



TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2024- 30.09.2024

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İçindekiler

A. Faaliyet Konusu	3
B. Ortaklık Yapısı	4
C. Temettü Politikası.....	4
D. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler	5
E. Faaliyet Gösterilen Alanlar	5
1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu	5
2. Tarımsal Sanayi Grubu	5
a) Terminalcilik	6
b) Toros Adana Yumurtalık Serb.Böl. Kur. ve İşl. A.Ş (TAYSEB)	6
3. Yatırım Grubu	6
a) Tekfen Ventures.....	6
b) Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.....	7
c) Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş.....	7
F. Yatırımlar	7
G. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler	8
1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu	8
2. Tarımsal Sanayi Grubu	10
a) Gübre İş Kolu.....	10
b) Terminal İş Kolu.....	12
H. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar.....	13
1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu	13
2. Tarımsal Sanayi Grubu	13
I. Üst Yönetim	15
J. Personel ve İşçi Hareketleri.....	15
K. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar	15
L. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar	16
M. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	17
1. Üçüncü Çeyrekte Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	17
2. İkinci Çeyrek Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	17
3. Diğer Hususlar.....	18
a. Net Nakit Durumu	18

A. Faaliyet Konusu

Tekfen Holding A.Ş (Tekfen), Mühendislik ve Taahhüt, Tarımsal Sanayi ile Yatırım sektörlerindeki bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet göstermektedir. Bu faaliyet alanlarındaki şirketlerin listesi aşağıda verilmekte olup; şirketlerin faaliyetleri ile ilgili bilgi ve gelişmeler Raporun ilerleyen bölümlerinde sunulmaktadır.

Mühendislik ve Taahhüt Grubu	
Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş (Tekfen İnşaat)	Gate Construction
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş (Timaş)	Istek Construction LLP
Tekfen Mühendislik A.Ş (Temaş)	Doğuş - Tekfen Adi Ortaklığı
Tekfen Engineering UK Limited	OOO Rusfen
Tekfen Engineering USA Inc.	Gama Tekfen Tokar JV
Tekfen T Engineering Ortak Girişimi	Tekfen Tubin Özdemir JV
Tekfen-AI Jaber Engineering	Tekfen TML JV
Tekfen Derince Gayrimenkul A.Ş.	Cenub Tikinti Servis ASC
HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)	Azfen Birge Müessesesi*
Denkmal in Dahlem Otto-Hahn-Platz GmbH	Tekfen Construction and Installation W.L.L.
Tarımsal Sanayi Grubu	
Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Toros Tarım)	Toros Adana Yumurtalık Serb. Böl. Kur. ve İşl. A.Ş (TAYSEB)
Toros Agroport Romania S.A.	Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş
Toros Meram Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş .	Tekfen Tarımsal Araştırma Üretim ve Pazarlama A.Ş
Toros Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş	Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş
CFS Petrokimya Sanayi A.Ş	Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş
Yatırım Grubu	
Tekfen Holding A.Ş	Tekfen International Finance and Investments S.A.
Techinvestments MMC	Tekfen Teknoloji Yatırım ve Ticaret A.Ş
Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş	Tekfen Ventures L.P.
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş	Tekfen Venture Management LLC
Tekfen Taşınmaz Yatırım ve Yönetim A.Ş.	Tekmarmara Enerji Üretim A.Ş.
Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri A.Ş.	Babadağ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

* Özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir

B. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarın Adı	Hisse Adedi / Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Berker Ailesi*	87.122.342,43	%23,55
Gökyiğit Ailesi	73.487.941,35	%19,86
Akçağlılar Ailesi	24.611.073,57	%6,65
Halka Açık Kısım	183.742.492,65	%49,66
Geri Alınmış Paylar**	1.036.150,00	%0,28
Genel Toplam	370.000.000,00	%100,00

*Tekfen Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak bilanço tarihi sonrasında Nilgün Şebnem Berker tarafından 3.122.499 adet, Meltem Berker tarafından 3.122.350 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler neticesinde Tekfen Holding A.Ş. sermayesinde Nilgün Şebnem Berker'in payı %12,62, Meltem Berker'in payı %12,62 olmuştur.

**30.09.2024 itibarıyla geri alınan ve halka açık nitelikteki payları ifade etmektedir.

C. Temettü Politikası

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

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

D. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

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

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

Şirketimizin, 13 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve aynı gün yapılan Yönetim Kurulu toplantısında yapılan görev dağılımı sonrasında Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelikleri 1 (bir) yıl süre ile, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar, aşağıdaki gibi oluşmuştur. Şirket'in Yönetim Kurulu üyesi Zeki Ziya Sözen görevinden istifa etmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla yerine atama yapılmamıştır.

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Nazmi Erten	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Gigin	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İsmail Ömer Tanrıöver	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Işık Zeynep Defne Akçağlılar	Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan K. Uzan	Yönetim Kurulu Üyesi
Şevki Acuner	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Sedat Eratalar	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Ayşe Selen Kocabaş	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Holding denetçisi olarak 2024 yılı için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş seçilmiştir.

E. Faaliyet Gösterilen Alanlar

1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

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

2. Tarımsal Sanayi Grubu

Tarımsal Sanayi Grubu, başlıca olarak "Toros" markasıyla, kimyevi, organik, organomineral ve özel gübre üretimi, ithalatı ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. Türkiye gübre sektöründe toplam 7

ana üretici firma bulunmaktadır ve Toros Tarım, Ceyhan/Adana, Mersin ve Samsun'da kurulu üç üretim tesisi ve 1.200'ün üzerinde bayi ve yetkili satıcısı ile gübre pazarının öncü kuruluşlarındandır. Şirketin ayrıca Konya Meram ve Balıkesir Gönen'de organik/organomineral gübre üretim faaliyetleri de gerçekleştiren iki adet biyogaz tesisi bulunmaktadır.

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

a) Terminalcilik

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

b) Toros Adana Yumurtalık Serb.Böl. Kur. ve İşl. A.Ş (TAYSEB)

Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi, 3,5 km'lik sahil şeridi ve 3,6 milyon m²'lik alan üzerine kurulmuş Türkiye'nin en büyük serbest bölgelerinden biri konumundadır. TAYSEB, liman ihtiyaçlarının karşılandığı Torosport Ceyhan Limanı, Serbest Bölge'nin hemen yanı başında yer almaktadır. Bölgede, kimya ve petro-kimya başta olmak üzere, tersane, çimento, demir-çelik, gıda ve yem sektörü gibi farklı alanlarda büyük oranda üretime dayalı sanayi tesisleri faaliyet göstermektedir.

3. Yatırım Grubu

a) Tekfen Ventures

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

b) Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş

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

c) Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş

Varlık ve gayrimenkul yönetimi hizmetleri alanında uzmanlaşmış bir şirket olan ve faaliyetlerini Tekfen Services markası ile sürdüren Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş., gayrimenkul sektörünün hızla büyüdüğü, fakat satış sonrası kalitenin öneminin ve değerinin henüz yerleşmediği bir pazarda, mutlak müşteri memnuniyeti hedefiyle çalışmaktadır. Şirket, işletilen projelerin varlık yönetimi, kiralama, kontrat yönetimi, stratejik portföy ve gelir artırıcı yöntemleri belirleme faaliyetlerini gerçekleştirmekte, ayrıca gayrimenkullerin bakım, onarım, temizlik ve güvenliğini sağlamaktadır.

F. Yatırımlar

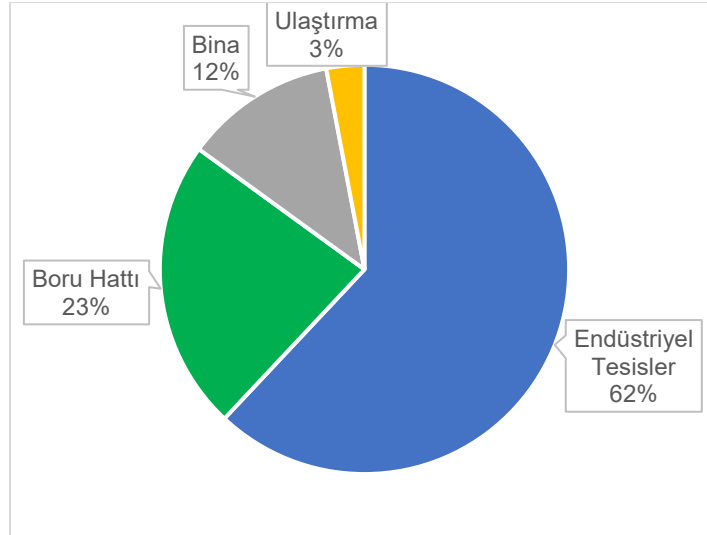
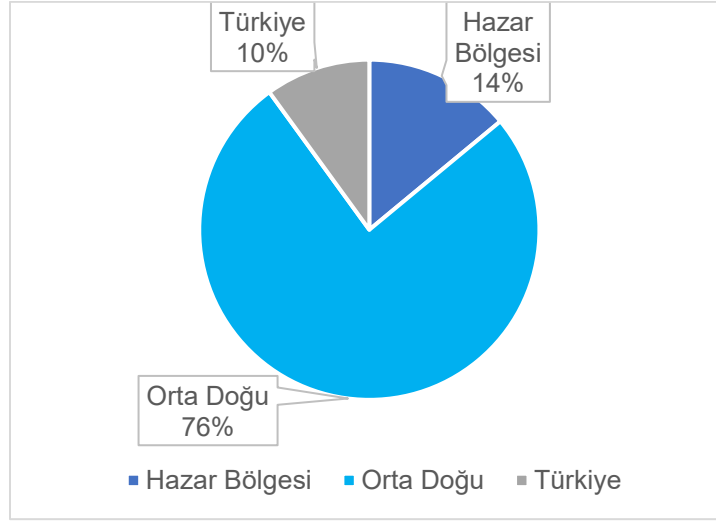
2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde yapılan yatırım harcamaları aşağıda verilmektedir (bin TL).

Dönem	Mühendislik ve Taahhüt Grubu	Tarımsal Grubu	Sanayi Yatırım Grubu	Toplam
2024 / 9 Aylık	354.337	1.082.547	52.634	1.489.518
2023 / 9 Aylık	706.022	525.139	19.063	1.250.224

G. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler

1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, 2024 yılı Eylül ayı sonu itibariyle 6 ülkede faaliyetlerine devam etmektedir. Mühendislik ve Taahhüt Grubu'nun 30 Eylül 2024 itibariyle devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 953 Milyon ABD doları olup, bu tutarın proje türlerine göre dağılım, coğrafi bölgelere göre dağılım ve projelere ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tablo ve grafiklerde verilmiştir.



Proje	Ülke	Gelir Bazlı Tamamlama Oranı	Kalan Miktar (ABD Doları)
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Sülfür Geri Kazanım Ünitesi	Türkiye	%36,1	42.667.327
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Katalitik Parçalayıcısı Modernizasyon Montaj İşleri	Türkiye	%62,2	25.815.411
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangınla Mücadele Sistemlerinin Modernizasyonu 3. Etap İşleri	Türkiye	%72,4	7.441.005
TANAP Acil Boru Hattı Onarımı, Acil Olmayan Boru Hattı Onarımı ve Proje Değişiklikleri Hizmetleri	Türkiye	%64,0	6.615.064
SASA Yeni Elyaf ve MTR Tesisleri Projesi Mekanik ve Elektrik Montaj İşleri	Türkiye	%81,1	3.809.055
Toros Ceyhan Tahıl Ambarı İşleri	Türkiye	%68,6	5.334.857
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme EPC İşleri	Türkiye	%67,2	4.091.666
TÜRKİYE TOPLAM			95.774.385
ACE Projesi Platform ve Sondaj Tesisleri İmalatı Proje Yönetimi & Destek Hizmetleri	Azerbaycan	%98,9	541.564
Azerbaycan Merkez Bankası Yönetim Binası	Azerbaycan	%61,9	115.376.502
Azfen Projeleri*	Azerbaycan	%93,3	3.231.001
AZERBAYCAN TOPLAM			119.149.067
Haradh Sahası Gaz Artışı Programı -Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları	Suudi Arabistan	%99,6	2.577.857
Fosfat 3 Faz 1 Genel Yapım İşleri	Suudi Arabistan	%0,0	233.998.093
Master Gaz Genişletme Fazı 3-Cidde Küme Boru Hattı Projesi	Suudi Arabistan	%0,0	211,861,171
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM			448.437.121
Kuzey Otoyolu- Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	%99,7	2.816.094
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	%98,6	3.395.346
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	%99,0	1.727.758
Al Khor Expressway Bağlantı Yolları İnşaatı	Katar	%89,0	22.697.437
Kuzey Sahası Doğu Kıyı EPC-1 Projesi	Katar	%53,2	231.318.652
KATAR TOPLAM			261.955.287
NCOC Mevcut Tesislerde Tadilat İnşaat Hizmetleri	Kazakistan	%88,3	2.134.009
TCO Bakım, Renovasyon ve İnşaat İşleri	Kazakistan	%9,5	15.920.820
KAZAKİSTAN TOPLAM			18.054.829
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri	Irak	%99,8	187.309
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri 2 (GCS2)	Irak	%80,9	9.013.276
IRAK TOPLAM			9.200.585
TOPLAM			952.571.274

2. Tarımsal Sanayi Grubu

a) Gübre İş Kolu

Toros Tarım'ın Ceyhan, Mersin ve Samsun'da olmak üzere toplam 3 adet gübre fabrikası bulunmaktadır. Ceyhan fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl NPK veya 330.000 ton/yıl NPK ve 200.000/yıl ton DAP olup Mersin fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl CAN26 eşdeğerdir. Samsun fabrikanın kapasitesi ise 330.000 ton/yıl NPK ve 325.000 ton/yıl DAP'tır. Toros Tarım, ürün gamında çiftçinin ihtiyaç duyduğu her çeşit kimyevi gübreyi bulundurmaktadır. Türkiye gübre pazarında üretim kapasitesi ve satış hacmi itibarıyla öncü kuruluşlardandır. Başlıca üretilen ürünler CAN26, DAP ve NPK (kompoze) gübrelerdir.

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen gübre işkoluna dair 2024 yılının üçüncü çeyreğinde meydana gelen küresel gelişmelere bakıldığında;

- 2023 yılında Avrupa genelinde gaz tedarikinin etkin bir şekilde yapılması ile TTF doğalgaz fiyatları savaş öncesi seviyelerin de altına gerilemiş ve 2023 yılının tamamında stabil seyretmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde düşüş eğiliminde olan fiyatlar, ikinci çeyrekte yukarı yönlü seyretmiştir. Doğalgaz fiyatları üçüncü çeyrekte de yukarı yönlü seyrine devam etmiştir.
- Ukrayna'nın Yuzhny limanı savaş nedeniyle kapalı kalmaya ve bu dönemde amonyak tedariki diğer bölgelerden sağlanmaya devam etmiştir.
- Dökme yük navlun fiyat endeksi 2024 yılı ikinci çeyreğinde yatay yukarı yönlü hareket etmiş ve üçüncü çeyrek başındaki düşüş trendinin ardından yukarı yönlü seyretmiştir.
- Konteyner navlun fiyat endeksi 2024 yılı ikinci çeyreğinde yüksek talep ve Kızıldeniz krizinin zaman zaman süren etkisi ile agresif bir yükseliş sergilemiştir. Üçüncü çeyrekte dalgalı seyreden endeks, bir önceki çeyreğin altında bir kapanış gerçekleştirmiştir.

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

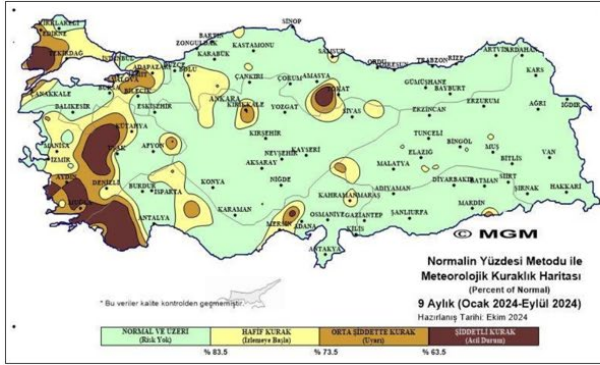
Amonyak FOB Yuzhny/K.Afrika		Üre Granül FOB Mısır		DAP FOB Fas		AN FOB Karadeniz	
				Değişim (%)		Değişim (%)	
24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)	24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)	24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)	24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)
+%19	+%33	+%12	-%15	+%8	+%14	+%11	-%3
F.Kaya FOB Fas		F. Asit FOB K.Afrika		MOP FOB İsrail		Kükürt FOB	
				Değişim (%)		Değişim (%)	
24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)	24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)	24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)	24/3Ç-24/2Ç (ç-ç)	24/3Ç-23/3Ç (y-y)
+%3	-%30	+%6	-%4	-%3	-%21	+%21	+%25

2024 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla gübre sektörüne yönelik yerel gelişmelere bakıldığında:

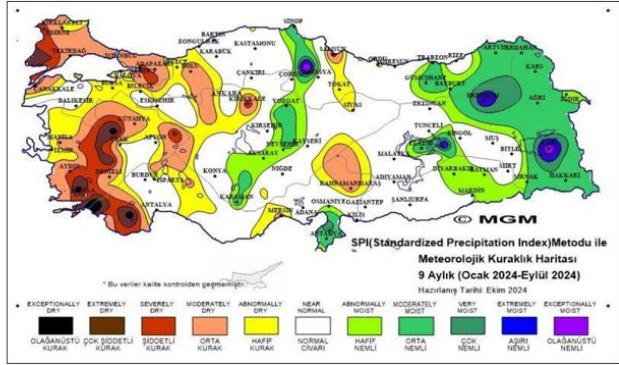
- Üçüncü çeyrek içerisinde yurt dışı piyasalardaki gübre fiyatlarında yaşanan artış yurt içi piyasaya da yansımaya başlamış, bayi ve çiftçiler erken alım yapma eğilimine girmiştir. Bu eğilim, Temmuz ve Eylül aylarında daha çok hissedilmiş, Ağustos ayı ise diğer aylara göre daha durgun geçmiştir. Erken alımlar ile birlikte sonbahardaki olası sevkiyat sıkışıklıklarının da önüne geçilmiştir.
- Üçüncü çeyreğin tamamında Türkiye'deki gübre tüketiminin geçen yılın aynı dönemine göre düştüğü öngörülmektedir.
- Ocak-Mart aylarını kapsayan dönemde tüm ürün gruplarında ihracat kısıtlaması uygulanmıştır. Nisan-Haziran aylarını kapsayan dönemde ise ürün tiplerine bağlı kapasitenin %15-40'ını geçmemek koşulu ile ihracat izni verilmiştir.
- 2024 yılı 3. çeyreğinde kapasitenin %15-65'ini geçmemek koşuluyla ihracat izni verilmiş olup 4. çeyrekte ise DAP ve NP/NPK ürünlerinde ihracata izin verilmeyecektir. Diğer ürünlerde ise kapasitenin %45-50'sini geçmemek koşulu ile ihracat izni verilecektir.

Ocak 2024 – Eylül 2024 arası meteorolojik kuraklık durumu aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

Kuraklık Haritası 9 Aylık (Ocak 2024 - Eylül 2024)
Normalin Yüzdesi Metodu



Kuraklık Haritası 9 Aylık (Ocak 2024 - Eylül 2024)
SPI Metodu



2024 yılının üçüncü çeyreğinde yaşanan gelişmelerin Tekfen Tarımsal Sanayi Grubuna yönelik etkileri ise;

Toros Tarım'ın 2024 yılı üçüncü çeyreğinde toplam gübre satış miktarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %37 artarak 439 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2024/9'daki toplam gübre satış miktarı ise 2023/9'a göre %26 artarak 1.695 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2023/3Ç (BİN TON)	2024/3Ç (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)
Bayi Satışları	230	228	1.084	1.242
Kurum Satışları	27	38	116	133
İhracat	41	150	84	257
Özel Gübre	23	23	60	63
Toplam	319	439	1.343	1.695

Toros Tarım'ın, 2024/3Ç'deki gübre üretimi 2023/3Ç'ye göre %5 artarak 343 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024/9'daki gübre üretimi ise 2023/9'a göre %16 artarak 1.177 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2023/3Ç (BİN TON)	2024/3Ç (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)
Azotlu	93	85	325	420
Fosfatlı	200	247	644	724
Diğer	32	11	45	33
Toplam	325	343	1.014	1.177

2024 yılının üçüncü çeyreğinde toplam kapasite kullanım oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 10 puan artarak %72 olarak gerçekleşmiştir. 2024/9'daki toplam kapasite kullanım oranı ise 2023/9'a göre 13 puan artarak %81 olarak gerçekleşmiştir.

Kapasite Kullanımı	2023/3Ç (%)	2024/3Ç (%)	2023/9 (%)	2024/9 (%)
Toplam	62	72	68	81

b) Terminal İş Kolu

Ceyhan Terminali birbirinden bağımsız iki ayrı iskele ve toplam 10 ayrı yanaşma platformuyla günlük 60.000 ton katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Bu iskelelerin depolama ihtiyacını karşılayacak kara tesisleri ile katı dökme yükte tahıl, gübre, kömür, taş cevher; sıvı yükte akaryakıt, bitkisel yağ ve kimyasal gibi pek çok ürün grubunda boşaltma, yükleme ve depolama hizmeti sunulmaktadır. Ceyhan Terminali'nin 195.000 m³ kapasiteli tank çiftliği, 60.000 ton kapasiteli tahıl deposu ve 370.000 m² açık depolama sahası mevcuttur. Samsun Terminali ise iki ayrı yanaşma yeriyle günlük toplam 14.000 tonun üzerinde, başta kömür olmak üzere dökme katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Terminalde ayrıca sıvı kimyasal ürünlerin yükleme ve boşaltma işlemlerinin yapılmasını sağlayacak boru hatları mevcuttur.

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen terminalcilik faaliyetlerine ilişkin 2024 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla meydana gelen küresel ve yerel gelişmelere bakıldığında:

- Temmuz - Eylül arasını kapsayan dönemde Türkiye'deki makroekonomik koşullar, dış ticaretin geçtiğimiz yıla kıyasla düşük gerçekleşmesine sebep olmuştur. Bu daralma sonucunda terminalimizde elleçlenen dökme katı ve dökme sıvı yüklerin ticareti ciddi oranda azalmıştır.
- Kömür fiyatları dalgalı bir şekilde seyretmekte ve spot alımlar gerçekleşmektedir.

2024 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla terminal faaliyetlerine ilişkin Torosport grubundaki gelişmelere bakıldığında:

- Yem hammaddelerinde fiyatlar düşüş eğiliminde olmakla birlikte depolarımıza giren ürünlerin bazıları yüksek fiyatlarla yakalanmış, dolayısıyla bu ürünlerin satışları yavaş gerçekleşmiştir. Bu sebeple yeni ürünlerin kabulü için yer açılması zorlaşmıştır.
- Buğday ve mısır ithalatlarının durdurulması tahıl hacminde ciddi azalmaya sebep olmuştur. İskenderun körfezinde depolama faaliyetlerinde ciddi bir rekabet ortamı ortaya çıkmıştır.

2024 yılı ilk dokuz ayında dökme katı/sıvı yük (tank terminali ürünleri hariç) ve genel kargo ürün grubunda elleçleme miktarı geçen senenin aynı dönemine göre %30 azalarak 2.582 bin ton olmuştur. 2023 yılının ilk dokuz ayında toplamda %88,2 olan petrol ürünlerinde doluluk oranı 2024'ün aynı döneminde %79,6 olarak gerçekleşmiştir.

Elleçlenen Miktar	2023/9 (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)
Dökme Katı Sıvı – Genel Kargo	3.692	2.582

Petrol Ürünleri Kiralanan Kapasite	2023/9 (BİN M ³)	2024/9 (BİN M ³)
Petrol Ürünleri	1.568	1.417
Kapasite Kullanımı	%88,2	%79,6

H. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar

1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

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

2. Tarımsal Sanayi Grubu

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

Klasik yurt içi gübre satış fiyatları 2024 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre USD bazında %4 artış göstermiştir. 2024/9'daki fiyatlar ise 2023/9'a göre USD bazında %15 azalış göstermiştir.

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2023/3Ç	2024/3Ç	Değişim (y-y)
USD / ton	443	462	+%4
TL / ton	11.845	15.471	+%31

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2023/9	2024/9	Değişim (y-y)
USD / ton	483	409	-%15
TL / ton	10.062	13.001	+%29

2024 yılının üçüncü çeyreğinde, Toros Tarım'ın toplam yurt içi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artarak 289 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024/9'daki toplam yurt içi gübre satış miktarı ise 2023/9'a göre %14 artarak 1.438 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2023/3Ç (BİN TON)	2024/3Ç (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)
Azotlu	74	60	580	656
Fosfatlı	182	206	620	719
Diğer	23	23	60	63
Toplam	279	289	1.259	1.438

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

2024 yılının üçüncü çeyreğinde toplam bitmiş ürün tedarik bir önceki yılın aynı dönemine göre %28 azalarak 78 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2024/9'daki toplam tedarik ise 2023/9'a göre %7 artarak 472 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Tedarik	2023/3Ç (BİN TON)	2024/3Ç (BİN TON)	2023/9 (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)
Azotlu	93	78	424	472
Fosfatlı	17	0	17	0
Toplam	109	78	441	472

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen tarımsal üretim faaliyetleri kapsamında:

- Tekfen Tarımsal'ın 2024 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;**
Tekfen Tarım 2024 yılı ilk dokuz ayında üretimden 2.917 ton tohumluk patates, 104 ton arpa, 1.113 ton buğday tohumu, 8.894 ton unluk buğday, 733 ton elekaltı buğday ve 54.039 adet muz fidesi satışı gerçekleştirmiştir.
- Alanar Meyve'nin 2024 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;**
Alanar Meyve 2024 yılı ilk dokuz ayında iç piyasaya 1.103 ton, ihracata 2.173 ton olmak üzere toplamda 3.276 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve 38 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesele değişimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.

I. Üst Yönetim

Tekfen Holding'in üst yönetimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi
Hakan Göral	Grup Şirketler Başkanı
Ahmet Eren	Tarımsal Sanayi Grubu Başkan Yardımcısı
Hakan Dünder	Mali İşler Başkan Yardımcısı
Erhan Hersek	İnsan Kaynakları Başkan Yardımcısı

J. Personel ve İşçi Hareketleri

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2023 yıl sonu itibarıyla toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 11.878 kişi iken, bu rakam 30 Eylül 2024 itibarıyla 12.418 kişi olarak gerçekleşmiştir.

K. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Holding ve Grup şirketleri olarak 2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam 2.582.000 TL* tutarında bağış yapılmıştır.

* Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

L. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar	26.558.522	37.238.865
Duran Varlıklar	33.479.862	34.424.313
TOPLAM VARLIKLAR	60.038.384	71.663.178
Kısa Vadeli Yükümlülükler	25.112.452	37.280.015
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.507.525	4.450.721
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	28.992.979	29.471.919
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	425.428	460.523
TOPLAM KAYNAKLAR	60.038.384	71.663.178

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Hasılat	42.660.437	45.791.181
Brüt Kar	4.687.075	2.761.100
Esas Faaliyet Karı / Zararı	144.028	(2.869.839)
Vergi Öncesi Kar	348.407	(531.347)
Net Dönem Karı	48.874	(2.782.307)

Önemli Oranlar	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Likidite		
Cari Oran	1,06	1,00
Pasif Yapısı ve Borçluluk		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1,06	1,42
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,82	0,89

Önemli Oranlar	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Karlılık		
Brüt Kâr Marjı	%10,99	%6,03
FAVÖK Marjı	%5,34	%1,17
Dönem Kâr Marjı	%0,11	-%6,08

M. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

1. Üçüncü Çeyrekte Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

- 08.08.2024 tarihinde bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Saudi Arabian Mining Company (Maaden) idaresinden Suudi Arabistan'da "Phosphate 3 Phase 1" projesine ait genel yapım işlerini üstlenmek üzere ihaleyi kazandığı bildirimini almıştır. Proje bedelinin yaklaşık 235 Milyon ABD Doları mertebesinde olduğu öngörülmektedir. Projenin 24 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.
- 02.09.2024 tarihinde bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Saudi Arabian Oil Company ("Saudi Aramco") idaresinden Suudi Arabistan'da "Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster" boru hattı projesini EPC olarak üstlenmek üzere ihaleyi kazandığı bildirimini almıştır. Proje bedelinin yaklaşık 212 Milyon ABD Doları mertebesinde olduğu öngörülmektedir. Projenin 40 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.
- 21 Mart 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, iç piyasada halka arz olmaksızın, 1.000.000.000 TL nominal değerine kadar, farklı vade seçenekleri ile Türk Lirası cinsinden finansman tahvilleri veya bono ihraç edilmesine karar verilmiştir. Bu işlemler özel yerleştirme ve/veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla gerçekleştirilecektir. Bu amaçla hazırlanan ihraç belgesinin onayı alınmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. İlgili tutarın grup faaliyetlerinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, SPK'nın 19 Eylül 2024 tarihli ve 54/1461 numaralı kararıyla yerli nitelikli yatırımcılara satış için toplam 500.000.000 TL tutarında satış yetkisi verilmiştir.

2. Üçüncü Çeyrek Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

- 17 Ekim 2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Toros Tarım'ın olası bir halka arzı için başlangıç çalışması olan Toros Tarım'ın esas sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi amacıyla SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.
- Şirket'in Yönetim Kurulu üyesi Zeki Ziya Sözen görevinden istifa etmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla yerine atama yapılmamıştır.
- Tekfen Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak bilanço tarihi sonrasında Nilgün Şebnem Berker tarafından 3.122.499 adet, Meltem Berker tarafından 3.122.350 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler neticesinde Tekfen Holding A.Ş. sermayesinde Nilgün Şebnem Berker'in payı %12,62, Meltem Berker'in payı %12,62 olmuştur.
- Şirket'in 31 Ocak 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 1 yıl süreli olarak şirket sermayesinin %5'ini temsil eden 18.500.000 nominal değere sahip paya kadar geri alım programı başlatılmıştır. Geri alım için ayrılan fonun toplam tutarı 925.000.000 TL'dir. Rapor tarihi itibarıyla toplamda 5.580.000 adet nominal değere sahip geri alım işlemi gerçekleştirilmiş olup, geri alım yapılan hisselerin toplam sermayeye oranı %1,5081'dir.

3. Diğer Hususlar

a. Net Nakit Durumu

30 Eylül 2024 itibarıyla Net Nakit hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Net Nakit Hesaplaması	Bin TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.622.091
Finansal Yatırımlar*	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	(6.106.969)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	(777.360)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	(3.978.691)
TFRS 16 Düzeltme Etkisi	255.438
TFRS 9 Düzeltme Etkisi	3.131
Net Nakit	(2.982.360)

(*) Uzun ve kısa vadeli finansal yatırımlar (KKM, Eurobond ve Opsiyon Primi)



TEKFEN HOLDİNG

Kültür Mahallesi, Budak Sokak No: 7
Tekfen Sitesi A Blok
34340, Ulus - Beşiktaş / İstanbul
Tel: (212) 359 33 00
Faks: (212) 359 33 05