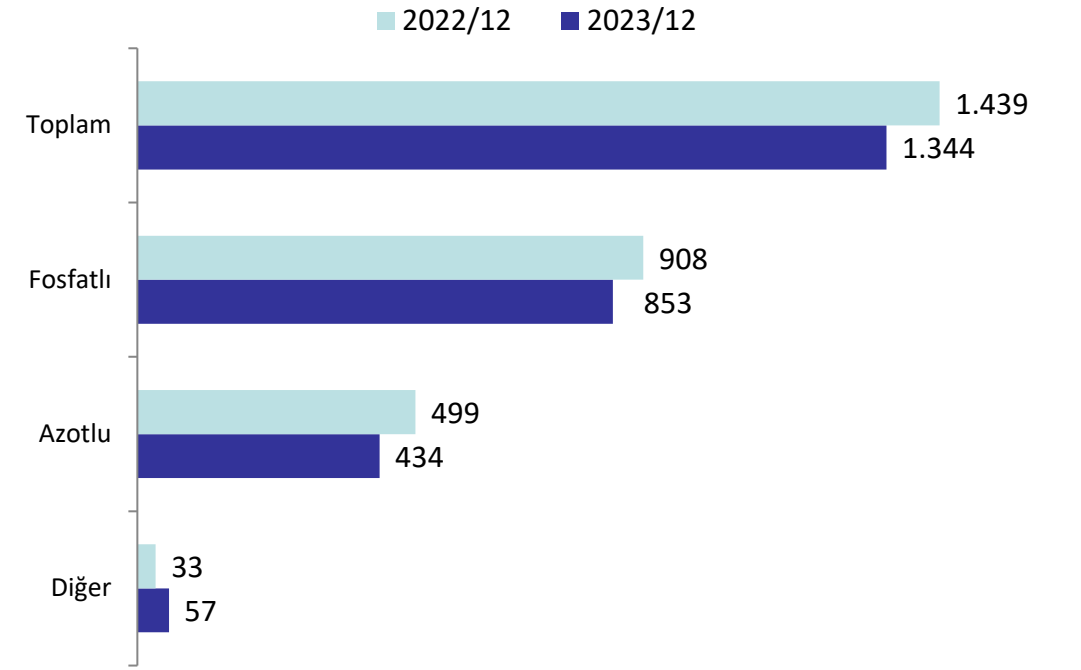
	2022/4Ç	2023/4Ç	Değişim (y-y)		2022/12	2023/12	Değişim (y-y)
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	660	443	-%33	Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	613	475	-%23
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	12.263	12.641	%3	Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	10.312	10.574	%3

Gübre Üretimi

4. Çeyrek (Bin Ton)



Kümülatif (Bin Ton)



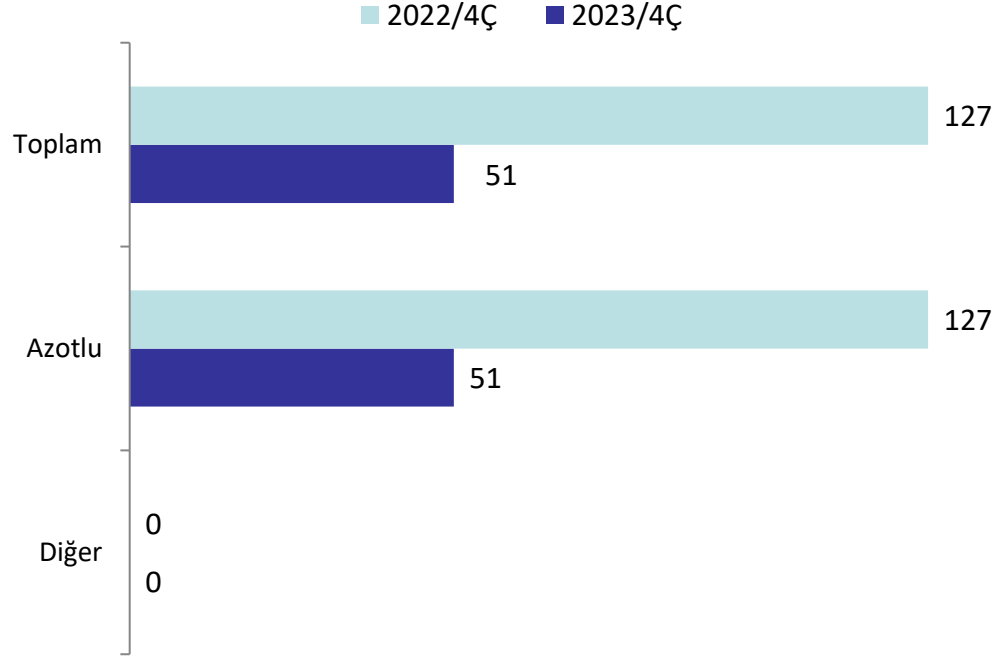
- 2023 4. çeyrek üretim tonajı geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %10 azalış yaşamıştır. Üretim tonajındaki azalışa paralel olarak kapasite kullanım oranı 11 puan azalarak %65 olarak gerçekleşmiştir

	2022/4Ç	2023/4Ç
Kapasite Kullanım Oranı	%76	%65

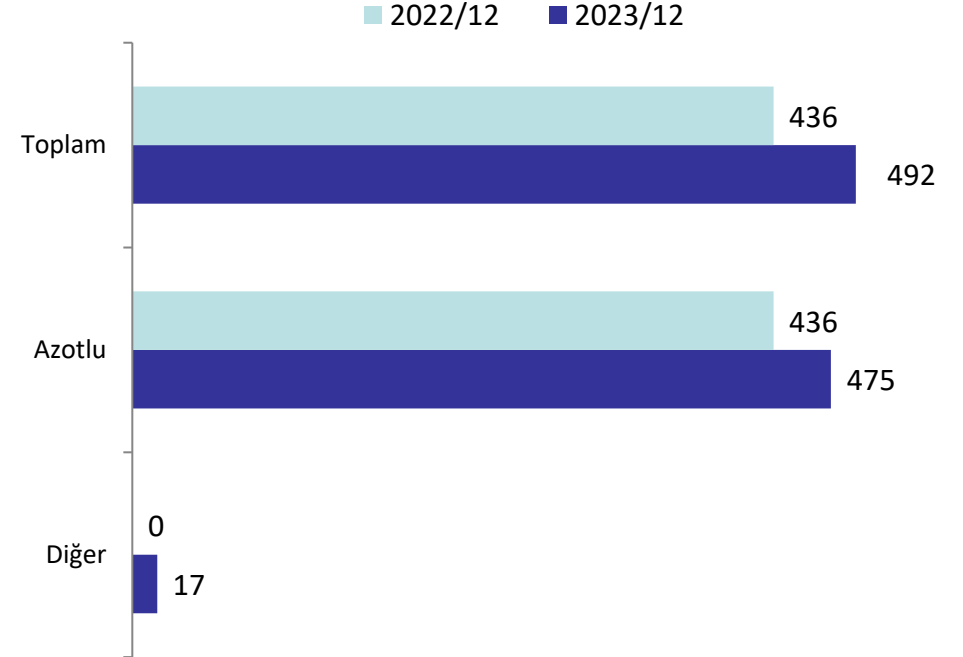
	2022/12	2023/12
Kapasite Kullanım Oranı	%75	%67

Gübre Tedarik

4. Çeyrek (Bin Ton)

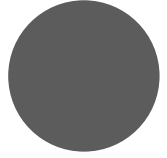


Kümülatif (Bin Ton)



- 2023 yılının 4. çeyreğinde gübre tedariki geçen yılın aynı dönemine göre %59 azalış göstermiştir.
- 2023 yılı gübre tedariki ise geçen yılın aynı dönemine göre %13 artış göstermiştir.

Terminalcilik Öne Çıkan Gelişmeler



Global

- Temmuz ayının sonlarında TMO'nun buğday ve mısır ihracatına izin vermesinden sonra yaklaşık 2 milyon ton civarında ihracat gerçekleşmiştir.
- Global bir talep artışı olmasa dahi Ukrayna limanlarındaki savaş kaynaklı aksamlar ve Rus menşeli ürünlere uygulanan kısıtlamalar nedeniyle Karadeniz ve Akdeniz havzalarında bölgesel olarak akaryakıt, bitkisel yağ, sıvı kimyasal gibi sıvı dökme ürünlerin depolama taleplerinde artışlar gözlenmiştir.
- Emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar stok miktarlarında artışa sebep olmuş ve depo bağlantısı güçlü limanların önemi artmıştır.

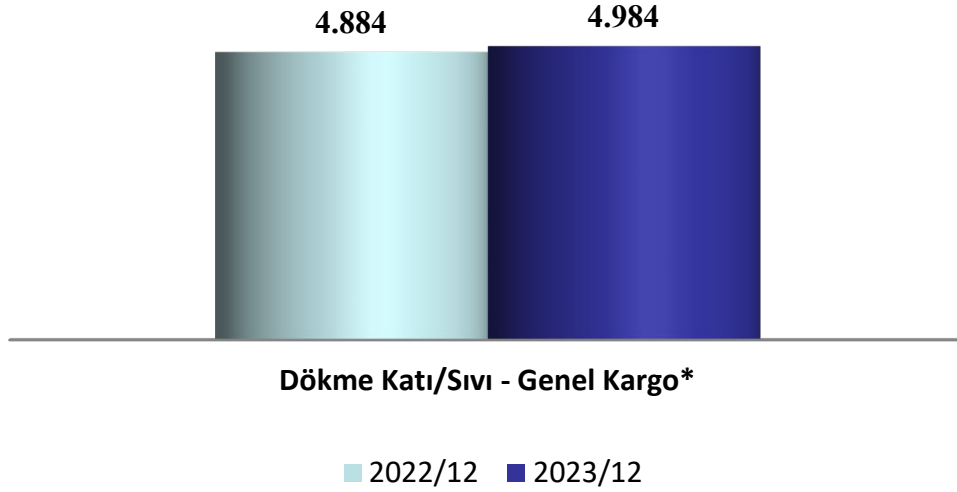


Tarımsal Sanayi (Terminal)

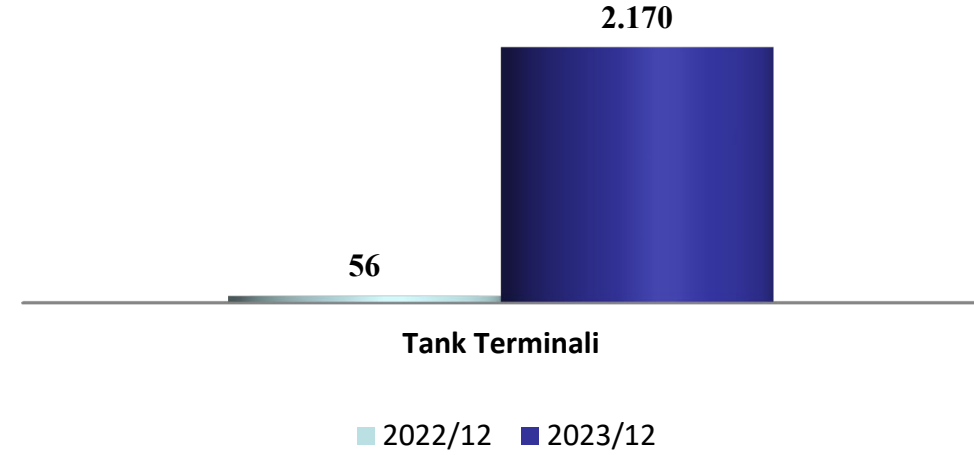
- Tahıl ihracatına izin verilmesi ile 4. çeyrekte Toros Tarım limanlarında ihracat amaçlı olarak yaklaşık 330 bin ton tahıl elleçlemesi yapılmıştır. Toplamda yapılan ihracattan Torosport ~%30 oranında pay almıştır.
- Kömür ithalatlarında depo ihtiyacının artması sebebiyle yeni antrepolar hizmete alınmıştır. Bölgede kömür ithal eden sanayiciler antrepoları kullanmaya başlamıştır.
- Artan taleplere cevap verilerek bitümen ve paraksilen için kiraya verilen tankların haricinde kalan hacim de kiralanmış ve sıvı depolama tanklarında %100 doluluk oranına ulaşılmıştır.
- MIP limanında yaşanan yoğunluk bazı dökme yük gemilerinin Torosport Ceyhan'ı uğrak limanı yapmalarına yol açmıştır.

Terminal Servisleri

Elleçlenen Miktar (Bin Ton)



Kiralanan Kapasite (Bin m³)



- 2023 yılında dökme yük elleçlemesi bir önceki yılın aynı dönemine göre %2 artış göstermiştir.
- 2023 yılında tank terminalinin doluluk oranı %91,5 olarak gerçekleşmiştir. (2022/12: %4,3)

* Tank terminalinde depolanan ürünlerin elleçlemesi dahil değildir.

Tarımsal Üretim - Diğer Öne Çıkan Gelişmeler



Tarımsal Sanayi (Diğer)

Tarımsal Üretim

- Tekfen Tarım 2023 yılında üretimden 4.516 ton tohumluk patates, 8.775 ton buğday tohumu, 1.974 ton unluk buğday, 2.689 ton elekalı buğday, 557 ton arpa ve 40 bin adet muz fidesi satışı gerçekleştirmiştir.
- Alanar Meyve 2023 yılında 1.259 ton ihracat ve 939 ton yurtiçi satış olmak üzere toplamda 2.197 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve 25 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

TAYSEB

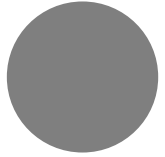
- 2023 yılında Türkiye'deki 19 serbest bölgenin toplam ticareti hacmi 32 milyar ABD dolarından %4'lük düşüşle 30,8 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin ticaret hacmi 1,68 milyar ABD doları ile toplam ticaret hacminin %5'ini oluşturmuştur.

Akaryakıt İstasyonları

- Toros Tarım'a ait akaryakıt istasyonlarının işletmesi için Karayolları Genel Müdürlüğü ile olan Yap-İşlet-Devret sözleşmesi 17 Eylül 2023 tarihinde sona ermiş olup Toros Tarım tarafından yeni yapılacak ihaleye katılmaması yönünde karar alınmıştır. İhale sürecinin uzaması nedeniyle akaryakıt istasyonlarının işletmesine 28 Şubat 2024 tarihine kadar devam edilmiş olup devir işlemleri tamamlanmıştır.

3.3 Yatırım

Öne Çıkan Gelişmeler



Yatırım Grubu

- Grubun farklı şirketlerde sahipliği olan Tekfen Tower, Ulus ve Akmerkez'de yer alan gayrimenkullerinin tek çatı altında toplanması hedefi ile Tekfen Taşınmaz şirketi kurulmuş ve bahsi geçen aktiflerinin ilgili şirkete devri devam etmektedir.
- Berlin DAHLEM projesinde pazarlama ve satış faaliyetlerine başlanmış olup, 2024 yıl sonuna kadar tüm varlıkların satışının tamamlanması hedeflenmektedir.
- Grubun Azerbaycan'daki yatırımı olan ve %10 sahipliği bulunan Socar Polymer şirketinin bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışması sonucunda ortaya çıkan Tekfen hissesine denk gelen değeri 763,5 Milyon TL'dir.
- Akmerkez GYO nezdinde %10,47'lik hisseye denk gelen borsa rayiç değeri 502,8 Milyon TL'dir.
- 2023 yılında yapılan stratejik plan çerçevesinde, yeni büyüme alanı olarak belirlenen yenilenebilir enerji ile ilgili yatırım faaliyetleri kapsamında;
- Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri A.Ş. Şirketi kurulmuştur.
- Rüzgar enerjisi tesisi olan Marmara RES projesine yönelik hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Rekabet kurumu onayı alınmıştır. Devir çalışmaları devam etmektedir.
- Yeşil amonyak yatırımı projesi ile ilgili ön fizibilite çalışmaları devam etmektedir.



TEKFEN HOLDING

The future belongs to those who build it.



TEKFEN HOLDING



Yasal Uyarı

Tekfen Holding A.Ş. (“Şirket”) tarafından hazırlanan bu sunum (“Sunum”) Şirket hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Sunum’un içeriği Şirket tarafından kamuoyuna açıklanan bilgilere ve Şirket yönetiminin sağladığı verilere dayanmaktadır. Şirket, Şirket yöneticileri, çalışanları veya diğer üçüncü şahıslar Sunumda yer alan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir zarar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Bu Sunumda yer alan bilgiler Şirket hisse senetlerinin satılması veya ihraç edilmesiyle ilgili veya satın alınması veya satın alma taahhüdünde bulunulması için bir çağrı veya teklif niteliği taşımaz. Menkul kıymetlere yatırım yapan ya da yapmayı düşünen yatırımcılar, buna ilişkin kararlarını kendi bağımsız inceleme ve değerlendirmeleri ile sonuçlandırmalıdır. Şirket beklentilerine ilişkin Sunumda yer alan bilgiler, Şirket yönetiminin şimdiki ve gelecekteki faaliyetlere ilişkin çok sayıda varsayıma dayandırılarak hazırlanmış olup, bu bilgiler yapılan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler ve hatta bu varsayımlar hiçbir zaman meydana gelmeyebilir. Bu Sunumda yer alan geleceğe yönelik tahminler, sadece bu Sunumun yapıldığı tarih için geçerlidir. Tekfen Holding yeni bilgi, olay ve diğer sebeplerden dolayı Sunumdaki beklentilerde ortaya çıkabilecek güncelleme veya değişiklikler konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.