



01 Ocak – 30 Eylül 2016

DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU



TEKFEN HOLDİNG

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	5
H. 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	13
P. Diğer Hususlar	14

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)	Tekfen TML J.V.
Tekfen İnşaat - Suudi Arabistan Şubesi	Gate İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tekfen İnşaat - Fas 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 - Dubai Şubesi	North Caspian Constructors BV
Tekfen İnşaat - Türkmenistan Şubesi	Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)
Tekfen Mühendislik A.Ş.	Tekfen Construction and Installation Co.Ltd.
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş.	Petrofertil Shipping S.A./Taahhüt
Azfen Birge Müessesesi*	Tekfen International Ltd.
Tubin Tekfen Özdemir J.V.	Tekfen Impresit JV
Doğuş Tekfen Adi Ortaklığı	

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.* (Hishtil-Toros Fidecilik)	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.*

Topkapı Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.

DİĞER FAALİYETLER

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

* Özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir.

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

B. ORTAKLIK YAPISI

Ortaklarımızdan Işık Zeynep Defne Akçağlılar'ın 6 Ekim 2016 tarihinde Borsa'da yaptığı 15.604.972 adet (%4,22) hisse satışı ile Şirketimizin halka açıklık oranı artış göstermiş olup, son durum itibarıyla Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur.

HİSSEDARIN ADI	HİSSE ADEDİ / HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Gökyiğit Ailesi	84.272.343,35	22,78
Berker Ailesi	82.422.343,35	22,28
Akçağlılar Ailesi	24.611.073,57	6,65
Diğer	17.289.262,93	4,67
Halka Açık Kısım	161.404.976,80	43,62
GENEL TOPLAM	370.000.000,00	100,00

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 31 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve 08 Nisan 2016 tarihli 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:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Murat Gigin	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye
Cansevil Akçağlılar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Üye
Ali Nihat Gökyiğit	Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan K. Uzan	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Mehmet Ercan Kumcu	Yönetim Kurulu Üyesi
Doç. 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 2016 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, fidecilik, 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. Samsun terminali ise 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, Müşkölüm Çiftliği, Levent Ofis, Kağıthane OfisPark ve Bomonti Evleri gibi gayrimenkullerin otopark, konferans salonu, restoran ve fitness center işletmeciliğini yapmakta, ayrıca bakım onarım, temizlik ve güvenlik hizmetleri sunmaktadır. Aynı zamanda, İstanbul’da Akmerkez Alışveriş Merkezinde yer alan S Cafe’nin işletmecisidir.

4) DİĞER FAALİYETLER

TEKFEN SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.

Halihazırda 18 sigorta ve 4 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 - 2014 yılları arasında Tekfen markası ile Çin’de fason olarak imal ettirdiği aydınlatma ürünlerini Türkiye’ye ithal edip pazarlama ve satışını yapmıştır. Ayrıca yurt içinde fason olarak Fentox markası ile ürettirdiği insektisid (Aerosol) ürünlerinin Türkiye’de pazarlama ve satışını gerçekleştirmiştir.

Tekfen Üst Yönetimince 2015 yılı başında alınan kararla, şirketin aktif ticareti sonlandırılmıştır. “Tekfen Ampul” ve “Fentox” markalarının pazarda devamını sağlamak amacı ile TETAŞ, markaların mülkiyet hakkını elinde tutarak, marka kullanım haklarını aynı distribütöre devretmiştir. TETAŞ, marka kullandırım geliri elde eden pasif bir şirket konumunda grubumuz bünyesinde olmaya devam etmektedir.

F. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Dönem içerisinde Guayule (doğal kauçuk) bitkisinin tohum tedariki, çimlendirme, pilot tarla kirası, tarlaya ekim ve sulama altyapısı işlemleri kapsamında toplam 1.227 bin TL tutarında araştırma ve geliştirme gideri oluşmuştur.

G. YATIRIMLAR

2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde Taahhüt Grubu tarafından 12.891 bin TL, Tarımsal Sanayi Grubu tarafından 86.647 bin TL ve bunların dışında, Emlak Geliştirme Grubu tarafından 38.580 bin TL ve Tekfen Holding ve diğer grup şirketlerinde toplam 627 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 138.745 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Bir önceki yıl aynı dönemde Taahhüt Grubu tarafından 15.641 bin TL, Tarımsal Sanayi Grubu tarafından 254.134 bin TL, Emlak Geliştirme Grubu

tarafından 1.527 bin TL ve Tekfen Holding ve diğer grup şirketlerinde 1.521 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 272.823 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

H. YARARLANILAN TEŞVİKLER

TAAHHÜT GRUBU

Tekfen İnşaat ve adi ortaklıklarının yürüttüğü Ankara - Pozantı Otoyolu İnşaatı (Çiftelhan - Pozantı kesimi) Projesinde T.C. Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2016 tarihine kadar Vergi, Resim ve Harç İstisnası sağlanmıştır.

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

Toros Tarım ile Hishtil-Toros Fidecilik aşağıdaki devlet teşvik ve yardımlarından yararlanmıştır.

Yatırım Teşvik Belgesi

Toros Tarım, Samsun İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak;

a) Sülfürik asit, fosforik asit ve NPK yatırımları için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 3 Nisan 2013 tarihi itibarıyla "Büyük Ölçekli Yatırım" statüsünde Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %35 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

b) Elektrik yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 7 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla (öncelikli yatırım konularına girdiğinden) 5. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %80 vergi istisnası sağlamaktadır.

Toros Tarım, Ceyhan İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak;

Vinç yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 2. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %20 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %55 vergi istisnası sağlamaktadır.

Toros Tarım, Mersin İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak;

Pril kulesi bacagazı yıkama sistemi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 24 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

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.

30 Eylül 2016 itibarıyla patates desteklemeden sağlanan gelir 97 bin TL, buğday desteklemeden sağlanan gelir 146 bin TL olup, toplam gelir 243 bin TL'dir.

Tarımsal İşletme Kredis

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Ziraat Bankası) tarımsal işletmelere kredi vermektedir. Hishtil-Toros Fidecilik'in fide üreticisi olması sebebiyle 30 Eylül 2016 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 etmiştir. Tübitak'a verilen bütçeye paralel olarak, proje süresince personel masrafları, sabit kıymet ve malzeme alımları, hizmet ve işçilik bedelleri için yapılan harcamalar destekleme kapsamındadır.

I. ÜRETİM BİRİMLERİ VE ÜRETİMDEKİ GELİŞMELER

TAAHHÜT GRUBU

Tekfen Taahhüt Grubu, 2016 yılı Eylül ayı sonu itibariyle 4 ülkede inşaat işleri faaliyetlerine devam etmektedir. Taahhüt Grubu'nun 30 Eylül 2016 itibariyle devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 1,65 milyar ABD Doları olup, projelere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Bu projelerin yaklaşık %42'si, yurtdışındadır.

ÜLKE VE PROJE BAZINDA KALAN İŞ MİKTARI					
PROJE	ÜLKE	TAHMİNİ BİTİŞ TARİHİ	CARİ KONTRAT DEĞERİ TEKFEN PAYI (ABD \$)	GELİR BAZLI TAMAMLANMA ORANI	KALAN MİKTAR (ABD \$)
BTC Boru Hattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	31.12.2016	136.200.000	%61,2	52.892.349
TANAP Projesi Lot 3	Türkiye	25.12.2017	572.774.853	%43,7	322.742.698
TANAP Kompresör ve Ölçüm İstasyonları	Türkiye	31.12.2018	457.000.000	%4,0	438.809.587
Afyon – Uşak Hızlı Tren Projesi	Türkiye	15.05.2019	146.509.415	%0,0	146.509.415
TÜRKİYE TOPLAM					960.954.049
SOCAR Yeni Yönetim Binası	Azerbaycan	31.12.2016	405.068.817	%99,8	760.158
Şah Deniz Faz 2 - Sangaçal Terminali	Azerbaycan	15.10.2017	345.267.800	%73,1	92.980.545
Şah Deniz Faz 2 – Deniz Üstü Plat. İmal. ve Montajı	Azerbaycan	03.06.2017	262.365.978	%93,4	17.360.491
Bakü Olimpiyat Stadı İlave İşler	Azerbaycan	30.05.2015	209.755.803	%79,8	42.448.872
Azerbaycan Vergi Bakanlığı Binası	Azerbaycan	31.08.2018	94.000.000	%0,0	94.000.000
AZFEN Projeleri*	Azerbaycan		725.293.409	%76,5	170.449.820
AZERBAYCAN TOPLAM					417.999.886
Ana Kamp İnşaatı	Kazakistan	17.11.2017	7.374.353	%0,0	7.374.353
KAZAKİSTAN TOPLAM					7.374.353
Katar Ana Yollar İlave İşleri	Katar	30.06.2014	90.813.571	%99,8	218.243
Kuzey Otoyolu - Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	29.06.2017	916.974.479	%72,2	255.255.726
KATAR TOPLAM					255.473.969
Propilen Oksid Proses Ünitesi	S. Arabistan	15.07.2016	213.745.987	%95,0	10.709.204
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM					10.709.204
TOPLAM					1.652.511.461

* Holding'in konsolide cirosuna dahil edilmemektedir.

TOREN & Gazdepo Yeraltı Gaz Depolama Projesi**	Türkiye	30.09.2021	813.646.487	%0,0	813.646.487
--	---------	------------	-------------	------	-------------

** TOREN ve Gazdepo ile imzalanan Yeraltı Gaz Depolama Projesine ilişkin olarak, sözleşmeler kapsamındaki işlere, işveren şirketler tarafından ilgili proje finansmanının sağlanması üzerine başlanacaktır.

Taahhüt Grubumuz tarafından dönem içerisinde, 31.08.2016 tarihinde Suudi Arabistan'da yatırımı Aramco tarafından yapılan Yanbu – Cidde arasında toplam 333 km uzunluğundaki boru hattı projesinin inşaatı işinin toplam 299.312.000 ABD Doları bedelle üstlenilmesine yönelik bir Niyet Mektubunu imzalanmış, dönem sonrasında ise, 13.10.2016 tarihinde, Katar'da toplam 2,1 milyar ABD Doları tutarındaki "Al Khor Expressway" otoyol projesinin sözleşmesi imzalanmıştır.

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 de 660.000 ton/yıldır. Samsun Fabrika'nın kapasitesi ise 300.000 ton/yıl NPK ve 324.720 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 Grubumuzun 2016'nın ilk 9 ayı itibariyle yurtiçi gübre satış miktarı 1,3 milyon ton olarak gerçekleşmiş, bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 artmıştır. Son dönem piyasa gelişmelerine bakıldığında, yurtdışı piyasalarla paralel olarak yurtiçinde de ilk dokuz ay itibariyle ABD \$ bazlı ortalama gübre fiyatları 2015 yılının aynı dönemine göre %12 düşüş kaydetmiştir.

Toros Tarım, 2016 yılının ilk dokuz ayında 968 bin ton üretim gerçekleştirmiştir. Üretim miktarı 2015'in aynı dönemine göre %7 azalmıştır. Ceyhan, Mersin ve Samsun'daki üretim birimlerinin bu dönemde kapasite kullanım oranları sırasıyla %81, %78 ve %63 olup, toplam kapasite kullanım oranı ise %72'dir. 2015 yılının aynı döneminde ise sırasıyla %93, %89 ve %44 ve toplamda %77'dir.

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 225.000 m³ kapasiteli tank çiftliği mevcuttur. Samsun Terminali ise iki ayrı yanaşma yeriyle 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.

Yılın ilk dokuz ayında, dökme katı/sıvı yük ve genel kargo (petrol ürünleri hariç) ürün grubunda 4,5 milyon ton elleçlenmiştir. Elleçlenen miktar 2015 yılının aynı dönemine göre %14 artmıştır. Petrol ürünlerinde ise doluluk oranı 2015'in aynı dönemine göre artarak %72 olarak gerçekleşmiştir (2015: %56).

EMLAK GELİŞTİRME GRUBU

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**
İzmir Projesi	Karma	İzmir	Mart 2016	Aralık 2019	1.418 milyon TL*
HEP İstanbul Projesi	Konut	İstanbul	Eylül 2014	Nisan 2017	568 milyon TL

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

** Rakamlar KDV hariç değerleri göstermektedir.

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 son aşamasında olup, projelendirme çalışmaları da devam etmektedir.

HEP İSTANBUL PROJESİ: 1.424 konut ve 25 ticari ünitenin yer alacağı Esenyurt Projesi'nin inşaat çalışmaları devam etmektedir. Ağustos 2014'te ön satışına başlanan projenin lansmanı 30 Ekim 2014'te yapılmıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla toplam alanı 104.606 m² olan 949 ünitenin satışı tamamlanmış olup, toplam ön satış tutarı 287 milyon TL olmuştur.

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

2015 yılının ilk dokuz ayında yurtiçi gübre satışlarının ortalama fiyatı 340 ABD\$/ton iken, 2016 yılının aynı döneminde %12 düşerek 299 ABD\$/ton olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılının ilk dokuz ayında Tarımsal Sanayi Grubumuzun yurtiçi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 artmıştır:

GÜBRE CİNSİ	2015/9AY (BİN TON)	2016/9AY (BİN TON)
AN26	215	212
AN33	316	297
AS	50	49
ÜRE	119	215
DAP	92	136
KOMPOZE	437	437
TOPLAM	1.229	1.347

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			
PROJE	KONUT SATILABİLİR/ KİRALANABİLİR ALAN (m ²)	OFİS&HOME OFİS SATILABİLİR/ KİRALANABİLİR ALAN (m ²)	PERAKENDE SATILABİLİR/ KİRALANABİLİR ALAN (m ²)
<i>Geliştirme Aşamasındaki Projeler</i>			
İzmir Projesi*	32.519	62.247	46.000
HEP İstanbul Projesi	180.155	-	2.595
TOPLAM	212.674	62.247	48.595

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

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
Ümit Özdemir	Başkan Yardımcısı – Taahhüt Grubu
Hakan Göral	Başkan Yardımcısı (Vekaleten) – Tarımsal Sanayi Grubu
Zeynep Hüveyda Oral	Başkan Yardımcısı – Emlak Geliştirme Grubu
Osman Reha Yolalan	Başkan Yardımcısı – Kurumsal İşler
Cahit Oklap	Başkan Yardımcısı – Strateji, İş Geliştirme ve Yatırımlar
Ahmet Okçular	Başkan Yardımcısı (Vekaleten) – Mali İşler

L. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2015 yıl sonu itibariyle toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 13.234 kişi iken, bu rakam 30 Eylül 2016 itibariyle 13.682 kişi olarak gerçekleşmiştir.

ÇALIŞAN SAYISI (BÖLÜMLERE GÖRE)					
TARİH	TAAHHÜT	TARIMSAL SANAYİ	EMLAK GELİŞTİRME	DİĞER	TOPLAM
31.12.2015	11.359	1.058	390	427	13.234
30.09.2016	12.093	1.099	406	84	13.682

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 01.01.2015-31.12.2016 tarihlerini kapsayan 2 yıllık toplu iş sözleşmesi yürürlüktedir.

Toros Tarım Torba Fabrikası

İşçi sendikası olarak Teksif Sendikasının örgütlendiği bu işyerinde, 01.01.2016-31.12.2017 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.

M. DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Holding ve Grup şirketleri olarak 2016 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam 4.057.738,14 TL tutarında bağış yapılmıştır.

N. ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE TEMEL MALİ RASYOLAR

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	30.09.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	3.830.342	3.713.282
Duran Varlıklar	1.939.239	1.912.773
TOPLAM VARLIKLAR	5.769.581	5.626.055
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.183.518	2.889.548
Uzun Vadeli Yükümlülükler	367.750	651.372
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	2.192.167	2.057.358
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.146	27.777
TOPLAM KAYNAKLAR	5.769.581	5.626.055

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
Hasılat	3.413.893	2.846.635
Brüt Kâr	445.360	322.126
Esas Faaliyet Kârı	252.372	70.027
Vergi Öncesi Kâr	291.231	214.974
Net Dönem Kârı	214.288	158.228

ÖNEMLİ ORANLAR	30.09.2016	31.12.2015
LİKİDİTE		
Cari Oran	1,20	1,29
PASİF YAPISI VE BORÇLULUK		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1,62	1,72
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,90	0,82

	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
KARLILIK		
Brüt Kâr Marjı	13,05%	11,32%
FAVÖK Marjı	10,21%	8,69%
Dönem Kâr Marjı	6,28%	5,56%

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

3. ÇEYREKTE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Tekfen İnşaat, Azerbaycan Vergi Bakanlığı yeni binası inşaatı işini, betonarme, çelik ve dış cephe kapsamıyla toplam 94 milyon ABD Doları bedelle üstlenmiştir.

- Tekfen İnşaat, Suudi Arabistan'da yatırımı Aramco tarafından yapılan Yanbu – Cidde arasında toplam 333 km uzunluğundaki 20"benzin ve 24" jet yakıtı boru hattı projesinin inşaatı işini toplam 299.312.000 ABD Doları bedelle üstlenmesine yönelik Niyet Mektubunu imzalamıştır.

- Tekfen İnşaat, Aliağa-İzmir'de yapımı sürmekte olan Star Rafinerisi "Coker Ünitesi"nin elektromekanik işlerini birim fiyatlı olarak üstlenmek konusunda işveren TSGİ JV ile bir Niyet Protokolü imzalamıştır.

- Tekfen İnşaat ile HMB - Hallesche Mitteldeutsche Bau AG'nin Fransız Vinci Grubundan Entrepote Contracting ile oluşturduğu Konsorsiyum, Mersin-Tarsus Bölgesinde birbirine yakın iki sahada gerçekleştirilecek toplam 4 milyar metreküp kapasiteli Yeraltı Doğalgaz Depolama Tesisleri'nin EPC (MühendislikTedarik-Yapım-İşletmeye Alma) esasıyla yapımı için yatırım lisans sahibi işverenler olan Toren Doğalgaz Depolama ve Madencilik A.Ş. ve Gaz Depo ve Madencilik A.Ş. firmaları ile toplam 2.413.000.000 Euro (ikimilyardörtüüzonüç milyon Avro) tutarında iki adet sözleşme imzalamıştır. Söz konusu şirketlerimizin, konu sözleşmelerdeki toplam payı 723.000.000 Euro'dur. Konu sözleşmeler kapsamındaki işlere, işveren şirketler tarafından ilgili proje finansmanının sağlanması üzerine başlanacaktır.

- Şirketimizin 31.03.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan ve Şirketimizin kendi paylarını Borsadan alması konusunda Yönetim Kurulunu yetkilendirdiği Hisse Geri Alım Programının 6 aylık süresi 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu 6 aylık süre zarfında Geri Alım Programı çerçevesinde şirketimizce herhangi bir alım işlemi gerçekleştirilmemiştir.

3. ÇEYREK SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 11 Ekim 2016 tarihinde, Tekfen İnşaat ile Suudi Arabistan Petrol Şirketi Saudi Aramco, Tekfen İnşaat'ın Saudi Aramco'nun gelecekteki projelerinin mühendislik, tedarik ve yapım işlerine teklif vererek katılımını sağlamayı teminen potansiyel fırsatları geliştirmek niyetlerini içeren karşılıklı Mutabakat Zaptı imzalamışlardır.

- 13 Ekim 2016 tarihinde, Tekfen İnşaat ile Katar Devleti'ni temsilen Belediyeler ve Çevre Bakanlığı arasında, toplam 34 km. uzunluğunda geliş - gidiş 10 şeritli, üzerinde çeşitli kavşaklar, viyadükler, alt ve üst geçitler olan yüksek prestijli "Al Khor Expressway" adlı otoyol projesinin 7,6 milyar Katar Riyali (yaklaşık 2,1 milyar ABD Doları) bedelle anahtar teslimi olarak inşa edilmesi konusunda sözleşme imzalanmıştır.

- Tekfen Emlak ile Topkapı Vitaminli Yem Sanayii A.Ş. (Topkapı A.Ş.) devralma yoluyla birleşmiş olup birleşme neticesinde Topkapı A.Ş.'nin ticaret sicil kaydı silinmiştir. Söz konusu birleşme 4 Ekim 2016 tarihinde tescil edilmiştir.

P.DİĞER HUSUSLAR

2016 yılı için Gruplar bazında verilen Ciro, Faiz, Amortisman Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) ve Net Kar beklentilerimiz, Taahhüt Grubu'nda 3. çeyrekte ayrılan toplam 58.618 bin TL tutarındaki karşılık sebebiyle aşağıdaki şekilde revize edilmiştir.

(Milyon TL)	Önceki Beklenti		Revize Beklenti*	
Satış Geliri	2016		2016	
Taahhüt Grubu	2.648		2.778	
Tarımsal Sanayi Grubu	1.931		1.931	
Emlak Geliştirme Grubu	40		34	
Diğer	31		30	
Toplam	4.650		4.773	
FAVÖK	2016	Marj	2016	Marj
Taahhüt Grubu	228	8,6%	195	7,0%
Tarımsal Sanayi Grubu	304	15,7%	304	15,7%
Emlak Geliştirme Grubu	-13	-32,5%	-14	-39,9%
Diğer	-12	-38,7%	-12	-40,7%
Toplam	507	10,9%	473	9,9%
Net Kar	2016	Marj	2016	Marj
Taahhüt Grubu	108	4,1%	35	1,3%
Tarımsal Sanayi Grubu	250	12,9%	250	12,9%
Emlak Geliştirme Grubu	-12	-30,0%	-12	-34,0%
Diğer	22	71,0%	33	108,5%
Toplam	368	7,9%	305	6,4%

* 2016 yılı için ortalama TL/ABD Doları kur tahmini 2,94715 olarak alınmıştır.



TEKFEN HOLDING

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