

01.01.2022 – 31.03.2022
Dönemi
Faaliyet Sonuçları



TEKFEN HOLDİNG A.Ş.



2022 Yılı Ocak – Mart Dönemi
Mali Sonuçları

Temel Finansal Göstergeler



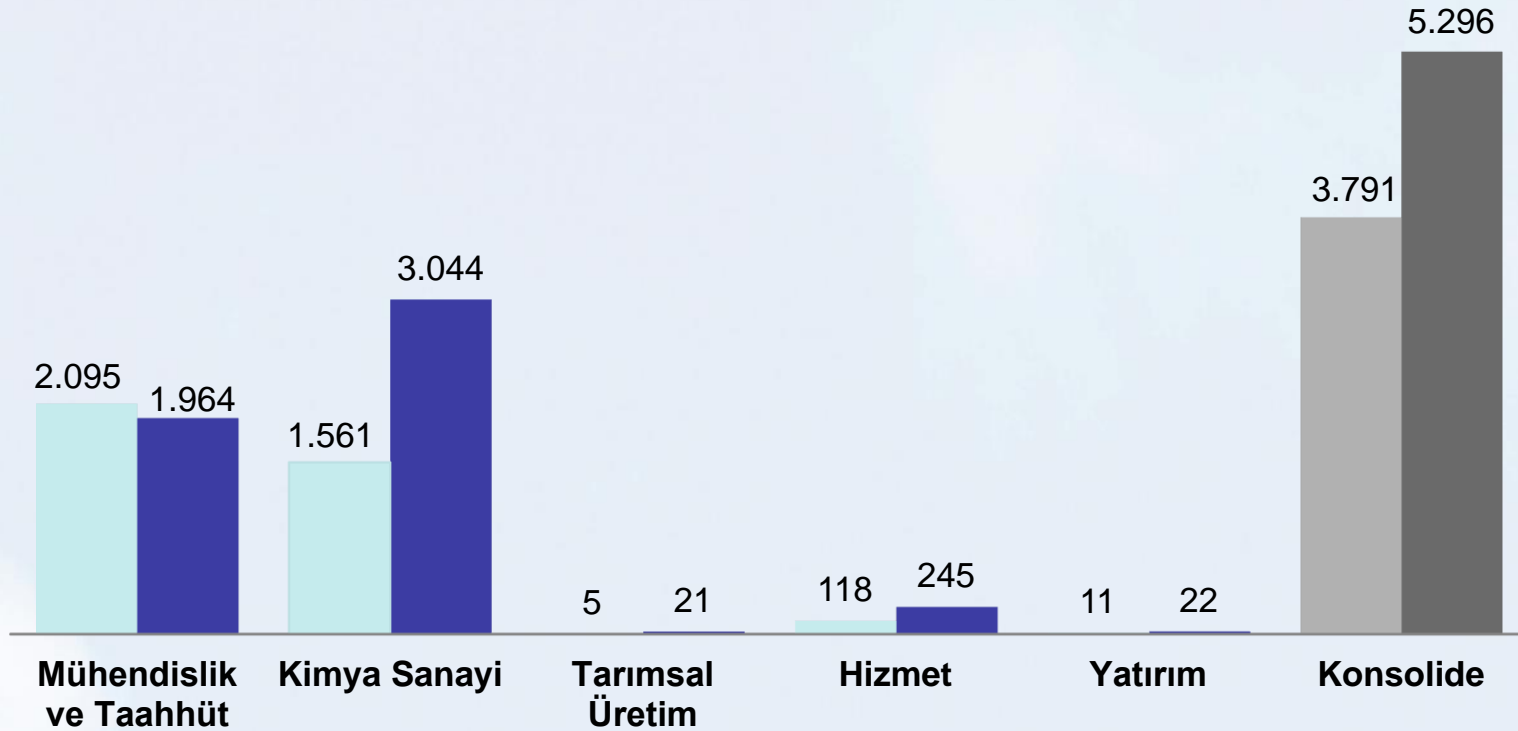
TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

Temel Bilanço Kalemleri (Milyon TL)	31 Ara 21	31 Mar 22	Değişim (%)
Toplam Aktifler	21.914	25.797	18▲
Özkaynaklar Toplamı	7.725	7.734	1▲
Temel Gelir Tablosu Kalemleri (Milyon TL)	01 Ocak 21 - 31 Mart 21	01 Ocak 22 - 31 Mart 22	Değişim (%)
Satış Gelirleri	3.791	5.296	40▲
Brüt Kâr	650	301	54▼
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	307	-178	a.d.
FAVÖK	516	127	75▼
Vergi Öncesi Kâr	526	166	68▼
Net Dönem Kârı	409	99	76▼

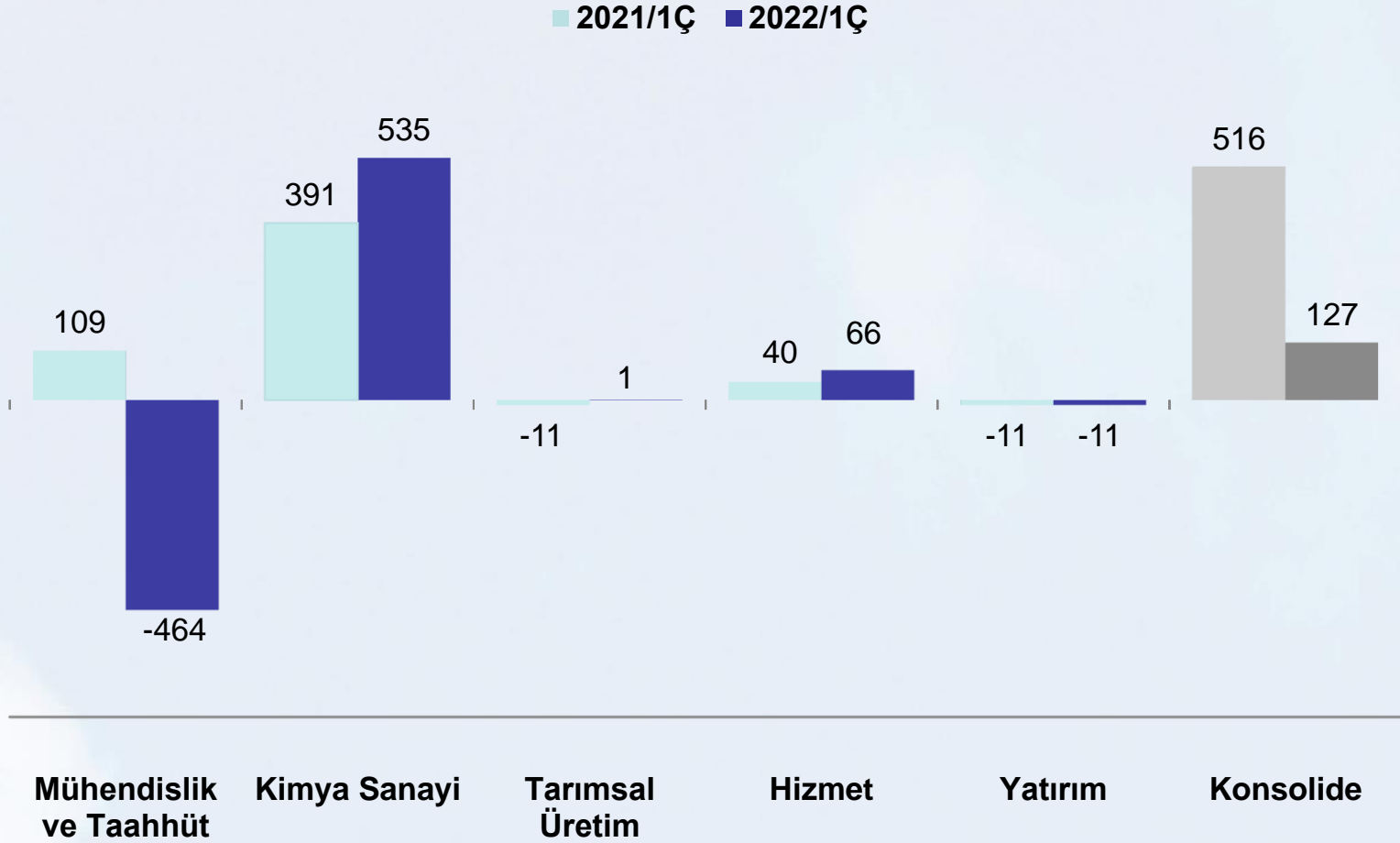
a.d: anlamlı değil

Satış Gelirleri Dağılımı (Milyon TL)

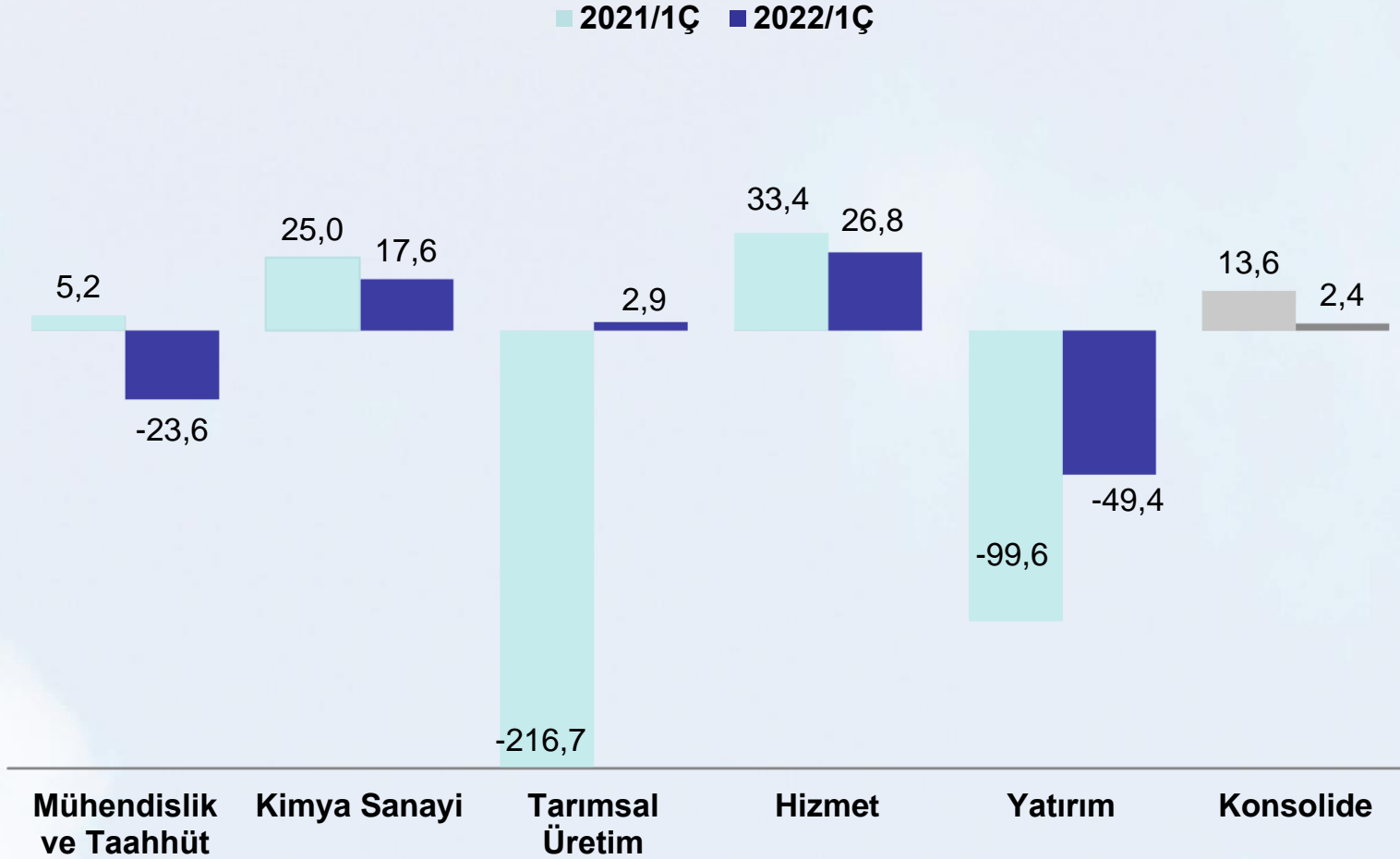
■ 2021/1Ç ■ 2022/1Ç



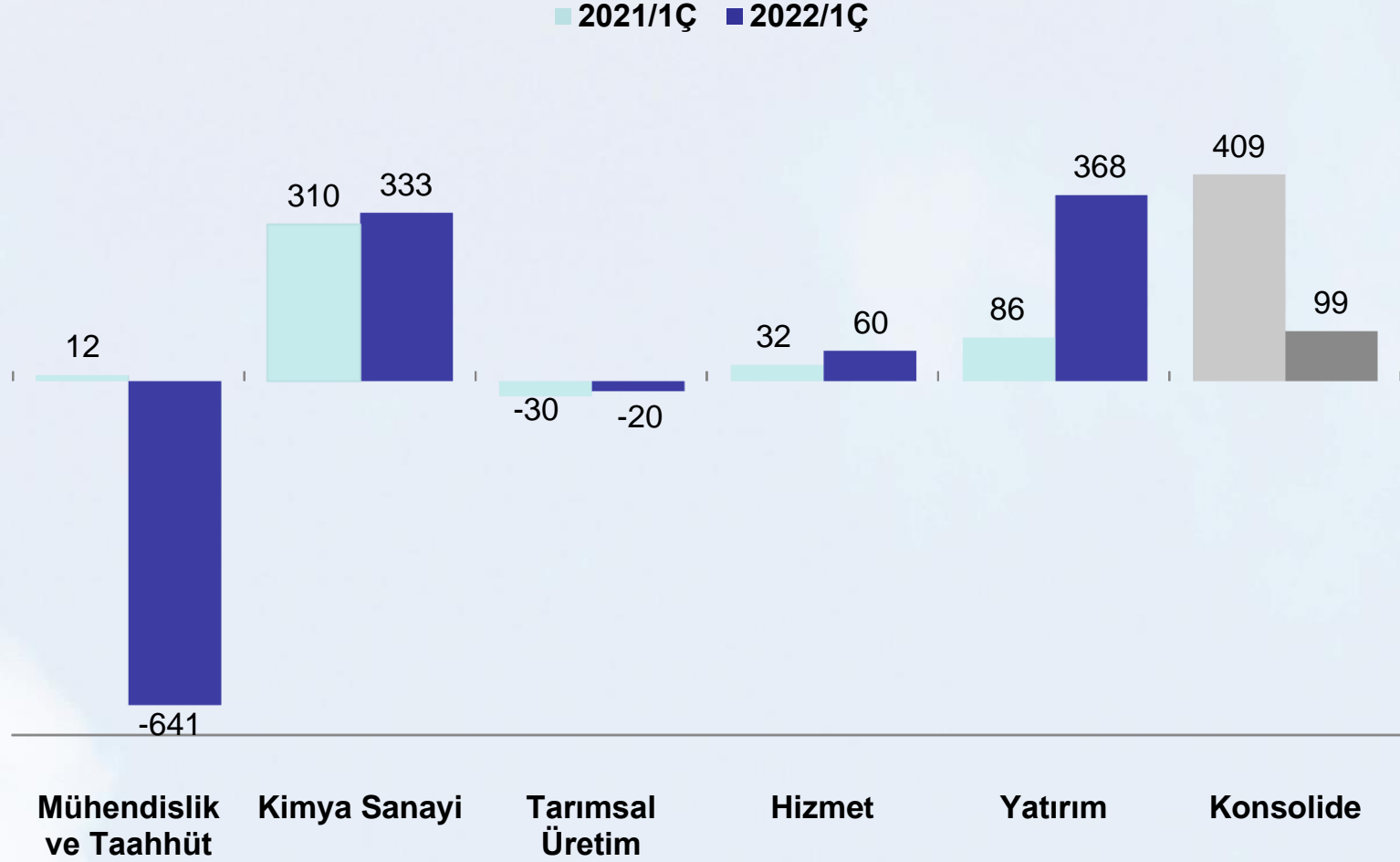
FAVÖK Dağılımı & Konsolide (Milyon TL)



FAVÖK Marjı Dağılımı & Konsolide(%)



Net Dönem Karı Dağılımı ve Konsolide (Milyon TL)

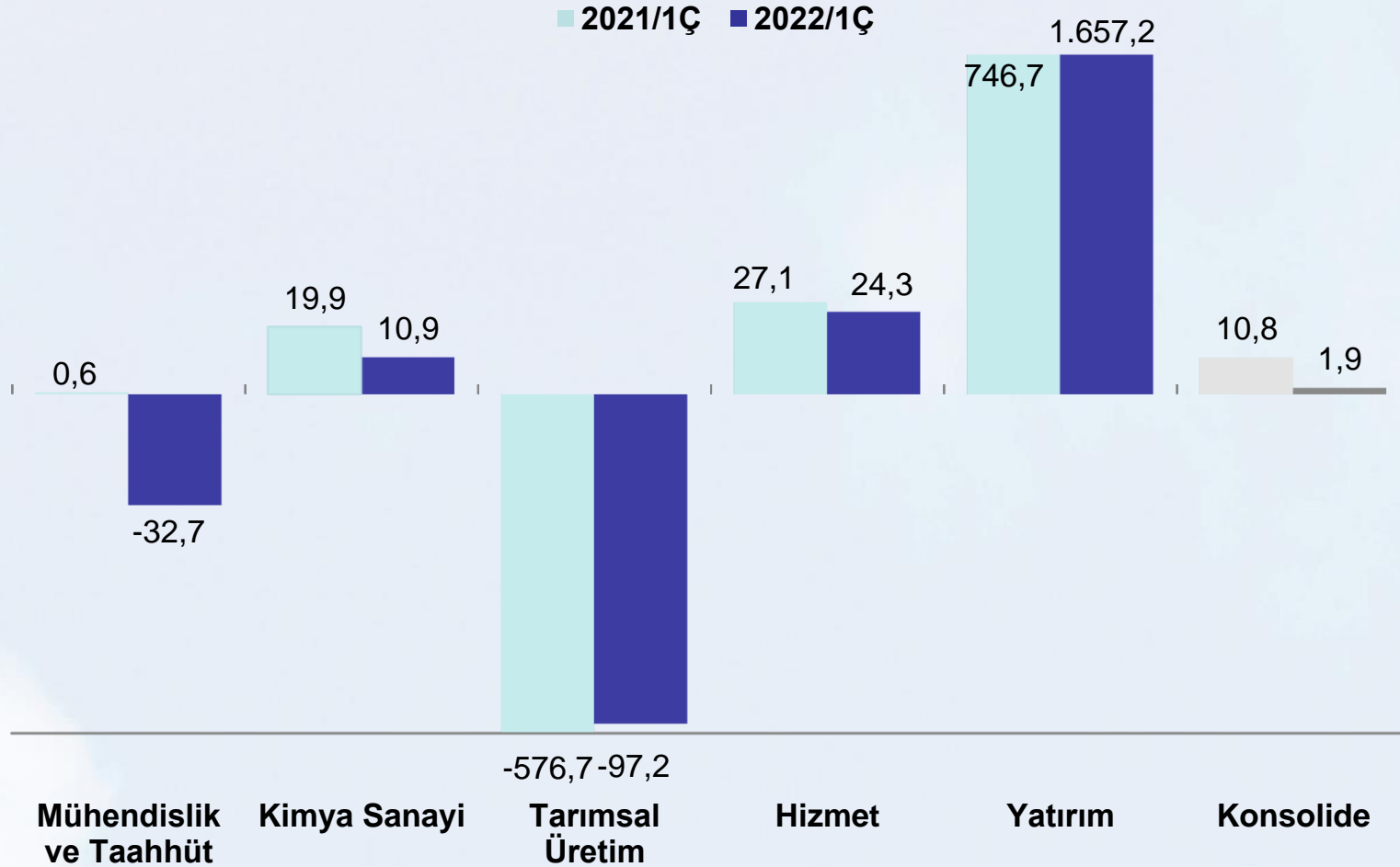


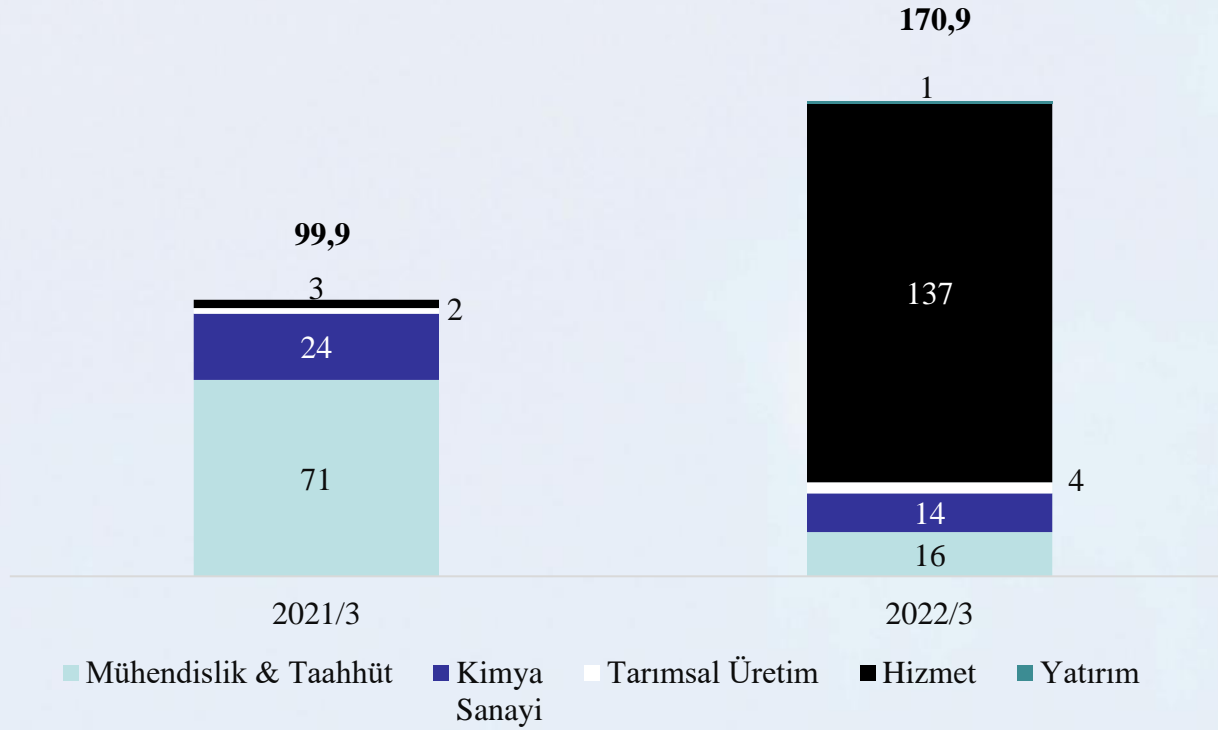
Net Dönem Kârı Marjı (%)



TEKFEN HOLDİNG A.Ş.

Net Dönem Kar Marjı Dağılımı (%)

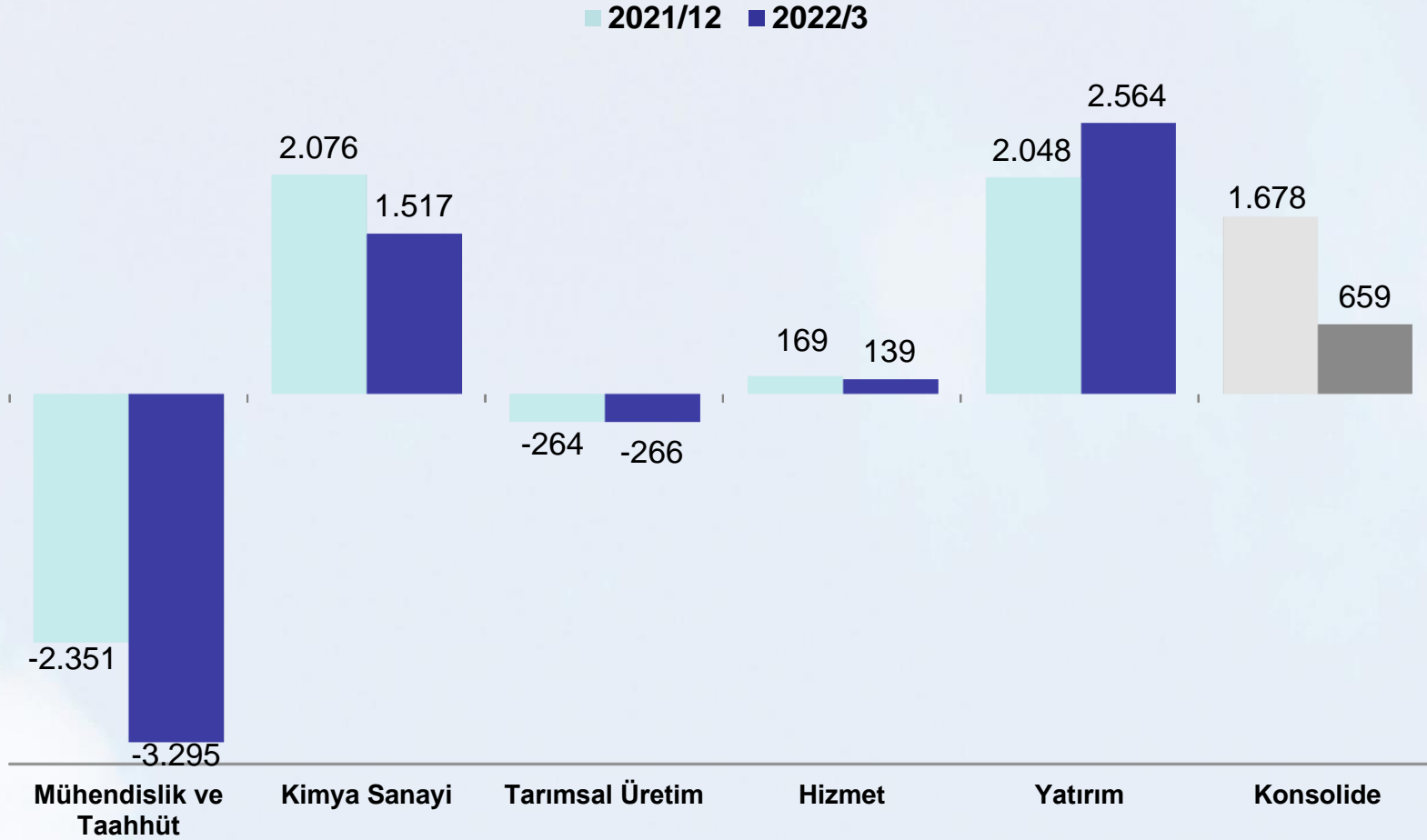




Yatırım Harcamaları (Milyon TL)						
	Mühendislik & Taahhüt	Kimya Sanayi	Tarımsal Üretim	Hizmet	Yatırım	Toplam
2021/3	70,7	23,8	2,0	3,3	0,2	99,9
2022/3	15,7	13,7	4,1	136,7	0,7	170,9

Net Nakit Durumu (TL) *

Net Nakit Durumu Dağılımı & Konsolide Net Nakit Pozisyonu (Milyon TL)

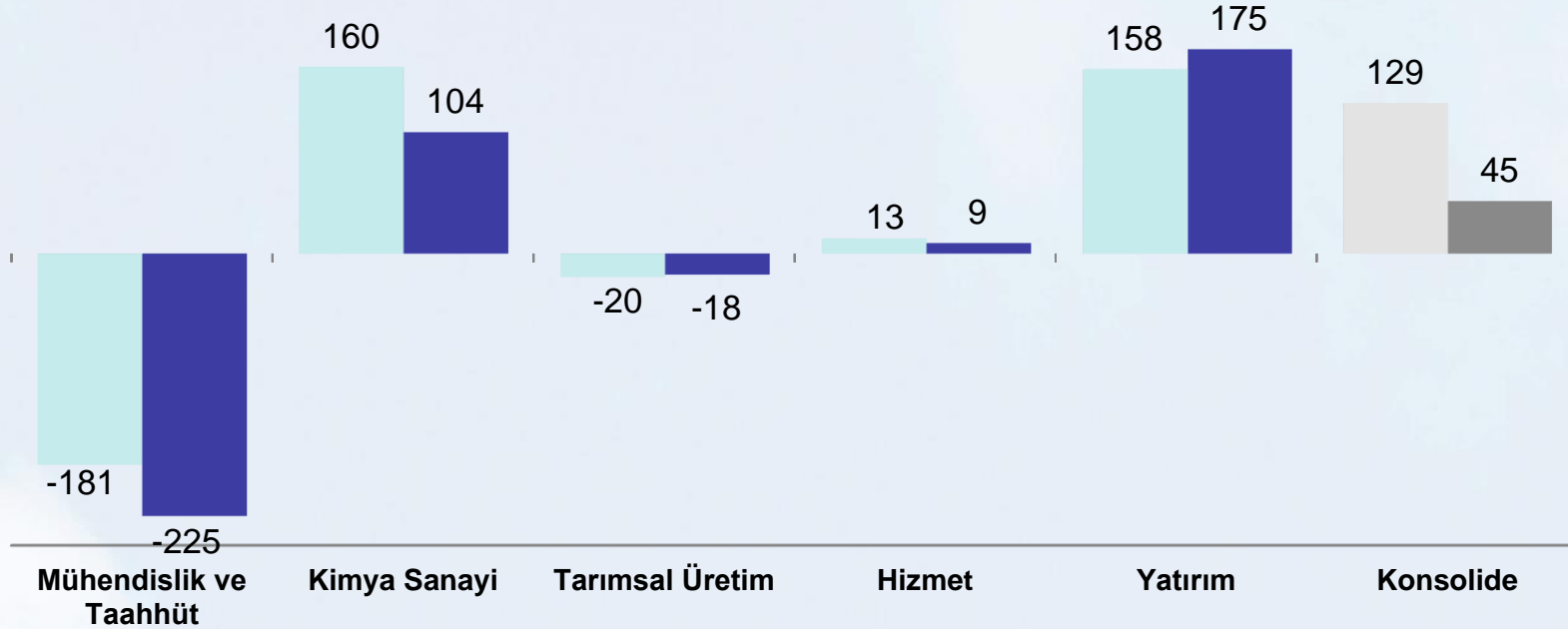


* Finansal borçlar, nakit ve nakit benzerlerinin neti olarak hesaplanmıştır.

Net Nakit Durumu (ABD Doları)*

Net Nakit Durumu Dağılımı & Konsolide Net Nakit Pozisyonu (Milyon \$)

2021/12 2022/3



* Finansal borçlar, nakit ve nakit benzerlerinin neti olarak hesaplanmıştır.

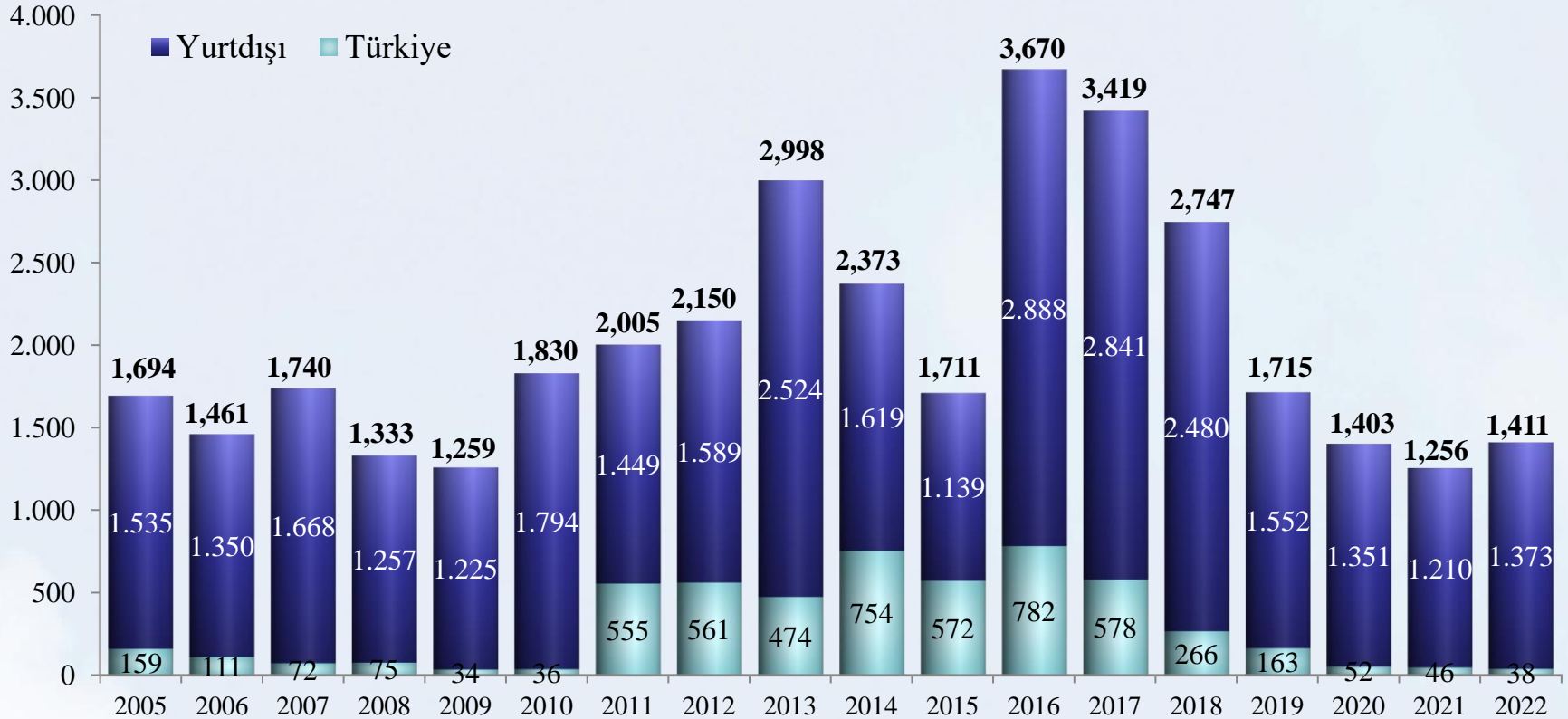
Mühendislik & Taahhüt

Proje	Ülke	Tahmini Bitiş Tarihi	Cari Kontrat Değeri	Tekfen Payı	Gelir Bazlı Tamamlanma Oranı	Kalan Miktar (ABD \$)
Toros Ceyhan Batı İskele Güçlendirme & Uzatma Projesi	Türkiye	28.02.2023	36.866.689 \$	36.866.689 \$	54,40%	16.828.176
Dartışsafaka Ali Nihat Gökyiğit Öğrenci Konukevi	Türkiye	12.08.2023	753.198 \$	753.198 \$	11,10%	669.256
BTC Boruhattı Bakım ve İyileştirme İşleri	Türkiye	31.12.2022	49.554.881 \$	49.554.881 \$	82,10%	8.872.300
TÜPRAŞ İzmit Rafinerisi FCC Revamp Montaj İşleri	Türkiye	26.11.2021	41.833.374 \$	41.833.374 \$	88,20%	4.938.805
TÜPRAŞ İzmit Rafinerisi Bakım ve Onarım Hizmetleri Projesi	Türkiye	31.07.2022	42.328.179 \$	42.328.179 \$	85,30%	6.210.719
TÜPRAŞ Kırıkkale Rafinerisi 7290 Vagon Alt Dolum İstasyonu İnşaat İşleri	Türkiye	28.06.2022	776.157 \$	776.157 \$	35,60%	499.953
TÜRKİYE TOPLAM						38.019.209
AZFEN Projeleri*	Azerbaycan	31.03.2023	927.395.804 \$	370.958.322 \$	79,00%	78.044.727
Azerbaycan Merkez Bankası Yönetim Binası	Azerbaycan	26.09.2024	243.384.709 \$	243.384.709 \$	9,40%	220.463.663
ACE Projesi Platform ve Sondaj Tesisleri İmalatı Proje Yönetimi & Destek Hizmetleri	Azerbaycan	9.11.2022	101.673.754 \$	101.673.754 \$	34,20%	66.932.308
AZERBAYCAN TOPLAM						365.440.698
Haradh Sahası Gaz Artışı Programı – Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları	S. Arabistan	30.04.2023	626.549.334 \$	626.549.334 \$	91,60%	52.661.141
Cidde Yanbu Boru Hattı	S. Arabistan	28.12.2021	296.852.341 \$	296.852.341 \$	99,50%	1.388.077
SUUDİ ARABİSTAN TOPLAM						54.049.218
Al Khor Expressway Bağlantı Yolları İnşaatı)	Katar	21.10.2022	179.954.088 \$	179.954.088 \$	63,50%	65.736.217
Kuzey Sahası Doğu Kıyı EPC-1 Projesi	Katar	30.04.2026	388.383.754 \$	388.383.754 \$	0,00%	388.383.754
Al Khor Otoyolu	Katar	30.04.2022	2.529.798.436 \$	2.529.798.436 \$	96,00%	101.803.592
Kuzey Otoyolu - Yan Yollar Mühendislik ve İnşaat İşleri	Katar	28.02.2021	980.341.388 \$	980.341.388 \$	99,70%	2.941.453
Doğu Endüstriyel Yolu	Katar	29.07.2021	175.967.641 \$	175.967.641 \$	95,50%	7.858.141
5. Bölge Stadyumu İnşaatı	Katar	30.04.2022	378.519.573 \$	189.259.787 \$	98,20%	3.396.526
KATAR TOPLAM						570.119.683
FGP Geçici İnşaat Tesisleri	Kazakistan	19.01.2022	119.297.301 \$	119.297.301 \$	98,90%	1.297.894
Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı	Kazakistan	31.07.2023	885.381.468 \$	885.381.468 \$	67,10%	290.850.803
NCOC Mevcut Tesislerde Tadilat İnşaat Hizmetleri	Kazakistan	6.05.2026	11.657.177 \$	5.828.588 \$	63,60%	2.118.980
KAZAKİSTAN TOPLAM						294.267.677
Gürcistan BP Boruhatları Tamir ve İyileştirme İşleri	Gürcistan	31.03.2023	19.500.000 \$	3.250.000 \$	0,00%	3.250.000
GÜRCİSTAN TOPLAM						3.250.000
Kharampur Gaz Sahası ile Gazprom Ana Boru hattı	Rusya	30.05.2022	207.000.294 \$	207.000.294 \$	78,70%	44.116.013
RUSYA TOPLAM						44.116.013
Basra Rafinerisi İyileştirme Projesi Altyapı ve İnşaat İşleri	Irak	31.03.2023	24.629.327 \$	24.629.327 \$	0,00%	24.629.327
Rumalia Petrol Sahası Genel Müteahhitlik Hizmetleri	Irak	1.01.2024	102.816.947 \$	102.816.947 \$	82,90%	17.556.898
IRAK TOPLAM						42.186.225
TOPLAM						1.411.448.723

*Tahmini bitiş tarihi' mekanik tamamlanma tarihini ifade eder.

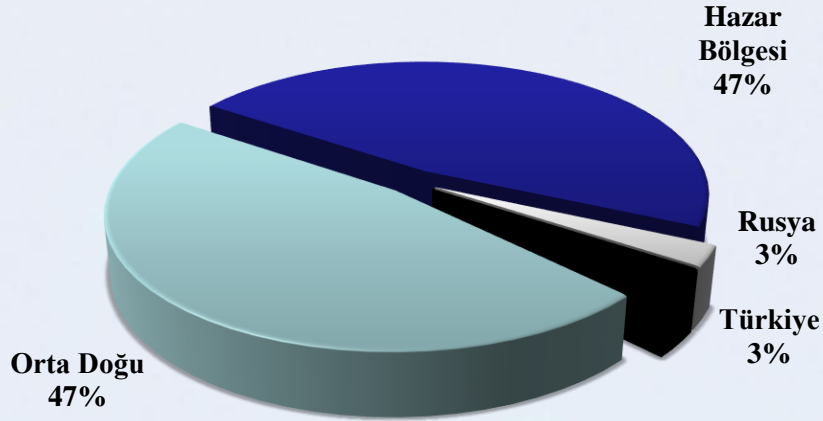
* Konsolide ciroya dahil edilmemektedir. Özkaynaktan pay alma yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmektedir.

Kalan İş Miktarı (“Backlog”) (milyon ABD\$)



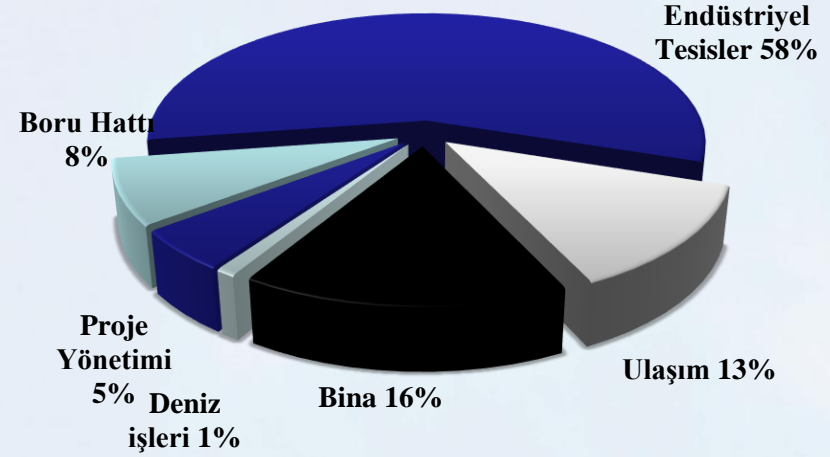
- Grubun 31 Aralık 2021 itibariyle yaklaşık **1,25 milyar ABD Doları** seviyesinde olan backlog miktarı, 2022 yılı başında Katar’da alınan projenin katkısı ile birlikte, 31 Mart 2022 tarihi itibariyle **1,4 milyar ABD Doları** olarak gerçekleşmiştir.
- 31 Mart 2022 itibariyle yurtdışındaki kalan iş miktarı, tüm işlerin **%97**'sini oluşturmaktadır.

Coğrafi Bölgeler Bazında Kalan İş Miktarı ("Backlog") Dağılımı



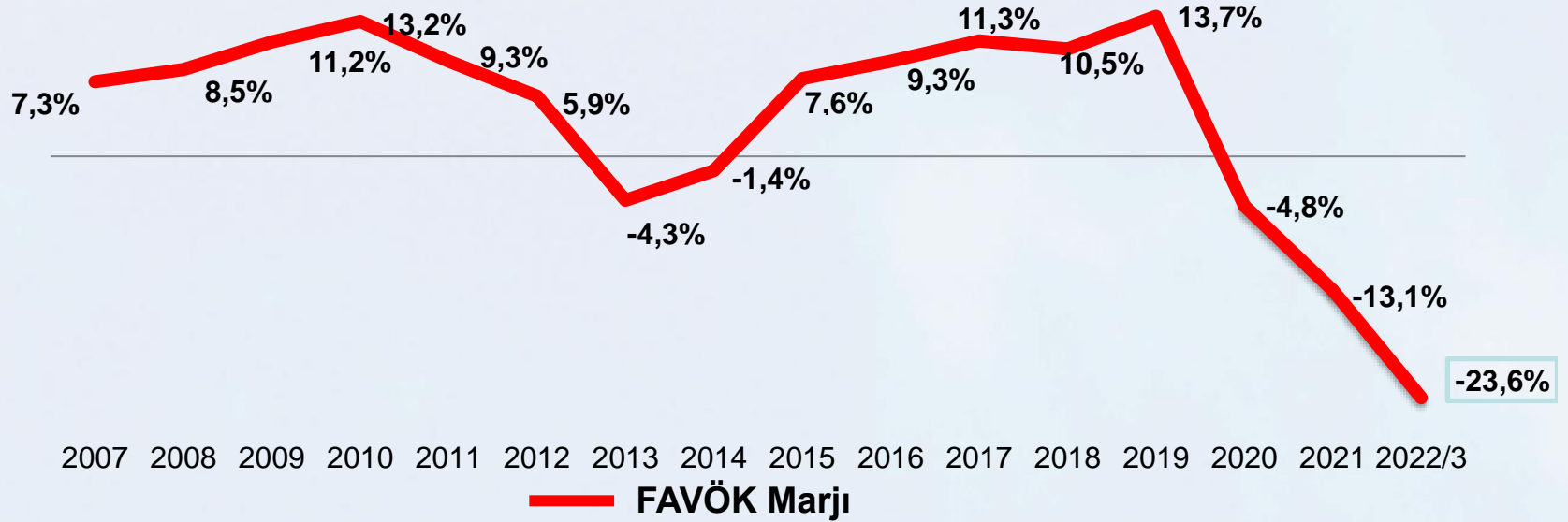
Bölge	Milyon \$
Orta Doğu	666
Türkiye	38
Rusya	44
Hazar Bölgesi	663
Toplam	1.411

Proje Türüne Göre Kalan İş Miktarı ("Backlog") Dağılımı



Proje Türü	Milyon \$
Ulaşım	178
Boru hattı	110
Deniz Yapıları	17
Proje Yönetimi	67
Endüstriyel Tesisler	813
Bina	226
Toplam	1.411

FAVÖK Marjı (%)



- Şirketin Suudi Arabistan'da devam eden Haradh Projesinin süresi işveren kaynaklı sebeplerle 2022 yılı sonuna kadar uzamış, süre uzamasının 2022 yılına maliyet etkisi 60 milyon Amerikan Doları olarak hesaplanmıştır. Hesaplanan maliyet etkisi mali tablolara yansıtıldığından ilk çeyrekte marj negatif gerçekleşmiş olup, maliyet artışının işverenden talep edilmesine yönelik çalışmalarımız devam etmektedir.

Kimya Sanayi

Gübre Sektörü

Global Gelişmeler

- 2021 yılının 3. çeyreğinde özellikle Avrupa'da başlayan enerji krizi Ukrayna – Rusya savaşı nedeniyle artarak devam etmiştir. Bu süreçte Avrupa'da bazı amonyak tesisleri üretimlerine ara vermiş veya kapasite azaltımı yoluna gitmiştir.
- 2022 1.çeyrek fiyatları bir önceki yılın aynı çeyreğine göre dolar bazında;
 - Ortalama amonyak fiyatı %258,
 - Ortalama pril üre fiyatı %101,
 - Ortalama kükürt fiyatı %104,
 - Ortalama DAP fiyatı %93,
 - Ortalama Amonyum nitrat fiyatı %211,
 - Ortalama MOP fiyatı %175 artış göstermiştir.

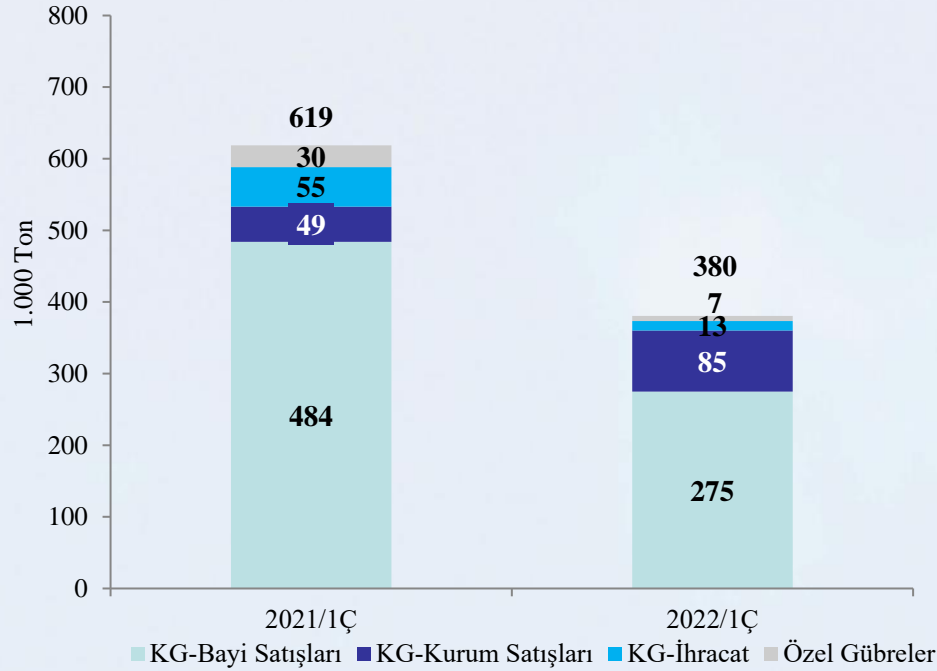
Türkiye

- 2022 yılının birinci çeyreğinde artan yurtiçi fiyatlar ile gübre fiyatlarının düşeceğine yönelik haber ve açıklamalar çiftçileri alımlarını ertelemeye yöneltmiş bunun sonucunda gübre talebi yavaşlamıştır.
- 2021 yılında uygulamaya alınan gübre ihracat kısıtlamaları 2022 yılında da sürdürülmüştür. İhracat ancak bazı ürünlerde özel izinle limitli olarak yapılabilmektedir.

Tekfen Kimya Sanayi Grubundaki Gelişmeler

- Global piyasalarda yaşanan gelişmelerin ve Türk Lirası'nın değer kaybının etkisiyle artan gübre fiyatları çiftçilerin alım gücünü zorlamaktadır.
- Bakanlığa defalarca yapılan ihracat başvurularına kabul alınamamıştır.
- Yurtiçi pazardaki talep soruna ek olarak ihracat kısıtlamalarıyla birlikte birinci çeyrekte üretim düşük kapasitede devam etmiştir

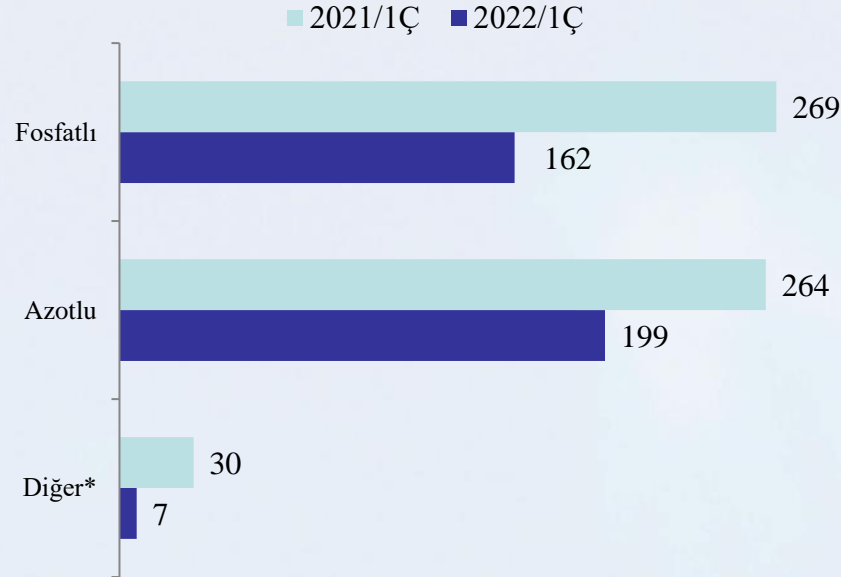
1. Çeyrek



- 1Ç2022’de toplam yurt içi klasik gübre satışları %32 oranında azalmıştır. Azalışın arkasındaki ana sebepler 2021 yılında fiyat artışı beklentilerinin sebep olduğu erken alımlar ve fiyatlarda düşüş yaşanacağı beklentisi ile gelen ertelemeler olmuştur.
- Bu dönemde Özel Gübre satışları bir önceki yıla göre %77 düşüş göstermiştir.

“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesele değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

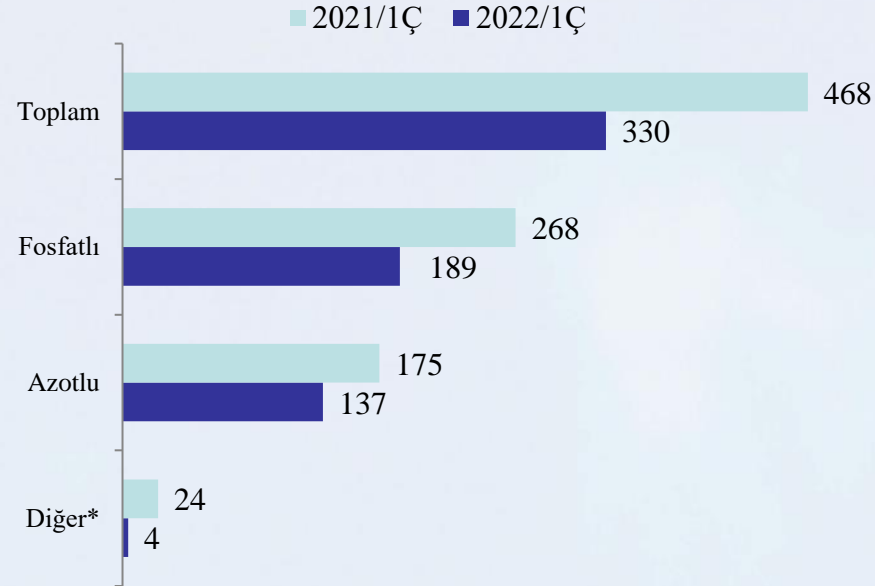
1. Çeyrek (1.000 Ton)



- Global pazarlarda gübre fiyatlarında yaşanan artışlar ve Türkiye’de USD/TL kurunda yaşanan artışların da etkisi ile ürün bağımsız ortalama Toros yurt içi gübre satış fiyatları USD bazında bir önceki yıla göre %58, TL bazında % 207 artış göstermiştir.

	2021/1Ç	2022/1Ç	Değişim
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (USD/ton)	339	537	%58
Ortalama Yurt İçi Gübre Fiyatı (TL/ton)	2.506	7.696	%207

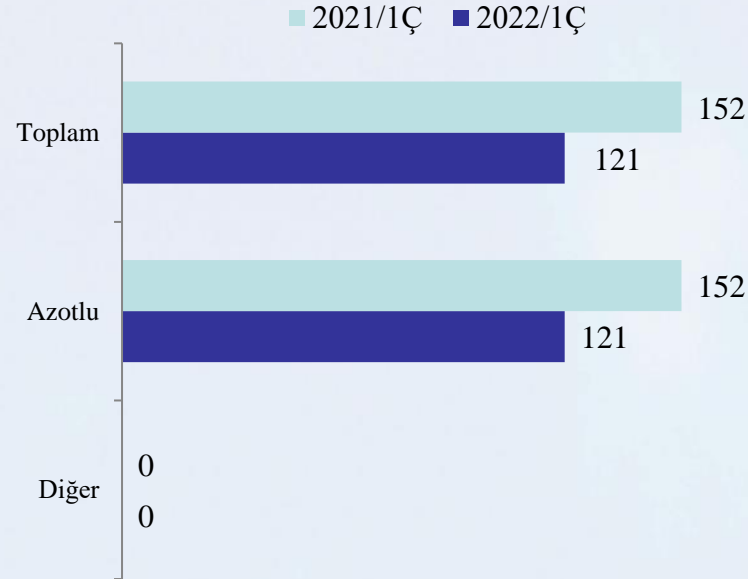
1. Çeyrek (1.000 Ton)



- Üretim tonajındaki azalmaya paralel olarak kapasite kullanım oranı azalmıştır.

	2021/1Ç	2022/1Ç
Kapasite Kullanım Oranı	%93	%66

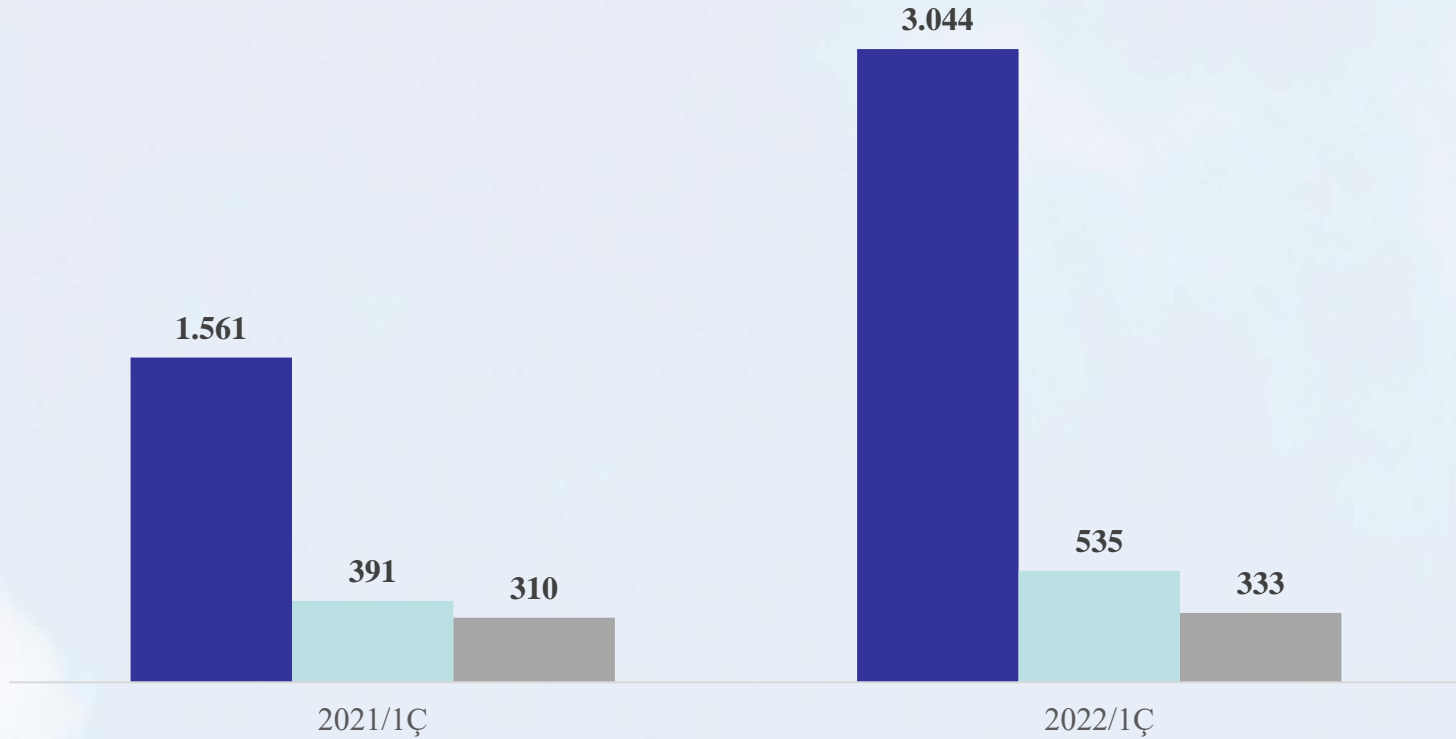
1. Çeyrek (1.000 Ton)



“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzesel değişimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

Finansal Özet (Milyon TL)

■ Ciro ■ FAVÖK ■ Net Kar



“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesele değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

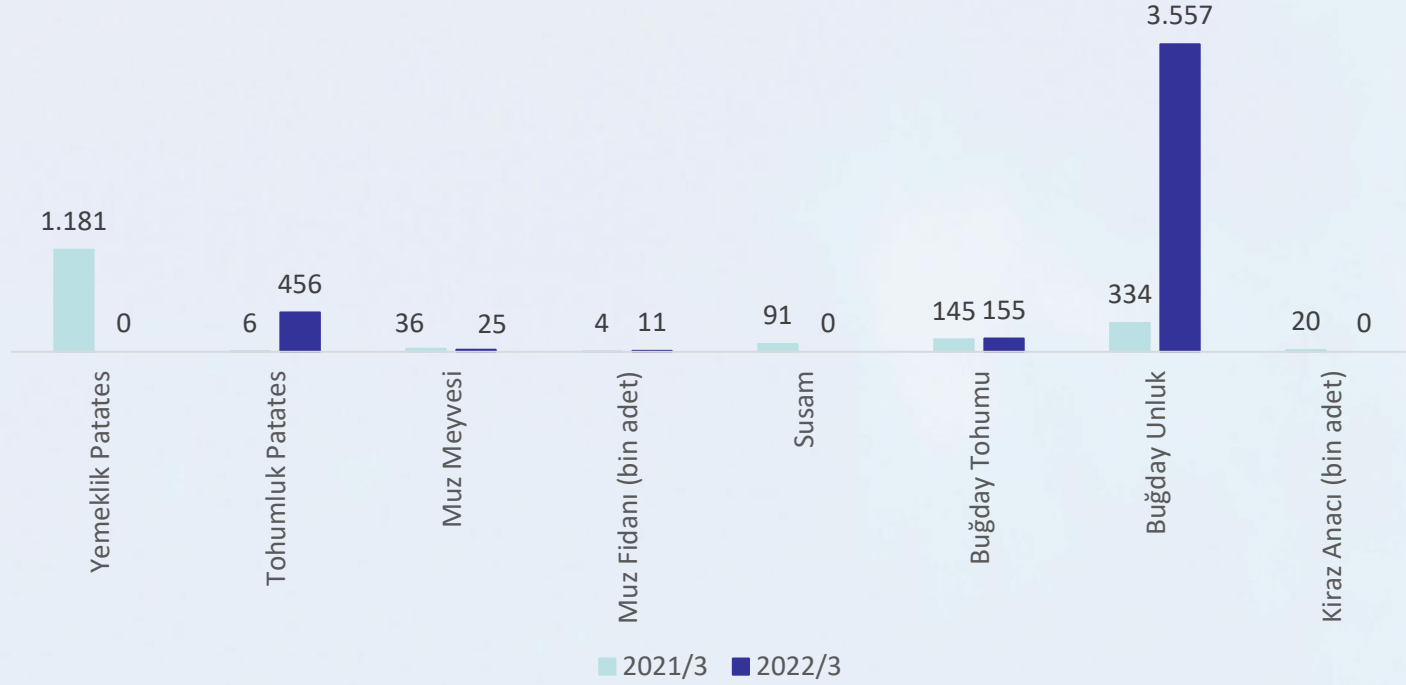
2022 Yıl Sonu Beklentileri – Operasyonel

Kimya - Gübre	2022 – Baz Beklenti
Toplam Satış Miktarı	1,75 milyon ton
Yurt İçi Pazar Payı	% 28
Kapasite Kullanım Oranı	% 70

“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesele değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

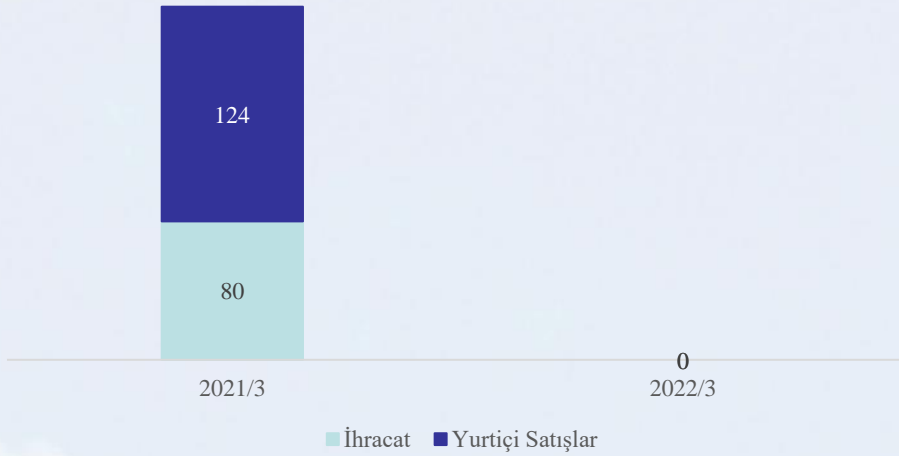
Tarımsal Üretim

Satışlar (ton)

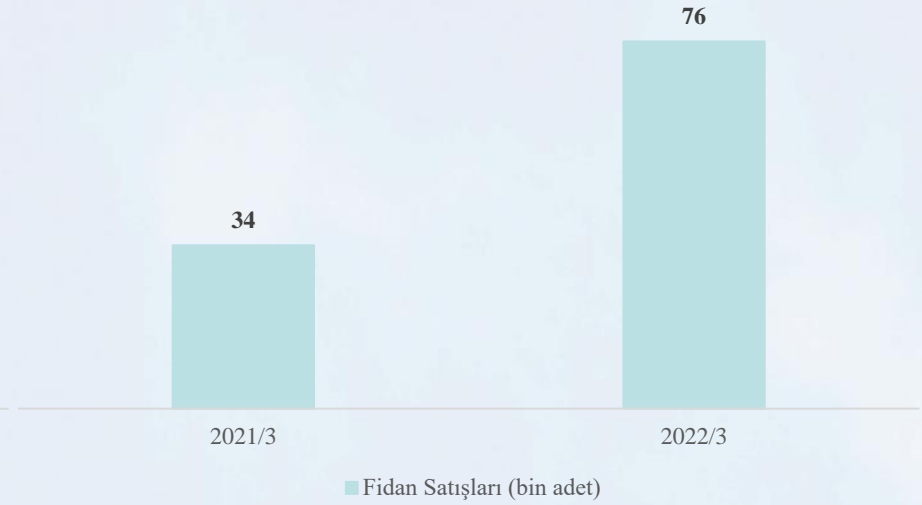


“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesele değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

Alanar Meyve Satış Hacmi (ton)

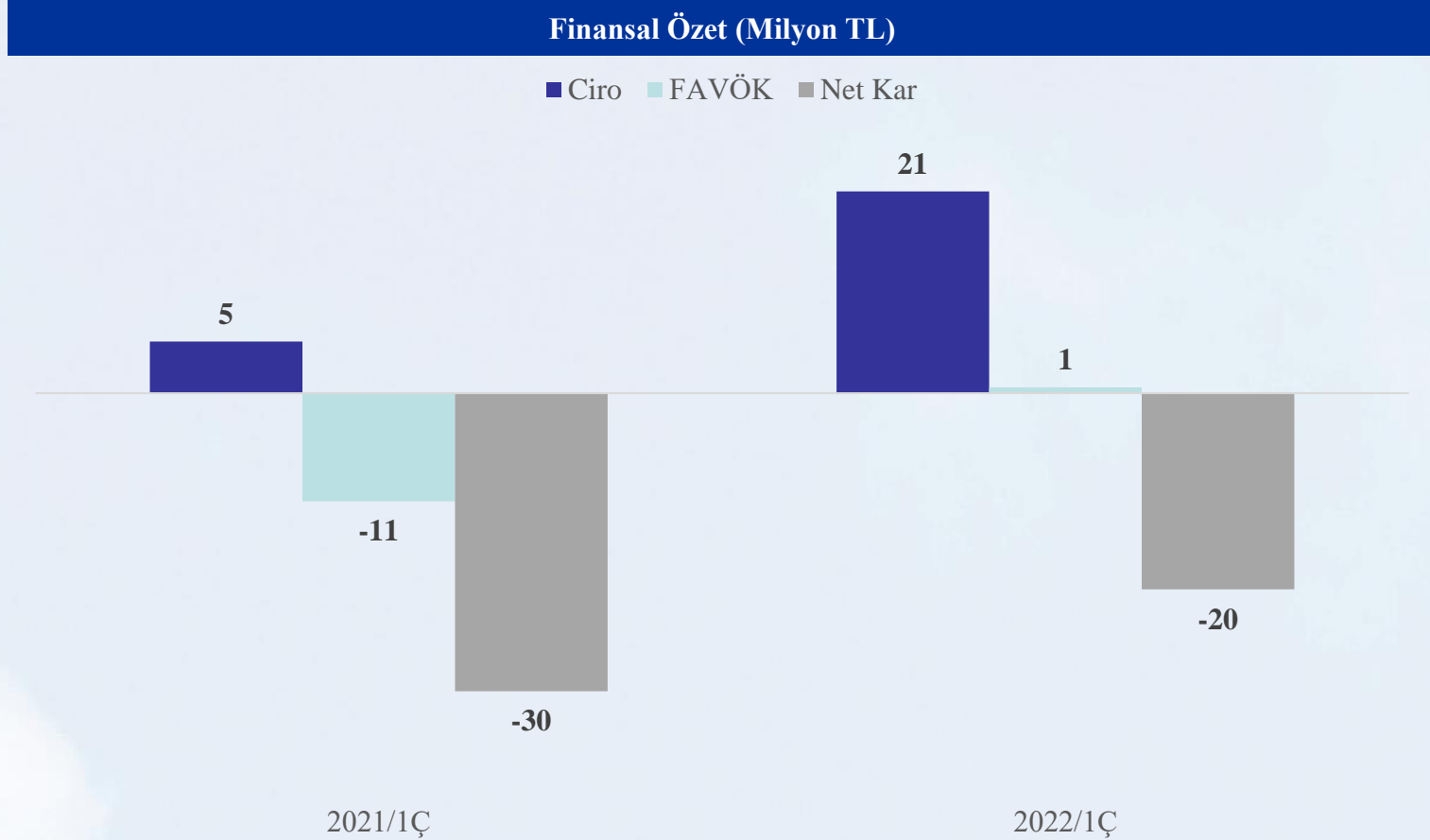


Alanar Meyve Fidan Satış Hacmi (bin adet)



- ✓ Alanar Meyve'nin Al-sat ve hasat faaliyetleri Mayıs ayında başlamaktadır.
- ✓ Şirket Mayıs ayına kadar sezona hazırlık faaliyetlerini icra etmektedir.

“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzesel değişimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”



“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzesel değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

Hizmet

Hizmet Sektörü

Global Gelişmeler

- Küresel ölçekte yükselen petrol fiyatları nedeniyle arz ve talep dengesi yeniden kurulmuş olduğundan uluslararası petrol piyasasında depolamaya olan ihtiyaç oldukça azalmış, bu nedenle de “Contango” piyasa beklentileri yerini “Backwardisation” denilen tam tersi bir piyasaya bırakmıştır.
- Enerji hammaddesi ve emtia fiyatlarındaki artış, ticari faaliyetlerin sezonsal trendlerinde değişikliklere sebep olmaktadır.
- Rusya ve Ukrayna arasındaki savaş büyük hacimli gemilerin Karadeniz’e çıkmasına engel olmakta ve bölgede sadece küçük boyutlu gemilerle taşıma yapılabilmesine olanak sunmaktadır.
- Emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar stok miktarlarında artışa sebep olmuş ve depo bağlantısı güçlü limanların önemi artmıştır.

Tekfen Hizmet Grubundaki Gelişmeler

Terminal

- Petrol ürünleri depolama tanklarının büyük bir kısmında tankları Paraksilen depolamaya uygun hale getirecek dönüşüm çalışmalarına başlanmıştır.
- Kömür fiyatlarının yüksek seyretmesi sebebi ile spot iş olarak kömür ticareti yapan firma sayısı artış göstermiştir. Buna ek olarak parça kömür yerine petrokok ithalatının arttığı gözlenmiştir. Söz konusu ürünlerin antrepoya konulma ihtiyacından dolayı antrepolar tam kapasite çalışmaktadır.
- Ceyhan OSB ve Erzin OSB’de faaliyete giren firmalar supalan tahliye miktarlarında artışa sebep olmaktadır.

Tekfen Hizmet Grubundaki Gelişmeler

Tayseb

- TAYSEB'in 2022 yılı ilk çeyreğinde toplam gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %189 artış göstererek 96 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Akaryakıt

- Toros Tarım'a ait akaryakıt istasyonlarındaki satışlarda yılın ilk çeyreğinde bir önceki seneye göre ciroda %157 artış yaşanmış ve toplam ciro 60,5 milyon TL olmuştur.

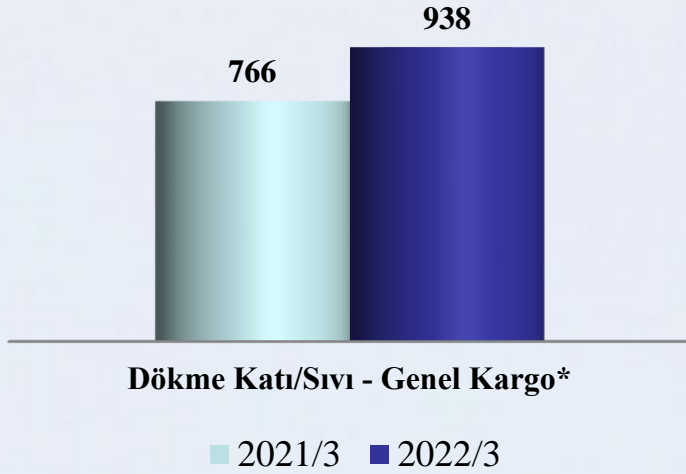
Sigorta

- 2022 yılı ilk çeyreğinde önceki yılın aynı dönemine göre artan komisyon gelirleri ile Tekfen Sigorta'nın cirosu %41 büyüyerek 8 milyon TL olmuştur.

Turizm

- 2022 yılının ilk çeyreğinde Tekfen Turizm'in cirosu bir önceki yılın aynı dönemine göre %87 artarak 29,7 milyon TL olmuştur.

Elleçlenen Miktar (1.000 Ton)



Kiralanan Kapasite (1.000 m³)



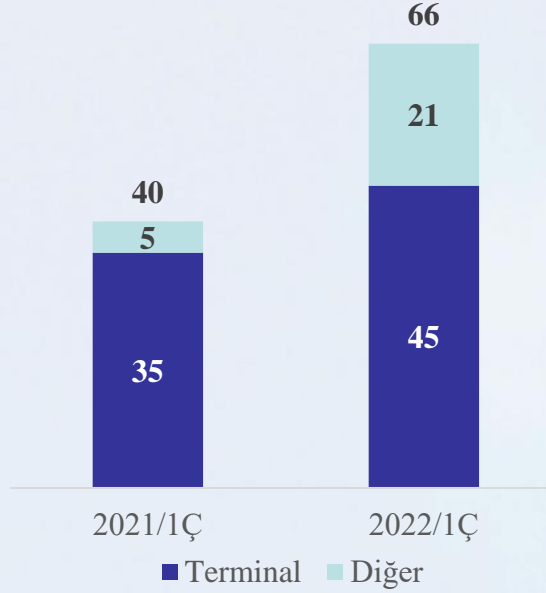
- Bir önceki yılın 1.Çeyrek döneminde dökme yük elleçlemesi %22 artış göstermiştir.
- Akaryakıt tanklarının doluluk oranı %7,5 olarak gerçekleşmiştir. (2021/1Ç: %94,6)

* Petrol ürünleri elleçlemesi dahil değildir.

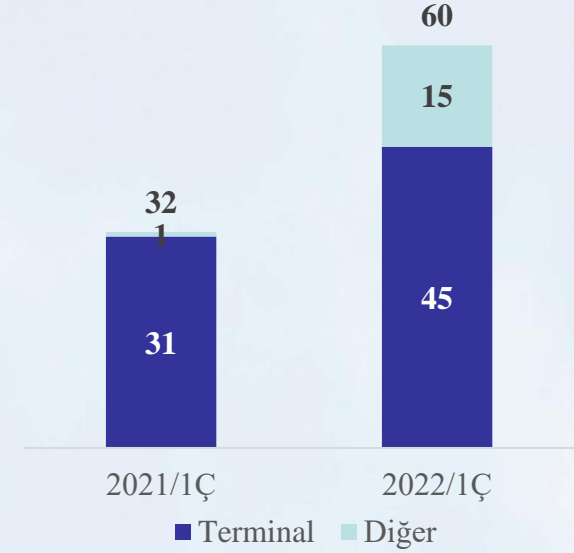
Ciro (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzesel değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

2022 Yıl Sonu Beklentileri – Operasyonel

Hizmet - Terminal	2022 – Baz Beklenti
Dökme Katı/Sıvı-Genel Kargo Elleçleme Miktarı*	4,0 milyon ton
Petrol Ürünleri Tankları Doluluk Oranı	%29

* Petrol ürünleri elleçlemesi dahil değildir.

“Yuvarlamalardan dolayı rakamların hesaplanmasında farklılıklar oluşabilmektedir. Yüzdesele değışimler yuvarlanmış rakamlar değil gerçek rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.”

Tekfen Holding A.Ş. (“Şirket”) tarafından hazırlanan bu sunum (“Sunum”) Şirket hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Sunum’un içeriği Şirket tarafından kamuoyuna açıklanan bilgilere ve Şirket yönetiminin sağladığı verilere dayanmaktadır. Şirket, Şirket yöneticileri, çalışanları veya diğer üçüncü şahıslar Sunumda yer alan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir zarar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Bu Sunumda yer alan bilgiler Şirket hisse senetlerinin satılması veya ihraç edilmesiyle ilgili veya satın alınması veya satın alma taahhüdünde bulunulması için bir çağrı veya teklif niteliği taşımaz. Menkul kıymetlere yatırım yapan ya da yapmayı düşünen yatırımcılar, buna ilişkin kararlarını kendi bağımsız inceleme ve değerlendirmeleri ile sonuçlandırmalıdır. Şirket beklentilerine ilişkin Sunumda yer alan bilgiler, Şirket yönetiminin şimdiki ve gelecekteki faaliyetlere ilişkin çok sayıda varsayıma dayandırılarak hazırlanmış olup, bu bilgiler yapılan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler ve hatta bu varsayımlar hiçbir zaman meydana gelmeyebilir. Bu Sunumda yer alan geleceğe yönelik tahminler, sadece bu Sunumun yapıldığı tarih için geçerlidir. Tekfen Holding yeni bilgi, olay ve diğer sebeplerden dolayı Sunumdaki beklentilerde ortaya çıkabilecek güncelleme veya değişiklikler konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.

❖ **Tüm Sorular ve Rapor Talepleri için:**

Çağlar Gülveren, CFA - Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Direktörü

e-mail: cgulveren@tefen.com.tr

Tel: +90 212 359 34 20