



TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2024- 31.03.2024

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İçindekiler

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

A. Faaliyet Konusu

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

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

* Özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir

B. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarın Adı	Hisse Adedi / Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Berker Ailesi	87.122.342,43	%23,55
Gökyiğit Ailesi	73.487.941,35	%19,86
Akçağlılar Ailesi	24.611.073,57	%6,65
Halka Açık Kısım	184.024.992,65	%49,74
Geri Alınmış Paylar*	753.650,00	%0,20
Genel Toplam	370.000.000,00	100,00%

*31.03.2024 geri alınan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.

C. Temettü Politikası

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

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

D. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler

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

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

Şirketimizin, 13 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve aynı gün yapılan Yönetim Kurulu toplantısında yapılan görev dağılımı sonrasında Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelikleri 1 (bir) yıl süre ile, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar, aşağıdaki gibi oluşmuştur.

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

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

E. Faaliyet Gösterilen Alanlar

1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

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

2. Tarımsal Sanayi Grubu

Tarımsal Sanayi Grubu “Toros” markasıyla, kimyevi, organik, organomineral ve özel gübre üretimi, ithalatı ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. Türkiye gübre sektöründe toplam 7 ana üretici firma bulunmaktadır ve Toros Tarım, Ceyhan/Adana, Mersin ve Samsun’da kurulu üç üretim tesisi ve 1.200’ün üzerinde bayi ve yetkili satıcısı ile gübre pazarının öncü kuruluşlarından. Şirketin ayrıca Konya Meram ve Balıkesir Gönen’de organik/organomineral gübre üretim faaliyetleri de gerçekleştiren iki adet biyogaz tesisi bulunmaktadır.

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

Tarımsal Sanayi grubu ayrıca terminal işletmeciliği ve serbest bölge işletmeciliği alanlarında da faaliyet göstermektedir.

a) Terminalcilik

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

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

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

3. Yatırım Grubu

a) Tekfen Ventures

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

b) Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş

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

c) Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş

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

F. Yatırımlar

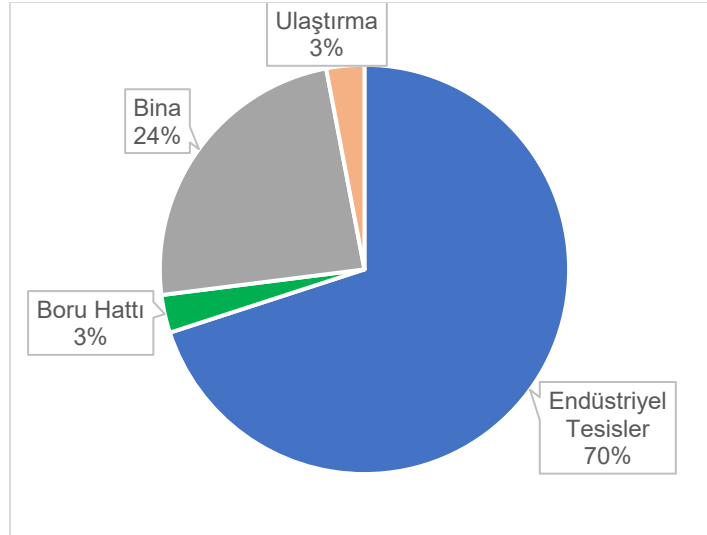
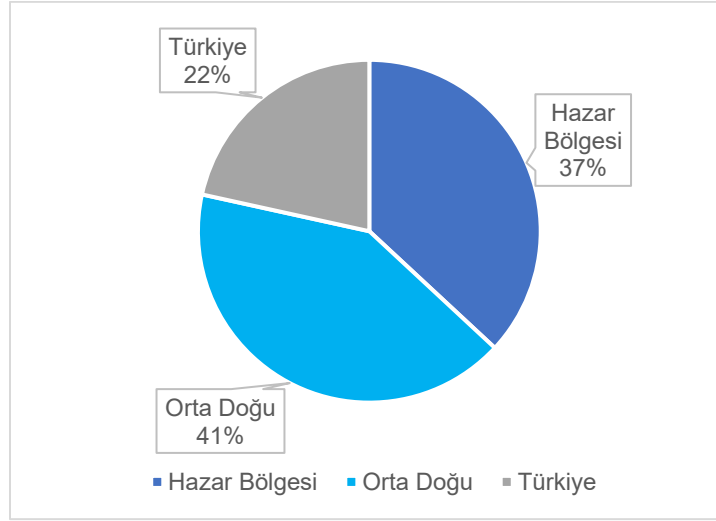
2024 yılının ilk üç aylık döneminde yapılan yatırım harcamaları aşağıda verilmektedir (bin TL).

Dönem	Mühendislik ve Taahhüt Grubu	Tarımsal Sanayi Grubu	Yatırım Grubu	Toplam
2024 / 3 Aylık	151.784	185.437	7.310	344.531
2023 / 3 Aylık	283.078	408.268	82.234	773.580

G. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler

1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, 2024 yılı Mart ayı sonu itibariyle 7 ülkede faaliyetlerine devam etmektedir. Mühendislik ve Taahhüt Grubu'nun 31 Mart 2024 itibariyle devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 749 Milyon ABD Doları olup, proje türlerine göre dağılım, coğrafi bölgelere göre dağılım ve projelere ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tablo ve grafiklerde verilmiştir.



Proje	Ülke	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (ABD \$)
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	94,3%	4.071.302
Toros Ceyhan Batı İskele Güçlendirme & Uzatma Projesi	Türkiye	99,5%	190.304
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Sülfür Geri Kazanım Ünitesi	Türkiye	20,7%	52.946.749
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Katalitik Parçalayıcısı Modernizasyon Montaj İşleri	Türkiye	45,1%	37.496.557
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangınla Mücadele Sistemlerinin Modernizasyonu 3. Etap İşleri	Türkiye	53,5%	12.519.230
TANAP Acil Boru Hattı Onarımı, Acil Olmayan Boru Hattı Onarımı ve Proje Değişiklikleri Hizmetleri	Türkiye	40,5%	12.247.545
SASA Yeni Elyaf ve MTR Tesisleri Projesi Mekanik ve Elektrik Montaj İşleri	Türkiye	18,9%	16.321.363
Toros Ceyhan Tahıl Ambarı İşleri	Türkiye	10,5%	14.317.357
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme EPC İşleri	Türkiye	1,0%	10.558.330
TÜRKİYE TOPLAM			160.668.738
ACE Projesi Platform ve Sondaj Tesisleri İmalatı Proje Yönetimi & Destek Hizmetleri	Azerbaycan	99,4%	278.202
Azerbaycan Merkez Bankası Yönetim Binası	Azerbaycan	42,2%	175.655.178
Azfen Projeleri **	Azerbaycan	86,9%	19.526.629
AZERBAYCAN TOPLAM			195.460.008
Haradh Sahası Gaz Artışı Programı - Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları	Suudi Arabistan	99,1%	5.960.841
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM			5.960.841
Kuzey Otoyolu- Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	99,7%	2.816.094
Al Khor Otoyolu	Katar	99,9%	3.027.698
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	98,6%	3.395.346
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	99,0%	1.727.758
Al Khor Expressway Bağlantı Yolları İnşaatı	Katar	92,6%	14.648.891
Kuzey Sahası Doğu Kıyı EPC-1 Projesi	Katar	38,9%	277.984.271
KATAR TOPLAM			303.600.059
Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı	Kazakistan	99,4%	5.729.108
NCOC Mevcut Tesislerde Tadilat İnşaat Hizmetleri	Kazakistan	94,1%	962.905
KAZAKİSTAN TOPLAM			6.692.013
Gürcistan BP Boruhattı Tamir ve İyileştirme İşleri	Gürcistan	0,0%	3.250.000
GÜRCİSTAN TOPLAM			3.250.000
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri	Irak	99,8%	261.239
Basra Rafinerisi İyileştirme Projesi Altyapı ve İnşaat İşleri	Irak	98,6%	279.958
Rumalia Petrol Sahası Akış Hattı Montaj İşleri	Irak	74,3%	4.628.534
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri 2 (GCS2)	Irak	24,6%	67.870.089
IRAK TOPLAM			73.039.820
TOPLAM			748.671.478

2. Tarımsal Sanayi Grubu

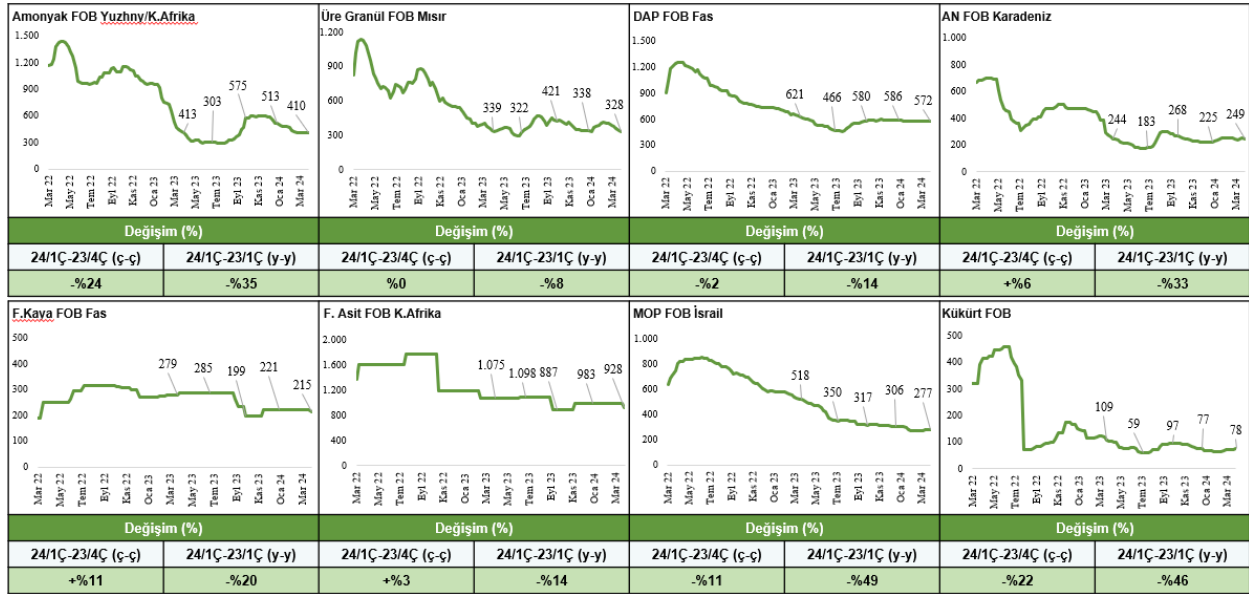
a) Gübre İş Kolu

Toros Tarım'ın Ceyhan, Mersin ve Samsun'da olmak üzere toplam 3 adet gübre fabrikası bulunmaktadır. Ceyhan fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl NPK veya 330 bin ton NPK ve 198 bin ton DAP olup Mersin fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl CAN26 eşdeğerdir. Samsun fabrikanın kapasitesi ise 329.472 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, DAP ve NPK (kompoze) gübrelerdir.

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

- 2023 yılında Avrupa'nın gaz tedarikini etkin olarak sağlaması ile doğalgaz fiyatları stabil bir trend göstermiş, savaş öncesi seviyelerinin altındaki seyrini sürdürmüştür. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise fiyatlar aşağı yönlü seyr göstermiştir.
- Ukrayna'nın Yuzhny limanı savaş nedeniyle kapalı kalmaya ve bu dönemde amonyak tedariki diğer bölgelerden sağlanmaya devam etmiştir.
- Hem konteyner hem de dökme yük navlun fiyat endekslerinde 2023 yılının son çeyreğinde yükseliş gerçekleşmiştir. Kızıldeniz krizinin etkisi ile 2024 yılı ilk çeyreği başında fiyatlar yukarı yönlü hareketini sürdürmüş ve ardından hızlı bir düşüş yaşanmıştır.

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

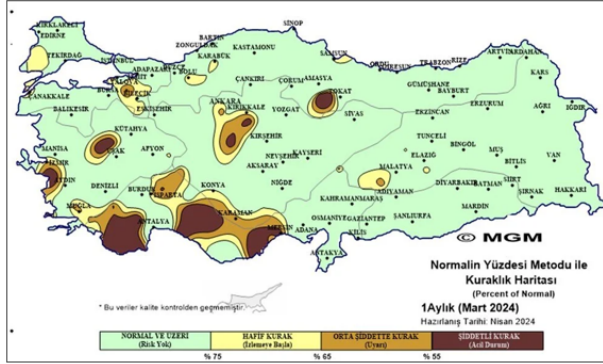


2024 yılı ilk çeyrek sonu itibarıyla gübre sektörüne yönelik yerel gelişmelere bakıldığında:

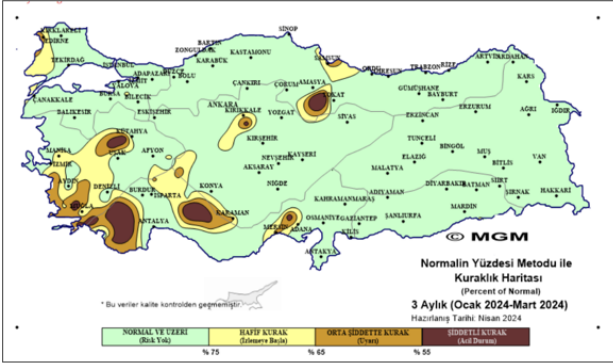
- Döviz kurlarında ve dolayısıyla gübre fiyatlarında artış yaşanma beklentileri nedeniyle hem bayi hem de çiftçiler ilk çeyrekte alımlarını öne çekme ve stok yapma eğilimine girmişlerdir.
- Ocak-Mart aylarını kapsayan dönemde tüm ürün gruplarında ihracat kısıtlaması uygulanmıştır. 2024 yılı 2. çeyrek döneminde ürün tiplerine bağlı kapasitenin %15-40'ını, 3. çeyreğinde %15-65'ini geçmemek koşuluyla ihracat izni verilecektir. 4. çeyrekte ise DAP ve NP/NPK ürünlerinde ihracata izin verilmeyecekken diğer ürünlerde ise kapasitenin %45-50'sini geçmemek koşulu ile ihracat izni verilecektir.
- 2024 yılının ilk çeyreğinde döviz kuru görece stabil bir seyir izlerken, enflasyon artış eğilimi devam etmiş ve tüketici enflasyonu TCMB beklentilerinin üzerinde gerçekleşmiştir. Yurt içinde gübre fiyatları dolar bazlı azalış gösterirken, enflasyon etkisi ile üretim maliyetleri, asgari ücret artışlarının reel birim ücrete etkisi ile işçilik maliyetleri artış göstermiştir. Söz konusu maliyet artışlarının, ürün fiyatlandırmasına yansıtılmaması nedeniyle karlılık oranları (?) negatif olarak etkilemiştir.

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

Kuraklık Haritası 1 Aylık (Mart 2024)



Kuraklık Haritası 3 Aylık (Ocak 2024 - Mart 2024)



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

Toros Tarım'ın 2024 yılı ilk çeyreğinde toplam gübre satış miktarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 artarak 834 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2023/1Ç (BİN TON)	2024/1Ç (BİN TON)
Bayi Satışları	488	691
Kurum Satışları	52	86
İhracat	31	36
Özel Gübre	15	22
Toplam	586	834

Toros Tarım'ın, 2024/1Ç'deki gübre üretimi 2023/1Ç'ye göre %37 artarak 458 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2023/1Ç (BİN TON)	2024/1Ç (BİN TON)
Azotlu	150	183
Fosfatlı	177	263
Diğer	6	11
Toplam	333	458

2024 yılının ilk çeyreğinde toplam kapasite kullanım oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 23 puan artarak %90 olarak gerçekleşmiştir.

Kapasite Kullanımı	2023/1Ç (%)	2024/1Ç (%)
Toros Tarım	%67	%90

b) Terminal İş Kolu

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 petro kok'a, klinkerden çimentoya ve ponza 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 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 işlemlerinin yapılmasını sağlayacak boru hatları mevcuttur.

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen liman faaliyetlerine ilişkin ticari faaliyetlere yönelik 2024 yılı ilk çeyrek sonu itibarıyla meydana gelen global ve yerel gelişmelere bakıldığında:

- Tahıl ve yem Hammaddeleri fiyatlarındaki düşüşler tüccar firmaların fiyat istikrarı sağlanana kadar alımlarını ertelemesine sebep olmuştur.
- Bir önceki yılın son döneminde Akdeniz havzasında had safhaya çıkan motorin ve sıvı kimyasal depolama talebi 2024 yılı ilk çeyreğinde azalmış ve normal seviyelere dönmüştür.

2024 yılı ilk çeyrek sonu itibarıyla liman faaliyetlerine ilişkin ticari faaliyetlere yönelik Torosport grubundaki gelişmelere bakıldığında:

- Üretici firmaların hammadde ihtiyaçları haricinde antrepolara tahıl ve yem hammaddesi tahliyesi beklenen firmalar fiyat istikrarı sağlanana kadar tahliyelerini ertelemiştir ve yılın ilk çeyreğinde antrepoya inen ürün miktarı beklenenden az olmuştur.
- Kömür fiyatlarının düşme eğiliminde olması 2024 ilk çeyreğinde kömür ithalatını artırmıştır.

2024 yılı ilk çeyreğinde dökme katı/sıvı yük (tank terminali ürünleri hariç) ve genel kargo ürün grubunda elleçleme miktarı geçen senenin aynı dönemine göre %5 artarak 915 bin ton olmuştur. 2023 yılının ilk üç ayında toplamda %71 olan petrol ürünlerinde doluluk oranı 2024'ün aynı döneminde %77,4 olarak gerçekleşmiştir.

Elleçlenen Miktar	2023/3 (BİN TON)	2024/3 (BİN TON)
Dökme Katı Sıvı – Genel Kargo	873	915

Petrol Ürünleri Kiralanan Kapasite	2023/3 (BİN M ³)	2024/3 (BİN M ³)
Petrol Ürünleri	421	459
Kapasite Kullanımı	%71,0	%77,4

H. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar

1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

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

2. Tarımsal Sanayi Grubu

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

Klasik yurt içi gübre satış fiyatları 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre ise USD bazında %22 azalış, TL bazında ise %28 artış göstermiştir.

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2023/1Ç	2024/1Ç	Değişim (y-y)
USD / ton	506	397	-%22
TL / ton	9.559	12.269	+%28

2024 yılının 1. çeyreğinde, Toros Tarım'ın toplam yurt içi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %44 artarak 798 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2023/1Ç (BİN TON)	2024/1Ç (BİN TON)
Azotlu	305	419
Fosfatlı	235	358
Diğer	15	22
Toplam	555	798

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

2024 yılının 1. çeyreğinde toplam bitmiş ürün tedarik bir önceki yılın aynı dönemine göre %85 artarak 260 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Tedarik	2023/1Ç (BİN TON)	2024/1Ç (BİN TON)
Azotlu	140	260
Diğer	0	0
Toplam	140	260

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen tarımsal üretim faaliyetleri kapsamında:

- Tekfen Tarımsal'ın 2024 yılı ilk üç aylık faaliyetlerine bakıldığında;**
Tekfen Tarım 2024 yılı ilk çeyreğinde üretimden 719 ton tohumluk patates, 48 ton buğday tohumu, 1.195 ton unluk buğday, 288 ton elekalı buğday ve 1.615 adet muz fidesi satışı gerçekleştirmiştir.
- Alanar Meyve'nin 2024 yılı ilk üç aylık faaliyetlerine bakıldığında;**
Alanar Meyve 2024 yılı ilk çeyreğinde 19 ton ihracat satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve 38 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

I. Üst Yönetim

Tekfen Holding'in üst yönetimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

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

J. Personel ve İşçi Hareketleri

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2023 yıl sonu itibariyle toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 11.878 kişi iken, bu rakam 31 Mart 2024 itibariyle 11.535 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Dönem	Mühendislik ve Taahhüt Grubu	Tarımsal Sanayi Grubu	Yatırım Grubu	Toplam
31.03.2024	9.909	1.265	361	11.535

K. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Holding ve Grup şirketleri olarak 2024 yılının ilk üç aylık döneminde toplam 483.000 TL* tutarında bağış yapılmıştır.

* Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

L. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar	28.812.159	31.538.462
Duran Varlıklar	28.565.923	29.154.753
TOPLAM VARLIKLAR	57.378.082	60.693.215
Kısa Vadeli Yükümlülükler	28.166.955	31.198.508
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.051.947	4.144.225
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	24.790.890	24.960.454
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	368.290	390.028
TOPLAM KAYNAKLAR	57.378.082	60.693.215

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	01.01-31.03 2024	01.01-31.03 2023
Hasılat	16.068.090	15.745.406
Brüt Kar	1.937.397	82.785
Esas Faaliyet Karı / Zararı	36.396	(1.516.108)
Vergi Öncesi Kar	92.908	(1.314.357)
Net Dönem Karı	(533.180)	(1.877.698)

Önemli Oranlar	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Likidite		
Cari Oran	1,02	1,01
Pasif Yapısı ve Borçluluk		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1,30	1,42
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,87	0,88
Karlılık		
Brüt Kâr Marjı	%12,06	%0,53
FAVÖK Marjı	%4,54	-%4,26
Dönem Kâr Marjı	-%3,32	-%11,93

M. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

1. Çeyrekte Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

2024 yılının ilk çeyreğinde bağlı ortaklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin yurt içinde devam eden Tüpraş projelerinde 14 Milyon ABD Doları bedelinde ek iş alınmıştır.

BTC Boru Hattı projesi kapsamında 10 Milyon ABD Doları bedelinde ilave tank yapım işi alınmıştır.

Basra Rafinerisi İyileştirme Projesi kapsamında 12 Mayıs 2024 tarihinde 3,1 Milyon ABD Doları bedelinde claim anlaşması imzalanmıştır.

NFE EPC-1 projesi kapsamında kamp genişletme işleri dahil 7 Milyon ABD Doları bedelinde ilave iş anlaşması yapılmıştır.

Katar Al-Thumama projesinde taşeron ve tedarikçiler ile yürütülen indirim görüşmeleri kapsamında 5,1 Milyon ABD Doları iskonto anlaşması yapılmıştır. Ek olarak, 1,3 Milyon ABD Doları bedelinde elektrik giderlerinin idare tarafından karşılanması konusunda anlaşmaya varılmıştır.

Arabistan Haradh projesinde 2023 yılı dördüncü çeyrekte alınan 19,5 Milyon ABD doları tahsilata ek olarak 2024 yılı ilk çeyrekte ilave işler kaynaklı 2,9 Milyon ABD Doları bedelinde tahsilat yapılmıştır. Toplamda 22,4 Milyon ABD Doları tahsilat yapılmış oldu.

2024 Ocak ayı itibarıyla Bakü Olimpiyat Stadı projesi alacağının 13,5 Milyon ABD Dolarlık kısmı da tahsil edilerek, tamamı olan 54,5 Milyon ABD Doları tahsil edilmiştir.

01.03.2024 tarihinde yenilenebilir enerji alanındaki büyüme stratejilerimiz kapsamında Balıkesir'de bulunan 14,4 megavatlık lisanslı Marmara Rüzgar Enerji Santrali'ne ilişkin hisse devir sözleşmesini imzalanmıştır.

01.03.2024 tarihinde varılan ikinci anlaşma ile bağlı ortaklıklarımızdan Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Toros Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin geri kalan %30'luk payının da satın alınmasına yönelik pay devri sözleşmesi imzalanmış ve şirketteki sahiplik oranı %100'e ulaşmıştır..

Karayolları Genel Müdürlüğü ile yapılan 07 Kasım 1996 tarihli Yap-İşlet-Devret sözleşmesinin bitimi ile şirketin Adana'da bulunan Otoyol Hizmet Tesislerindeki petrol istasyonu ve dinlenme tesisi faaliyeti 29 Şubat 2024 tarihinde sonlanmıştır.

2. Çeyrek Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

Bağlı ortaklarımızdan Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş ile Chiyoda Technip ortaklığı arasında 2022 yılı Ocak ayında imzalanan sözleşmeye istinaden NFE EPC-1 projesi üstlenilmiştir. Proje kapsamında yaşanan gecikmelere bağlı olarak karşılık ayrılan proje zararının azaltılmasına yönelik yakın izleme ve tasarruf çalışmaları devam etmektedir. 30.04.2024 itibarıyla projenin finansal tamamlanma oranı %41,2'dir.

Yenilenebilir enerji stratejileri kapsamında 2024 yılı Mayıs ayında Enerjisa Üretim ile yeşil hidrojen ve yeşil amonyak konularında beraber çalışmak üzere bir niyet mektubu imzalanmıştır.

N. Diğer Hususlar

1. Net Nakit Durumu

31 Mart 2024 itibariyle Net Nakit hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Net Nakit Hesaplaması	Bin TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.846.088
Finansal Yatırımlar*	67.997
Kısa Vadeli Borçlanmalar	(7.085.196)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	(428.013)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	(2.539.525)
TFRS 16 Düzeltme Etkisi	291.875
TFRS 9 Düzeltme Etkisi	3.653
Net Nakit	1.156.879

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



TEKFEN HOLDİNG

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