



01 Ocak – 30 Eylül 2017

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	3-4
E. Faaliyet Gösterilen Alanlar	4-5
F. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	5
G. Yatırımlar	6
H. Yararlanılan Teşvikler	6-7
I. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler	7-8-9
J. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar	9-10
K. Üst Yönetim	10
L. Personel ve İşçi Hareketleri	11-12
M. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar	12
N. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar	13
O. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	14

A. FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş. Taahhüt, Tarımsal Sanayi, Gayrimenkul Geliştirme ile Diğer sektörlerindeki iştirakleri ve iş ortaklıkları 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	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*	Tubin Tekfen Özdemir J.V.
Doğuş Tekfen Adi Ortaklığı	Tekfen – Al Jaber Engineering Ortak Girişimi

TARIMSAL SANAYİ GRUBU

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

GAYRİMENKUL 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

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.
Tekfen Ventures LP	Tekfen Venture Management LLC

* 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

Şirketimizin 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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	7.278.670,20	1,97
Halka Açık Kısım	171.415.569,53	46,33
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 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 23 Mart 2017 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:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Murat Gigin	Yönetim Kurulu Başkanı
Cansevil Akçağlılar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
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
Prof. Dr. Ahmet Çelik Kurtoğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Neriman Ülsever	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 2017 yılı için BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık 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 “müteahhütlik” 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. Toros Tarım, Ceyhan/Adana, Mersin ve Samsun’da kurulu üç üretim tesisi ile 2016 yılı itibarıyla Türkiye Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı verilerine göre %26 oranında pazar payına sahiptir. Ayrıca, 800’e yakın bayisiyle gübre pazarının 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) GAYRİMENKUL GELİŞTİRME GRUBU

Gayrimenkul sektöründe yatırım, proje geliştirme, inşaat yönetimi, tesis yönetimi ve pazarlama konularında faaliyet göstermek üzere 2000 yılında kurulan Tekfen Gayrimenkul 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 Gayrimenkul 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., 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, 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 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 - 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

Toros Tarım Ar-Ge Merkezi

Toros Tarım Mersin fabrika yerleşkesinin içerisinde, sektörün talep ve gereksinimleri, ürün gamının geliştirilmesi, Türkiye’de üretilmeyen gübrelerin yerli olarak üretilmesi, maliyet ve lojistik faktörlerinin optimizasyonu için üniversiteler ve kamu kuruluşları ile işbirliği sağlayarak hem Türkiye’ye hem de Toros Tarım’a katkı sağlayacak projelerin gerçekleştirilebilmesi amacıyla bir Ar-Ge merkezi kurulması hedeflenmiştir.

G. YATIRIMLAR

2017 yılının ilk dokuz aylık döneminde Taahhüt Grubu tarafından 66.617 bin TL, Tarımsal Sanayi Grubu tarafından 42.307 bin TL ve bunların dışında, Tekfen Holding ve diğer grup şirketlerinde toplam 2.598 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 111.522 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Bir önceki yıl aynı dönemde Taahhüt Grubu tarafından 12.891 bin TL, Tarımsal Sanayi Grubu tarafından 86.647 bin TL ve Tekfen Holding ve diğer grup şirketlerinde toplam 39.207 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 138.745 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

H. YARARLANILAN TEŞVİKLER

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, 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 2017 öncesi harcamalar için %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirmesinde %55 vergi istisnası, 2017 yılı harcamalar için %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %100 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 2017 itibarıyla patates desteklemeden sağlanan gelir 2.160.054 TL, buğday desteklemeden sağlanan gelir 142.631 TL olup, toplam gelir 2.302.685 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 Eylül 2017 itibarıyla Ziraat Bankası'nda 8.000 bin 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 yürütülmektedir. 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 tarihinde sona ermiştir. TÜBİTAK'a verilen bütçeye paralel olarak, proje süresince personel masrafları, sabit kıymet ve malzeme alımları, hizmet ve işçilik bedelleri için yapılan harcamalar destekleme kapsamına alınmıştır.

Ar-Ge Merkezi Desteği

Ar-Ge faaliyetleri ile inovatif yaklaşımlar sunan ve pazarına yeni ürün ve teknolojiler geliştirebilen firmalara 5746 sayılı kanun kapsamında çeşitli vergi (Ar-Ge indirimi) avantajları sağlanmaktadır. Bundan sonraki süreçte Ar-Ge merkezi, gelir vergisi stopaj desteği ve sigorta işveren primi desteği kapsamındadır. Ar-Ge, yenilik ve tasarım harcamalarının kapsamında belirlenmiş gider kalemlerindeki harcamalar, kurumlar vergisi matrahından düşülerek indirim konusu yapılmaktadır.

I. ÜRETİM BİRİMLERİ VE ÜRETİMDEKİ GELİŞMELER

TAAHHÜT GRUBU

Tekfen Taahhüt Grubu, 2017 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla 6 ülkede inşaat işleri faaliyetlerine devam etmektedir. Taahhüt Grubu'nun 30 Eylül 2017 itibarıyla devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 3,6 milyar ABD Doları olup, projelere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Bu projelerin yaklaşık %82'si yurtdışıındadır.

ÜLKE VE PROJE BAZINDA KALAN İŞ MİKTARI					
PROJE	ÜLKE	TAHMINİ BİTİŞ TARİHİ	CARİ KONTRAT DEĞERİ TEKFEN PAYI (ABD \$)	GELİR BAZLI TAMAMLANMA ORANI	KALAN MİKTAR (ABD \$)
BTC Boru Hattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	15.12.2017	95.056.901	%97,3	2.595.139
TANAP Projesi Lot 3	Türkiye	25.12.2017	589.858.923	%83,0	100.212.171
TANAP Kompresör ve Ölçüm İstasyonları	Türkiye	31.05.2019	461.487.823	%32,8	309.980.880
Afyon – Uşak Hızlı Tren Projesi	Türkiye	31.12.2019	161.394.290	%11,1	143.469.614
TANAP İdare Ofisi İç Yapı İkmal İnşaat İşleri	Türkiye	08.05.2018	1.380.000	%0,0	1.380.000
Star Ege Rafinerisi	Türkiye	31.03.2018	155.000.000	%47,8	80.950.291
TÜRKİYE TOPLAM					638.588.095
SOCAR Yeni Yönetim Binası	Azerbaycan	15.09.2017	414.237.659	%99,2	3.286.310
Şah Deniz Faz 2 - Sangaçal Terminali	Azerbaycan	14.10.2017	480.318.763	%91,1	42.560.903
Şah Deniz Faz 2 – Deniz Üstü Plat. İmal. ve Montajı	Azerbaycan	31.12.2017	315.810.027	%99,4	1.792.284
Azerbaycan Vergi Bakanlığı Binası	Azerbaycan	31.08.2018	94.000.000	%6,5	87.925.488
AZFEN Projeleri*	Azerbaycan	31.12.2018	787.838.183	%89,0	86.704.719
AZERBAYCAN TOPLAM					222.269.704
Ana Kamp İnşaatı	Kazakistan	31.12.2017	8.138.975	%86,8	1.071.938
FGP Geçici İnşaat Tesisleri	Kazakistan	15.05.2018	35.780.563	%20,1	28.579.366
KAZAKİSTAN TOPLAM					29.651.304

Kuzey Otoyolu - Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	04.07.2018	977.613.868	%88,5	112.444.501
Al Khor Otoyolu	Katar	25.11.2019	2.082.191.781	%12,3	1.826.179.436
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	05.02.2019	171.232.877	%5,8	161.282.782
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	30.11.2019	196.529.488	%0,0	196.529.488
KATAR TOPLAM					2.296.436.207
Cidde Yanbu Boru Hattı	S. Arabistan	15.06.2021	299.350.973	%5,0	284.519.274
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM					284.519.274
Su ve Tuz Ayrıştırma Üniteleri Montajı	Irak	16.02.2020	99.000.000	%0,0	99.000.000
IRAK TOPLAM					99.000.000
TOPLAM					3.570.464.584

* Holding'in konsolide cirosuna dahil edilmemektedir.

Daha önce 31 Ağustos 2016 tarihinde Niyet Protokolü imzalanarak yapımına başlanan Star Ege Rafinerisi Coker Ünitesi'nin elektromekanik işleri projesinin nihai sözleşmesi 23 Ekim 2017 tarihinde imzalanmıştır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla projenin gelir bazlı ilerleme oranı %47,8 seviyesinde olup, işin bitiş tarihi 31 Mart 2018'dir.

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. Mersin Fabrika'nın kapasitesi de 660.000 ton/yıl CAN26 eşdeğeridir. Samsun fabrikasının 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 itibarıyla öncü kuruluşlardandır. Başlıca üretilen ürünler CAN26, AN33, DAP ve NPK (kompoze) gübrelerdir.

Tarımsal Sanayi Grubunun ilk dokuz ay itibarıyla yurtiçi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 azalarak 1.268 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Son dönemdeki piyasa gelişmelerine bakıldığında yurtiçinde ilk dokuz ay itibarıyla dolar bazlı ortalama gübre fiyatları 2016 yılının aynı dönemine göre %8 düşüş kaydetmiştir.

Toros Tarım, 2017 yılının ilk dokuz ayında 2016'nın aynı dönemine göre gübre üretimini %21,5 artarak 1.176 bin ton seviyesinde gerçekleştirmiştir.. Ceyhan, Mersin ve Samsun'daki üretim birimlerinin bu dönemdeki kapasite kullanım oranları sırasıyla %82, %78 ve %79 olup, toplam kapasite kullanım oranı ise %80 olarak gerçekleşmiştir. Kapasite kullanım oranları 2016 yılının aynı döneminde ise sırasıyla %81, %78 ve %57 ve toplamda %72 olarak gerçekleşmişti.

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 ihtiyacını 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 sunulmaktadır. Ceyhan Terminali'nin 195.000 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 işlemlerinin yapılmasını sağlayacak boru hatları mevcuttur.

Yılın ilk dokuz ayında, dökme katı/sıvı yük ve genel kargo (petrol ürünleri hariç) ürün grubunda 5,08 milyon ton elleçleme yapılmıştır. Elleçlenen miktar 2016 yılının aynı dönemine göre %14 artmıştır. Petrol ürünlerinde ise doluluk oranı 2016'nın aynı dönemine göre artarak %76,6 olarak gerçekleşmiştir.

GAYRİMENKUL GELİŞTİRME GRUBU

Tekfen Gayrimenkul 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****
HEP İstanbul Projesi	Konut	İstanbul	Eylül 2014	Haziran 2017	647 milyon TL
İzmir Projesi	Karma	İzmir	Mart 2016	..*	1.287 milyon TL**
Topkapı Projesi	Konut	İstanbul	Nisan 2016	Eylül 2019	413 milyon TL
Topkapı Projesi II	Konut	İstanbul	Eylül 2017	***	200 milyon TL

* Yeni çıkan yönetmeliğe göre ÇED Raporu beklenildiğinden, kazı ruhsatı alınmış olmasına rağmen hafriyat faaliyetleri durdurulmuştur.

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

*** Proje hasılat paylaşımı modeli ile geliştirilecek olup Proje büyüklüğü Tekfen'in payını göstermektedir.

**** Rakamlar KDV hariç değerleri göstermektedir.

HEP İSTANBUL PROJESİ: 1.424 konut ve 25 ticari ünitenin yer alacağı Esenyurt Projesi'nin inşaat çalışmaları tamamlanmıştır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla toplam alanı 113.298 m² olan 1.011 adet ünitenin satışı tamamlanmış olup, toplam satış tutarı 320 milyon TL olmuştur. Toplam 924 adet daire ev sahiplerine teslim edilmiştir.

İZMİR PROJESİ: Tekfen Rönesans ortaklığıyla gerçekleştirilecek İzmir'in en büyük ve en prestijli projesi olmaya aday İzmir Karma Kullanım Projesi'nin inşaat ruhsatı hazırlık çalışmaları devam etmektedir. Yeni çıkan yönetmeliğe göre ÇED Raporu beklenildiğinden, kazı ruhsatı alınmış olmasına rağmen hafriyat faaliyetleri durdurulmuştur.

TOPKAPI PROJESİ: Toplam 13.793 m² arsa üzerinde 45.062 m² konut ve onu destekleyen 2.118 m² perakende ünitelerinden oluşacak şekilde planlanmaktadır. Projenin ortasında geniş ve yeşil avlusu ile sakinlerine şehrin ortasında özel yaşama alanı sunacak şekilde tasarlanmakta olup tüm disiplinlerde avan proje çalışmaları tamamlanmıştır. Sırasıyla arsaların tevhid işlemleri gerçekleştirilmiş, imar durumu alınmış ve inşaat ruhsatı Zeytinburnu Belediyesi tarafından 30 Eylül 2017 tarihinde onaylanmıştır. Mobilizasyon ve altyapı çalışmalarına başlanmıştır. Kasım 2017 tarihinde ön satışlara başlanması hedeflenmektedir.

TOPKAPI PROJESİ II: Mevcut Tekfen Topkapı projesinin komşu parselleri olan ve çeşitli fabrikaların faaliyetlerini sürdürdüğü toplam 20.219 m² alanlı arsalar üzerinde konut projesi geliştirmek üzere 28/09/2017 tarihinde hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalanmıştır. Mevcut Topkapı projesinin ikinci fazı olarak planlanan projenin, imar revizyonu sonrası inşaat ruhsat alımını takiben satışa başlanması ve inşaatın 24 ayda tamamlanması planlanmaktadır.

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

2016 yılının ilk dokuz ayında yurtiçi gübre satışlarının ortalama fiyatı 299 ABD\$/ton iken, 2017 yılının aynı döneminde %8 düşerek 275 ABD\$/ton olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk dokuz ayında Tarımsal Sanayi Grubumuzun yurtiçi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 azalmıştır:

GÜBRE CİNSİ	2016/9AY (BİN TON)	2017/9AY (BİN TON)
CAN*	212	261
AN33**	297	4
AS	49	101
ÜRE	215	218
DAP	136	153
KOMPOZE	437	532
TOPLAM	1.346	1.269

Dönem içerisinde ayrıca 228 bin ton ihracat yapılmış olup, toplam satışlar 1.497 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

* AN26 ve AN21 satışları dahildir.

** Resmi izin ile satışı gerçekleşmiştir.

GAYRİMENKUL GELİŞTİRME GRUBU

Tekfen Gayrimenkul 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)
Geliştirme ve Satış Aşamasındaki Projeler			
HEP İstanbul Projesi	180.155	-	2.595
İzmir Projesi*	32.519	62.247	46.000
Topkapı Projesi	45.062	-	2.118
Topkapı Projesi II**	44.467	-	-
TOPLAM	302.203	62.247	50.713

* İzmir Projesi'nde Tekfen Gayrimenkul Geliştirme Grubu'nun payı %50'dir. Rakamlar Tekfen payını göstermektedir.

** Proje hasılat paylaşımı modeli ile geliştirilecek olup imar revizyonu sonrası inşaatın 24 ay içinde bitirilmesi planlanmaktadır.

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
Gürbüz Alp Kireç	Başkan Yardımcısı – Taahhüt Grubu
Hakan Göral	Başkan Yardımcısı – Tarımsal Sanayi Grubu
Zeynep Hüveyda Oral	Başkan Yardımcısı – Gayrimenkul Geliştirme Grubu
Osman Reha Yolalan	Başkan Yardımcısı – Kurumsal İşler
Ahmet Okçular	Başkan Yardımcısı – Strateji, İş Geliştirme ve Yatırımlar
Ahmet Okçular	Başkan Yardımcısı (Vekaleten) – Mali İşler

L. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2016 yıl sonu itibariyle toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 14.295 kişi iken, bu rakam 30 Eylül 2017 itibariyle 19.002 kişi olarak gerçekleşmiştir.

ÇALIŞAN SAYISI (BÖLÜMLERE GÖRE)					
TARİH	TAAHHÜT	TARIMSAL SANAYİ	GAYRİMENKUL GELİŞTİRME	DİĞER	TOPLAM
31.12.2016	12.691	1.102	401	101	14.295
30.09.2017	17.321	1.101	484	96	19.002

TAAHHÜT GRUBU

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Kapsam Dışı Personel: Yılda 4 maaş tutarında ikramiye, yılda bir defa performansla 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 Tesis ve Mersin Tesis için (01.01.2017-31.12.2018 tarihli dönem için) imzalanan 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. 01.01.2018-31.12.2019 dönemine ilişkin toplu iş sözleşme ilk tur görüşmelerinin Kasım 2017 içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Kapsam Dışı Personel: Yılda 4 maaş tutarında ikramiye, yılda bir defa performansla bağlı prim, özel sağlık sigortası, ferdi kaza sigortası, servis, öğle yemeği, yönetmelik gereği belirli unvanlara (genel müdür, genel müdür yardımcısı, müdür, 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, sabun, havlu, deri ceket, yıllık ücretli izin ödentisi, askerlik yardımı, kreş ve emzirme odası, fabrika mamülü yararlanma, servis, öğle yemeği verilmektedir.

GAYRİMENKUL GELİŞTİRME GRUBU

Gayrimenkul 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 performansla 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 2017 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam 2.332 bin TL tutarında bağış yapılmıştır.

N. ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE TEMEL MALİ RASYOLAR

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	30.09.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	6.265.732	4.533.781
Duran Varlıklar	2.102.935	2.135.028
TOPLAM VARLIKLAR	8.368.667	6.668.809
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.163.517	3.896.563
Uzun Vadeli Yükümlülükler	481.731	392.789
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	2.692.447	2.349.681
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30.972	29.776
TOPLAM KAYNAKLAR	8.368.667	6.668.809

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
Hasılat	5.070.407	3.413.893
Brüt Kâr	732.503	445.360
Esas Faaliyet Kârı	566.328	252.372
Vergi Öncesi Kâr	626.792	291.231
Net Dönem Kârı	516.104	214.288

ÖNEMLİ ORANLAR	30.09.2017	31.12.2016
LİKİDİTE		
Cari Oran	1,21	1,16
PASİF YAPISI VE BORÇLULUK		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	2,10	1,83
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,91	0,91

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
KARLILIK		
Brüt Kâr Marjı	14,45%	13,05%
FAVÖK Marjı	13,48%	10,21%
Dönem Kâr Marjı	10,18%	6,28%

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

3. ÇEYREKTE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Tekfen İnşaat, Katar Bayındırlık İşleri İdaresi'nden (Ashghal) Doğu Endüstriyel Yolu inşaatı işini 729.6 milyon Katar Riyali (yaklaşık 200 milyon Amerikan Doları) bedel ile kazanmıştır. Projenin tamamlanma süresi 27 ay olarak belirlenmiştir.

3. ÇEYREK SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 31 Ağustos 2016 tarihli açıklamamızda, Grup şirketlerimizden Tekfen İnşaat ile TSGİ Mühendislik İnşaat Limited Şirketi arasında Niyet Protokolü imzalandığı duyurulan, Aliağa-İzmir'de yapımı sürmekte olan Star Rafinerisi "Coker Ünitesi"nin elektromekanik işleri projesinin toplam 155.000.000 ABD Doları bedelle birim fiyatlı olarak inşa edilmesi ve 19 ay sonunda teslim edilmesi konusunda nihai sözleşme imzalanmıştır.

- Tekfen İnşaat, Turkakımı projesinin ana yüklenicisi, merkezi Birleşik Arap Emirliklerinde bulunan Petrofac International UAE LLC, Türkiye branşı Petrofac Turkey'den sözleşme imzalamak üzere niyet mektubu almıştır. Sözleşme, Türkakımı Gaz Boru Hattı Projesi çerçevesinde, Türkiye'de Kırıkköy yakınında inşa edilecek Gaz Kabul Terminali inşaat işleri ile ilgilidir. Süresi 24 ay olan birim fiyatlı sözleşmenin bedeli 98 milyon Euro'dur. İnşaat işlerinin 2018 yılı Ocak ayında başlaması öngörülmektedir.



TEKFEN HOLDİNG

Tekfen Holding A.Ş. - Mersis No: 4511-3187-6947-1412
Kültür Mah. Tekfen Sitesi Budak Sok. A Blok No: 7 34340 Beşiktaş, İstanbul
Tel: (0212) 359 33 00 Faks: (0212) 359 33 05
tekfen@tekfen.com.tr; www.tekfen.com.tr