



TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2025 - 30.09.2025

Ara Dönem Faaliyet Raporu

İçindekiler

1. Faaliyet Konusu.....	3
2. Ortaklık Yapısı.....	4
3. Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu Üyeleri	4
4. Temettü Politikası.....	5
5. Faaliyet Gösterilen Alanlar	5
6. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler	7
7. Personel ve İşçi Hareketleri.....	12
8. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar	12
9. Yatırım Harcamaları.....	12
10. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar	13
11. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	14
12. Raporlama Döneminden Sonraki Gelişmeler	16
13. Diğer Hususlar	17

1. Faaliyet Konusu

Tekfen Holding A.Ş. (Tekfen), mühendislik ve taahhüt, tarımsal sanayi ile yatırım sektörlerinde üretim, imalat, sanayi ve ticaret alanlarında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ve iştirakleri vasıtasıyla konsolide bazda yatırım faaliyetleri göstermektedir. Bu faaliyet alanlarındaki şirketlerin listesi aşağıda verilmekte olup; şirketlerin faaliyetleri ile ilgili bilgi ve gelişmeler raporun ilerleyen bölümlerinde sunulmaktadır.

Mühendislik ve Taahhüt Grubu	
Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. (Tekfen İnşaat)	Gate Construction
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş. (Timaş)	Istek Construction LLP
Tekfen Mühendislik A.Ş. (Temaş)	Doğuş - Tekfen Adi Ortaklığı
Tekfen Engineering UK Limited	OOO Rusfen
Tekfen Engineering USA Inc.	Gama Tekfen Tokar JV
Tekfen T Engineering Ortak Girişimi	Tekfen Tubin Özdemir JV
Tekfen-AI Jaber Engineering	Tekfen TML JV
Tekfen Derince Gayrimenkul A.Ş.	Cenub Tikinti Servis ASC
HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)	Azfen MMC*
Denkmal in Dahlem Otto-Hahn-Platz GmbH	Tekfen Construction and Installation W.L.L.
Tarımsal Sanayi Grubu	
Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Toros Tarım)	Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.
Toros Agroport Romania S.A.	Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş.
Toros Adana Yumurtalık Serb. Böl. Kur. ve İşl. A.Ş. (TAYSEB)	Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş.
CFS Petrokimya Sanayi 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.	TV Pivot Investors L.P.
Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri A.Ş.	Babadağ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

*Özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir.

2. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarın Adı	Sermayedeki Payı (TL)	Oran (%)
ARY Holding A.Ş.	51.570	13,94
Berker Ailesi	93.367	25,23
ANG Yatırım Holding A.Ş.	32.869	8,88
Can Grup*	64.978	17,56
Geri Alınmış Paylar**	13.430	3,63
Halka Açık Olan Kısım	113.786	30,76
Genel Toplam	370.000	100,00

*Can Grup, Can Kültür Sanat ve Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. ("Can Kültür") ile birlikte MCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve KCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'den oluşmaktadır.

**30.09.2025 itibarıyla geri alınan ve halka açık nitelikteki payları ifade etmektedir.

3. Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu Üyeleri

Tekfen Holding'in üst yönetimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi
Namık Ülke*	Grup Şirketler Başkanı
Kenan Alpdündar**	Mali İşler Başkan Yardımcısı
Erhan Hersek	İnsan Kaynakları Başkan Yardımcısı

*Grup Şirketler Başkanı görevinden 9 Ekim 2025 tarihinde istifa eden Hakan Göral'ın görevine 9 Ekim 2025 tarihinde Namık Ülke atanmıştır.

**Mali İşler Başkan Yardımcısı görevinden 30 Haziran 2025 tarihinde istifa eden Hakan Dündar'ın görevine 14 Ekim 2025 tarihinde Kenan Alpdündar atanmıştır.

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen dokuz üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmekte olup, Yönetim Kurulu'nda üç 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, 7 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve 8 Mayıs 2025 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.

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Nazmi Erten	Yönetim Kurulu Başkanı
Nevzat Avunç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet Şakir Can	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Kemal Can	Yönetim Kurulu Üyesi
Bayram Saral*	Yönetim Kurulu Üyesi
Uğur Bayar*	Yönetim Kurulu Üyesi
Hamit Sedat Eratalar	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Ayşe Selen Kocabaş	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Çağrı Bağcıoğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

*Yönetim kurulu üyeliklerinden 9 Ekim 2025 tarihinde istifa eden Bayram Saral ve Uğur Bayar yerine 9 Ekim 2025 tarihinde Taner Yalçın ve Erdem Şair atanmıştır.

4. 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.

5. Faaliyet Gösterilen Alanlar

5.1. 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.

5.2. Tarımsal Sanayi Grubu

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

Tarımsal üretim alanında doku kültürü, yüksek kalite patates tohumu, sertifikalı buğday tohumu üretimi ve satışı ile ilgili faaliyetler yürütülmektedir.

Alanar Meyve bünyesinde ise kiraz, kayısı, yaban mersini, incir ve erik üretimi, paketlemesi ve ihracatı yapılmakta, bunların yanı sıra da fidan satışları gerçekleştirilmektedir.

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

5.2.1. Terminalcilik

Toros Tarım'ın terminalcilik faaliyeti kapsamında, Ceyhan ve Samsun işletmeleri 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.

5.2.2. 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.

5.3. Yatırım Grubu

5.3.1. Tekfen Ventures

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

5.3.2. 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.

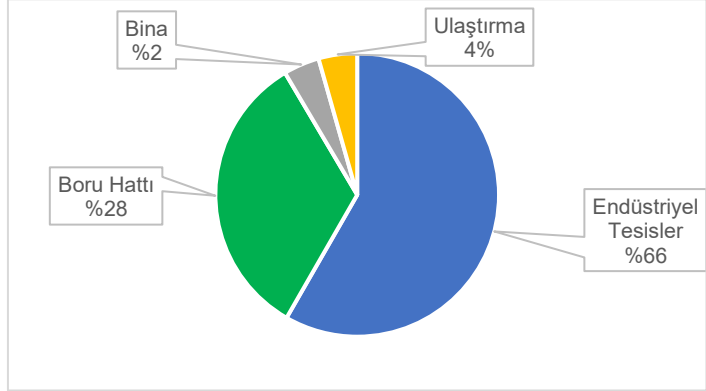
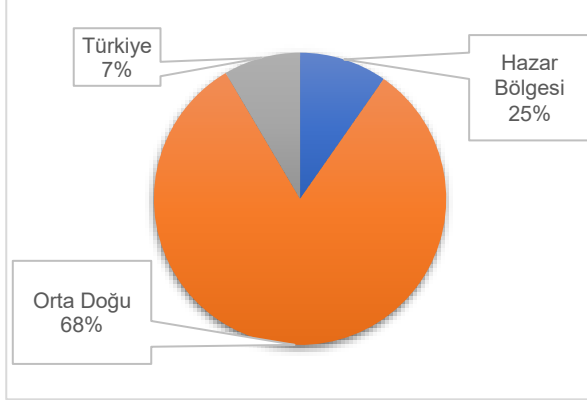
5.3.3. Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş.

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.

6. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler

6.1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, 2025 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla 6 ülkede faaliyetlerine devam etmektedir. Mühendislik ve Taahhüt Grubu'nun 30 Eylül 2025 itibarıyla devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 686 milyon ABD doları olup, bu tutarın proje türlerine göre dağılımı, coğrafi bölgelere göre dağılım ve projelere ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tablo ve grafiklerde verilmiştir.



Proje Kırılımı	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (\$)
Irak Toplam		10.510.864
ROO Genel İnşaat Hizmetleri 2 (GCS2)	%85,2	10.510.864
Azerbaycan Toplam		163.069.009
ACE Projesi Kapsamında Üstyapı (Topsides) ve Sondaj Tesisleri İmalatına Yönelik Proje Yönetimi ve Destek Hizmetlerinin Sağlanması	99,9%	61.639
Azerbaycan Cumhuriyeti Merkez Bankası Yeni Hizmet Binasının Detay Mühendisliği ve İnşaatı	96,3%	11.165.104
Azfen Projeleri (Genel Proje Portföyü / Çeşitli Azfen Projeleri)	27,9%	151.842.266
Katar Toplam		127.815.183
Al Khor Otoyoluna Bağlantılı Yan Yol İnşaatı Projesi	87,9%	25.291.637
Al Khor Otoyolunun Tasarımı ve İnşaatı	99,9%	1.369.864
Beşinci Bölge Stadyumu Ana İnşaat İşleri	98,4%	3.919.551
North Field East Kara Fazı Projesi EPC-1 Paketi	82,0%	94.418.038
North Road Koridoru Yol İyileştirme Projesi (Tasarım ve Yapım Hizmetleri)	99,7%	2.816.094
Kazakistan Toplam		10.772.700
(Brownfield) Tesislerde Modifikasyon ve İnşaat Hizmetlerinin Sağlanması	91,4%	2.032.558
TCO Bakım, Yenileme ve İnşaat İşleri	73,4%	8.740.142
Suudi Arabistan Toplam		329.951.670
GCW WAS Zenginleştirme (İşleme) Projesi	37,8%	145.507.335
Haradh Uydu Gaz Basınçlandırma Tesisleri Boru Hatları Projesi	99,9%	512.136
MASTER GAS P16 Doğal Gaz Boru Hattı Projesi	13,2%	183.932.200
Türkiye Toplam		43.938.453
AGT Kara Boru Hatları İşletmesi için Mühendislik, Tedarik ve İnşaat (EPC) Hizmetleri Sağlanması	66,1%	11.583.042
Ceyhan Tesisi Hububat Depolama (Silo) İnşaatı Projesi	99,6%	73.349
TANAP Acil ve Acil Olmayan Hat Bakım-Onarım ve Proje Revizyon Hizmetleri	81,4%	4.953.991
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Yataklı Katalitik Kırma (FCC) Ünitesi Rehabilitasyon ve Montaj Çalışmaları	95,2%	3.431.030
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Kükürt Geri Kazanım Ünitesi Projesi	78,2%	17.081.373
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangın Söndürme Sistemi Modernizasyonu 3. Aşama	78,1%	6.772.349
Yeni Fiber ve MTR Tesisleri Mekanik ve Elektrik Montaj Çalışmaları Projesi	99,8%	43.319
TOPLAM		686.057.879

6.2. Tarımsal Sanayi Grubu

6.2.1. Gübre İş Kolu

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

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen gübre iş koluna dair 2025 yılının 3. çeyreğinde meydana gelen gelişmelere bakıldığında;

Toros Tarım, 2025 yılının 3. çeyrek döneminde yurt içerisinde yaklaşık 212 bin ton gübre satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Ceyhan, Mersin ve Samsun fabrikalarında ortalama %47 kapasite kullanım oranıyla üretim yapılmıştır. 2025 yılının 3. çeyrek dönem içerisinde yaklaşık 37 bin ton ihracat gerçekleşmiştir.

21 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla Adana'nın Ceyhan ve Mersin'in Akdeniz ilçelerindeki Toros Tarım üretim tesislerinde grev uygulamasına başlanmış ve 5 Eylül 2025 tarihi ile uzlaşma sağlanarak grev sona ermiştir.

2025 yılının 3. çeyrek dönemi içerisinde Ceyhan ve Mersin tesislerinde gerçekleşen grev nedeniyle kısıtlı stok ile çalışılmış olup en optimum fiyat ve karlılık seviyesinde satma çabası sürdürülmüştür.

Global piyasalarda gübre fiyatlarında yaşanan artışlar yurt içi piyasaya da yansımış ve pazarda daralmaya yol açmıştır. Çiftçilerin alım gücünün düşmesi ve piyasada halen yüksek seyreden faiz oranları çiftçilerin ve bayilerin stoğa yönelik alım yapma eğilimini azaltmıştır. Üçüncü çeyreğin tamamında Türkiye'deki kimyevi gübre tüketiminin geçen yılın aynı dönemine göre düştüğü öngörülmektedir.

2025 yılının 3. çeyrek sonu itibarıyla hammadde pazarına yönelik gelişmelere bakıldığında:

Küresel jeopolitik gerilimlerin enerji ve emtia fiyatlarını dalgalandırması, devam eden Çin'in ihracat kısıtlamaları, Rus rafineri kapasitesini etkileyen Ukrayna dron saldırıları, Avrupa Birliği tarafından uygulanmaya başlanan Rusya ve Belarus'a yönelik yaptırımlar global pazarda arzı daraltmakta ve piyasa üzerinde önemli baskı unsuru oluşturmaktadır.

Karadeniz'den amonyak sevkiyatlarının savaş nedeniyle 2022 yılından bu yana yapılamıyor olması tüketicileri Akdeniz ve Ortadoğu'da diğer kaynaklara yönlendirmiştir. İran-İsrail arasındaki gerginlik Arap Körfezi'nden amonyak tedarikine ek baskı ve kısıt getirmiştir. Benzer şekilde Kızıldeniz'den geçişi riskli bulunan amonyak gemileri alternatif deniz yolu olarak Afrika'nın güneyini kullanmaktadır. Bu durum tedarik süresinin uzamasına ve ek maliyete sebep olmaktadır. Amonyak ve kükürt tedarik konuları kritikliğini artırarak korumaktadır.

2025 yılının üçüncü çeyreğinde gübre fiyatları bir önceki çeyreğe göre genel olarak yükselen bir seyir izlemiştir.

2025 yılının 3. çeyreğinde fiyatlar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre dolar bazında;

- Amonyak fiyatları %10, fosfat kayası fiyatları %1 azalmış,
- Kükürt fiyatları %156, Granül üre fiyatları %33, DAP fiyatları %33, AN fiyatları %20, AS fiyatları %15, fosforik asit fiyatları %33 ve MOP fiyatları ise %28 artış göstermiştir.

2025 yılının 3. çeyreğinde yaşanan gelişmelerin Tekfen Tarımsal Sanayi Grubuna yönelik etkileri ise;

Toros Tarım'ın 2025 yılının 3. çeyreğinde toplam gübre satış miktarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %43 azalarak 249 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2025/9'daki toplam gübre satış miktarı ise 2024/9'a göre %37 azalarak 1.075 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2024/3Ç (BİN TON)	2025/3Ç (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)
Bayi Satışları	228	167	1.242	806
Kurum Satışları	38	29	133	103
İhracat	150	37	257	109
Özel Gübre	23	17	63	58
Toplam	439	249	1.695	1.075

Toros Tarım'ın 2025/3Ç'teki gübre üretimi 2024/3Ç'ye göre %30 azalarak 239 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025/9'daki gübre üretimi ise 2024/9'a göre %27 azalarak 857 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2024/3Ç (BİN TON)	2025/3Ç (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)
Azotlu	85	42	420	262
Fosfatlı	247	186	724	551
Diğer	11	12	33	44
Toplam	343	239	1.177	857

2025 yılının 3. çeyreğinde toplam kapasite kullanım oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 25 puan düşüş ile %47 olarak gerçekleşmiştir. 2025/9'daki toplam kapasite kullanım oranı ise 2024/9'a göre 23 puan düşüş ile %58 olarak gerçekleşmiştir.

Kapasite Kullanımı	2024/3Ç	2025/3Ç	2024/9	2025/9
Toplam	%72	%47	%81	%58

6.2.2. Terminal İş Kolu

Ceyhan Terminali birbirinden bağımsız iki ayrı iskele ve toplam 8 ayrı yanaşma platformuna sahiptir. Bu iskelelerin depolama ihtiyacını karşılayacak kara tesisleri ile katı dökme yükte tahıl, gübre, kömür, taş cevher; sıvı yükte akaryakıt, bitkisel yağ ve kimyasal gibi pek çok ürün grubunda boşaltma, yükleme ve depolama hizmeti sunulmaktadır. Samsun Terminali ise iki ayrı yanaşma platformu ile başta kömür olmak üzere dökme katı yük elleçleme hizmeti sunmaktadır. Terminalde ayrıca sıvı kimyasal ürünlerin yükleme ve boşaltma işlemlerinin yapılmasını sağlayacak boru hatları mevcuttur.

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen terminalcilik faaliyetlerine ilişkin 2025 yılının 3. çeyrek sonu itibarıyla meydana gelen yerel gelişmelere bakıldığında:

Ocak-Eylül dönemi Türkiye genelinde limanlarda elleçlenen yük miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 artmış, ağırlıklı olarak dökme katı ve dökme sıvı yük elleçleyen Torosport limanları kendi kargo segmentinde yaşanan söz konusu artıştan ilk 6 ayda olumlu etkilenirken üçüncü çeyrekteki elleçlemeler beklenenden düşük miktarda gerçekleşmiştir.

2025 yılının 3. çeyrek sonu itibarıyla terminalcilik faaliyetlerine ilişkin Torosport grubundaki gelişmelere bakıldığında:

2025 yılının ilk 9 ayında özellikle kömür ve tahıl ürünlerinde piyasa fiyatlarının düşük seyretmesi sebebi ile ithalat miktarları yüksek gerçekleşmiş ve tank terminalimize gelen sıvı dökme yükler harici elleçlemeler 3.656 bin ton ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 artış göstermiştir.

Ceyhan tesisinde yatırımı tamamlanan 60 bin ton nominal kapasiteli tahıl depo 2025 yılının Nisan ayında devreye alınmış olup aynı ay içerisinde tam kapasite ile kiraya verilerek hizmetine devam etmektedir. Bu yatırım ile toplam tahıl depolama kapasitemiz 120 bin tona ulaşmıştır.

Ceyhan tesisinde 45 bin m³'lük siyah ürün tanklar revizyona gidilerek fuel oil depolamaya uygun hale getirilmiş ve 2025 yılının Mayıs ayı itibarıyla yoğun bir şekilde fuel oil operasyonları başlamıştır.

Ceyhan tesisinde 23,5 bin m³'lük akaryakıt tankları revizyon ile 2025 yılının Eylül ayı sonunda ayçiçek yağı depolamaya uygun hale getirilmiştir.

2025 yılının ilk dokuz ayında dökme katı/sıvı yük (tank terminali ürünleri hariç) ve genel kargo ürün grubunda elleçleme miktarı geçen senenin aynı dönemine göre %42 artarak 3.656 bin ton olmuştur. 2024 yılının ilk dokuz ayında toplamda %79,6 olan petrol ürünlerinde doluluk oranı 2025 yılının aynı döneminde %86,1 olarak gerçekleşmiştir.

Elleçlenen Miktar	2024/9 (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)
Dökme Katı Sıvı – Genel Kargo	2.582	3.656

Petrol Ürünleri Kiralanan Kapasite	2024/9 (BİN M ³)	2025/9 (BİN M ³)
Petrol Ürünleri	1.417	1.437
Kapasite Kullanımı	%79,6	%86,1

6.3. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar

6.3.1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

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

6.3.2. Tarımsal Sanayi Grubu

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

Klasik yurt içi gübre satış fiyatları 2025 yılının 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre USD bazında %23 artış göstermiştir. 2025/9'daki fiyatlar ise 2024/9'a göre USD bazında %15 artış göstermiştir.

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2024/3Ç	2025/3Ç	Değişim (y-y)
USD / ton	462	566	+%23
TL / ton	15.471	23.068	+%49

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2024/9	2025/9	Değişim (y-y)
USD / ton	409	472	+%15
TL / ton	13.001	18.006	+%38

2025 yılının 3. çeyreğinde, Toros Tarım'ın toplam yurt içi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %27 azalarak 212 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025/9'daki toplam yurt içi gübre satış miktarı ise 2024/9'a göre %33 azalarak 966 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2024/3Ç (BİN TON)	2025/3Ç (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)
Azotlu	60	44	656	417
Fosfatlı	206	152	719	491
Diğer*	23	17	63	58
Toplam	289	212	1.438	966

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

2025 yılının 3. çeyreğinde toplam bitmiş ürün tedariki bir önceki yılın aynı dönemine göre %57 azalarak 33 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2025/9'daki toplam tedarik ise 2024/9'a göre %49 azalarak 240 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Tedarik	2024/3Ç (BİN TON)	2025/3Ç (BİN TON)	2024/9 (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)
Azotlu	78	33	472	240
Fosfatlı	-	-	-	-
Toplam	78	33	472	240

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen tarımsal üretim faaliyetleri kapsamında:

Tekfen Tarımsal'ın 2025 yılının ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;

Tekfen Tarım 2025 yılının ilk 9 ayında üretimden 977 ton yemeklik patates, 4.211 ton tohumluk patates, 463 ton buğday elek altı, 1.197 ton buğday tohumu ve 144 ton arpa tohumu satışı gerçekleştirmiştir.

Alanar Meyve'nin 2025 yılının ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;

Alanar Meyve 2025 yılı ilk 9 ayında ihracata 23 ton, iç piyasaya ise 795 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve ~5 bin adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

Tarımsal Sanayi Grubu altında serbest bölge işletmeciliği faaliyetleri kapsamında:**Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin (TAYSEB) 2025 yılı ilk 9 aylık faaliyetlerine bakıldığında;**

2025 yılının Ocak-Eylül döneminde Türkiye'deki 19 serbest bölgenin toplam ticaret hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %4,8 artmıştır. 2024 yılının Ocak-Eylül döneminde 20,20 milyar ABD doları olan işlem hacmi, 2025 yılının aynı döneminde 21,18 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin ticaret hacmi ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %33,2 artarak 1,78 Milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu miktar, Türkiye'deki serbest bölgelerin toplam ticaret hacminin %8,4'ünü oluşturmuştur.

(Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesel değişimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.)

7. Personel ve İşçi Hareketleri

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10.839 olarak gerçekleşmiştir.

Dönem	Mühendislik ve Taahhüt Grubu	Tarımsal Sanayi Grubu	Yatırım Grubu	Toplam
30.09.2025	8.365	2.164	310	10.839

8. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Holding ve Grup şirketleri olarak, 2025 yılının ilk 9 aylık döneminde toplam 3.034.000 TL* tutarında bağış yapılmıştır.

*Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

9. Yatırım Harcamaları

2025 yılının ilk 9 aylık döneminde yapılan yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

Dönem (Bin TL)	Mühendislik ve Taahhüt Grubu	Tarımsal Sanayi Grubu	Yatırım Grubu	Toplam
2025 / 9 Aylık	460.557	1.991.807	28.233	2.480.597
2024 / 9 Aylık	472.310	1.442.970	70.158	1.985.438

10. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	23.977.170	36.661.513
Duran Varlıklar	45.620.003	45.963.996
Toplam Varlıklar	69.597.173	82.625.509
Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.204.284	34.035.828
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.424.669	9.855.198
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	33.595.247	38.213.351
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	372.973	521.132
Toplam Kaynaklar	69.597.173	82.625.509

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Hasılat	38.846.639	56.863.803
Brüt Kar	796.461	6.247.590
Esas Faaliyet Karı / Zararı	(3.448.911)	191.980
Vergi Öncesi Kar / Zarar	(3.473.657)	464.405
Net Dönem Karı / Zararı	(3.362.099)	65.145

Finansal Oranlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari Oran	0,74	1,08
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	%1,06	%1,15
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	%0,90	%0,78

Karlılık Oranları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Brüt Kar Marjı	%2,05	%10,99
FAVÖK Marjı	%(1,61)	%5,34
Dönem Kar (Zarar) Marjı	%(8,65)	%0,11

11. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

6 Mart 2025 tarihli Yönetim Kurulu Toplantı'sında alınan karara istinaden 2024 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak hissedarlara 122.786 ve intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na 8.439 olmak üzere toplam 131.225 kar payı (hisse başına brüt 0,33 TL nakit temettü) ödenmesine karar verilmiştir. 7 Mayıs 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, TTK'nın 420. maddesi uyarınca azınlığın talebi üzerine ertelenen kar payı dağıtımına ilişkin gündem maddesi, 17 Haziran 2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında görüşülmüş ve kar dağıtım tarihinin 31 Aralık 2025 olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verilmiştir.

Geçmiş yıllarda bazı inşaat projelerinde yaşanan olumsuzluklardan kaynaklanan kayıpların telafisi amacıyla işveren idarelerle sözleşmesel hak talebi ve tazmin süreçleri başlatılmıştır. Uluslararası uzman danışman firmalarla birlikte hazırlanan talep dosyalarının bir kısmı idarelere iletilmiş olup müzakereler halen devam etmektedir. Bu süreçte proje verimliliğini artırmak, maliyetleri kontrol altına almak ve oluşan zararları azaltmak üzere organizasyonel ve operasyonel iyileştirme çalışmaları sürdürülmektedir.

31 Ocak 2022 tarihinde CTJV ile imzalanan sözleşme kapsamında üstlenilen North Field East Onshore Common Offsites 2 Projesi'nin finansal tamamlanma oranı %84,2'ye ulaşmıştır. Mobilizasyon aşamasında yaşanan gecikmeler nedeniyle proje maliyetlerinde artış meydana gelmiştir. Bu maliyet artışları ve gelir tahminleri doğrultusunda oluşan zararlar finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket, idare ile yürütülen görüşmeler ve proje içi verimlilik artırıcı tedbirler ile tahmini proje zararını azaltmaya yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Bu kapsamda, imzalanan bir ek anlaşmalar ile teşvik ödemeleri sonrası proje zararında iyileşme sağlanmıştır. Oluşan ek maliyet artışları hak talebi görüşmeleri devam etmektedir.

8 Ağustos 2024 tarihinde imzalanan sözleşme ile Suudi Arabistan'daki Phosphate 3 Phase 1 Projesi 234 milyon USD bedelle üstlenilmiştir. Projenin finansal tamamlanma oranı bilanço tarihi itibarıyla %29,4 olarak gerçekleşmiş olup saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmıştır. İşveren kaynaklı gecikmeler, malzeme teminindeki aksaklıklar ve proje kapsamındaki değişiklikler nedeniyle proje süresinde meydana gelen uzamaya bağlı maliyet artışları ve süre uzatımı hak talepleri, gelişmelere paralel olarak güncellenerek işverene iletilmektedir. Söz konusu hak taleplerine ilişkin görüşmeler işveren ile devam etmektedir.

2 Eylül 2024 tarihinde Saudi Aramco ile imzalanan sözleşme kapsamında Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster Boru Hattı Projesi 212 milyon USD bedelle üstlenilmiştir. Projenin finansal tamamlanma oranı %14 olarak kaydedilmiş ve proje kapsamında saha ile ofis mobilizasyonu tamamlanmıştır.

Cansevil Akçağlılar'ın Şirket nezdinde sahibi olduğu toplam paylarının tümüne tekabül eden 24.611.073,57 adet pay, Can Kültür tarafından 10 Mart 2025 tarihinde devralınmıştır.

11 Mart 2025 tarihinde Şirket payları ile ilgili olarak 40.619.001,90 adet pay (%10,98 oranında pay) ARY Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Ayrıca, Şirket'te %8,88 oranında pay sahibi olan Ali Nihat Gökyiğit Yatırım Holding A.Ş.'nin %100'ü de ARY Holding A.Ş tarafından devralınmıştır. Bu suretle Ali Nihat Gökyiğit Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirket'teki %8,88 oranındaki payı dolaylı yoldan ARY Holding A.Ş. kontrolüne girmiştir.

Şirket'in 7 Mayıs 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi ve üye seçimi gündem maddeleri aleyhine, ARY Holding A.Ş. tarafından 23 Mayıs 2025 tarihli dilekçesiyle Şirket'e karşı İstanbul 16. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2025/373 E. sayılı dosyasında ilgili kararların yoklukla sakat olduğunun tespitini veya aksi halde iptalini ve icrasının geri bırakılmasını ve tedbiren yeni bir yönetim atanması talepleri ile dava ikame edilmiştir.

Mahkeme, 30 Mayıs 2025 tarihli kararı ile diğer konular dışında; yönetim kurulu üyelerine tedbir talepleri ve dava dilekçesi hakkında TTK'nın ilgili hükümleri uyarınca süre verilmesine, beyanlardan sonra TTK 448. Maddesi gereğince genel kurul kararının uygulanmasının geri bırakılmasına ilişkin talebin ve denetim kayyımı atanmasına ilişkin talebin davacı vekili tarafından talep edildiğinde değerlendirilmesine ve yargılamanın 20 Kasım 2025 tarihine bırakılmasına karar vermiştir.

Belirtilen dava dilekçesindeki genel kurul kararlarının icrasının geri bırakılması ve tedbiren kayyım atanmasına dair karara ilişkin olarak, bu taleplerin usulden ve esastan ret edilmesi gerektiğine ilişkin cevap dilekçesi 27 Haziran 2025 tarihinde, yine aynı kapsamda tüm taleplerin usulden ve esastan ret edilmesine ilişkin davaya cevap dilekçesi ise 8 Temmuz 2025 tarihinde teslim edilmiştir.

ARY Holding A.Ş., ANG Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki %8,88 oranındaki payını, kısmi bölünme yoluyla, ARY Holding A.Ş. tarafından kurulan Vera Ticari Danışmanlık A.Ş.'ye 9 Temmuz 2025 tarihinde devretmiştir.

Küçükçekmece 4. Sulh Ceza Hâkimliği'nin 11 Eylül 2025 tarih ve 2025/7284 Değişik İş sayılı kararı ile; Can Grup'un Şirket sermayesinde sahip olduğu toplam %17,56 oranındaki paylara, 5549 sayılı Kanun'un 17. maddesi delaletiyle Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 128. maddesi uyarınca el konulmasına karar verilmiştir. Anılan 2025/7284 Değişik İş sayılı karar, Şirket'e 12 Eylül 2025 tarihinde tebliğ edilmiştir.

Özgün Öztunç'un 11 Eylül 2025 tarihinde istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine, Küçükçekmece 4. Sulh Ceza Hakimliğinin 10 Eylül 2025 tarihli ve 2025/7178 D. İş sayılı kararıyla Can Grubu şirketleriyle ilgili kayyım olarak görevlendirilen TMSF Kurulu'nun 18 Eylül 2025 tarihli ve 2025/498 sayılı kararıyla önerilen TMSF Başkan Yardımcısı Nevzat Avunç'un atanmasına karar vermiştir.

Dönem içerisinde yapılan yönetim kurulu üyelik atamaları, TTK'nın 363. maddesi hükümleri çerçevesinde, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak ve genel kurulun onayına sunulmak üzere gerçekleştirilmiştir.

Toros Tarım ile Petrol-İş Sendikası arasında 21 Mayıs 2025 tarihinde başlayan grev, Toros Tarım'ın üyesi olduğu Türkiye Kimya, Petrol, Lastik ve Plastik Sanayii İşverenleri Sendikası (KİPLAS) ile Petrol-İş Sendikası arasında Adana'nın Ceyhan ve Mersin'in Akdeniz ilçelerindeki Toros Tarım üretim tesislerini kapsayan 2025-2026 dönemine ilişkin Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde tarafların anlaşmaya varması sonucunda 5 Eylül 2025 tarihinde sona ermiştir.

Tekfen İnşaat'ın %40 oranında pay sahibi olduğu iştiraki Azfen MMC (Azfen), BP Exploration (Caspian Sea) Limited ile imzaladığı sözleşme ile toplam ağırlığı 8.500-ton olacak olan 1 adet offshore platformunun, mühendislik, imalat, montaj, dikme, test, bağlantı, mekanik tamamlama, kaldırma, tartım, karadaki tamamlama ve yükleme işlemleri üstlenmiştir. İşin yapım süresi, sözleşmenin yürürlüğe girmesinden itibaren 33 ay olarak öngörülmüştür. Projenin toplam bedeli yaklaşık 321 milyon ABD Doları olup, Azfen şirketindeki ortaklık payı kapsamında Tekfen İnşaat'ın projedeki payı yaklaşık 128 milyon ABD Doları'dır.

12. Raporlama Döneminden Sonraki Gelişmeler

Can Kültür tarafından 10 Nisan 2025 tarihinde yapılan bildirim ile Meltem Berker ve Nilgün Şebnem Berker arasında; Şirket sermayesinin %25,23 oranındaki kısmını temsil eden 93.367.143 adet payın, devralınmasına ilişkin olarak 10 Nisan 2025 tarihinde anlaşmaya varıldığı ve aynı tarihte taraflar arasında pay devir sözleşmesi imzalandığı, bu pay devir işleminin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun kapsamında izne tabi bir devir işlemi olduğu, bahse konu pay devrine ilişkin iznin alınması için usulüne uygun bir şekilde Rekabet Kurumuna gerekli başvuru yapılacağı açıklanmıştı.

TMSF Fon Kurulu tarafından atanan Can Kültür Yönetim Kurulu tarafından Şirket'e yapılan bildirimde göre; Rekabet Kurumu'nun yukarıda belirtilen başvuruyu onaylamasını takiben, 3 Ekim 2025 tarihinde Şirket sermayesinin %25,23'ünü temsil eden hisse devir işlemleri taraflar arasında tamamlanmış olup, Can Grubu'nun Şirket sermayesi içindeki payı %17,56'dan %42,80'e ve toplam 158.345.113,57 adet hisseye yükselmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri Uğur Bayar ve Bayram Saral 9 Ekim 2025 tarihinde görevlerinden istifasıyla boşalan yönetim kurulu üyeliklerine, TMSF Fon Kurulu'nun 9 Ekim 2025 tarihli ve 2025/544 sayılı kararı uyarınca önerilen Taner Yalçın ve Erdem Şair atanmıştır.

7 Mart 2023 tarihinden bu yana Grup Şirketler Başkanı olarak görev yapan Hakan Sadık Göral, bu görevinden ve grup şirketlerindeki tüm yönetim kurulu üyeliklerinden kendi isteğiyle ayrılmıştır. TMSF Fon Kurulu'nun 9 Ekim 2025 tarihli ve 2025/542 sayılı kararı uyarınca, Grup Şirketler Başkanı görevine Namık Ülke atanmıştır.

Şirket nezdinde Mali İşlerden Sorumlu Başkan Yardımcılığı görevine Kenan Alpdündar ve Toros Tarım Genel Müdürlük görevine Serdar Gök atanmıştır.

Rapor tarihi itibarıyla Grup'un bankalara karşı yükümlülüklerine ilişkin bazı müzakereler sonuçlanmış ve temerrüt halinin bulunmadığına dair teyit yazıları alınmıştır. Diğer bankalarla görüşmeler sürmekte olup, Grup yönetimi bu sürecin olumlu sonuçlanacağı ve ek finansman imkanlarının sağlanacağı kanaatindedir.

Şirket tarafından, Yönetim Kurulu üyelerinin seçimine yönelik olarak 18 Aralık 2025 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilecektir.

ARY Holding A.Ş. tarafından, 7 Mayıs 2025 tarihli Genel Kurul'da alınan yönetim kurulu üye seçimlerine ilişkin kararların yoklukla malul olduğunun tespiti veya iptali, söz konusu kararların yürütmesinin durdurulması ve geçici yönetim organı atanması talepleriyle Şirket'e açılan davaya ilişkin olarak, 20 Kasım 2025 tarihinde yapılan ilk duruşmada ön inceleme aşaması tamamlanmış, tahkikat aşamasına geçilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, talep edilmesi hâlinde celse arasında bilirkişi incelemesi yapılmasına ve duruşmanın 7 Mayıs 2026 tarihine ertelenmesine hükmedilmiştir.

13. Diğer Hususlar

13.1. Net Nakit Durumu

30 Eylül 2025 itibarıyla Net Nakit hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Net Nakit Hesaplaması	Bin TL
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.732.926
Kısa Vadeli Borçlanmalar	(8.292.583)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	(3.096.949)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	(1.625.869)
TFRS 16 Düzeltme Etkisi	158.071
TFRS 9 Düzeltme Etkisi	2.373
Net Nakit / Borç	(7.122.031)



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