



01 Ocak – 30 Haziran 2014

ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU



TEKFEN HOLDİNG

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Tekfen Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

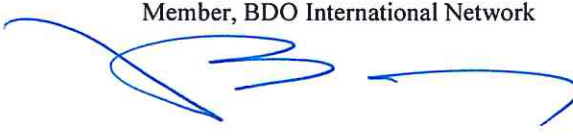
Tekfen Holding Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem Faaliyet Raporu'nda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul,
14 Ağustos 2014

BDO Denet Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member, BDO International Network



Bülent Üstünel
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İÇİNDEKİLER

A. Faaliyet Konusu	2
B. Ortaklık Yapısı	3
C. Temettü Politikası	3
D. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi	3
E. Faaliyet Gösterilen Alanlar	4
F. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	5
G. Yatırımlar ve Yatırımlardaki Gelişmeler	5
H. Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler	6
I. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler	7
J. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar	9
K. Üst Yönetim	10
L. Personel ve İşçi Hareketleri	10
M. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar	11
N. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar	12
O. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında	
Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	12
P. Diğer Hususlar	13

A. FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş. Taahhüt, Tarımsal Sanayi, Emlak Geliştirme ile Diğer sektörlerindeki iştirakleri vasıtasıyla faaliyet göstermektedir. Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin listesi aşağıda verilmektedir.

TAAHHÜT GRUBU

Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. (Tekfen İnşaat)	Tubin Tekfen Özdemir J.V.
Tekfen İnşaat - Suudi Arabistan Şubesi	Tekfen TML J.V.
Tekfen İnşaat - Fas Şubesi	Gate İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tekfen İnşaat - Muskat Şubesi	Tekfen Tubin Özdemir J.V.
Tekfen İnşaat - Bakü Şubesi	Gama Tekfen Tokar J.V.
Tekfen İnşaat - Katar Şubesi	Cenub Tikinti Servis ASC.
Tekfen İnşaat - Abu Dhabi Şubesi	North Caspian Constructors BV
Tekfen İnşaat - Dubai Şubesi	Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)
Tekfen İnşaat - Türkmenistan Şubesi	Tekfen Construction and Installation Co.Ltd.
Tekfen Mühendislik A.Ş.	Petrofertil Shipping S.A./Taahhüt
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş.	Tekfen International Ltd.
Azfen Birge Müessesesi*	

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Toros Tarım)	Industrial Supply and Trading Co.Ltd.
Toros Tarımsal Ürünler Pazarlama Hizmet ve Tic. A.Ş.	Petrofertil Trading Ltd.
Hishtil-Toros Fidecilik San.ve Tic.A.Ş.*	TST International Trading Ltd.
Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş.	TST International Ltd.
Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş.	Petrofertil Shipping S.A./Tarımsal
Türk Arap Gübre A.Ş.	Black Sea Gübre Ticaret A.Ş.*
Toros Adana Yumurtalık Serb.Böl. Kur. ve İşl.A.Ş.(TAYSEB)	

EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. (Tekfen Emlak)	Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş.
Tekfen Rönesans Adi Ortaklığı	Florya Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San. Tic. A.Ş.*

DİĞER FAALİYETLER

Papfen Limited Liability Company**	Tekfen Endüstri ve Ticaret A.Ş. (TETAŞ)
Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Antalya Stüdyoları A.Ş.	Tekfen International Finance and Investment SA
Petrofertil Shipping S.A./Diğer	Belpa Belediye Tük. Mal. İth. İhr. Tic.ve Yat. A.Ş.

*Özkaynakta pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir.

** Grup, Papfen Limited Liability Company'nin tüm hisselerini satmak için 11 Ağustos 2014 tarihinde, hisse satış ve teslimi ancak taraflarca belirlenen şartların oluşması halinde gerçekleşecek bir satış vaadi sözleşmesi imzalamıştır.

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

B. ORTAKLIK YAPISI

Şirketimizin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

HİSSEDARIN ADI	HİSSE ADEDİ / HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Gökyiğit Ailesi	79.022.342,67	21,36
Berker Ailesi	78.722.342,67	21,28
Akçağlılar Ailesi*	48.425.995,67	13,09
Diğer	15.593.089,21	4,21
Halka Açık Kısım	148.236.229,78	40,06
GENEL TOPLAM	370.000.000,00	100,00

* Dönem içerisinde, Akçağlılar ailesinden Işık Zeynep Defne Akçağlılar, sahip olduğu toplam 46.814.922,11 (%12,65) hisse senedinden 31.209.950 adedini Borsa'da işlem gören tipe dönüştürerek, bunun 23.000.000 adedini (%6,22) Borsa'da satmıştır.

C. TEMETTÜ POLİTİKASI

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

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

D. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DENETÇİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen onbir 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 15 Nisan 2014 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve 17 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu'nda yapılan görev dağılımı sonrasında Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelikleri 1 (bir) yıl süre ile, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar aşağıdaki gibi oluşmuştur:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Feyyaz Berker	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Ali Nihat Gökyiğit	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye
Cansevil Akçağlılar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye
Murat Gigin	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Mehmet Ercan Kumcu	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr.Ahmet İpekçi	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan Öner	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof. Dr. Ahmet Çelik Kurtoğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Prof. Dr. Emre Gönensay	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Zekeriya Yıldırım	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Çiğdem Tüzün	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Holding denetçisi olarak 2014 yılı için BDO Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

E. FAALİYET GÖSTERİLEN ALANLAR

1) TAAHHÜT GRUBU

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

2) TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Tarımsal Sanayi Grubu “Toros” markasıyla, kimyevi gübre üretimi, ithalatı ve satışı, terminal işletmeciliği, tohumculuk, fidencilik, doku kültürü, torba üretimi, akaryakıt ticareti, serbest bölge işletmeciliği, kılavuzluk, römorkaj ve acentelik alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetler arasında gübre üretimi, ithalatı ve satışı ile terminal işletmeciliği önemli bir yer tutmaktadır.

Türkiye gübre sektöründe toplam 7 üretici firma bulunmaktadır. DPT verilerine göre, bu üreticiler toplam 10 fabrikada 5,3 milyon ton/yıl kurulu kapasiteye sahiptir. Toros Tarım, Ceyhan/Adana, Mersin ve Samsun’da kurulu üç üretim tesisi ile Türkiye’de kurulu kimyevi gübre kapasitesinin %38’ine sahiptir ve bu açıdan lider konumdadır. Ayrıca, 800 kadar bayisiyle gübre pazarında satış hacmi itibarıyla da öncü kuruluşlardandır.

Terminalcilik faaliyeti kapsamında Toros Tarım’ın Ceyhan ve Samsun İşletmelerinin bünyesinde olmak üzere iki adet terminali mevcuttur. Ceyhan Terminali transit petrol ürünleri terminalciliği ve sıvı terminalciliğinin yanı sıra kuru yük kargolarına da hizmet vermektedir. 2005 yılında özelleştirme sonucu kamuya ait TÜGSAŞ’tan alınan Toros Samsun işletmesinin sahip olduğu terminal ise 2006 yılından itibaren yapılan düzenleme ve revizyonlarla 3. şahıs yükleri için kullanılır hale getirilmiştir. Terminal dökme katı yüklere ve sıvı kimyasal ürünlere hizmet vermektedir.

3) EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

Gayrimenkul sektöründe yatırım, proje geliştirme, inşaat yönetimi, tesis yönetimi ve pazarlama konularında faaliyet göstermek üzere 2000 yılında kurulan Tekfen Emlak Geliştirme Grubu, piyasa araştırmasından konsept çalışmasına, uygulamadan bina yönetimine kadar her detayda anahtar teslim projeler geliştirmekte ve yüksek tasarım ve inşaat kalitesiyle sektörde fark yaratmaktadır. Yürütülen faaliyetlerde müşteri memnuniyeti ve kârlılık kadar, çevreye yönelik sorumluluklar da yüksek öncelikli bir konu olarak ele alınmaktadır. Tekfen Emlak Geliştirme Grubu, bir gayrimenkul projesinin sürdürülebilirlik ilkesi çerçevesinde geliştirilmesi, uygulanması ve işletilmesi süreçlerini Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş. yoluyla yürütmektedir. Ayrıca, İzmir Projesinin geliştirilmesi ve ilgili tüm faaliyetlerinin takibi amacıyla 2012 yılı içerisinde Florya Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm San. Tic. A.Ş. isimli şirkete ortak olunmuştur.

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

4) DİĞER FAALİYETLER

TEKFEN SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.

Halihazırda 18 sigorta ve 3 emeklilik şirketinin yetkili acenteliğini yürüten Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş., tüm sigortacılık branşlarında faaliyet göstermekte ve müşterilerine fiyat ve teminat kapsamı açısından uygun sigorta çözümleri sunmaktadır.

TEKFEN ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.

1963 yılında kurulan Tekfen Endüstri ve Ticaret A.Ş. faaliyetine kendi fabrikasında ampul üretimi ile başlamış, 2002 yılına kadar üretime devam etmiştir. 2002 yılından itibaren Tekfen markası ile Çin'de fason olarak imal ettirdiği aydınlatma ürünlerini Türkiye'ye ithal edip pazarlama ve satışını yapmaktadır. Ayrıca yurt içinde fason olarak Fentox markası ile ürettirdiği insektisid (Aerosol) ürünlerinin Türkiye'de pazarlama ve satışını gerçekleştirmektedir.

PAPFEN LIMITED LIABILITY COMPANY

Papfen Limited Liability Company 1996 yılında Özbekistan'da kurulmuş olup, Tekfen'in Şirket'teki ortaklık payı %100'dür. Şirket muhtelif numaralarda pamuk ipliği üretmekte olup, üretim kapasitesi 4.000 ton/yıldır.

Üretilen iplikler Türkiye, Moldova, Rusya ve Beyaz Rusya gibi ülkelere ihraç edilmekte, kalan kısmı ise iç piyasada satılmaktadır.

F. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Tekfen Holding bünyesinde Ar-Ge faaliyetlerine yönelik önemli bir çalışma bulunmamaktadır.

G. YATIRIMLAR VE YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER

2014 yılının ilk yarısında Taahhüt Grubu tarafından 17.430 bin TL, Tarımsal Sanayi Grubu tarafından 207.651 bin TL ve bunların dışında, Tekfen Holding ve diğer grup şirketlerinde toplam 731 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 225.812 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Bir önceki yıl aynı dönemde Tekfen Şirketler Grubu için toplam yatırım harcaması tutarı 53.994 bin TL idi.

Tarımsal Sanayi Grubu 2012 yılında Samsun İşletmesi'nde hammadde tedarikinde güvenliğin sağlanması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla, yeni bir sülfürik asit tesisi kurulması, mevcut fosforik asit tesisinin yenileştirilmesi ve kompoze gübre tesisinin iyileştirilmesine yönelik yatırım yapma kararı almıştır. Son durum itibarıyla yatırıma ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

H. YATIRIMLARDA YARARLANILAN TEŞVİKLER

TAAHHÜT GRUBU

Tekfen İnşaat tarafından 15 Ocak 2010 tarihinde sözleşmesi imzalanan ve Azerbaycan'da yapılmakta olan COP Petrol Platformu projesi vergi teşvik uygulamasından yararlanmaktadır.

Tekfen İnşaat ve adi ortaklıklarının yürüttüğü bazı projelerde T.C. Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından Vergi, Resim ve Harç İstisnası sağlanmıştır. Aşağıda bu projelerin isimleri ve teşvik tarihleri verilmiştir.

Ankara - Pozantı Otoyolu İnşaatı (Çiftahan - Pozantı kesimi) Projesi - 09 Ekim 2014 tarihine kadar uzatılmıştır.

Gaziantep – Birecik Otoyolu İnşaatı Projesi - 30 Aralık 2014 tarihine kadar uzatılmıştır.

Tekfen İnşaat Türkmenistan'da yürüttüğü projede; Türkiye ile Türkmenistan arasında varolan ikili vergi anlaşmasına göre Türkmenistan'da Kurumlar Vergisi istisnasına tabidir.

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Hishtil-Toros Fidecilik A.Ş. aşağıdaki devlet teşvik ve yardımlarından yararlanmıştır.

Yatırım Teşvik Belgesi

Toros Tarım'ın Samsun İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan "Büyük Ölçekli Yatırım" statüsünde Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvikin unsurları, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyeti ve %35 yatırım katkı oranı çerçevesinde %60 vergi indirimi yer almaktadır.

Yurtiçi Sertifikalı Tohum Üretiminin Desteklenmesi

Toros Tarım üretmekte olduğu sertifikalı buğday ve patates tohumları ile ilgili olarak Resmi Gazete'de yayımlanan "Yurtiçi Sertifikalı Tohum Üretiminin Desteklenmesi Hakkında" Tebliğ'de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum üretim desteğinden yararlanmaktadır.

Her yıl hasat öncesi T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından Resmi Gazete'de kilogram başına ne kadar destekleme ödemesi yapılacağı tebliğ edilmektedir. 2013 hasat dönemi için 2012 yılında tebliğ edilen birim fiyatlar buğdayda 0,10 TL/kg, patatesten ise 0,08 TL/kg'dır. 30 Haziran 2014 itibarıyla, buğday desteklemeden sağlanan gelir 241 bin TL, patates desteklemeden sağlanan gelir 175 bin TL olmak üzere toplam gelir 417 bin TL'dir.

Tarımsal İşletme Kredisi

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Ziraat Bankası) tarımsal işletmelere kredi vermektedir. Hishtil-Toros Fidecilik'in fide üreticisi olması sebebiyle 30 Haziran 2014 itibarıyla Ziraat Bankası'nda 8 milyon TL tutarında sıfır faizli tarımsal işletme kredisi bulunmaktadır.

TÜBİTAK Desteği

TÜBİTAK-Teknoloji ve Yenilik Destekleme Programları Başkanlığı (TEYDEB) bünyesinde özel sektör kuruluşlarına yönelik Araştırma-Geliştirme faaliyetlerinin proje esaslı desteklendiği programlar yürütmektedir. 1511 sayılı Öncelikli Alanlar Araştırma Teknoloji Geliştirme ve Yenilik Projeleri Destekleme Programı da bunlardan biridir. Toros Tarım bu program kapsamında yapılan çağrıya, "Buğday Islah Projesi" ile başvuruda bulunmuş ve proje kabul görmüştür. Projenin amacı "ülkemizin farklı ekolojik bölgeleri için biyotik ve abiyotik stres koşullarına dayanıklı, kaliteli ve yüksek

verimli ekmeklik buğday çeşitlerinin ıslahıdır". 36 aylık proje destek süresi 01.09.2013 tarihinde başlamıştır ve destekleme 31.08.2016 tarihine kadar devam edecektir. Tübitak'a verilen bütçeye paralel olarak, proje süresince personel masrafları, sabit kıymet ve malzeme alımları, hizmet ve işçilik bedelleri için yapılan harcamalar destekleme kapsamındadır.

EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

Emlak Geliştirme Grubumuzun yararlanmakta olduğu bir teşvik uygulaması bulunmamaktadır.

I. ÜRETİM BİRİMLERİ VE ÜRETİMDEKİ GELİŞMELER

TAAHHÜT GRUBU

Tekfen Taahhüt Grubu, 2014 yılı Haziran ayı sonu itibariyle 8 ülkede faaliyetlerine devam etmektedir. Ancak, bu 8 ülke içerisinde yer alan Libya'da, Rapor tarihi itibariyle faaliyetler dondurulmuş vaziyettedir. Taahhüt Grubu'nun 30 Haziran 2014 itibariyle devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 2,5 milyar ABD Doları olup, projelere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Bu projelerin yaklaşık %88'i yurtdışıdır.

ÜLKE VE PROJE BAZINDA KALAN İŞ MİKTARI					
PROJE	ÜLKE	CARİ KONTRAT DEĞERİ (ABD \$)	TEKFEN PAYI (ABD \$)	GELİR BAZLI TAMAMLANMA ORANI	KALAN MİKTAR (ABD \$)
Çiftelhan-Pozantı Otoyolu	Türkiye	322.728.999	228.008.038	%96,5	7.959.066
Tüpraş Fuel Oil Dönüşüm Projesi İzmit Rafinerisi	Türkiye	540.000.000	540.000.000	%86,1	74.808.262
Toros Tarım Samsun Fabrikası Yatırım Projesi*	Türkiye	161.244.332	161.244.332	%52,3	76.933.604
Çelik Modül Temini ve İmalatı	Türkiye	14.437.172	14.437.172	%97,4	373.973
BTC Boru Hattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	136.200.000	136.200.000	%9,0	123.954.209
Çelik Modül Temini ve İmalatı	Türkiye	26.302.113	26.302.113	%0,0	26.302.113
Gaz Yakma Bacası Kulesi İmalatı	Türkiye	2.224.000	2.224.000	%0,0	2.224.000
TÜRKİYE TOPLAM					312.555.226
Güney Yoloten Gaz Sahası Projesi	Türkmenistan	315.493.170	315.493.170	%94,5	17.305.661
TÜRKMENİSTAN TOPLAM					17.305.661
SOCAR Yeni Yönetim Binası	Azerbaycan	365.812.734	365.812.734	%79,0	76.752.203
Bakü Olimpiyat Stadı	Azerbaycan	754.323.965	754.323.965	%65,4	261.211.441
Şah Deniz Faz 2 - Sangaçal Terminali	Azerbaycan	369.395.209	369.395.209	%1,5	363.805.231
Şah Deniz Faz 2 – Deniz Üstü Plat. İmal. ve Montajı	Azerbaycan	262.365.978	262.365.978	%5,6	247.625.548
AZFEN Projeleri*	Azerbaycan	2.129.229.451	851.691.780	%29,8	598.119.470
AZERBAYCAN TOPLAM					1.547.513.893
OCF Boru Hattı Projesi Khouribga- Jorf Lasfar	Fas	462.568.111	462.568.111	%91,6	39.069.595
FAS TOPLAM					39.069.595
Katar Ana Yollar, Kuzey Otoyolu Projesi	Katar	783.246.363	783.246.363	%97,9	16.381.589
Katar Ana Yollar İlave İşleri	Katar	95.991.780	95.991.780	%84,9	13.509.844
QAPCO LDPE3 Düşük Yoğ. Polietilen Tesisi	Katar	166.348.917	166.348.917	%98,2	3.067.922
Kuzey Otoyolu - Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	592.029.836	592.029.836	%30,3	412.539.407
KATAR TOPLAM					445.498.762
Büyük Yapay Nehir Projesi - Su İletim Sistemi**	Libya	486.461.084	325.928.926	%70,0	97.898.859
LIBYA TOPLAM					97.898.859
Propilen Oksid Proses Ünitesi	S. Arabistan	149.826.676	149.826.676	%52,5	71.209.168
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM					71.209.168
Rumalia Saha Geliştirme Projesi Mühendislik ve Proje Yönetim Hizmetleri	Irak	204.966.413	204.966.413	%100,0	97.102
IRAK TOPLAM					97.102
TOPLAM					2.531.148.266

* Holding'in konsolide cirosuna dahil edilmemektedir.

** Libya Projesi Şubat 2011 tarihinde dondurulmuştur.

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Gübre

Toros Tarım'ın Ceyhan, Mersin ve Samsun'da olmak üzere toplam 3 adet gübre fabrikası bulunmaktadır. Ceyhan Fabrika'nın kapasitesi 660.000 ton/yıl NPK'dır. AN26 üretimi yapılan Mersin Fabrika'nın kapasitesi 660.000 ton/yıldır. Samsun Fabrika'nın kapasitesi ise 300.000 ton/yıl NPK ve 227.000 ton/yıl DAP'tır. Toros Tarım ürün gamında, çiftçinin ihtiyaç duyduğu her çeşit kimyevi gübreyi bulundurmaktadır ve Türkiye gübre pazarında üretim kapasitesi ve satış hacmi açısından lider konumdadır. Başlıca üretilen ürünler AN26, AN33, DAP ve NPK (kompoze) gübrelerdir.

Tarımsal sanayi alanında son dönem piyasa gelişmelerine bakıldığında, yurtdışı piyasalarla paralel yurtiçinde de ABD \$ bazlı ortalama gübre fiyatları 2013 yılının aynı dönemine göre düşüş kaydetmiştir.

Toros Tarım 2014 yılının ilk yarısında 785 bin ton üretim gerçekleştirmiştir. Üretim miktarı 2013'ün aynı dönemine göre %9 artmıştır. Ceyhan, Mersin ve Samsun'daki üretim birimlerinin bu dönemde kapasite kullanım oranları sırasıyla %77, %96 ve %94 olup, toplam kapasite kullanım oranı ise %88'dir. 2013 yılının aynı döneminde ise sırasıyla %85, %95 ve %63 ve toplamda %83 idi.

Bu dönemde Tarımsal Sanayi Grubumuzun yurtiçi gübre satış miktarı 936 bin ton olarak gerçekleşmiş, bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artmıştır.

Terminalcilik

Ceyhan Terminali birbirinden bağımsız iki ayrı iskeleye, toplam 8 ayrı yanaşma platformuna ve günlük 45.000 ton katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Bu iskelelerin depolama gereklerini karşılayacak kara tesisleri ile özellikle dökme yükte tahıldan gübreye, kömürden petrokoka, klinkerden çimentoya ve pomza taşından kroma kadar pek çok ürün grubunda boşaltma, yükleme ve depolama hizmeti sunmaktadır. Ceyhan Terminali'nin 236.000 m³ kapasiteli tank çiftliği mevcuttur. Samsun Terminali ise iki ayrı yanaşma yeriyile günlük toplam 14.000 tonun üstünde, başta kömür olmak üzere dökme katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Terminalde ayrıca sıvı kimyasal ürünlerin yükleme ve boşaltma işlemleri yapılmasını sağlayacak boru hatları mevcuttur.

Bu dönemde, dökme katı/sıvı yük ve genel kargo (petrol ürünleri hariç) ürün grubunda 1,69 milyon ton elleçlenmiştir. Elleçlenen miktar 2013 yılının aynı dönemine göre %24 düşmüştür. Petrol ürünlerinde doluluk oranı geçmiş senenin aynı dönemine göre artmış, %54 olarak gerçekleşmiştir.

EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

Gayrimenkul piyasasındaki hareketlilik yılın ilk 6 ayında özellikle kur artışı ve faiz yükselişine bağlı olarak kesintiye uğramış, yeni proje lansmanlarında ertelemelerin yanı sıra bazı firmaların elindeki konut stoğunu eritmede zorluk çektiği gözlemlenmiştir. Yaşanan süreç konut fiyatlarını aşağı yönlü baskılamakla birlikte, Temmuz ayında konut kredi faiz oranlarının yeniden %1'in altına düşmesiyle ikinci yarıyılın daha olumlu geçmesi beklenmektedir.

Grup, Rönesans Gayrimenkul ile ortak yatırımı devam eden İzmir Projesi'nin yanı sıra Esenyurt Projesi'nin de yatırımına 2014 yılı içerisinde başlamıştır.

Bu çerçevede, Tekfen Emlak Geliştirme Grubu bünyesinde geliştirilen projelendirme veya inşaat aşamasında olan projelerin detayları ve geline son aşamalara ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir:

PROJE	YATIRIM TİPİ	KONUM	PROJE BAŞLANGIÇ TARİHİ	PROJE TAHMİNİ BİTİŞ TARİHİ	PROJE BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYON \$)
İzmir Projesi	Karma	İzmir	Ocak 13	Aralık 17	508*
Esenyurt Projesi	Konut	İstanbul	Mayıs 13	Aralık 16	231

* İzmir projesinde toplam proje büyüklüğünü göstermektedir. Tekfen Emlak Geliştirme Grubu payı %50'dir.

İZMİR PROJESİ: Tekfen Rönesans ortaklığıyla gerçekleştirilecek İzmir'in en büyük ve en prestijli projesi olmaya aday İzmir Karma Kullanım Projesi'nin imar uygulamalarıyla ilgili süreç takip edilmekte olup, projelendirme çalışmaları da devam etmektedir.

ESENYURT PROJESİ: 1.444 konut ve ticari ünitenin yer alacağı Esenyurt Projesi'nin tasarım geliştirme süreci tamamlanmış olup inşaat çalışmaları başlamıştır. Proje'mizin Ağustos 2014'te ön satışına başlanacak olup Ekim 2014'te lansmanın yapılması hedeflenmektedir.

J. MAL VE HİZMETLERİN FİYATLARI, SATIŞ KOŞULLARI VE SATIŞLAR

TAAHHÜT GRUBU

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

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

2013 yılının ilk altı aylık döneminde yurtiçi gübre satışlarının ortalama fiyatı 418 ABD\$/ton iken 2014 yılının aynı döneminde %15 düşerek 356 ABD\$/ton olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılının ilk altı aylık döneminde Tarımsal Sanayi Grubumuzun yurtiçi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artmıştır:

GÜBRE CİNSİ	2013/İLK 6 AY (BİN TON)	2014/İLK 6 AY (BİN TON)
AN26	223	199
AN33	245	256
AS	41	52
ÜRE	64	83
DAP	39	46
KOMPOZE	283	300
DİĞER	2	0
TOPLAM	897	936

EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

Tekfen Emlak Geliştirme Grubu'nun geliştirme, projelendirme, inşa ve satış süreci devam eden projelerine ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

FONKSİYONA GÖRE DAĞILIM				SATIŞ BİLGİLERİ	
PROJE	KONUT SATILABİLİR/ KİRALANABİLİR ALAN (m ²)	OFİS SATILABİLİR/ KİRALANABİLİR ALAN (m ²)	PERAKENDE SATILABİLİR/ KİRALANABİLİR ALAN (m ²)	TAMAMLANAN SATIŞLAR (%)	TOPLAM SATIŞ TUTARI** (MİLYON \$)
Geliştirme Aşamasındaki Projeler					
İzmir Projesi*	50.000	20.000	60.000	-	508
Esenyurt Projesi	180.155	-	2.595	-	231
TOPLAM	230.155	20.000	62.595		

* İzmir Projesinde toplam m² değerleri göstermektedir. Tekfen Emlak Geliştirme Grubu payı %50'dir.

** Rakamlar KDV hariç değerleri göstermektedir.

K. ÜST YÖNETİM

Tekfen Grubu'nun Başkan ve Başkan Yardımcıları düzeyinde üst yönetimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Osman Cengiz Birgili	Grup Şirketler Başkanı
Esin Mete	Başkan Yardımcısı – Tarımsal Sanayi Grubu
Osman Reha Yolalan	Başkan Yardımcısı – Kurumsal İşler

L. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2013 yıl sonu itibariyle toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil, 15.514 kişi iken bu rakam 30 Haziran 2014 itibariyle 14.627 kişi olarak gerçekleşmiştir.

ÇALIŞAN SAYISI (BÖLÜMLERE GÖRE)					
TARİH	TAAHHÜT	TARIMSAL SANAYİ	EMLAK GELİŞTİRME	DİĞER	TOPLAM
31.12.2013	13.614	1.033	348	519	15.514
30.06.2014	12.763	989	370	505	14.627

TAAHHÜT GRUBU

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Kapsam Dışı Personel: Yılda 4 maaş tutarında ikramiye, yılda bir defa performansa bağlı prim, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği (genel müdür, genel müdür yardımcısı gibi) belirli unvanlara araç tahsis edilmekte ve benzin ve bakım masrafları karşılanmaktadır.

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Toplu Sözleşme Uygulamaları:

Toros Tarım'a ait üç işyerinde (Ceyhan ve Mersin Gübre Fabrikaları ile Adana Torba Fabrikası) sendikaya üye işçiler mevcut olup bu tesislerde toplu sözleşmeler uygulanmaktadır.

Toros Tarım Ceyhan/Adana ve Mersin Tesisleri

Ceyhan ve Mersin Tesisleri görüşmelerinde Şirketi, üyesi bulunduğu işveren sendikası KİPLAS temsil etmektedir. İşçi sendikası Petrol-İş ile İşveren Sendikası KİPLAS arasında Ceyhan/Adana Tesisi ve Mersin Tesisi için 01.01.2013-31.12.2014 tarihlerini kapsayan 2 yıllık toplu iş sözleşmesi yürürlüktedir.

Toros Tarım Torba Fabrikası

İşçi sendikası olarak Teksif Sendikasının örgütlendiği bu işyerinde, 01.01.2014-31.12.2015 tarihlerini kapsayan 2 yıllık toplu iş sözleşmesi yürürlüktedir.

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Kapsam Dışı Personel: Yılda 4 maaş tutarında ikramiye, yılda bir defa performansa bağlı prim, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği belirli unvanlara (genel müdür, genel müdür yardımcısı, bölge müdürü, pazarlama ve satış temsilcisi vb. için) araç tahsis edilmekte ve benzin ve bakım masrafları karşılanmakta, iş gereği bölge transferlerinde eşya yıpranma yardımı yapılmakta ve nakliye ücreti ödenmektedir.

Kapsam İçi Personel: Tesislere göre değişiklik göstermekle birlikte kapsam içi personele: Yılda 4 maaş

tutarında ikramiye, fazla mesai, vardiya primi, verim primi, yıpranma primi, mesken masrafları katkısı, kıdem teşvik primi, giyim yardımı, aile zammı, çocuk zammı, evlenme doğum ölüm maluliyet ödentisi, yakacak ödentisi, tahsil ödentisi, bayram ödentisi, yıllık ücretli izin ödentisi, servis, öğle yemeği verilmektedir.

EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

Emlak Geliştirme Grubu bünyesindeki şirketlerde yönetim seviyesini kendi kadroları ile, direkt işçilikleri ise taşeron marifeti ile yürütmektedir.

Kapsam Dışı Personel: Yılda 4 maaş tutarında ikramiye, yılda bir defa performansa bağlı prim, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği ve yönetmelik gereği belirli unvanlara (genel müdür, genel müdür yardımcısı) araç tahsis edilmekte, benzin ve bakım masrafları karşılanmaktadır.

Kapsam İçi Personel: Emlak Grubunda kapsam içi personel bulunmamaktadır.

M. DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Holding ve Grup şirketleri olarak 2014 yılının ilk yarısında toplam 360.295,60 TL tutarında bağış yapılmıştır.

N. ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE TEMEL MALİ RASYOLAR

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	30.06.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	3.375.469	3.291.454
Duran Varlıklar	1.531.955	1.405.966
TOPLAM VARLIKLAR	4.907.424	4.697.420
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.379.017	2.326.434
Uzun Vadeli Yükümlülükler	432.238	448.789
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	2.064.283	1.890.154
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	31.886	32.043
TOPLAM KAYNAKLAR	4.907.424	4.697.420

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	30.06.2014	30.06.2013
Satış Gelirleri	2.142.131	1.964.430
Brüt Kâr	320.298	88.877
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	203.135	(43.864)
Vergi Öncesi Kâr	236.182	39.476
Net Dönem Kârı	183.943	6.199

ÖNEMLİ ORANLAR	30.06.2014	31.12.2013
LİKİDİTE		
Cari Oran	1,42	1,41
PASİF YAPISI VE BORÇLULUK		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1,36	1,47
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,85	0,84
	30.06.2014	30.06.2013

KARLILIK		
Brüt Kâr Marjı	14,95%	4,52%
FAVÖK Marjı	11,74%	1,04%
Dönem Kâr Marjı	8,59%	0,32%

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

2. ÇEYREKTE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Bağlı ortaklıklarımızdan Tekfen İnşaat'ın %40 oranında iştiraki olan Azfen JV, Saipem ile birlikte %50-50 olarak, Şah Deniz Faz 2 yatırımının bir parçası olan ve Azerbaycan ve Gürcistan'da inşa edilecek gaz boru hattı projesini toplam 735 milyon ABD Doları sözleşme bedeli ile üstlenmiştir. Söz konusu proje, Tekfen İnşaat'ın kalan iş miktarına Azfen'deki payı çerçevesinde yaklaşık 147 milyon ABD Doları tutarında katkı yapmaktadır.

2. ÇEYREK SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Yönetim Kurulumuzun 15.07.2013 tarihli kararı ile sermayesinin %99,98'ine sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Toros Tarım'ın devam eden yatırım işlemleri nedeniyle 430.500.000.- TL olan sermayesini; tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 100.000.000.-TL artırılarak 530.500.000.-TL'ye çıkarılmasına ve Olağanüstü Genel Kurul'un toplantısı yapıp gerekli işlemlerin tamamlanmasına kadar geçecek süre için artırılacak olan sermayenin Şirketimiz tarafından avans olarak kullandırılmasına karar vermiştir. Söz konusu nakit sermaye artırımını çeşitli teknik nedenlerle gerçekleştirilememiş olmakla birlikte Toros Tarım'ın iç kaynaklarından yapılan artırım ile sermayesi 446.450.000 TL'ye yükseltilmiştir. Bu defa, Toros Tarım'ın 18.07.2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda şirketin sermayesinin tamamı nakit olacak şekilde 253.550.000,- TL daha artırarak 446.450.000 TL'den 700.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu artırım işlemine ilişkin Şirketimizin payına düşen rüçhan haklarının ve diğer hissedarlar tarafından kullanılmayan rüçhan haklarının da kullanılarak katılınmasına karar verilmiştir.

- Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Feyyaz Berker sağlık nedenlerini gerekçe göstererek görevinden istifa etmiş olup, Yönetim Kurulumuzun 14 Ağustos 2014 tarihli kararı ile Feyyaz Berker'in istifasının kabulüne ve yerine, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Sinan K. Uzan'ın seçilmesine ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinin Başkan Vekili Ali Nihat Gökyiğit tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

P. DİĞER HUSUSLAR

2013 yılı Faaliyet Raporumuzda 2014 yılı için Gruplar bazında verilen Ciro, FAVÖK ve Net Kar beklentilerimiz, 2014 yılının 1. yarısında gerçekleşen mali sonuçların beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle aşağıdaki şekilde revize edilmiştir.

(Milyon TL)	Önceki Beklenti		Revize Beklenti*	
Satış Geliri	2014		2014	
Taahhüt Grubu	2.445		2.548	
Tarımsal Sanayi Grubu	1.408		1.601	
Emlak Geliştirme Grubu	54		27	
Diğer	84		76	
Toplam	3.991		4.252	
FAVÖK	2014	Marj	2014	Marj
Taahhüt Grubu	167	6,8%	205	8,1%
Tarımsal Sanayi Grubu	111	7,9%	201	12,6%
Emlak Geliştirme Grubu	-7	-13,0%	-9	-31,5%
Diğer	1	1,2%	-1	-1,3%
Toplam	272	6,8%	396	9,3%
Net Kar	2014	Marj	2014	Marj
Taahhüt Grubu	37	1,5%	68	2,7%
Tarımsal Sanayi Grubu	80	5,7%	136	8,5%
Emlak Geliştirme Grubu	-6	-11,1%	-7	-25,9%
Diğer	40	47,6%	46	60,5%
Toplam	151	3,8%	243	5,7%

* Yıl sonu TL/ABD Doları kuru tahmini 2,1334 olarak alınmıştır.



TEKFEN HOLDİNG

Tekfen Holding A.Ş.
Aydınlık Sok. No:7 Tekfen Sitesi A Blok 34340 Ulus, Beşiktaş, İstanbul
Tel: (0212) 359 33 00 Faks: (0212) 359 33 05
tekfen@tekfen.com.tr; www.tekfen.com.tr