



01 Ocak – 31 Mart 2020

ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT FAALİYET RAPORU



TEKFEN HOLDİNG

İÇİNDEKİLER

A. Faaliyet Konusu	2
B. Ortaklık Yapısı	3
C. Temettü Politikası	3
D. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi	3
E. Faaliyet Gösterilen Alanlar	4
F. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri	5
G. Yatırımlar	6
H. Yararlanılan Teşvikler	6
I. Üretim Birimleri ve Üretimdeki Gelişmeler	8
J. Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Koşulları ve Satışlar	10
K. Üst Yönetim	12
L. Personel ve İşçi Hareketleri	12
M. Dönem İçerisinde Yapılan Bağışlar	12
N. Özet Konsolide Mali Tablolar ve Temel Mali Rasyolar	13
O. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler	14
P. Diğer Hususlar	15

A. FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş. Mühendislik ve Taahhüt, Kimya Sanayi, Tarımsal Üretim, Hizmet ile Yatırım sektörlerindeki iştirakleri vasıtasıyla faaliyet göstermektedir. Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin listesi aşağıda verilmektedir.

MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT GRUBU

Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. (Tekfen İnşaat)	Tekfen TML J.V.
Tekfen İnşaat - Suudi Arabistan Ofisi	Gate İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tekfen İnşaat - Fas Ofisi	Tekfen Tubin Özdemir J.V.
Tekfen İnşaat - Bakü Ofisi	Gama Tekfen Tokar J.V.
Tekfen İnşaat - Katar Ofisi	Hallesche Mitteldeutsche Bau-A.G. (HMB)
Tekfen İnşaat - Dubai Ofisi	Tekfen Rönesans Adi Ortaklığı
Tekfen İnşaat – Türkmenistan Ofisi	Doğuş Tekfen Adi Ortaklığı
Tekfen İnşaat – Bağdat Ofisi	Tekfen – Al Jaber Engineering Ortak Girişimi
Tekfen Mühendislik A.Ş.	Tekfen – T Engineering Ortak Girişimi
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş. (Timaş)	Istek Construction LLP
Azfen Birge Müessesesi*	OOO Rusfen
Denkmal in Dahlem Otto-Hahn-Platz GmbH	

KİMYA SANAYİ

Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Gübre Faaliyetleri	Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Toros Agroport Romania S.A.	CFS Petrokimya Sanayi A.Ş.
Black Sea Gübre Ticaret A.Ş.*	Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş.
Toros Meram Yeşil Enerji Üretim A.Ş.	

TARIMSAL ÜRETİM

Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. (Alanar Meyve)	Tekfen Tarımsal Araştırma Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Tekfen Tarımsal)
Hishtil-Toros Fidecilik San.ve Tic.A.Ş.* (Hishtil-Toros Fidecilik)	

HİZMET

Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş.
Toros Adana Yumurtalık Serb.Böl. Kur. ve İşl.A.Ş.(TAYSEB)	Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş.
Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Terminalcilik, İskele,Akaryakıt ve Motel Faaliyetleri	

YATIRIM

Tekfen Holding A.Ş.	Tekfen Ventures L.P.
Tekfen Endüstri ve Ticaret A.Ş. (TETAŞ)	Tekfen International Finance and Investments S.A.
Florya Gayrimenkul Yatırım İnş. Tur. San. Tic. A.Ş.	Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Tekfen Venture Management LLC	Tekfen Teknoloji Yatırım ve Ticaret A.Ş.
Cenub Tikinti Servis ASC.	Techinvestments MMC

* Özkaynaktan pay alma metodu ile muhasebeleştirilmektedir.

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

B. ORTAKLIK YAPISI

Şirketimizin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

HİSSEDARIN ADI	HİSSE ADEDİ / HİSSE TUTARI (TL)	HİSSE ORANI (%)
Berker Ailesi	83.422.343,35	22,55
Gökyiğit Ailesi	81,909,616.35	22,14
Akçağlılar Ailesi	24.611.073,57	6,65
Diğer	2.897.794,68	0,78
Halka Açık Kısım	177.159.172,05	47,88
GENEL TOPLAM	370.000.000,00	100,00

C. TEMETTÜ POLİTİKASI

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

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

D. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DENETÇİ

Holding'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından seçilen on bir 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 26 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirilen Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yapılan seçim ve aynı gün yapılan Yönetim Kurulu toplantısında yapılan görev dağılımı sonrasında Şirketimizin Yönetim Kurulu üyelikleri 1 (bir) yıl süre ile, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar, aşağıdaki gibi oluşmuştur:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Murat Gigin	Yönetim Kurulu Başkanı
Cansevil Akçağlılar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Dr. Mehmet Ercan Kumcu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ali Nihat Gökyiğit	Kurucu Onursal Başkan, Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan K. Uzan	Yönetim Kurulu Üyesi
Doç. Dr. Ahmet İpekçi	Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Birgili	Yönetim Kurulu Üyesi
Cansen Başaran-Symes	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Gülsüm Azeri	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Şevki Acuner	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde Holding denetçisi olarak 2020 yılı için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

E. FAALİYET GÖSTERİLEN ALANLAR

1) MÜHENDİSLİK 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) KİMYA SANAYİ GRUBU

Kimya Sanayi Grubu “Toros” markasıyla, kimyevi gübre üretimi, ithalatı ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. Türkiye gübre sektöründe toplam 7 üretici firma bulunmaktadır ve Toros Tarım, Ceyhan/Adana, Mersin ve Samsun’da kurulu üç üretim tesisi ve 800’e yakın bayisiyle gübre pazarının öncü kuruluşlarındandır.

3) TARIMSAL ÜRETİM GRUBU

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, nar, erik, Trabzon hurması ve incir üretimi, paketlenmesi ve ihracatı yapılmakta, bunların yanı sıra da fidan satışları gerçekleştirilmektedir. 18 Mart 2020 tarihli Genel Kurul kararı ile Alanar Meyve ve Alanar Fidan Şirketlerimiz Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. unvanı altında birleşmiştir.

4) HİZMET GRUBU

Hizmet grubu terminal işletmeciliği, akaryakıt ticareti, serbest bölge işletmeciliği, kılavuzluk, römorkaj ve acentelik alanlarında faaliyet göstermektedir.

TERMINALCİLİK

Terminalcilik faaliyeti kapsamında Toros Tarım'ın Ceyhan ve Samsun İşletmelerinin bünyesinde olmak üzere iki adet terminali mevcuttur. Ceyhan Terminali transit petrol ürünleri terminalciliği ve sıvı terminalciliğinin yanı sıra kuru yük kargolarına da hizmet vermektedir. Samsun terminali ise dökme katı yüklere ve sıvı kimyasal ürünlere hizmet vermektedir.

TEKFEN SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ 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.

TEKFEN TURİZM VE İŞLETMECİLİK A.Ş.

Faaliyetlerini "Tekfen Services" markası altında sürdüren Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş., müşteri memnuniyetinin sürdürülebilmesi bakımından büyük önem taşıyan işletme tarafında yer almaktadır. Şirket, yönetimini üstlendiği Tekfen Tower, Taksim Residences, Tekfen Yalıkavak Evleri, Müşkülüm Çiftliği, Levent Ofis, Kağıthane OfisPark ve Bomonti Evleri gibi gayrimenkullerin otopark, konferans salonu, restoran ve fitness center işletmeciliğini yapmakta, ayrıca bakım onarım, temizlik ve güvenlik hizmetleri sunmaktadır. Aynı zamanda, İstanbul'da Akmerkez Alışveriş Merkezinde yer alan S Cafe'nin işletmecisidir.

5) YATIRIM GRUBU

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.

F. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

TOROS TARIM AR-GE MERKEZİ

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

Ar-Ge Merkezinde devam eden projelerin yanı sıra ulusal ve uluslararası ölçekte proje başvuruları yapılmıştır. Ürüne özel gübre geliştirme çalışmaları kapsamında ayçiçeği ve zeytin ürünlerine yönelik 3 farklı ürün için tescil alınmıştır.

TEKFEN TARIM AR-GE MERKEZİ

Türkiye'nin ilk teknolojik tarım merkezlerinden biri olan Agripark, Adana'daki tesislerinde Anadolu'nun zengin biyoçeşitliliğini kaynak olarak kullanarak çiftçilere hastalıklardan arındırılmış kaliteli tohumluk ve fidan üretimi gerçekleştirmektedir. Tesis, 2018 yılında Ar-Ge merkezi olarak tescil edilmiştir.

2019 yıl sonu itibarıyla Tekfen Tarım'ın toplam 5.395 Bin TL olan AR-GE toplam tutarı, 2020 yılı 1. Çeyrek sonu itibarıyla 1.660 Bin TL artış ile 7.055 Bin TL olmuştur.

TEKFEN İMALAT TASARIM MERKEZİ BELGESİ

Tekfen İmalat, 2018 yılı içerisinde T.C. Sanayii ve Teknoloji Bakanlığı'ndan Tasarım Merkezi Belgesi almıştır.

G. YATIRIMLAR

2020 yılının ilk üç aylık döneminde Mühendislik ve Taahhüt Grubu tarafından 40.884 bin TL, Kimya Sanayi Grubu tarafından 21.078 bin TL, Tarımsal Üretim Grubu tarafından 5.242 bin TL, Hizmet Grubu tarafından 4.921 bin TL, Yatırım Grubu ise 608 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 72.733 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Bir önceki yıl aynı dönemde Mühendislik ve Taahhüt Grubu tarafından 32.532 bin TL, Kimya Sanayi Grubu tarafından 4.871 bin TL, Tarımsal Üretim Grubu tarafından 16.001 bin TL, Hizmet Grubu tarafından 3.781 bin TL, Yatırım Grubu tarafından 1.405 bin TL tutarında olmak üzere Tekfen Grubu olarak toplam 58.590 bin TL tutarında yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

H. YARARLANILAN TEŞVİKLER

MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT GRUBU

Timaş'ın İstanbul merkez yerleşkesinde, faaliyet alanına giren ürünler ile ilgili olarak yeni tasarımların yapılması ve özellikle petrol rafinelerine uygun olan ve piyasa beklentilerini karşılayacak yeni ürünlerin tasarlanması için 9 Mayıs 2017 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılan Tasarım Merkezi başvurusu 3 Ağustos 2017 tarihinde onaylanmıştır.

Timaş'ın Derince fabrikası bünyesinde "ASME ve PED standartlarında petrokimya, nükleer santral ve tekstil endüstrisinde kullanılacak titanyum ekipman imalatı için kaynak prosesinin geliştirilmesi" projesi 4 Ocak 2018'de TÜBİTAK tarafından onaylanmıştır.

KİMYA SANAYİ GRUBU

Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Gönen Yenilenebilir Enerji A.Ş. aşağıdaki devlet teşvik ve yardımlarından yararlanmıştır.

Yatırım Teşvik Belgeleri

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

a) Sülfürik asit, fosforik asit ve NPK yatırımları için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 3 Nisan 2013 tarihi itibarıyla "Büyük Ölçekli Yatırım" statüsünde Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren

hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %35 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

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

c) Tanklara dike havuz ve yalıtım drenaj sistemi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 25 Nisan 2018 tarihi itibariyle 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

d) Antikek tankı ve dozajlama otomasyonu yapımı yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 21 Mayıs 2018 tarihi itibariyle 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnasını kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

e) Jibs yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 31 Ekim 2019 tarihi itibariyle 4. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnasını ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %70 vergi istisnası sağlamaktadır.

f) Amonyak Tankı Isı Sistemi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 29 Kasım 2019 tarihi itibariyle 4. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnasını ile gümrük vergisi muafiyeti, faiz desteği, sigorta primi işveren desteği ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %70 vergi istisnası sağlamaktadır.

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

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

b)  zel gübre tesisi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 08 Mayıs 2018 tarihi itibariyle 4. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnasını kapsamakta ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %70 vergi istisnası sağlamaktadır.

c) Arge merkezi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 22 Haziran 2018 tarihi itibariyle 5. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnasını kapsamakta ve %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %80 vergi istisnası sağlamaktadır.

Gönen Yenilenebilir Enerji  irketinin yaptığı yatırımlarla ilgili olarak;

a) Elektrik  retim tesisi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 30 Nisan 2013 tarihi itibariyle 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti sağlamaktadır.

b) Organomineral Gübre tesisi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 24 Ocak 2019 tarihi itibariyle 4. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, faiz desteği, sigorta primi işveren desteği ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %70 vergi istisnası sağlamaktadır.

TARIMSAL ÜRETİM GRUBU

Tekfen Tarım üretmekte olduğu sertifikalı buğday tohumları ile ilgili olarak Resmi Gazetede yayımlanan “Yurtiçi Sertifikalı Tohum Üretiminin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ”de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum üretim desteğinden yararlanmaktadır.

Tekfen Tarım ayrıca üretmekte olduğu tohumluk patates ve muz fidanı ürün grupları için “Bitkisel Üretime Destekleme Ödemesi Yapılmasına Dair Tebliğ”de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum/fidan üretim desteğinden yararlanmaktadır. Tekfen Tarım’ın bitkisel üretim kısmında, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na yapmış olduğu başvuru olumlu olarak neticelenmiş ve 22 Kasım 2018 tarihi itibarı ile Tekfen Tarım Adana-Agripark tesisleri Araştırma ve Geliştirme (“Ar-Ge”) Merkezi Belgesi almaya hak kazanmıştır. Bu kapsamda 5746 sayılı kanunda belirtilen indirim ve desteklerden faydalanabilmektedir.

Alanar Meyve ve Alanar Fidan, Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından sağlanan “İyi Tarım Uygulamaları” ve “Mazot ve Gübre” desteklerinden faydalanmaktadır.

HİZMET GRUBU

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

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

I. ÜRETİM BİRİMLERİ VE ÜRETİMDEKİ GELİŞMELER

MÜHENDİSLİK VE TAAHHÜT GRUBU

Tekfen Mühendislik ve Taahhüt Grubu, 2020 yılı Mart ayı sonu itibarıyla 7 ülkede inşaat işleri faaliyetlerine devam etmektedir. Mühendislik ve Taahhüt Grubu’nun 31 Mart 2020 itibarıyla devam eden projelerinde kalan işlerin parasal toplamı yaklaşık 1,4 milyar ABD Doları olup, projelere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Bu projelerin yaklaşık %94’ü yurtdışıdır.

ÜLKE VE PROJE BAZINDA KALAN İŞ MİKTARI

PROJE	ÜLKE	TAHMİNİ BİTİŞ TARİHİ	CARİ KONTRAT DEĞERİ TEKFEN PAYI (ABD \$)	GELİR BAZLI TAMAMLANMA ORANI	KALAN MİKTAR (ABD \$)
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	31/12/2021	31.238.465	71,2%	8.989.957
TÜPRAŞ İzmit Rafinerisi Bakım ve Onarım Hizmetleri Projesi	Türkiye	28/02/2022	58.239.235	39,8%	35.061.679
TÜPRAŞ İzmit Rafinerisi FCC Revamp Montaj İşleri	Türkiye	18/12/2021	40.104.913	11,4%	35.552.567
TÜRKİYE TOPLAM					79.604.204
Azerbaycan Vergi Bakanlığı Binası	Azerbaycan	31/07/2021	156.833.778	59,2%	64.048.838
AZFEN Projeleri*	Azerbaycan	01/04/2022	306.448.488	35,6%	197.457.800
AZERBAYCAN TOPLAM					261.506.637
Cidde Yanbu Boru Hattı	S. Arabistan	10/04/2021	299.960.950	84,8%	45.475.492
Haradh Sahası Gaz Artışı Programı – Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları	S. Arabistan	10/08/2022	612.675.226	37,5%	382.660.388
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM					428.135.880
Al Khor Otoyolu	Katar	15/11/2020	2.402.027.061	92,8%	171.919.284
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	31/01/2021	174.742.320	70,5%	51.615.612
Kuzey Otoyolu - Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	02/06/2020	979.459.008	99,7%	3.316.084
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	31/08/2020	175.680.942	83,6%	28.791.054
KATAR TOPLAM					255.642.035
FGP Geçici İnşaat Tesisleri	Kazakistan	30/11/2020	115.457.448	97,4%	2.968.072
Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı	Kazakistan	24/04/2022	472.100.625	54,0%	217.297.531
KAZAKİSTAN TOPLAM					220.265.603
Gürcistan BP Boruhattları Tamir ve İyileştirme İşleri	Gürcistan	19/03/2021	3.250.000	0,0%	3.250.000
GÜRCİSTAN TOPLAM					3.250.000
Kharampur Gaz Sahası ile Gazprom Ana Boru hattı	Rusya	21/05/2021	199.030.341	0,0%	199.030.341
RUSYA TOPLAM					199.030.341
TOPLAM					1.447.434.699

* Holding'in konsolide cirosuna dahil edilmemektedir.

Tekfen İnşaat'ın Kazakistan'da faaliyetlerini yürüttüğü iki projesi COVID-19 tedbirleri kapsamında işveren idareler tarafından geçici olarak durdurulmuş olup, çalışanlarımızın tahliyelerine başlanmıştır. Her iki projeden kalan iş miktarımız toplam 220.265.603 ABD Dolarıdır. İşveren idareler ile, imzalanmış sözleşmelerimiz çerçevesinde ortaya çıkan bu durum neticesinde oluşabilecek ilave maliyetlerimizin karşılanmasına yönelik müzakereler devam etmektedir.

KİMYA SANAYİ GRUBU

Toros Tarım'ın Ceyhan, Mersin ve Samsun'da olmak üzere toplam 3 adet gübre fabrikası bulunmaktadır. Ceyhan fabrikasının kapasitesi 660.000 ton/yıl NPK olup Mersin fabrikasının kapasitesi 660.000 ton/yıl CAN26 eşdeğeridir. Samsun fabrikasının 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, AN33, DAP ve NPK (kompoze) gübrelerdir.

Toros Tarım'ın 2020 birinci çeyrek sonu itibarıyla toplam gübre satış miktarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 azalarak 707 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Son dönemdeki piyasa gelişmelerine bakıldığında yurtiçinde 2020'nin ilk çeyreğinde Türk Lirası bazlı ortalama gübre fiyatları önceki yılın aynı dönemine göre sabit kalmıştır.

Toros Tarım'ın, 2020/3'deki gübre üretimi 2019/3'e göre %11 artarak 479 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020'nin ilk üç ayında Ceyhan, Samsun ve Mersin'deki üretim birimlerinin kapasite kullanım oranları sırasıyla %95, %97 ve %101 olup, toplam kapasite kullanım oranı ise %98 olarak

gerçekleşmiştir. Kapasite kullanım oranları 2019 yılının aynı döneminde ise sırasıyla %85, %85 ve %95 ve toplamda %88 olarak gerçekleşmiştir.

TARIMSAL ÜRETİM GRUBU

2020 yılının ilk üç aylık dönemi Tekfen Tarımsal için yıl içerisindeki tarımsal faaliyetleri açısından daha çok bir hazırlık dönemidir. Tekfen Tarımsal'ın satış faaliyetleri ağırlıklı olarak bu dönemden sonra başlamaktadır. Bu dönemde 2019 yılında hasat edilmiş ve stoklarımızda olan tohumluk patates az bir miktarı satılmış, yemeklik patatesin ise büyük bölümünün satışı gerçekleşmiştir. Stoğumuzdaki tohumluk patateslerin satışı sezon gereği Nisan ve Mayıs aylarında gerçekleşmektedir.

Alanar Meyve'nin bu dönemde al-sat ve hasat faaliyeti yoktur. Mayıs ayında açılacak meyve sezonuna hazırlık faaliyetleri devam etmektedir. Bu dönemdeki satışlar 2019 yılından devreden nar stokları ile ilgilidir.

HİZMET GRUBU

Ceyhan Terminali birbirinden bağımsız iki ayrı iskeleye, toplam 8 ayrı yanaşma platformuna ve günlük 45.000 ton katı yük elleçleme kapasitesine sahiptir. Bu iskelelerin depolama ihtiyacını karşılayacak kara tesisleri ile özellikle dökme yükte tahıldan gübreye, kömürden petrokoka, klinkerden çimentoya ve pomza taşından kroma kadar pek çok ürün grubunda boşaltma, yükleme ve depolama hizmeti sunulmaktadır. Ceyhan Terminali'nin 195.000 m3 kapasiteli tank çiftliği mevcuttur. Samsun Terminali ise iki ayrı yanaşma 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.

2020 yılı ilk çeyreğinde, dökme katı/sıvı yük ve genel kargo (petrol ürünleri hariç) ürün grubunda 911 bin ton elleçleme yapılmıştır. 2019 yılının ilk yarısındaki ekonomik yavaşlama sonrası artan aktivite ile 2020 yılının ilk üç ayında elleçleme miktarı %43 artış göstermiştir. 2019 ilk çeyreğinde %11 olan petrol ürünlerinde doluluk oranı 2020'nin aynı döneminde artarak %26,5 olarak gerçekleşmiştir.

J. MAL VE HİZMETLERİN FİYATLARI, SATIŞ KOŞULLARI VE SATIŞLAR

KİMYA SANAYİ GRUBU

2020 yılının ilk çeyreğinde yurt içi klasik gübre satışlarının ortalama fiyatı 264 ABD\$/ton olarak bir önceki yıla göre %12 düşüş göstermiştir. Aynı dönemde, Toros Tarım'ın toplam yurt içi gübre satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 azalarak 621 bin ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

GÜBRE CİNSİ	2019/3AY (BİN TON)	2020/3AY (BİN TON)
CAN	206	155
AS	40	34
ÜRE	111	116
DAP	29	53
KOMPOZE	258	231
Ultra Azot	7	12
Organomineral	3	10
Diğer Özel Gübre	6	8
YURT İÇİ TOPLAM	661	621

TARIMSAL ÜRETİM GRUBU

2020 yılının ilk çeyreğinde Alanar Meyve'nin yurtiçi nar satışları 401 bin ton, yurtdışı nar satışları ise 107 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde fidan satışları yıllık bazda %23 artarak 48 bin adet olmuştur.

Alanar Meyve Nar Satışları (TON)	2019/3	2020/3
İhracat	15	107
Yurtiçi Satışlar	9	401
Toplam Satışlar	24	507
Alanar Meyve Fidan Satışları (bin adet)	39	48

2020 yılının ilk çeyreğinde Tekfen Tarımsal Araştırma Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nin üretimden yemeklik patates satışları 4.255 ton, tohumluk patates satışları 332 ton, buğday tohumu 143 ton, susam satışları 86 ton, muz meyvesi satışları 42 ton olarak gerçekleşirken ticari muz meyvesi satışları 9 ton, yemeklik patates satışları ise 495 ton oldu. 2019 yılının aynı döneminde üretimden tohumluk patates satışları 791 ton, muz meyvesi satışları 51 ton olurken ticari yemeklik patates satışları 646 ton olarak gerçekleşmişti. Bunlara ek olarak, Tekfen Tarım'ın muz fidanı satış hacmi 2019 yılının ilk çeyreğinde 10,7 bin adet olarak gerçekleşmişken, 2020 yılının ilk çeyreğinde satış hacmi 13,5 bin adet olmuştur.

Üretimden Satışlar (TON)	2019/3	2020/3
Yemeklik patates	-	4.255
Tohumluk patates	791	332
Muz meyvesi	51	42
Susam	-	86
Buğday tohumu	-	143
Ticari Satışlar (TON)	2019/3	2020/3
Muz Meyvesi	-	9
Yemeklik patates	646	495

HİZMET GRUBU

TEKFEN SİGORTA ARACILIK HİZMETLERİ A.Ş.

2020 yılının ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine göre artan grup içi ve grup dışı komisyon gelirleri ile Tekfen Sigorta'nın cirosu yıllık bazda %5 büyüyerek 3,9 milyon TL oldu.

TEKFEN TURİZM VE İŞLETMECİLİK A.Ş.

2020 yılının ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine göre Tekfen Turizm'in cirosu yıllık bazda %26 artarak 17,2 milyon TL oldu.

K. ÜST YÖNETİM

Tekfen Grubu'nun Başkan ve Başkan Yardımcıları düzeyinde üst yönetimi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Cahit Oklap	Grup Şirketler Başkanı
Gülbüz Alp Kireç	Genel Sekreter
Levent Kafkaslı	Başkan Yardımcısı – Taahhüt Grubu
Hakan Göral	Başkan Yardımcısı – Tarımsal Sanayi Grubu
Doç.Dr.Osman Reha Yolalan	Başkan Yardımcısı – Mali İşler
Ahmet Okçular	Başkan Yardımcısı – Strateji, İş Geliştirme ve Yatırımlar
Hakan Dünder	Başkan Yardımcısı Vekili – Mali İşler

L. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ

Tekfen Holding ve Grup Şirketlerinin 2019 yıl sonu itibariyle toplam çalışan sayısı, gruba iş yapan taşeron personeli dahil 17.094 kişi iken, bu rakam 31 Mart 2020 itibariyle 17.467 kişi olarak gerçekleşmiştir.

ÇALIŞAN SAYISI (BÖLÜMLERE GÖRE)						
TARİH	TAAHHÜT	KİMYA SANAYİ	TARIMSAL ÜRETİM	HİZMET	YATIRIM	TOPLAM
31.12.2019	15.191	847	533	363	160	17.094
31.03.2020	15.497	940	510	369	151	17.467

M. DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Holding ve Grup şirketleri olarak 2020 yılının ilk üç aylık döneminde toplam 423.646 TL tutarında bağış yapılmıştır.

N. ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE TEMEL MALİ RASYOLAR

ÖZET BİLANÇO (BİN TL)	31.03.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	8.550.829	9.217.274
Duran Varlıklar	4.111.515	3.445.874
TOPLAM VARLIKLAR	12.662.344	12.663.148
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.681.968	6.645.129
Uzun Vadeli Yükümlülükler	582.694	521.149
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	5.325.593	5.428.680
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	72.089	68.190
TOPLAM KAYNAKLAR	12.662.344	12.663.148

ÖZET GELİR TABLOSU (BİN TL)	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019*
Hasılat*	3.021.940	4.587.478
Brüt Kâr	243.978	1.063.692
Esas Faaliyet Kârı	(32.282)	851.384
Vergi Öncesi Kâr	77.716	971.055
Net Dönem Kârı*	46.359	780.905

ÖNEMLİ ORANLAR	31.03.2020	31.12.2019
LİKİDİTE		
Cari Oran	1,28	1,39
PASİF YAPISI VE BORÇLULUK		
Toplam Yükümlülükler / Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	1,36	1,32
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,92	0,93
	01.01-31.03.2020	01.01-31.03.2019*
KARLILIK		
Brüt Kâr Marjı	8,07%	23,19%
FAVÖK Marjı	4,09%	20,55%
Dönem Kâr Marjı	1,53%	17,02%

* 2019 yılı 1. Çeyrek Dönemi içerisinde Tekfen İnşaat'ın idarelerden almış olduğu ilave ödemeler sebebiyle Toplam Hasılat 611 milyon TL, FAVÖK 535 milyon TL, Net Dönem Karı 416 milyon TL artış göstermiştir.

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

1. ÇEYREKTE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Libya Projesi dava süreci ile ilgili YKTK altında toplanan tahkim heyetinin kararı Tekfen İnşaat'a iletilmiştir. Tahkim heyeti davaya bakmaya yetkili olduğuna, bununla birlikte TTJV'nin talebinin aksine, YKTK veya uluslararası teamül hukuku altında Libya'nın korumaya ve eşit davranmaya dair yükümlülüğünü ihlal etmediğine karar vermiştir. Tahkim heyeti bu kararının parçası olarak TTJV'nin Libya'ya yargılama masraflarına istinaden 2.7 milyon İngiliz sterlini mertebesinde mesul olduğuna hükmetmiştir. TTJV, işbu miktarın 5 Kasım 2018 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda bilgisi verilen TTJV lehine hükmedilen tazminat miktarından mahsup edilmesine dair girişimlere başlamıştır. 5 Kasım 2018 tarihli açıklamada ayrıntılı bilgisi verilen, sözleşmeye dayalı tahkim kararının tahsili için ilgili Libya'lı idare olan Man-Made River Authority (MMRA) ile görüşmeler de devam etmektedir. Bu görüşmeler devam etmekte olduğu için şu aşamada herhangi bir tenfiz süreci başlatılmamıştır.
- 26 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulumuzun kar dağıtım önerisinin onaylanmasına ve ortaklarımıza toplam 426.491.600 TL tutarında brüt nakit kar payı dağıtılmasına ve kar dağıtımının iki eşit taksitte yapılarak, 1. taksit ödemesinin 27.04.2020 ve ikinci taksit ödemesinin 24.09.2020 tarihlerinde yapılmasına karar verilmiştir. Daha sonra 17.04.2020 tarih ve 31102 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7244 sayılı Yeni Koronavirüs (Covid-19) Salgınının Ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 12. Maddesi ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na eklenen Geçici 13. madde çerçevesinde, 2019 yılı net dönem kârının yüzde yirmi beşini aşan kısma ilişkin temettü ödemelerinin 30.09.2020 tarihinden sonra yapılması gerektiğinden, Yönetim Kurulumuz temettü ödeme tarihlerine ilişkin olarak; %15 oranındaki birinci taksitinin Genel Kurul kararına uygun olarak 27 Nisan 2020 tarihinde, 2. Taksit ödemesinin %10 oranında 24 Eylül 2020 tarihinde ve %5'lik kalan ödemenin ise 1 Ekim 2020 tarihinde yapılmasına karar vermiştir.

1. ÇEYREK SONRASINDA MEYDANA GELEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 25 Eylül 2019 tarihli açıklamamızın ardından 6 aylık süreçte polipropilen üretim tesisi yatırımı ile ilgili:
 - Tesisle ilgili hazırlanan ÇED Raporu için ilgili Bakanlık tarafından ÇED Olumlu kararı verilmiş, arazinin imar planlarındaki niteliği "Özel Endüstri Bölgesi"ne dönüştürülmüş,
 - Tesiste kullanılacak üretim lisanslarının teknik değerlendirme çalışmalarına devam edilmiş,
 - Yatırım maliyetlerinin tahminine yönelik ön mühendislik çalışmalarına devam edilmiş,
 - Tesiste hammadde olarak kullanılacak propan tedariki için temin edilen alternatif teklifler değerlendirilmeye başlanmış,
 - Yurtiçi ve yurtdışı pazarlardaki taleplere bağlı olarak tesisin üreteceği optimum ürün desenini belirleme çalışmalarına başlanmış,
 - Tesisin ön fizibilite etüdü kapsamında yapım ve işletme dönemi masraflarına ilişkin tahmini hesaplamalara başlanmış,
 - Tesisin üreteceği ürünlerin satış ve pazarlanması için uzman firmalarla uzun vadeli alım garanti anlaşmalarına ilişkin teklif toplama ve değerlendirme süreci başlatılmış,
 - Yatırımın finansmanının sağlanması için yerli ve uluslararası finansman kuruluşlarının ilgisini celbetmeye yönelik temaslara devam edilmiş,
 - Projeye yatırımcı ortak olmak konusunda ilgi gösteren yerli ve yabancı kuruluşlarla temas edilmiştir.

Dünyada birkaç aydır, ülkemizde son iki aydır sürmekte olan Covid-19 pandemisinin işlerde ve ilişkilerde yol açtığı zorunlu yavaşlamaya rağmen projeye yönelik hazırlık ve çalışmalara mümkün olduğunca devam edilmektedir.

P.DİĞER HUSUSLAR

NET NAKİT DURUMU

31 Mart 2020 itibarıyla Net Nakit hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Net Nakit Hesaplaması	(Bin TL)
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.935.450
Finansal yatırımlar	86.069
Kısa Vadeli Borçlanmalar	(300.323)
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	(138.338)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	(302.356)
TFRS 16 Düzeltme Etkisi	50.214
TFRS 9 Düzeltme Etkisi	842
31 Mart 2020 itibarıyla Net Nakit	3.331.558

2020 YILI BEKLENTİLERİ

(Milyon TL)	Önceki Beklenti		Revize Beklenti*	
Satış Geliri	2020		2020	
Mühendislik ve Taahhüt Grubu*	7.448		9.214	
Kimya Sanayi Grubu	3.778		3.778	
Tarımsal Üretim Grubu	343		339	
Hizmet Grubu	414		443	
Yatırım Grubu	63		65	
Toplam	12.047		13.839	
FAVÖK	2020	Marj	2020	Marj
Mühendislik ve Taahhüt Grubu*	709	9,5%	341	3,7%
Kimya Sanayi Grubu	539	14,3%	539	14,3%
Tarımsal Üretim Grubu	42	12,4%	37	10,9%
Hizmet Grubu	117	28,4%	139	31,5%
Yatırım Grubu	-103	-163,6%	-86	-132,2%
Toplam	1.305	10,8%	970	7,0%
Net Kar	2020	Marj	2020	Marj
Mühendislik ve Taahhüt Grubu*	456	6,1%	119	1,3%
Kimya Sanayi Grubu	384	10,2%	384	10,2%
Tarımsal Üretim Grubu	22	6,3%	11	3,3%
Hizmet Grubu	66	15,9%	103	23,2%
Yatırım Grubu	-85	-136,2%	-24	-36,5%
Toplam	842	7,0%	593	4,3%

* Önceki beklentide 6,20 olarak kullanılan 2020 yılı ortalama TL/ABD Doları kur beklentisi, revize beklentide 7,50 olarak alınmıştır.



TEKFEN HOLDİNG

Tekfen Holding A.Ş.
Aydınlık Sok. No:7 Tekfen Sitesi A Blok 34340 Ulus, Beşiktaş, İstanbul
Tel: (0212) 359 33 00 Faks: (0212) 359 33 05
tekfen@tekfen.com.tr; www.tekfen.com.tr