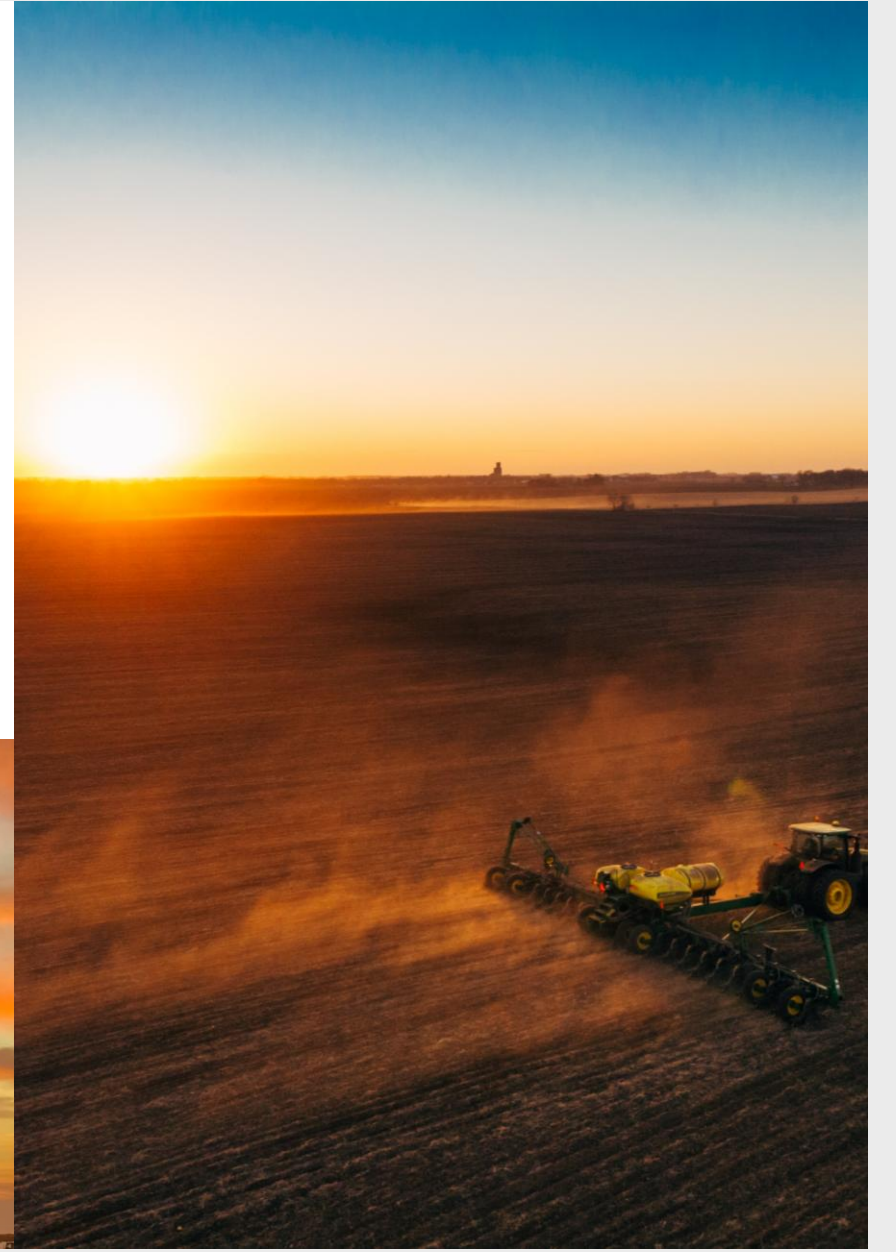
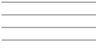




TEKFEN HOLDİNG

30.09.2025
Faaliyet Sonuçları





İçindekiler

Tekfen Hakkında

Konsolide Mali Sonuçlar

Segment Bazında Performans

Faaliyet Gruplarına İlişkin Detaylar

Mühendislik ve Taahhüt Grubu

Tarımsal Sanayi Grubu

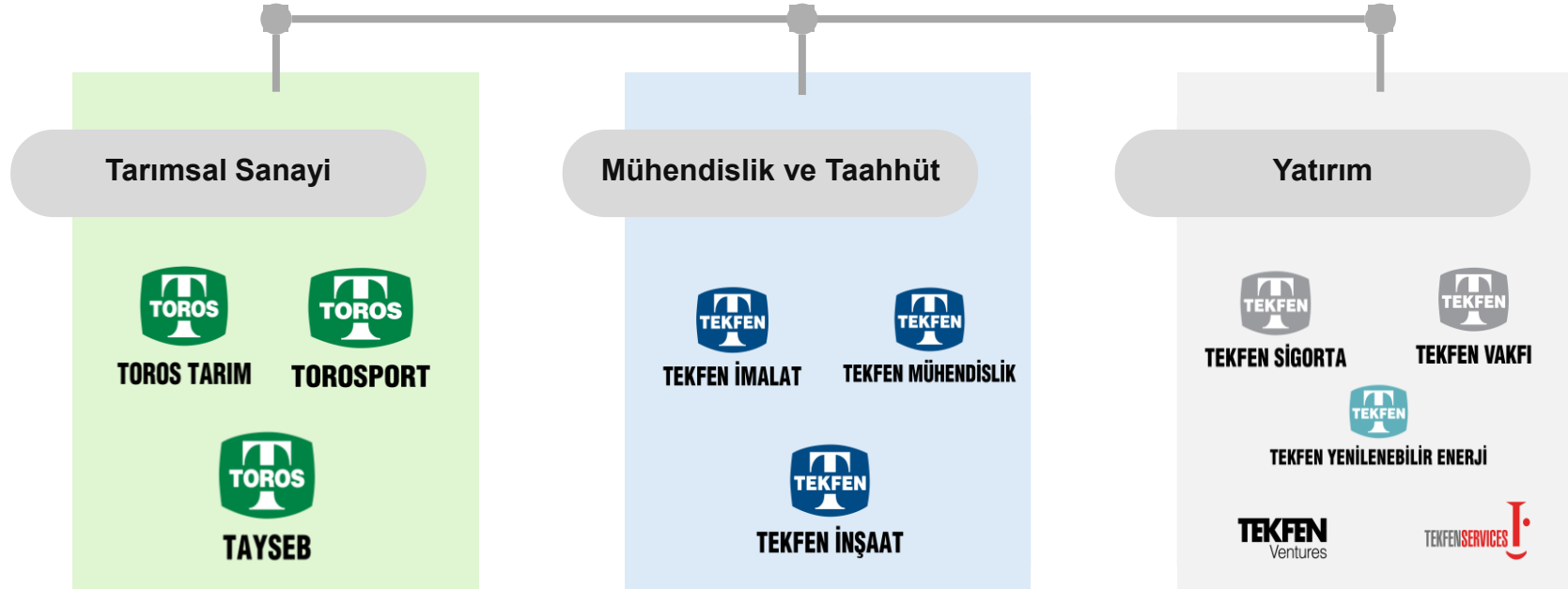


Tekfen Hakkında

Şirket Profili

Ticaret Unvanı	Tekfen Holding Anonim Şirketi
Ticaret Sicil No	111233
Ödenmiş Sermaye	370.000.000 TL
Merkez Adresi	Kültür Mahallesi, Tekfen Sitesi Budak Sokak, A Blok, No:7 Ulus-Beşiktaş İstanbul
İnternet Sitesi	www.tekfen.com.tr

Tekfen Holding Ana Şirketleri



Tarımsal Sanayi Faaliyet Alanları

- Gübre üretimi ve dağıtımı
- Terminal servisleri
- Serbest Bölge operasyonları
- Tohum, fidan ve fide üretimi ve dağıtımı
- Tarımsal üretim ve ticaret

Mühendislik ve Taahhüt

%39

Mühendislik ve Taahhüt Faaliyet Alanları

- İnşaat
- Mühendislik
- İmalat
- Gayrimenkul

Tarımsal Sanayi

%60

Tekfen Holding

Yatırım

%0,9

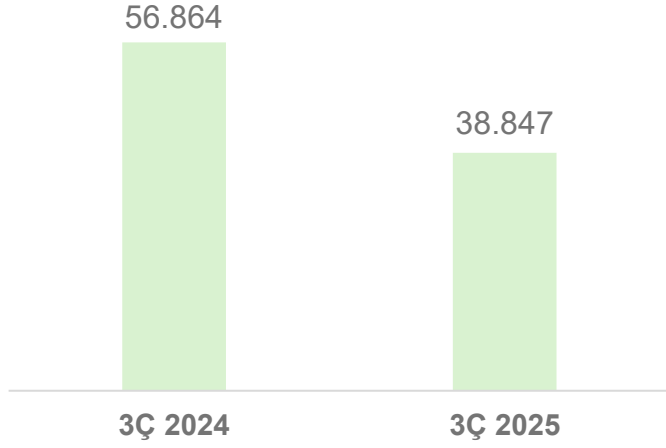
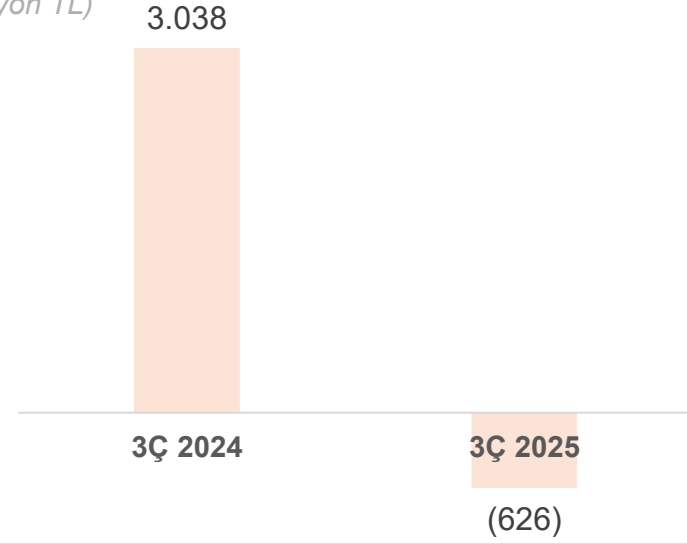
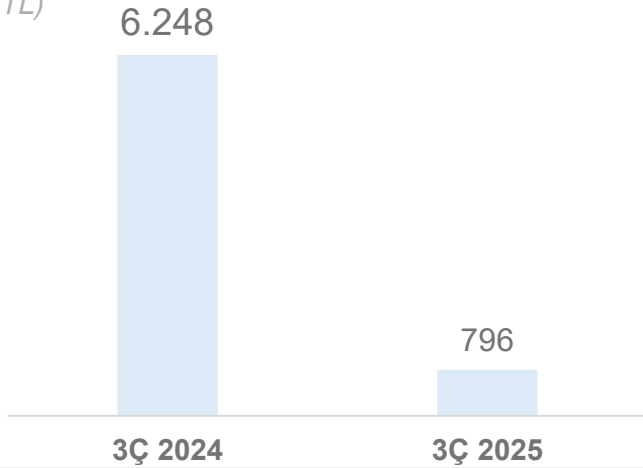
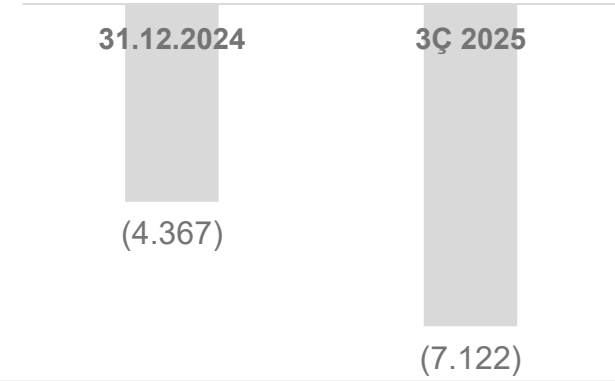
Yatırım Grubu Faaliyet Alanları

- Yenilenebilir Enerji
- Girişim Sermayesi
- Sigorta
- Gayrimenkul Yatırım
- Kiralama



Konsolide Mali Sonuçlar

30.09.2025

**Ciro** (Milyon TL)**FAVÖK** (Milyon TL)**Brüt Kar** (Milyon TL)**Net Nakit** (Milyon TL)

*Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30.09.2025 satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Finansal Oranlar

Finansal Yapı Oranları**30 Eylül 2025****31 Aralık 2024**

Cari Oran

0,74

1,08

Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar

1,06

1,15

Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler

0,90

0,78

Karlılık Oranları**1 Ocak - 30 Eylül 2025****1 Ocak - 30 Eylül 2024**

Brüt Kar Marjı

%2,05

%10,99

FAVÖK Marjı

%(1,61)

%5,34

Dönem Kar (Zarar) Marjı

%(8,65)

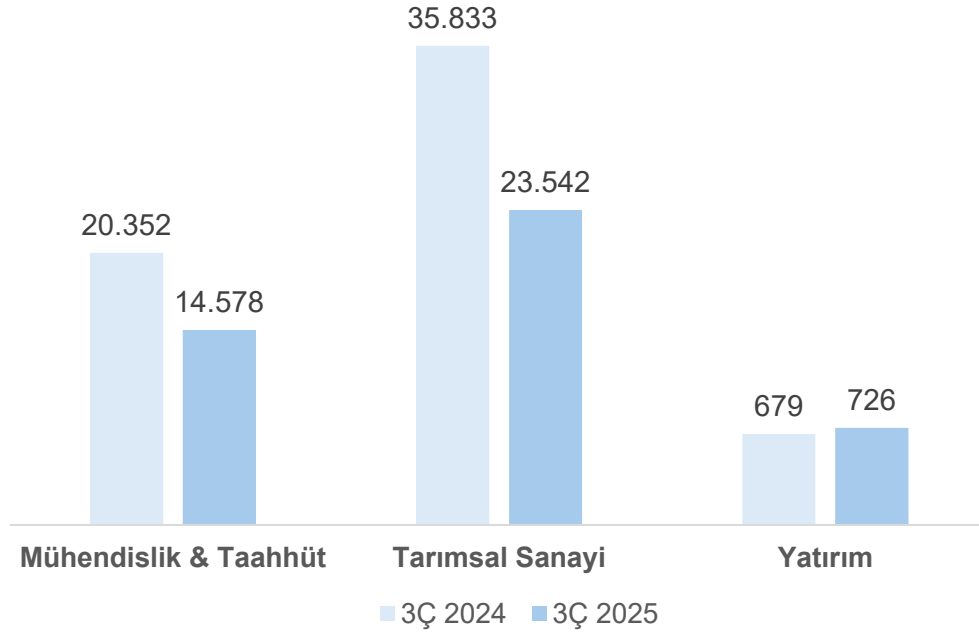
%0,11



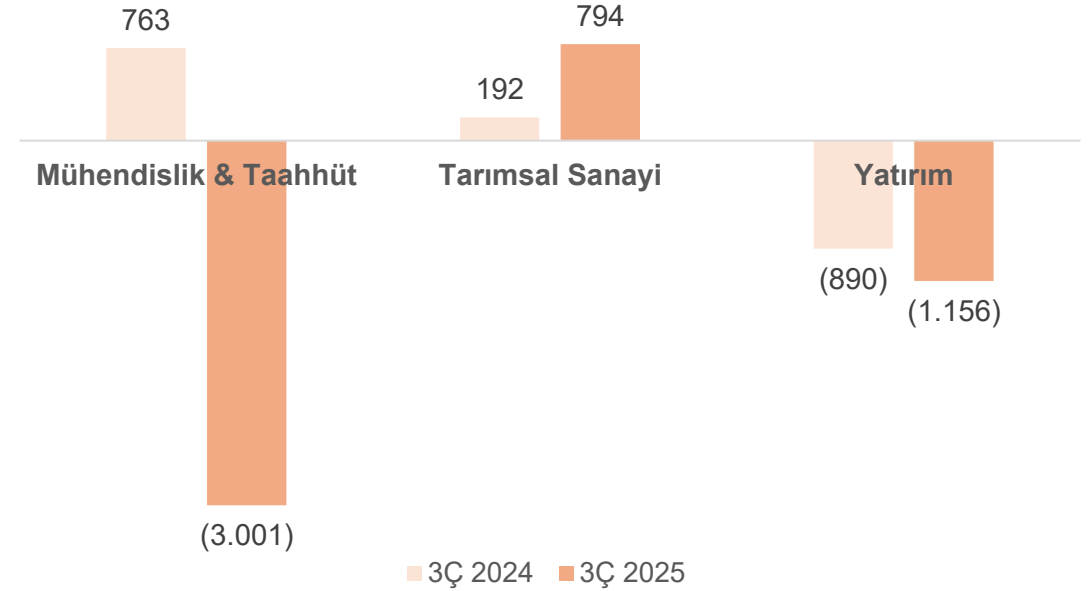
Segment Bazlı Performans

Segment Bazlı Performans

Ciro (Milyon TL)



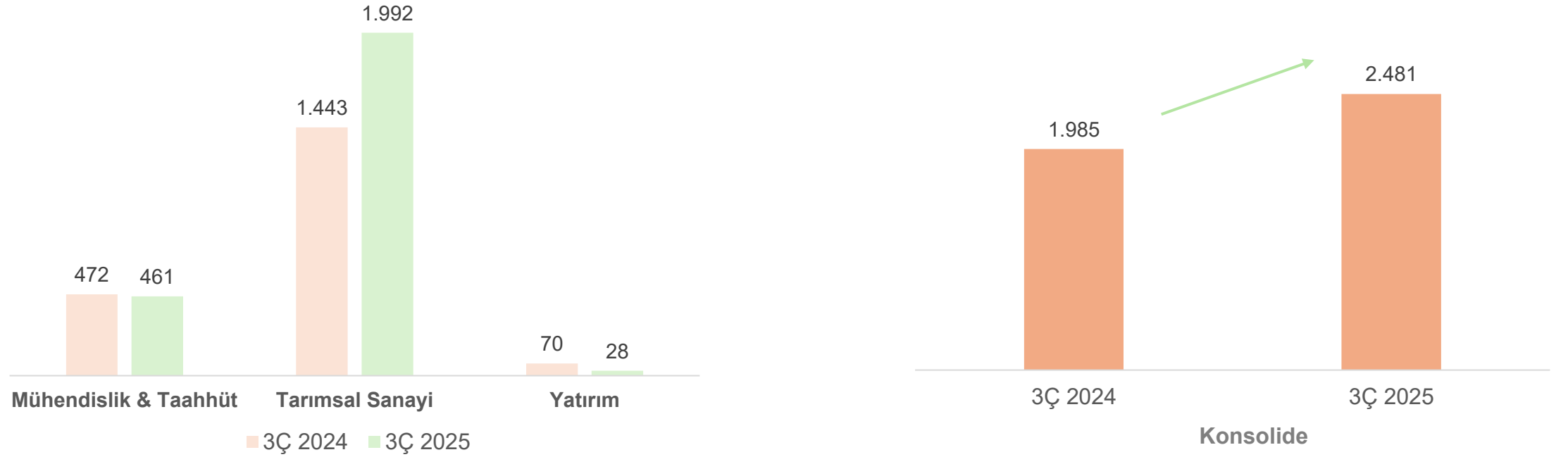
Net Kar (Milyon TL)



*Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30.09.2025 satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Yatırım Harcamaları

(Milyon TL)





Mühendislik ve Taahhüt Grubu



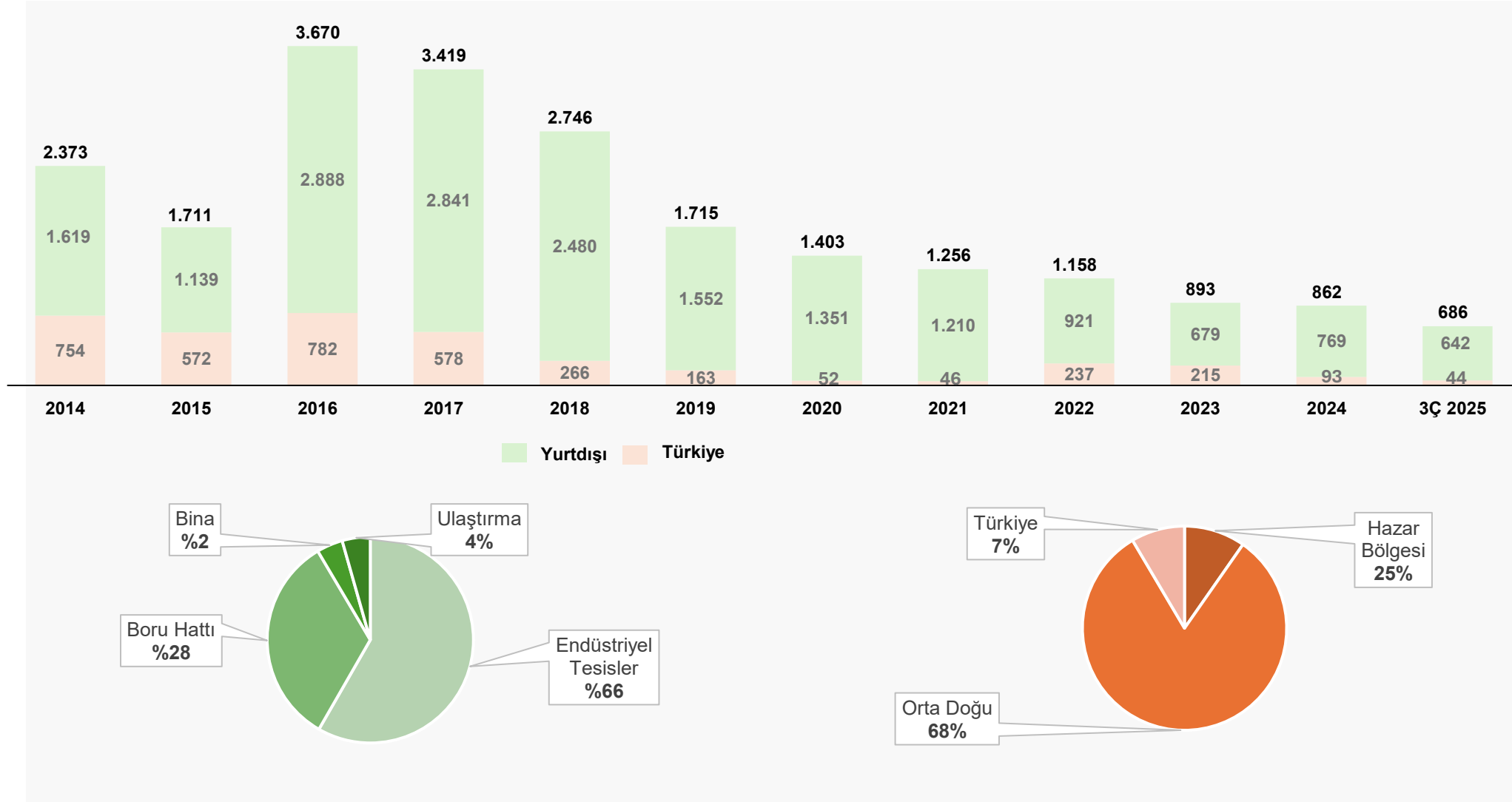
Mühendislik ve Taahhüt Öne Çıkan Gelişmeler

Mühendislik ve taahhüt tarafında, geçmiş yıllarda bazı projelerde ortaya çıkan kayıpların telafisi amacıyla işveren idarelerle sözleşmesel hak talepleri ve tazmin süreçleri başlatılmış, uluslararası uzmanlarla hazırlanan talep dosyalarının bir bölümü idarelere iletilmiştir. Bu sürece paralel olarak, zararların azaltılması ve operasyonel performansın iyileştirilmesi için verimlilik artırıcı ve maliyet kontrolüne yönelik organizasyonel adımlar uygulanmaya devam edilmektedir.

Devam eden projelerde ilerleme sürerken North Field East Onshore Projesi %84 seviyesine ulaşmış ve mobilizasyon kaynaklı maliyet artışları finansal tablolara yansıtılmıştır. Suudi Arabistan'daki Phosphate 3 Phase 1 Projesi %29, Jeddah Cluster Boru Hattı Projesi ise %14 finansal tamamlanma oranına ulaşmış olup her iki projede de saha ve ofis mobilizasyonları tamamlanmıştır.

Tekfen İnşaat'ın %40 ortağı olduğu Azfen MMC, BP Exploration (Caspian Sea) Limited ile 8.500 tonluk bir offshore platformunun yapımı için sözleşme imzalamıştır. Proje; mühendislik, imalat, montaj, test, mekanik tamamlama ve yükleme aşamalarını kapsamaktadır. Çalışma süresi 33 ay olarak planlanmıştır. Toplam proje bedeli yaklaşık 321 milyon ABD doları olup, Tekfen İnşaat'ın payı yaklaşık 128 milyon ABD dolarıdır.

Backlog (m \$)

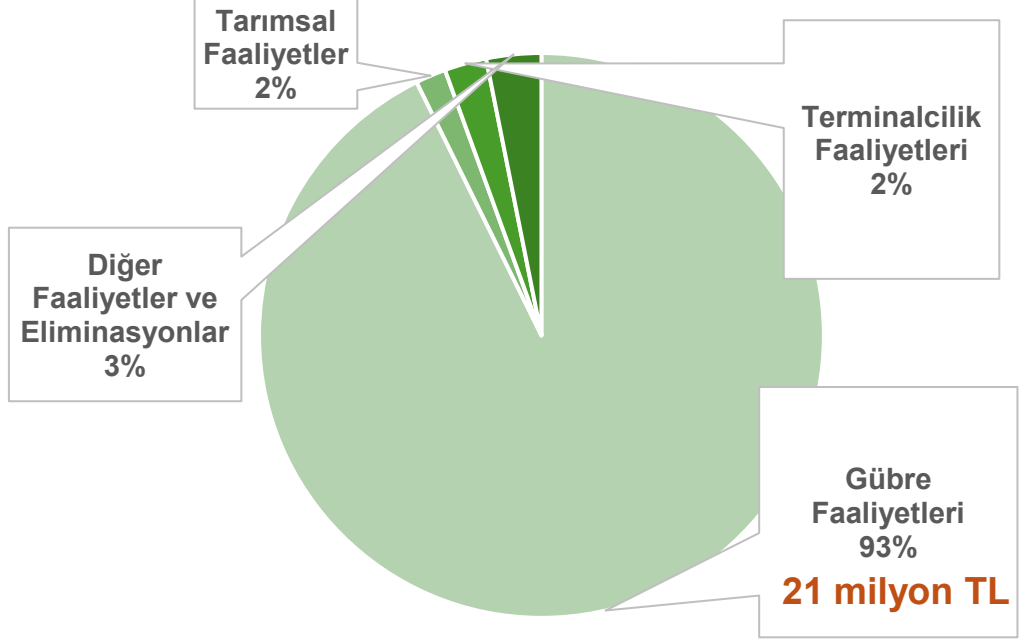


30.09.2025 Backlog (\$)

Proje Kırılımı	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (\$)
Irak Toplam		10.510.864
ROO Genel İnşaat Hizmetleri 2 (GCS2)	85,2%	10.510.864
Azerbaycan Toplam		163.069.009
ACE Projesi Kapsamında Üstyapı (Topsides) ve Sondaj Tesisleri İmalatına Yönelik Proje Yönetimi ve Destek Hizmetlerinin Sağlanması	99,9%	61.639
Azerbaycan Cumhuriyeti Merkez Bankası Yeni Hizmet Binasının Detay Mühendisliği ve İnşaatı	96,3%	11.165.104
Azfen Projeleri (Genel Proje Portföyü / Çeşitli Azfen Projeleri)	27,9%	151.842.266
Katar Toplam		127.815.183
Al Khor Otoyoluna Bağlantılı Yan Yol İnşaatı Projesi	87,9%	25.291.637
Al Khor Otoyolunun Tasarımı ve İnşaatı	99,9%	1.369.864
Beşinci Bölge Stadyumu Ana İnşaat İşleri	98,4%	3.919.551
North Field East Kara Fazı Projesi EPC-1 Paketi	82,0%	94.418.038
North Road Koridoru Yol İyileştirme Projesi (Tasarım ve Yapım Hizmetleri)	99,7%	2.816.094
Kazakistan Toplam		10.772.700
(Brownfield) Tesislerde Modifikasyon ve İnşaat Hizmetlerinin Sağlanması	91,4%	2.032.558
TCO Bakım, Yenileme ve İnşaat İşleri	73,4%	8.740.142
Suudi Arabistan Toplam		329.951.670
GCW WAS Zenginleştirme (İşleme) Projesi	37,8%	145.507.335
Haradh Uydu Gaz Basınçlandırma Tesisleri Boru Hatları Projesi	99,9%	512.136
MASTER GAS P16 Doğal Gaz Boru Hattı Projesi	13,2%	183.932.200
Türkiye Toplam		43.938.453
AGT Kara Boru Hatları İşletmesi için Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) Hizmetleri Sağlanması	66,1%	11.583.042
Ceyhan Tesisi Hububat Depolama (Silo) İnşaatı Projesi	99,6%	73.349
TANAP Acil ve Acil Olmayan Hat Bakım-Onarım ve Proje Revizyon Hizmetleri	81,4%	4.953.991
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Yataklı Katalitik Kırma (FCC) Ünitesi Rehabilitasyon ve Montaj Çalışmaları	95,2%	3.431.030
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Kükürt Geri Kazanım Ünitesi Projesi	78,2%	17.081.373
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangın Söndürme Sistemi Modernizasyonu 3. Aşama	78,1%	6.772.349
Yeni Fiber ve MTR Tesisleri Mekanik ve Elektrik Montaj Çalışmaları Projesi	99,8%	43.319
TOPLAM		686.057.879

Tarımsal Sanayi Segment Performansı

Satış Gelirleri

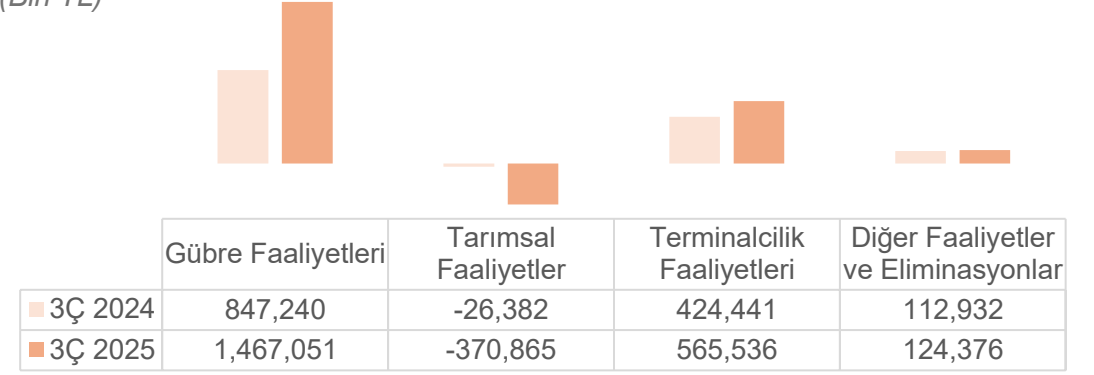


- Gübre Faaliyetleri
- Terminalcilik Faaliyetleri
- Tarımsal Faaliyetler
- Diğer Faaliyetler ve Eliminasyonlar

3Ç 2025 toplam satış geliri 23,5 milyon TL

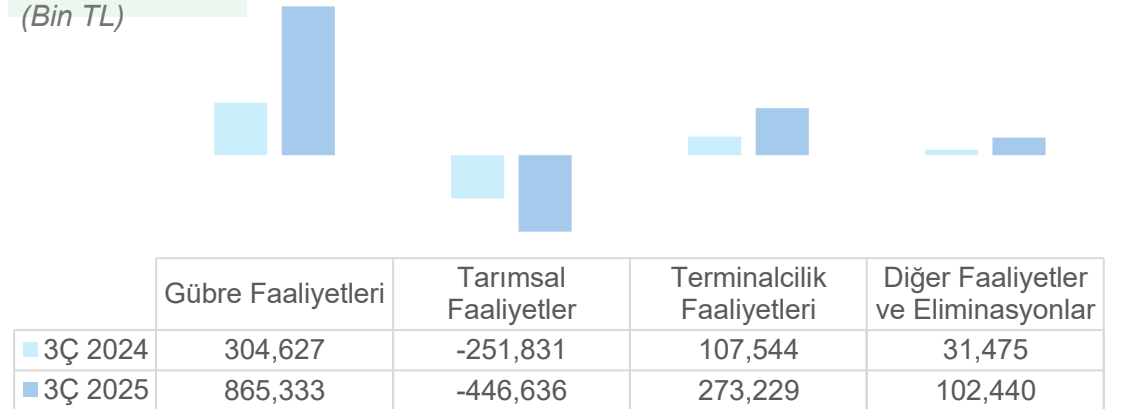
FAVÖK

(Bin TL)



Net Kar

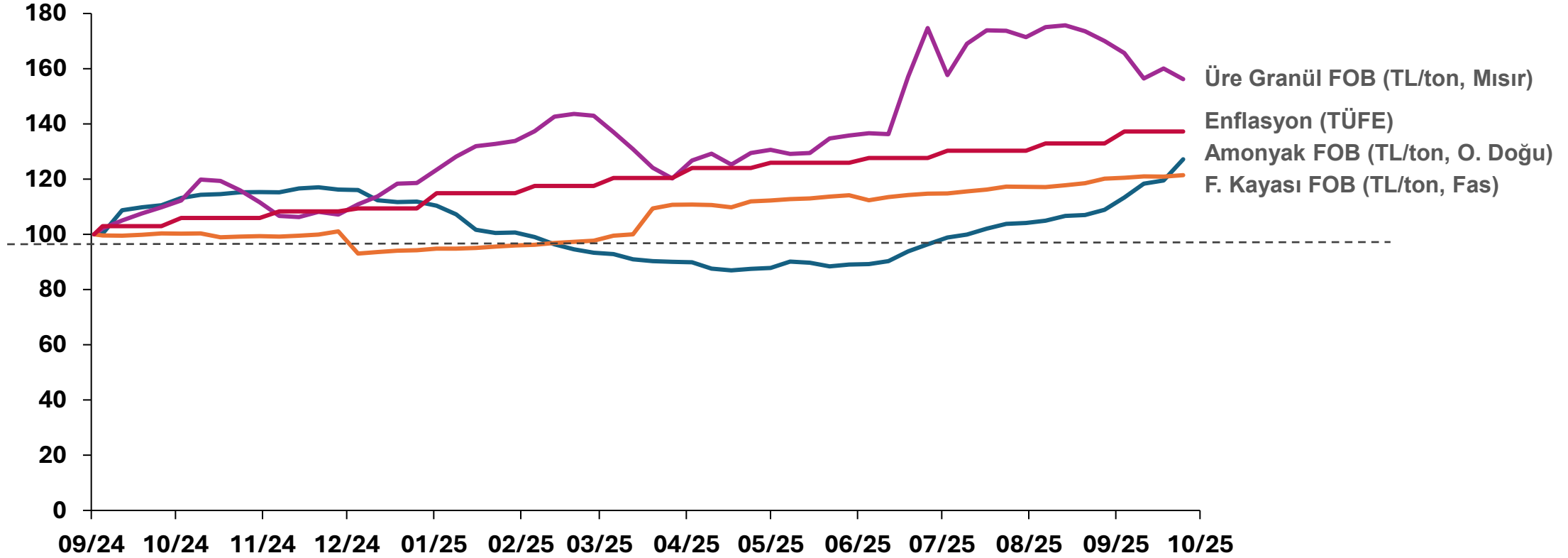
(Bin TL)





Tarımsal Sanayi Grubu

Küresel Emtia Fiyatları ve Enflasyon Endeksi



*Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir.

** (29.08.2024 = 100)

Gübre İş Kolu

Hammaddeye Bakış

Küresel jeopolitik gerilimlerin enerji ve emtia fiyatlarını dalgalandırması, devam eden Çin'in ihracat kısıtlamaları, Rus rafineri kapasitesini etkileyen Ukrayna dron saldırıları, Avrupa Birliği tarafından uygulanmaya başlanan Rusya ve Belarus'a yönelik yaptırımlar global pazarda arzı daraltmakta ve piyasa üzerinde önemli baskı unsuru oluşturmaktadır.

Karadeniz'den amonyak sevkiyatlarının savaş nedeniyle 2022 yılından bu yana yapılamıyor olması tüketicileri Akdeniz ve Ortadoğu'da diğer kaynaklara yönlendirmiştir. İran-İsrail arasındaki gerginlik Arap Körfezi'nden amonyak tedarikine ek baskı ve kısıt getirmiştir. Benzer şekilde Kızıldeniz'den geçişi riskli bulunan amonyak gemileri alternatif deniz yolu olarak Afrika'nın güneyini kullanmaktadır. Bu durum tedarik süresinin uzamasına ve ek maliyete sebep olmaktadır. Amonyak ve kükürt tedarik konuları kritikliğini artırarak korumaktadır.

2025 yılı 3. çeyreğinde fiyatlar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre dolar bazında;

- Amonyak fiyatları %10, fosfat kayası fiyatları %1 azalmış,
- Kükürt fiyatları %156, Granül üre fiyatları %33, DAP fiyatları %33, AN fiyatları %20, AS fiyatları %15, fosforik asit fiyatları %33 ve MOP fiyatları ise %28 artış göstermiştir.

2025 yılı üçüncü çeyreğinde gübre fiyatları bir önceki çeyreğe göre genel olarak yükselen bir seyir izlemiştir.

Gübre Öne Çıkan Gelişmeler



Toros Tarım, 2025 yılı 3. çeyrek döneminde yurt içerisinde yaklaşık 212 bin ton gübre satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Ceyhan, Mersin ve Samsun fabrikalarında ortalama %47 kapasite kullanım oranıyla üretim yapılmıştır. 2025 yılı 3. çeyrek dönem içerisinde yaklaşık 37 bin ton ihracat gerçekleşmiştir.



21.05.2025 tarihi itibarıyla Adana'nın Ceyhan ve Mersin'in Akdeniz ilçelerindeki Toros Tarım üretim tesislerinde grev uygulamasına başlanmış ve 05.09.2025 tarihi ile uzlaşma sağlanarak grev sona ermiştir.



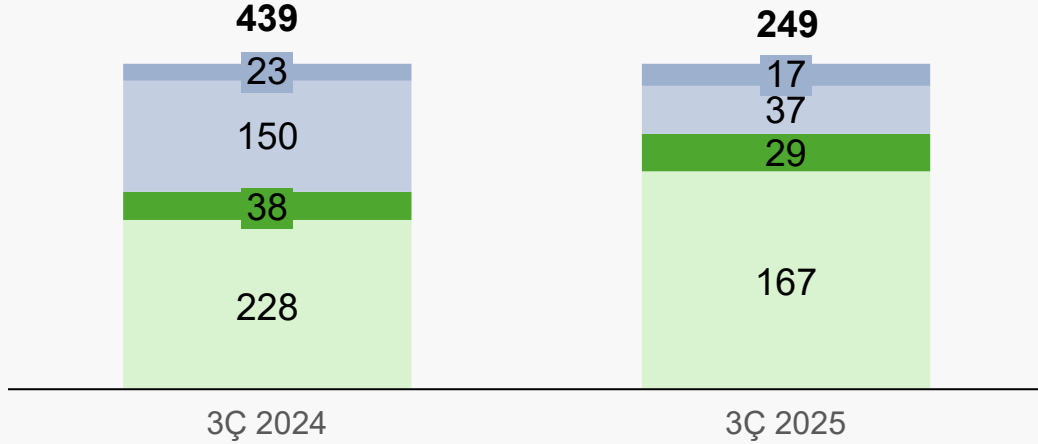
2025 yılı 3. çeyrek dönemi içerisinde Ceyhan ve Mersin tesislerinde gerçekleşen grev nedeniyle kısıtlı stok ile çalışılmış olup en optimum fiyat ve karlılık seviyesinde satma çabası sürdürülmüştür.



Global piyasalarda gübre fiyatlarında yaşanan artışlar yurt içi piyasaya da yansımış ve pazarda daralmaya yol açmıştır. Çiftçilerin alım gücünün düşmesi ve piyasada halen yüksek seyreden faiz oranları çiftçilerin ve bayilerin stoğa yönelik alım yapma eğilimini azaltmıştır. Üçüncü çeyreğin tamamında Türkiye'deki kimyevi gübre tüketiminin geçen yılın aynı dönemine göre düştüğü öngörülmektedir.

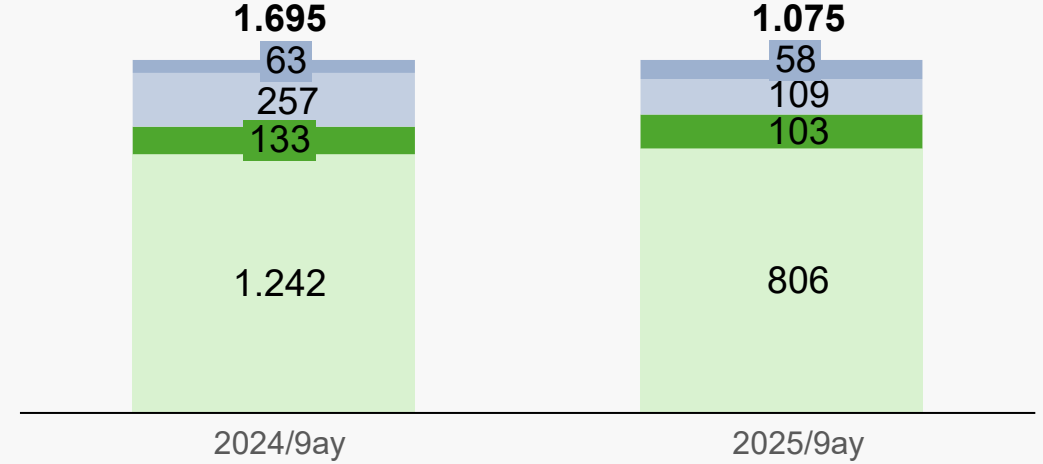
Gübre Satışları

3. Çeyrek (Bin ton)



Gübre Satışları

Kümülatif (Bin ton)



KG - Bayi Satışları KG - Kurum Satışları KG - İhracat Özel Gübreler

- 2025 yılı 3. çeyreğinde toplam klasik gübre satışları geçen yılın aynı dönemine göre %44'lük düşüş göstermiştir.
- 2025 yılı 3. çeyreğinde özel gübre satışları ise geçen yılın aynı dönemine göre %25'lik düşüş göstermiştir.
- 2025 yılı 3. çeyreğinde yurt içi gübre fiyatları, 2024 yılının 3. çeyreğine kıyasla USD bazında %23 artış göstermiştir.

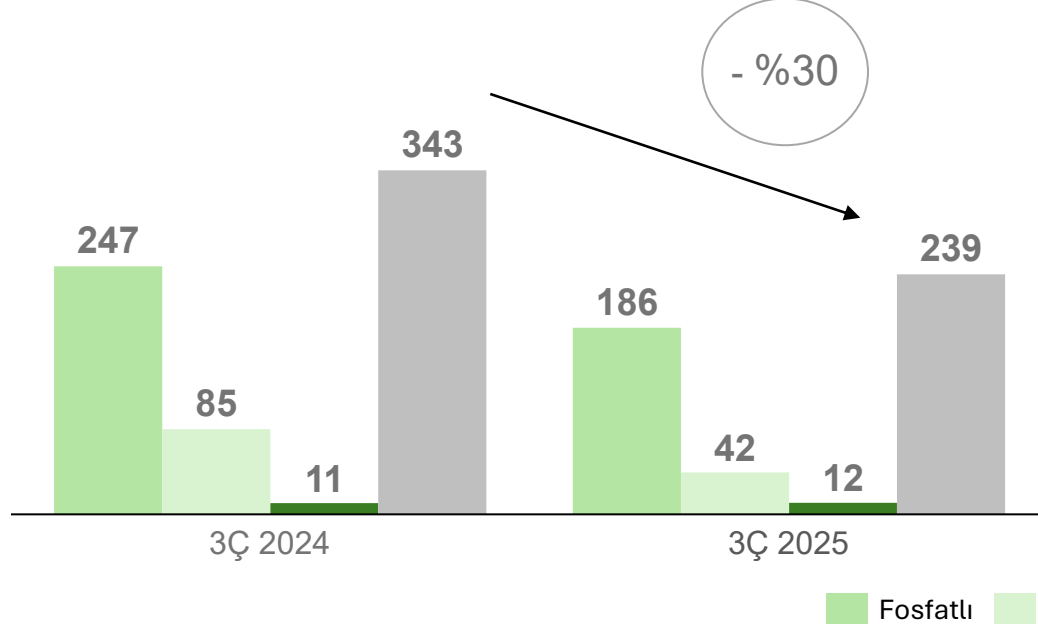
- 2025 yılı ilk 9 ayında toplam klasik gübre satışları geçen yılın aynı dönemine göre %38'lik düşüş göstermiştir.
- 2025 yılı ilk 9 ayında toplam özel gübre satışları ise geçen yılın aynı dönemine göre %9'luk düşüş göstermiştir.
- 2025 yılı ilk 9 ayında yurt içi gübre fiyatları, 2024 yılının ilk 9 ayına kıyasla USD bazında %15 artış göstermiştir.

	3Ç 2024	3Ç 2025	Değişim
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	462	566	+%23
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	15.471	23.068	+%49

	2024/9ay	2025/9ay	Değişim
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	409	472	+%15
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	13.001	18.006	+%38

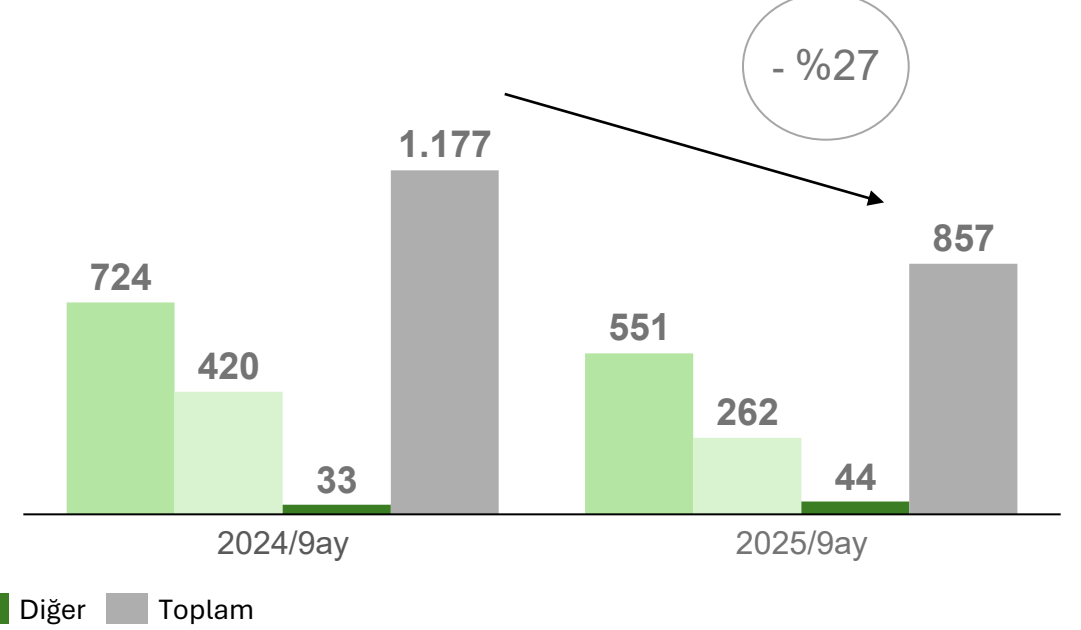
Gübre Üretimleri

3. Çeyrek (Bin ton)



Gübre Üretimleri

Kümülatif (Bin ton)



- 2025 yılı 3. çeyreğinde kapasite kullanım oranı 25 puan düşüş ile %47 olarak gerçekleşmiştir.

- 2025 yılı ilk 9 ayında kapasite kullanım oranı 23 puan düşüş ile %58 olarak gerçekleşmiştir.

Kapasite Kullanım Oranı (%)	3Ç 2024	3Ç 2025
	%72	%47

Kapasite Kullanım Oranı (%)	2024/9ay	2025/9ay
	%81	%58

*Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir.

Terminalcilik Öne Çıkan Gelişmeler



Ocak-Eylül dönemi Türkiye genelinde limanlarda elleçlenen yük miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 artmış, ağırlıklı olarak dökme katı ve dökme sıvı yük elleçleyen Torosport limanları kendi kargo segmentinde yaşanan söz konusu artıştan ilk 6 ayda olumlu etkilenirken üçüncü çeyrekteki elleçlemeler beklenenden düşük miktarda gerçekleşmiştir.



2025 yılı ilk 9 ayında özellikle kömür ve tahıl ürünlerinde piyasa fiyatlarının düşük seyretmesi sebebi ile ithalat miktarları yüksek gerçekleşmiş ve tank terminalimize gelen sıvı dökme yükler harici elleçlemeler 3.656 bin ton ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 artış göstermiştir.



Ceyhan tesisinde yatırımı tamamlanan 60 bin ton nominal kapasiteli tahıl depo 2025 yılı Nisan ayında devreye alınmış olup aynı ay içerisinde tam kapasite ile kiraya verilerek hizmetine devam etmektedir. Bu yatırım ile birlikte toplam tahıl depolama kapasitemiz 120 bin tona ulaşmıştır.

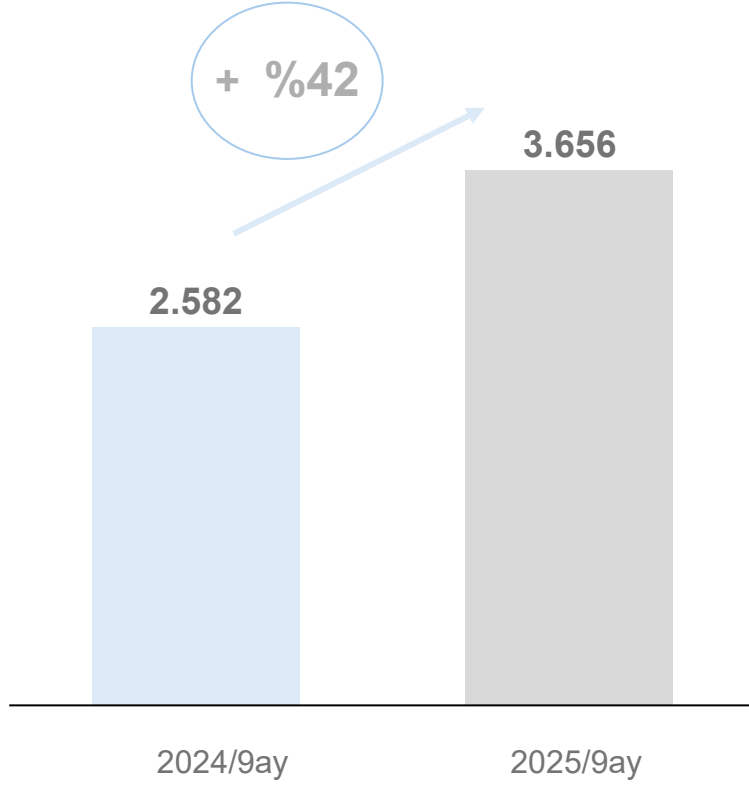


Ceyhan tesisinde 45 bin m³'lük siyah ürün tanklar revizyona gidilerek fuel oil depolamaya uygun hale getirilmiş ve 2025 yılı Mayıs ayı itibarıyla yoğun bir şekilde fuel oil operasyonları başlamıştır.

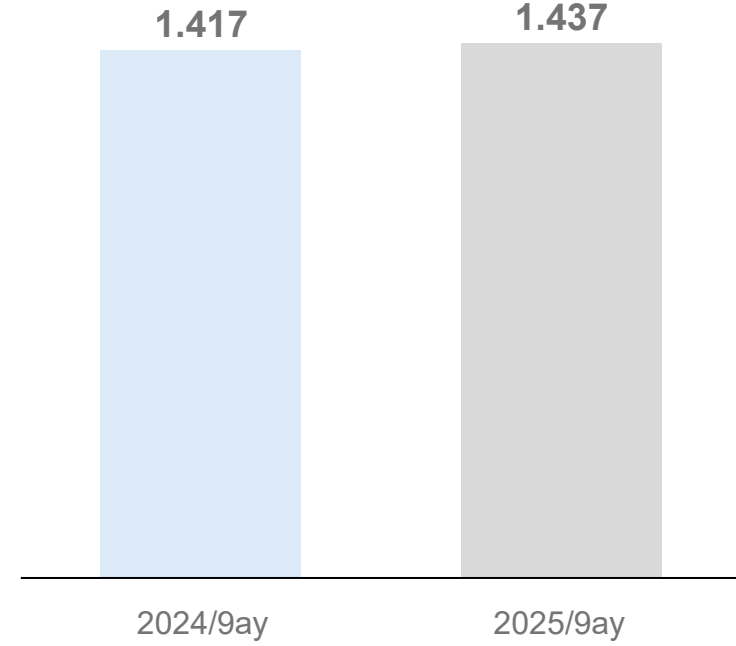


Ceyhan tesisinde 23,5 bin m³'lük akaryakıt tankları revizyon ile 2025 yılı Eylül ayı sonunda ayçiçek yağı depolamaya uygun hale getirilmiştir.

Elleçlenen Miktar** Kümülatif (Bin ton)



Kiralanan Kapasite Kümülatif (Bin m³)



- 2025 yılının ilk 9 ayında tank terminalinin doluluk oranı %86,1 olarak gerçekleşmiştir. (2024/9ay: %79,6)

*Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir.

**Tank terminalinde depolanan ürünlerin elleçlenmesi dahil değildir.

Tarımsal Üretim Öne Çıkan Gelişmeler



Tekfen Tarım 2025 yılı ilk 9 ayında üretimden 977 ton yemeklik patates, 4.211 ton tohumluk patates, 463 ton buğday elek altı, 1.197 ton buğday tohumu ve 144 ton arpa tohumu satışı gerçekleştirmiştir.



Alanar Meyve 2025 yılı ilk 9 ayında ihracata 23 ton, iç piyasaya ise 795 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve ~5 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

TAYSEB Öne Çıkan Gelişmeler



2025 yıl Ocak-Eylül döneminde Türkiye'deki 19 serbest bölgenin toplam ticaret hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %4,8 artmıştır. 2024 yılı Ocak-Eylül döneminde 20,20 milyar ABD doları olan işlem hacmi, 2025 yılının aynı döneminde 21,18 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin ticaret hacmi ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %33,2 artarak 1,78 Milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu miktar, Türkiye'deki serbest bölgelerin toplam ticaret hacminin %8,4'ünü oluşturmuştur.

Sürdürülebilirlik Performansımız



"Geleceğin Temelinde" vizyonumuz doğrultusunda gerçekleştirdiğimiz faaliyetleri, hedeflerimizi ve devam eden çalışmalarımızı paylaştığımız entegre sürdürülebilirlik raporumuzun yedincisi yayınlandı.

Küresel Raporlama Girişimi (GRI) standartlarına uygun olarak hazırlanan bu rapora, aşağıdaki QR kodu okutarak indirebilirsiniz.



Tekfen Holding
**2024 Entegre
Sürdürülebilirlik Raporu**

TEKFEN
TEKFEN HOLDİNG



Yasal Uyarı

İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak teklif ya da davet veya bilyatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ve de bunun dağıtılmış olması durumu, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve de bu kapsamda dikkate alınamaz. İşbu sunumda yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri mümkün olduğunca resmi veya üçüncü kişi konumundaki kaynaklardan sağlanmıştır. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki belli endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in kendi iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımlar herhangi bir bağımsız kaynak tarafından doğruluk ve tamlıkları bakımından tasdik edilmemişlerdir. Bu çerçevede, Şirket, bunların doğruluğunu ve üçüncü kişilerin farklı metodolojiler kullanarak aynı sonuçlara ulaşacaklarını garanti etmemektedir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir endüstri, pazar veya rekabet ortamı verisine gereğinden fazla anlam yüklenmemelidir. Şirket bu sunumda yeralan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verilerini güncellemeyi taahhüt etmemektedir. Bu sunumun muhatapları sunumda belirtilen verilerin ve bu verilere dayalı tahminlerin gelecekteki sonuçlar ve piyasa performansı için güvenli bir gösterge teşkil etmeyebileceğinin farkında olmalıdırlar. İşbu sunum "geleceğe yönelik ifadeler" içermektedir. "Geleceğe yönelik ifadeler" belirli varsayımlara dayalı olarak gelecekteki olaylara ilişkin mevcut beklentileri içerir ve geçmiş veya güncel verilerle doğrudan ilgili herhangi bir ifadeyi içermez. Bu ifadeler "öngörmek", "olacak", "inanmak", "amaçlamak", "tahmin etmek", "planlamak", "beklemek" ve benzeri terimler içermektedir. Geleceğe yönelik ifadeler Şirket'in kontrolünde olmayan veya üzerinde sınırlı kontrolünün bulunduğu riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri içermektedir. Bu riskler, belirsizlikler ve diğer önemli faktörler Şirket'in gelecekteki sonuçlarının, performanslarının veya kazanımlarının, "geleceğe yönelik ifadeler"de belirtilen sonuçlardan, performanslardan ve kazanımlardan esaslı derecede farklı olmasına sebep olabilecektir. Bu sunumdaki bilgiler ve görüşler, "geleceğe yönelik ifadeler" de dahil olmak üzere, sunum tarihi itibarıyla geçerlidir. Bu bilgi ve görüşler herhangi bildirim tabi olmaksızın değişebilir. Şirket, sermaye piyasası düzenlemelerinden kaynaklanan yükümlülükler hariç olmak üzere, bu bilgilerin ve görüşlerin güncellenmesi yükümlülüğünün bulunmadığını açıkça ifade eder. Bu sunumu okuyarak veya Şirket tarafından organize edilen herhangi bir ilgili toplantıya veya konferans görüşmeye katılarak bu sunumun dağıtılabileceği bir kişi olduğunuzu ve yukarıda yer alan hüküm ve koşulları kabul ve beyan etmektesiniz.