TEKFEN HOLDİNG

TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

01.01.2026 - 30.09.2026

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 6
7. Personel ve İşçi Hareketleri 13
8. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar 13
9. Yatırım Harcamaları 14
10. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar 14
11. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler 15
12. Raporlama Döneminden Sonraki Gelişmeler 17
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-Al 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.
Botek-Tekfen İş Ortaklığı	Fernas-Tekfen Adi Ortaklığı
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 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı(%)
ON INVESTMENT BV	**158,345,113.24**	**42.80%**
LİBCO İNŞAAT TOPLAM	**137,491,329.35**	**37.16%**
Libco İnşaat San. Ve Tic. A.Ş	*86,570,449.90*	*23.40%*
Vera Ticari Danışmanlık A.Ş	*32,113,879.45*	*8.68%*
CDC Taahhüt inşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş	*14,515,000.00*	*3.92%*
Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş	*4,292,000.00*	*1.16%*
Dolaşımdaki Hisseler	**60,733,557.41**	**16.41%**
Geri Alınan Hisseler	**13,430,000.00**	**3.63%**
TOPLAM	**370,000,000.00**	**100.00%**

3. Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu Üyeleri

30.09.2026 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi
Levent Kafkaslı	Grup Şirketler Başkanı
Kenan Alpdündar *	Mali İşler Başkan Yardımcısı
Nahit Akarkarasu	Hukuk İşleri Grup Şirketler Direktörü

**2 Kasım 2026 tarihi itibariyle, Gürhan Kartal Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak 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.

30.09.2026 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi
Ataer Holding A.Ş. (temsilcisi Murat Yalçıntaş)	Yönetim Kurulu Başkanı
Libco İnşaat San. ve Tic. A.Ş. (temsilcisi İslam Cevahir)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ramazan Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Oyak Selüloz ve Kağıt Fabrikaları A.Ş. (temsilcisi Ahmet Çağrı Özer)	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Ali İslamoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Oyak Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş. (temsilcisi Ahmet Raci Yalçın)	Yönetim Kurulu Üyesi
Bircan Ünlü*	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Esra Özkan*	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sibel Koç*	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

**26.09.2026 tarihinde görevlerinden kendi istek ve iradeleriyle istifa ettiklerini Yönetim Kurulumuza bildirmişlerdir. Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'nin değerlendirmesi sonucunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan bağımsızlık kriterlerini taşıdıkları tespit edilen Ahmet Emre Sarı, Halil Bader Arslan ve Dilek Balioğlu'nun bağımsız yönetim kurulu üyesi adaylıkları uygun bulunmuştur. Bu kapsamda, anılan adayların Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.8 numaralı maddesi uyarınca onaylanmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur; 21.10.2026 tarihi itibariyle söz konusu atamalar gerçekleşmiştir.*

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 kuruluşlarındandır. Şirketin ayrıca Konya/Meram ve Balıkesir/Gönen'de organik/organomineral gübre üretim faaliyetlerini de gerçekleştiren iki adet biyogaz tesisi bulunmaktadır.

Tarımsal üretim alanında sertifikalı buğday ve arpa 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 fidan satışları da 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, ağırlıkla 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 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.

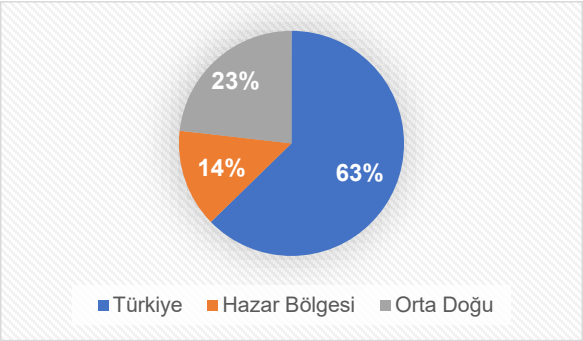
Varlık ve gayrimenkul yönetimi hizmetleri alanında uzmanlaşmış bir şirket olan ve faaliyetlerini Tekfen Services markası ile sürdüren Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş., gayrimenkul sektörünün hızla büyüdüğü, fakat satış sonrası kalitenin öneminin ve değerinin henüz yerleşmediği bir pazarda, mutlak müşteri 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.

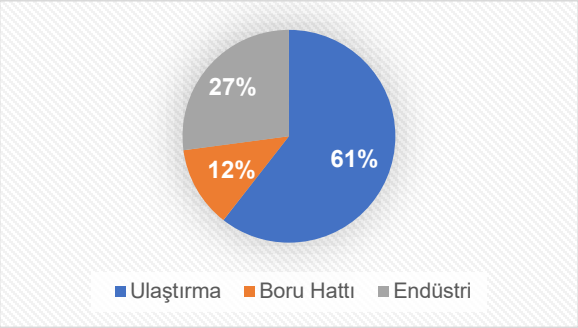
6. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler

6.1. Mühendislik ve Taahhüt Grubu

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, 2026 yılı Eylül ayı itibarıyla 6 ülkede faaliyetlerine devam etmektedir. Mühendislik ve Taahhüt Grubu'nun 30 Eylül 2026 itibarıyla devam eden projelerinde kalan

işlerin parasal toplamı yaklaşık 955 milyon ABD doları olup, bu tutarın proje türlerine göre dağılımı, coğrafi bölgelere göre dağılımı ve projelere ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tablo ve grafiklerde verilmiştir.





Proje	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (ABD $)
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Kükürt Geri Kazanım Ünitesi	80.9%	16,265,523
TÜPRAŞ İzmir Rafinerisi Akışkan Katalitik Kırıcı Ünitesi Revizyon Montaj İşleri	99.6%	300,614
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi Yangın Söndürme Sistemi Modernizasyonu – 3. Aşama	76.5%	8,034,917
AGT Kara Boru Hatları İşletmesi için Mühendislik. Tedarik ve İnşaat (EPC) İşleri	88.7%	3,887,104
Pursaklar-Esenboğa (20+500 ile 36+000) Raylı Sistem Hattı İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin Montaj ve İşletmeye Alma İşi	0.0%	570,522,500
TÜRKİYE TOPLAM		**599,010,658**
AZFEN Projeleri*	47.0%	125,598,130
AZERBAYCAN TOPLAM		**125,598,130**
Mevcut (Brownfield) Tesislerde Modifikasyon ve İnşaat Hizmetlerinin Sağlanması	94.6%	1,965,763
TCO Bakım. Yenileme ve İnşaat İşleri	85.7%	7,124,569
KAZAKİSTAN TOPLAM		**9,090,332**
GCW WAS – Zenginleştirme Projesi	75.8%	65,021,563
MASTER GAS Boru Hattı P16 Projesi	44.3%	118,025,873
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM		**183,047,436**
ROO Genel İnşaat Hizmetleri 2 (GCS2)	94.4%	4,608,550
IRAK TOPLAM		**4,608,550**
Kuzey Yol Koridoru Yol Geliştirme Tasarım ve Yapım Hizmetleri	99.7%	2,816,094
Al Khor Otoyolu Projesi	99.9%	2,089,786
Al Khor Ekspres Yolu'na Komşu Bağlantı Yollarının İnşaatı	98.5%	3,148,816
North Field East Kara Sahası Projesi EPC-1 Paketi	95.3%	26,093,701
KATAR TOPLAM		**34,148,397**
TOPLAM		**955,503,502**

6.2. Tarımsal Sanayi Grubu

6.2.1. Gübre İş Kolu

Toros Tarım'ın Ceyhan, Mersin ve Samsun'da olmak üzere toplam 3 adet kimyevi gübre fabrikası bulunmaktadır. Ceyhan fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl NPK veya 330.000 ton/yıl NPK ve 200.000ton/yıl DAP olup Mersin fabrikanın kapasitesi 660.000 ton/yıl CAN26 eşdeğerdir. Samsun fabrikanın 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 2026 yılının üçüncü çeyreğinde meydana gelen global gelişmelere bakıldığında;

Ukrayna'nın Temmuz ayı başlarında Azak Denizi'ndeki Rus gemilerine düzenlediği kitlesel dron saldırıları üzerine, Rusya (FSB) 10 Temmuz 2026 itibarıyla Kerç Boğazı'nı ticari geçişlere kapatmıştır.

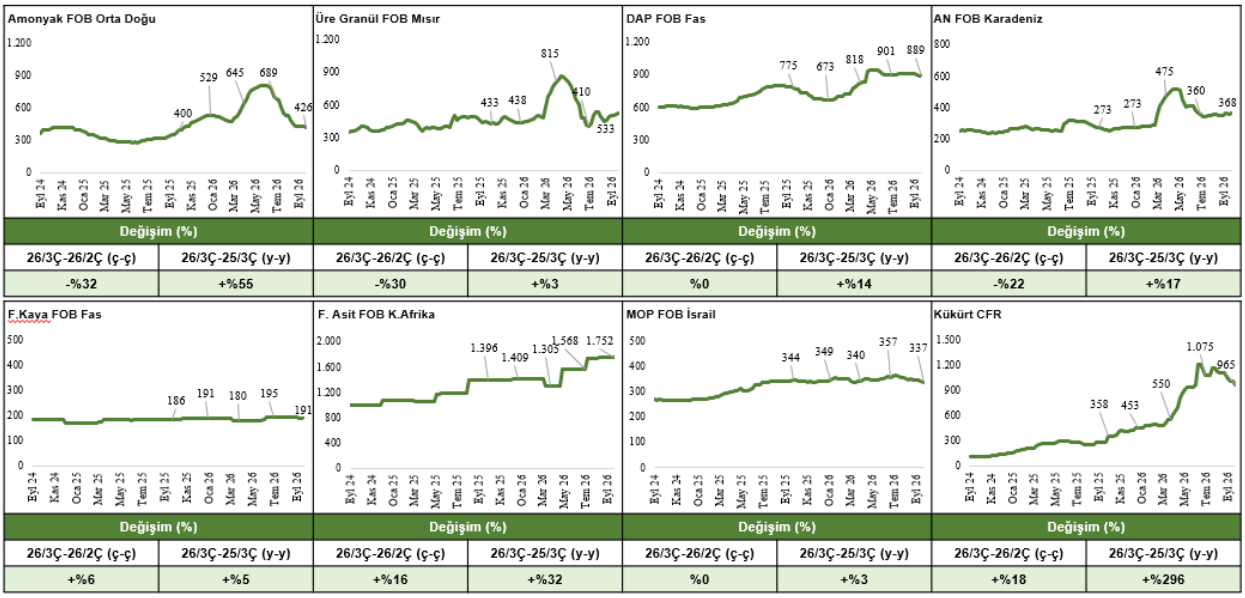
Rusya-Ukrayna savaşında tırmanan gerilim ve ticari gemileri hedef alan saldırıların ardından Karadeniz'in büyük bir bölümü, uluslararası deniz sigortacılığı kuruluşları tarafından resmen "savaş riski bulunan deniz alanları" kapsamına alınmıştır. Navlun ve sigorta maliyetlerindeki artış ve risk sebebiyle Karadeniz Bölgesi'ne gemi tedarikinde ciddi azalmalar olmaktadır. Bununla beraber Yemen'in kontrol etmeye çalıştığı Babülmendep Boğazı'ndaki güvensizlik, Süveyş Kanalı rotasını kullanan armatörler üzerinde büyük bir baskı yaratmaktadır.

Yılın başında Hürmüz Boğazı kriziyle ikiye katlanan üre fiyatları, 3. çeyrekte ABD-İran arasındaki diplomatik temaslar ve Hürmüz'deki kısmi rahatlama sinyalleriyle yer yer dengelense de, 2027 tarım sezonu öncesi sonbahar alımlarının başlaması ve küresel stokların azalmasıyla birlikte, fiyatlar Eylül sonu ve Ekim başında yeniden haftalık bazda yukarı yönlü kırılımlar göstermeye başlamıştır.

Rusya'nın kükürt ihracat yasağına ek olarak 12 Eylül 2026 tarihinde sülfürik asit ihracatına da yıl sonuna kadar yasak getirmesi özellikle kendi sülfürik asit üretim kapasitesi yetersiz olan küresel fosfat üreticileri üzerindeki hammadde baskısını tepe noktaya çıkarmıştır.

Avrupa doğalgaz fiyatlarındaki artış sonrası amonyak üretim maliyetinin ~1.000 USD/ton seviyesine çıkmasından ötürü ithalat kaynakları üzerinde fiyat artış trendi gözükmektedir.

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



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

2026 yılının üçüncü çeyreğinde fiyatlar bir önceki yılın aynı dönemine göre dolar bazında;

- Amonyak fiyatları %55, kükürt fiyatları %296, Granül üre fiyatları %3, DAP fiyatları %14, AN fiyatları %17, fosfat kayası fiyatları %5, AS fiyatları %19, fosforik asit fiyatları %32 ve MOP fiyatları ise %3 artış göstermiştir.

2026 yılının üçüncü çeyreğinde azotlu gübre fiyatları bir önceki çeyreğe kıyasla düşüş göstermiştir**.** Fosfatlı gübrelerin fiyatları kükürt fiyatlarının artması neticesinde üçüncü çeyrek dönem içerisinde de yüksek seyrini istikrarlı bir şekilde devam ettirmiştir.

2026 yılının üçüncü çeyrek sonu itibarıyla gübre sektörüne yönelik yerel gelişmelere bakıldığında;

Küresel fiyatlardaki bu dalgalanma, döviz kuru hareketleri ve yüksek faiz ortamında Türkiye'de üçüncü çeyrek boyunca çiftçinin ve bayinin alımlarını ertelemelerine neden olmuştur. Ancak Eylül sonu itibarıyla hem küresel fiyatların artması hem de sonbahar ekimleri öncesi talep baskısı nedeniyle iç piyasadaki üre ve amonyum sülfat fiyatlarında yukarı yönlü fiyat güncellemeleri kaçınılmaz olmuştur.

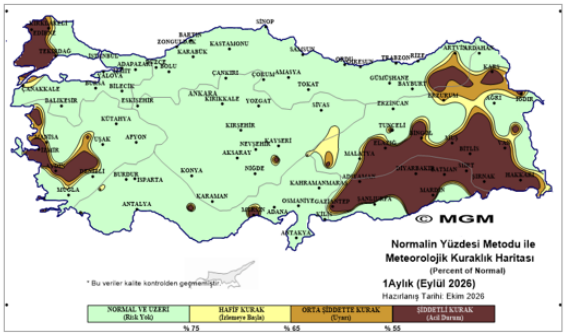
Türkiye'nin başta tahıl olmak üzere yem hammaddeleri, bitkisel yağlar, kömür, demir-çelik ürünleri, gübre ve petrol ticaretinde kullandığı deniz taşımacılığı hatlarındaki maliyet artışları, bu ürünlerin tedarik giderleri üzerinde baskı oluşturmaktadır.

8 Eylül 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 11781 ve 11782 sayılı Cumhurbaşkanı Kararları ile bitkisel ve hayvansal üretime yönelik destek tutarları artırılmıştır. Bitkisel üretimde, 2026 yılı için dekara 310 TL olan destek katsayısı %18,4 artışla 367 TL'ye yükseltilmiştir. Ayrıca 2027 üretim yılı için belirlenen destek katsayı değeri dekara 442 TL olarak güncellenmiştir.

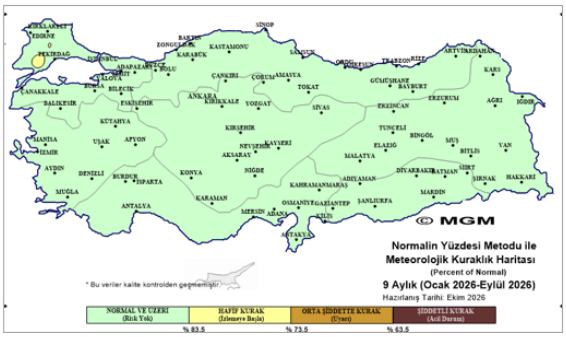
Orta Doğu'da yaşanan mevcut küresel gerilim sebebiyle iç piyasada gübre arz güvenliğinin güçlendirilmesi, spekülatif fiyat hareketlerinin önlenmesi ve gübre sektörünün bölgede yaşanan olumsuz faaliyetlerden doğabilecek olası maliyet artışlarına karşı korunması amacıyla Eylül ayında Bakanlık tarafından alınan karar ile amonyum nitrat gübresinin tarımsal amaçlı yeniden kullanılmasına geçici izin verilen süre 15 Eylül 2027 tarihine kadar uzatılmıştır.

Ocak-Eylül 2026 dönemi meteorolojik kuraklık durumu aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

Kuraklık Haritası 1 Aylık (Eylül 2026)



Kuraklık Haritası 6 Aylık (Ocak – Eylül 2026)



Ülke genelinde Eylül ayında ortalama 32.4 mm yağış kaydedilmiştir. Eylül ayı yağışında normaline göre %30, geçen yıl Eylül ayı yağışına göre ise %51 artma meydana gelmiştir. Yılın ilk dokuz aylık döneminde ülke genelinde kısa vadede meteorolojik kuraklık riski görülmemiş, yağış seviyesi "Normal ve Üzeri" (risk yok) olarak sınıflandırılmıştır.

2026 yılının üçüncü çeyreğinde yaşanan gelişmelerin Tekfen Tarımsal Sanayi Grubuna yönelik etkileri ise;

Toros Tarım, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde ithal edilen gübrelerdeki kısıtlı tedarik, artan kükürt fiyatlarından ötürü fosfatlı gübrelerdeki yüksek maliyet etkisiyle yurt içerisinde yaklaşık 178 bin ton gübre satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Ceyhan, Mersin ve Samsun fabrikalarında ortalama %19 kapasite kullanım oranıyla üretim yapmıştır.Toros Tarım'ın 2026 yılının üçüncü çeyreğinde toplam gübre satış miktarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %28 azalarak 180 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2026/9'daki toplam gübre satış miktarı ise 2025/9'a göre %24 azalarak 814 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2025/3Ç (BİN TON)	2026/3Ç (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)	2026/9 (BİN TON)
Bayi Satışları	167	145	806	663
Kurum Satışları	29	14	103	85
İhracat	37	2	109	12
Özel Gübre	17	19	58	54
Toplam	**249**	**180**	**1.075**	**814**

Toros Tarım'ın, 2026/3Ç'deki gübre üretimi 2025/3Ç'ye göre %54 azalarak 109 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2026/9'daki gübre üretimi ise 2025/9'a göre %14 azalarak 738 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2025/3Ç (BİN TON)	2026/3Ç (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)	2026/9 (BİN TON)
Azotlu	42	10	262	294
Fosfatlı	186	82	551	396
Diğer	12	18	44	48
Toplam	**239**	**109**	**857**	**738**

2026 yılının 3. çeyreğinde toplam kapasite kullanım oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 28 puan azalarak %19 olarak gerçekleşmiştir. 2026/9'daki toplam kapasite kullanım oranı ise 2025/9'a göre 10 puan azalarak %48 olarak gerçekleşmiştir.

Kapasite Kullanımı	2025/3Ç (%)	2026/3Ç (%)	2025/9 (%)	2026/9 (%)
Toplam	**47**	**19**	**58**	**48**

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 2026 yılının üçüncü çeyrek sonu itibarıyla meydana gelen yerel gelişmelere bakıldığında:

2026 yılı Ocak-Eylül döneminde Türkiye limanlarında elleçlenen yük miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 artarak 412 milyon 147 bin 102 ton olarak gerçekleşmiş olup, bu dönemde elleçleme miktarlarının ağırlıklı olarak %2,9 oranında konteyner segmentinde büyüdüğü görülmüştür.

2026 yılının üçüncü çeyrek sonu itibarıyla terminalcilik faaliyetlerine ilişkin Torosport grubundaki gelişmelere bakıldığında:

Artan navlun, sigorta maliyetleri ve emtiadaki fiyat dalgalanmaları nedeniyle müşterilerin sevkiyat ve alım kararlarını ertelemesi de tonajları olumsuz etkilemiştir. Savaş nedeniyle Kerch Boğazı'nın kapanması sonucu %84'ü Rusya'dan gelen kömür yükü için 2 ay boyunca tedarikçiler gemi temin edememiş ve limanlarımıza yük gelememiştir.

Gelen yüklerin %85 oranında Rusya ve Ukrayna'dan sağlandığı tahıl segmentinde; İskenderun Körfezi'ne gelen yüklerin ağırlıklı olarak transit olması, limanımızın sınır kapılarına mesafesinin rakip limanlara göre daha uzak kalması ve Karadeniz'deki savaş kaynaklı güvenlik riskleri tonaj kaybının sebepleri arasında yer almaktadır.

2026 yılının ilk dokuz ayında Torosport limanlarında dökme katı/sıvı yük (tank terminali ürünleri hariç) ve genel kargo ürün grubunda elleçleme miktarı geçen senenin aynı dönemine göre %13,4 azalışla 3.167 bin ton gerçekleşmiştir. Tank terminali ürünleri dahil dökme katı/sıvı yük ve genel kargo ürün grubunda elleçleme miktarı ise geçen senenin aynı dönemine göre %4,8 azalışla 4.174 bin ton olmuştur.

2025 yılının ilk dokuz ayında toplamda %86,1 olan tank terminali ürünlerinde doluluk oranı 2026 yılının aynı döneminde %89,3 olarak gerçekleşmiştir.

Elleçlenen Miktar*	2025/9 (BİN TON)	2026/9 (BİN TON)
Dökme Katı Sıvı – Genel Kargo	3.656	3.167

**Tank terminalinde depolanan ürünlerin elleçlemesi dahil değildir.*

Tank Terminali Ürünleri Kiralanan Kapasite	2025/9 (BİN M³)	2026/9 (BİN M³)
Tank Terminali Ürünleri	1.437	1.515
Kapasite Kullanımı	%86,1	%89,3

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 2026 yılının 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre USD bazında %21 artış göstermiştir. 2026/9'daki fiyatlar ise 2025/9'a göre USD bazında %18 artış göstermiştir.

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2025/3Ç	2026/3Ç	Değişim (y-y)
USD / ton	566	683	+%21
TL / ton	23.068	32.782	+%42

Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı	2025/9	2026/9	Değişim (y-y)
USD / ton	472	556	+%18
TL / ton	18.006	25.104	+%39

2026 yılının 3. çeyreğinde, Toros Tarım'ın toplam yurt içi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 azalarak 178 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2026/9'daki toplam yurt içi gübre satış miktarı ise 2025/9'a göre %17 azalarak 802 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2025/3Ç (BİN TON)	2026/3Ç (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)	2026/9 (BİN TON)
Azotlu	44	18	417	359
Fosfatlı	152	142	491	389
Diğer	17	19	58	54
Toplam	**212**	**178**	**966**	**802**

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

2026 yılının 3. çeyreğinde toplam bitmiş ürün tedariki bir önceki yılın aynı dönemine göre %31 azalarak 23 bin ton olarak gerçekleşmiştir. 2026/9'daki toplam tedarik ise 2025/9'a göre %44 azalarak 134 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

Tedarik	2025/3Ç (BİN TON)	2026/3Ç (BİN TON)	2025/9 (BİN TON)	2026/9 (BİN TON)
Azotlu	33	8	240	119
Fosfatlı	0	15	0	15
Toplam	**33**	**23**	**240**	**134**

Tarımsal Sanayi Grubu altında yürütülen tarımsal üretim faaliyetleri kapsamında:

2026 yılının ilk dokuz ayında 139 ton arpa tohumu, 117 ton buğday tohumu, 3.238 ton unluk buğday, 745 ton elek altı buğday, 12 ton elek altı arpa satışı gerçekleşmiştir.

Alanar Meyve'nin 2026 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;

Alanar Meyve 2026 yılı ilk dokuz ayında tamamı iç piyasaya yönelik olmak üzere 2.553 ton meyve satışı gerçekleştirmiştir. Bu süre zarfında Alanar Meyve 10.156 adet fidan satışı gerçekleştirmiştir.

Tarımsal Sanayi Grubu altında serbest bölge işletmeciliği faaliyetleri kapsamında:

Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin (TAYSEB) 2026 yılı ilk dokuz aylık faaliyetlerine bakıldığında;

2026 yılının ilk dokuz ayında Türkiye'deki 19 serbest bölgenin toplam ticaret hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %3,31 artmıştır. 2025 yılının ilk dokuz ayında 21,18 milyar ABD doları olan işlem hacmi, 2026 yılının aynı döneminde 21,88 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nin ticaret hacmi ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %14,36 artarak 2,04 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu büyüklük, Türkiye'deki serbest bölgelerin toplam ticaret hacminin %9,30'unu oluşturmaktadır.

(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 2026 tairihi itibarıyla çalışan sayısı 8.508 olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2025: 10.941)

Dönem	Mühendislik ve Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
30.09.2026	6.165	2.036	307	**8.508**

8. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar

Holding ve Grup şirketleri olarak, 2026 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam 13.484.000 TL* tutarında bağış yapılmıştır.

**Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.*

9. Yatırım Harcamaları

Dönem (Bin TL)	Mühendislik ve Taahhüt Grubu	Tarımsal Sanayi Grubu	Yatırım Grubu	Toplam
30.09.2026	58.944	992.103	43.457	**1.094.504**
30.09.2025	597.490	2.584.011	36.627	**3.218.128**

10. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar

ÖZET BİLANÇO (Bin TL)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar	30.067.076	33.580.663
Duran Varlıklar	52.705.585	56.169.855
Toplam Varlıklar	**82.772.661**	**89.750.518**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.005.681	44.865.957
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.923.268	4.123.752
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	39.390.888	40.260.870
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	452.824	499.939
Toplam Kaynaklar	**82.772.661**	**89.750.518**

ÖZET GELİR TABLOSU (Bin TL)	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Hasılat	41.170.644	50.396.522
Brüt Kar	3.405.523	1.033.265
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	(957.488)	(4.474.340)
Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	(404.788)	(4.506.445)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(445.869)	(4.361.718)

Finansal Oranlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari Oran	0,75	0,75
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1,09	1,22
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,93	0,92

Karlılık Oranları	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Brüt Kar Marjı	%8,27	%2,05
FAVÖK Marjı	%5,07	%(1,61)
Dönem Kar (Zarar) Marjı	%(1,08)	%(8,65)

11. İlgili Ara Dönem İçerisinde Meydana Gelen Önemli Gelişmeler

24.07.2026 tarihinde;

Şirketimiz toplam 370.000.000 TL sermayesinin %42,8'ine karşılık gelen ve 158.345.113,24 TL nominal değerli paya sahip olan Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. (Can Kültür) tarafından 09.06.2026 tarihinde yapılan açıklamada,sahip oldukları payların tamamı için, Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ile satış ve devir amaçlı görüşmelere başlandığı kamuoyuna duyurulmuştur.

Can Kültür tarafından bugün (24.07.2026) iletilen açıklamada ise, sahip olduğu ve Şirketimiz sermayesinin %42,8 oranına karşılık gelen payların tamamının çoğunluk sermayesi OYAK'a ait ON Investment B.V.'ye satışı ve devrine yönelik olarak Hisse Satış Sözleşmesi'nin imzalandığı ve pay devir işlemlerinin tamamlandığı bildirilmiştir. Açıklama tarihi itibariyle Can Kültür'ün Şirketimiz sermaye nezdinde herhangi bir payı kalmamışır.

28.07.2026 tarihinde;

Şirketimiz Yönetim Kurulu;

a) Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Nevzat Avunç'un yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmesi sebebiyle boşalan üyeliğe ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine Murat YALÇINTAŞ'ın,

b) Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili Taner Yalçın'ın yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmesi sebebiyle boşalan üyeliğe ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine Ramazan ÖZTÜRK'ün,

c) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden Ömer Şanlı'nın, bu görevinden istifa etmesi sebebiyle boşalan yönetim kurulu üyeliği görevine Ahmet Çağrı ÖZER'in,

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak ve söz konusu genel kurulun onayına sunulmak üzere atanmalarına karar vermiştir. 03.09.2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, söz konusu atamalar onaylanmıştır.

03.08.2026 tarihinde;

Şirketimiz Yönetim Kurulu,

a) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden Mahmut Çelik'in, bu görevinden istifa etmesi sebebiyle boşalan yönetim kurulu üyeliği görevine Mehmet Ali İslamoğlu'nun,

b) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden İsmail Coşkun'un, bu görevinden istifa etmesi sebebiyle boşalan yönetim kurulu üyeliği görevine Ahmet Raci Yalçın'ın,

c) Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden Erdem Şair'in, bu görevinden istifa etmesi sebebiyle boşalan yönetim kurulu üyeliği görevine Mehmet Batuhan Alkan'ın,

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak ve söz konusu genel kurulun onayına sunulmak üzere atanmalarına karar vermiştir. 03.09.2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, söz konusu atamalar onaylanmıştır.

03.08.2026 tarihinde;

Tekfen Holding Grup Şirketler Başkanı (CEO) olarak görev yapmakta olan Namık Ülke'nin yerine Levent Kafkaslı'nın Tekfen Grup Şirketler Başkanı (CEO) olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.

05.08.2026 tarihinde;

Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Libco A.Ş.) tarafından Şirketimize 05.08.2026 tarihinde iletilen bildirim ile;

- Libco A.Ş., 05.08.2026 tarihi itibariyle ARY Holding A.Ş. uhdesinde bulunan %23,40 oranında ve 86.570.449,9 TL nominal değerli ve Vera Ticari Danışmanlık A.Ş.'nin uhdesinde bulunan %8,68 oranında ve 32.113.879,45 TL nominal değerli Tekfen Holding A.Ş. paylarını 26 Haziran 2026 tarihli "Pay Devir Sözleşmesi" uyarınca kapanış işlemleri kapsamında devir aldığı ve Tekfen Holding A.Ş. sermayesinin toplam %32,08'ine tekabül eden 118.684.329,35 adet paya doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu,
- Buna ek olarak Libco A.Ş. ile birlikte hareket eden CDC Taahhüt inşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından Tekfen Holding A.Ş. sermayesinin %1,85 oranındaki kısmına karşılık gelen sahip olduğu pay miktarı da dikkate alındığında Libco A.Ş.'nin ve birlikte hareket ettiği kişilerin Tekfen Holding A.Ş. sermayesindeki toplam pay oranının 05.08.2026 tarihi itibarıyla %33,93'e ulaştığı,
- Pay devir işlemi kapsamında Libco A.Ş.'nin Tekfen Holding A.Ş. nezdinde yönetim kontrolü elde etmediği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 sayılı 'Pay Alım Teklifi Tebliği hükümleri kapsamında pay alım teklifi yükümlülüğünün ortaya çıkmadığı,

hususları kamuya duyurulmak üzere bildirilmiştir.

13.08.2026 tarihinde;

Şirket'in bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat'ın Fernas İnşaat A.Ş. ile oluşturduğu iş ortaklığının, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Altyapı Yatırımları Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "YHT Gar – Esenboğa Raylı Sistem Hattı İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İşi" ihalesine verdiği KDV hariç 54.411.643.707,60 TL tutarındaki teklif, ekonomik açıdan en avantajlı teklif olarak değerlendirilmiş ve ihale söz konusu iş ortaklığına bırakılmıştır. Sözleşme, 13 Ağustos 2026 tarihinde imzalanmıştır.

25.08.2026 tarihinde;

Grup'un %50 oranında sahip olduğu Fernas-Tekfen Ortak Girişimi unvanlı müşterek faaliyeti 25 Ağustos 2026 tarihinde tesis edilmiştir.

26.09.2026 tarihinde;

Şirketimizin bağımsız yönetim kurulu üyeleri Bircan Ünlü, Esra Özkan ve Sibel Koç, bu görevlerinden kendi istek ve iradeleriyle istifa ettiklerini Yönetim Kurulumuza bildirmişlerdir.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi'nin değerlendirmesi sonucunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan bağımsızlık kriterlerini taşıdıkları tespit edilen Sayın Ahmet Emre Sarı, Halil Bader Arslan ve Dilek Balioğlu'nun bağımsız yönetim kurulu üyesi adaylıkları uygun bulunmuştur. Bu kapsamda, anılan adayların Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.8 numaralı maddesi uyarınca onaylanmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşünün alınmasını takiben, söz konusu adayların, istifa eden bağımsız yönetim kurulu üyelerinin yerine, ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak ve bu tarihe kadar görev yapmak üzere, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmelerine karar verilmiştir.

12. Raporlama Döneminden Sonraki Gelişmeler

Sermaye ve yönetim yapısı ile ilgili değişim ve gelişmeler

Grup Şirketler Başkanlığı Mali İşler Başkan Yardımcısı (CFO) olarak görev yapan Kenan Alpdündar, 15 Ekim 2026 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

Şirket'in bağımsız yönetim kurulu üyeleri Bircan Ünlü, Esra Özkan ve Sibel Koç'un istifalarının ardından, Ahmet Emre Sarı, Halil Bader Arslan ve Dilek Balioğlu'nun bağımsız yönetim kurulu üyesi adaylıklarının SPK tarafından herhangi bir olumsuz görüş bildirilmediği Şirketimize 19 Ekim 2026 tarihinde iletilmiş olup söz konusu atamalar 21 Ekim 2026 tarihinde gerçekleştirilerek tescil ve ilan işlemleri tamamlanmıştır.

Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş. 2 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirdiği pay alımlarıyla birlikte Şirket sermayesindeki pay oranı %1,77'ye ulaşmıştır. Ayrıca, Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte hareket eden CDC Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu %3,92 oranındaki ve Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu %32,08 oranındaki paylar da dikkate alındığında, birlikte hareket eden kişilerin Şirket sermayesindeki toplam pay oranı 2 Kasım 2026 tarihi itibarıyla %37,77'ye ulaşmıştır.

Şirket nezdinde 2 Kasım 2026 tarihinde Mali İşlerden Sorumlu Başkan Yardımcılığı (CFO) görevine Gürhan Kartal atanmıştır.

Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ("OYAK"ın) 3 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirdiği pay alımları sonucunda, Şirket sermayesindeki pay oranı %0,16'ya ulaşmıştır. ON Investment B.V.'nin sahip olduğu %42,80 oranındaki paylar da dikkate alındığında, birlikte hareket eden kişilerin Şirket sermayesindeki toplam pay oranı 3 Kasım 2026 itibarıyla %42,96'ya ulaşmıştır.

13. Diğer Hususlar

13.1. Net Nakit Durumu

30 Eylül 2026 itibarıyla Net Nakit hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Net Nakit Hesaplaması	**Bin TL**
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.482.277
Kısa Vadeli Borçlanmalar	(12.251.353)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	(4.212.086)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	(1.101.601)
TFRS 16 Düzeltme Etkisi	190.213
TFRS 9 Düzeltme Etkisi	3.012
Net Nakit	**(9.889.538)**



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