

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİ
İTİBARI İLE ÜÇ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)	1-2
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-37
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-8
NOT 3 YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI	8
NOT 4 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER	9-10
NOT 5 ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	10
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11-15
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16-17
NOT 9 DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	17-18
NOT 10 STOKLAR	18
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
NOT 12 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	20-22
NOT 13 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	23
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
NOT 15 TAAHHÜTLER	25-26
NOT 16 ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	27
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	28
NOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	28
NOT 21 PARASAL KAYIP KAZANÇ	29
NOT 22 TÜREV ARAÇLAR	30
NOT 23 YABANCI PARA POZİSYONU	31-33
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	34-37
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		30.271.416	32.169.942
Nakit ve nakit benzerleri	7	8.288.708	10.390.390
Finansal yatırımlar		-	2.714
Ticari alacaklar	8	6.774.778	6.649.101
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		148.891	179.442
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		6.625.887	6.469.659
Diğer alacaklar		133.518	307.972
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		50.381	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		83.137	307.972
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	9	1.857.354	2.219.235
Stoklar	10	9.858.309	9.378.841
Peşin ödenmiş giderler		1.714.696	1.597.222
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.714.696	1.597.222
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		272.204	403.878
Diğer dönen varlıklar		1.271.193	1.120.580
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.271.193	1.120.580
		30.170.760	32.069.933
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		100.656	100.009
Duran Varlıklar		39.908.951	40.332.739
Finansal yatırımlar	4, 24	4.927.126	5.135.815
Ticari alacaklar	8	1.687.793	1.478.126
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.687.793	1.478.126
Diğer alacaklar		152.213	157.191
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		152.213	157.191
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	1.974.406	2.058.035
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	2.529.328	2.549.230
Maddi duran varlıklar	12	24.287.383	24.400.417
Kullanım hakkı varlıkları	12	419.787	444.092
Maddi olmayan duran varlıklar	12	969.713	988.806
- Şerefiye		434.910	440.395
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		534.803	548.411
Peşin ödenmiş giderler		79.594	84.214
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		79.594	84.214
Ertelenmiş vergi varlığı		2.407.705	2.556.048
Diğer duran varlıklar		473.903	480.765
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		473.903	480.765
TOPLAM VARLIKLAR		70.180.367	72.502.681

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		30.314.962	29.865.943
Kısa vadeli borçlanmalar	13	8.932.473	5.841.943
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		382.658	1.851.314
Ticari borçlar	8	12.361.136	12.162.203
- İlişkili taraflara ticari borçlar		2.611	5.914
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		12.358.525	12.156.289
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		724.646	664.355
Diğer borçlar		639.209	607.675
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		639.209	607.675
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	9	1.820.805	1.717.057
Türev araçlar	22	60.598	477.291
Ertelenmiş gelirler		3.113.425	3.853.008
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		3.113.425	3.853.008
Dönem karı vergi yükümlülüğü		444.248	511.604
Kısa vadeli karşılıklar	14	1.737.445	2.117.929
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		421.060	386.008
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.316.385	1.731.921
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		98.319	61.564
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		98.319	61.564
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.020.739	8.647.794
Uzun vadeli borçlanmalar	13	5.058.241	6.784.150
Ticari borçlar	8	185.514	226.170
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		185.514	226.170
Diğer borçlar		375.916	327.951
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		375.916	327.951
Ertelenmiş gelirler		1.416	1.416
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		1.416	1.416
Uzun vadeli karşılıklar	14	872.168	865.133
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		872.168	865.133
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		527.484	442.974
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		37.335.701	38.513.737
ÖZKAYNAKLAR		32.844.666	33.988.944
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5, 17	32.398.027	33.531.731
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltme farkları		7.557.862	7.557.862
Geri Alınmış Paylar (-)		(1.031.534)	(825.868)
Paylara ilişkin primler		6.114.213	6.114.213
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(2.273.428)	(2.244.871)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar (-)		(2.010.572)	(1.983.432)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları (-)		(262.856)	(261.439)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(1.013.216)	(847.173)
- Yabancı para çevrim farkları		(775.629)	(357.171)
- Riskten korunma kazanç (kayıpları)		(237.587)	(490.002)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.482.346	6.247.219
Geçmiş yıllar karları		16.925.222	16.715.598
Net dönem zararı/(karı)		(733.438)	444.751
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		446.639	457.213
TOPLAM KAYNAKLAR		70.180.367	72.502.681

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Referansları		
Hasılat	6	13.560.793	22.190.675
Satışların maliyeti (-)		(12.481.184)	(19.515.052)
BRÜT KAR		1.079.609	2.675.623
Genel yönetim giderleri (-)		(648.677)	(792.415)
Pazarlama giderleri (-)		(624.618)	(1.376.728)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(10.287)	(28.282)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	1.098.941	1.038.031
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(1.183.080)	(1.428.909)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	11	(29.150)	(37.057)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(317.262)	50.263
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		87.160	385.060
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(595)	(298.686)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(230.697)	136.637
Finansman gelirleri	20	388.151	548.650
Finansman giderleri (-)	20	(1.316.175)	(939.423)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	21	656.405	382.445
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(502.316)	128.309
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)		(233.075)	(864.652)
Dönem vergi gideri (-)		(231.405)	(185.454)
Ertelenmiş vergi gideri		(1.670)	(679.198)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(735.391)	(736.343)
Dönem Karının Zararının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(1.953)	(3.465)
Ana ortaklık payları	18	(733.438)	(732.878)
Pay Başına Zarar	18	(1,998)	(1,985)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
DÖNEM ZARARI	(735.391)	(736.343)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:		
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>	(28.557)	947.363
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan		
kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	(41.169)	980.083
Tanımlanmış fayda planları yeniden		
ölçüm kazançları (kayıpları)	(2.855)	23.986
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak		
diğer kapsamlı gelire/(gidere) ilişkin vergiler	15.467	(56.706)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gidere)	15.467	(56.706)
<u>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</u>	(174.664)	(385.906)
Yabancı para çevrim farkları	(427.079)	(442.502)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer		
kapsamlı gelir	336.553	75.461
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak		
diğer kapsamlı gidere ilişkin vergiler	(84.138)	(18.865)
- Ertelenmiş vergi gideri (-)	(84.138)	(18.865)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(203.221)	561.457
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(938.612)	(174.886)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	(10.574)	(30.021)
Ana ortaklık payları	(928.038)	(144.865)

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası’nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Pay ihraç primleri	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazanç (kayıpları)	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazanç (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
Sınırlı denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2024 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	7.557.862	-	6.114.213	(3.279.724)	(276.923)	1.291.232	(14.950)	5.392.468	19.144.247	(1.827.088)	34.471.337	538.644	35.009.981
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.827.040)	1.827.040	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	929.563	17.800	(415.946)	56.596	-	-	(732.878)	(144.865)	(30.021)	(174.886)
- Dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(732.878)	(732.878)	(3.465)	(736.343)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	929.563	17.800	(415.946)	56.596	-	-	-	588.013	(26.556)	561.457
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.687)	-	(40.687)	-	(40.687)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	-	-	(48.624)	-	-	-	-	-	48.624	(48.624)	-	(48.624)	-	(48.624)
31 Mart 2024 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	7.557.862	(48.624)	6.114.213	(2.350.161)	(259.123)	875.286	41.646	5.441.092	17.227.896	(732.926)	34.237.161	508.623	34.745.784
Sınırlı denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	7.557.862	(825.868)	6.114.213	(1.983.432)	(261.439)	(357.171)	(490.002)	6.247.219	16.715.598	444.751	33.531.731	457.213	33.988.944
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	29.461	415.290	(444.751)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(27.140)	(1.417)	(418.458)	252.415	-	-	(733.438)	(928.038)	(10.574)	(938.612)
- Dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(733.438)	(733.438)	(1.953)	(735.391)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(27.140)	(1.417)	(418.458)	252.415	-	-	-	(194.600)	(8.621)	(203.221)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	-	-	(205.666)	-	-	-	-	-	205.666	(205.666)	-	(205.666)	-	(205.666)
31 Mart 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	7.557.862	(1.031.534)	6.114.213	(2.010.572)	(262.856)	(775.629)	(237.587)	6.482.346	16.925.222	(733.438)	32.398.027	446.639	32.844.666

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2024
	(1.078.860)	6.566.450
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Zararı	(735.391)	(736.343)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	913.913	2.505.971
- Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12 601.589	565.667
- Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	10 (49.980)	(26.139)
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	8, 14 (195.625)	(258.393)
- Kar Payı Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	(50.381)	(1.148)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20 214.171	208.152
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	4,24 (92.211)	(3.283)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	11 29.150	37.057
- Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	233.075	864.652
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	12 (20.293)	(44.192)
- Parasal Kalemlerden (Kazanç) Kayıp ile İlgili Düzeltmeler	244.418	1.163.598
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(701.542)	5.627.883
- Finansal Yatırımlardaki Azalış/Artış	4 2.714	1.653.990
- Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	8 (322.440)	2.934.075
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	84.993	1.149
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış/Artış	9 361.881	(816.884)
- Stoklardaki Azalışlar/Artışlar ile İlgili Düzeltmeler	10 (432.089)	4.091.977
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/Artış	(95.588)	155.947
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	8 158.277	(2.702.206)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış	60.291	112.037
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış/Azalış	9 103.748	(643.055)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	116.254	337.447
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış	(739.583)	503.406
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(523.020)	7.397.511
Ödenen Faiz	(462.636)	(395.092)
Alınan Faiz	138.950	159.146
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14 (63.758)	(67.990)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	14 (1.309)	(316)
Vergi İadeleri/Ödemeleri	(167.087)	(526.809)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(626.209)	(377.395)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları	-	(44.030)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4,24 5.485	(6.396)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12 25.495	108.722
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 (631.149)	(465.785)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 (9.843)	(10.026)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	(17.266)	38.972
Alınan Temettüleri	1.069	1.148
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	83.406	616.241
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	5 (205.666)	(48.624)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	2.569.378	1.601.337
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(2.243.803)	(887.466)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(36.503)	(49.006)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(1.621.663)	6.805.296
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	442.122	(722.043)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ	(922.141)	(1.581.066)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(2.101.682)	4.502.187
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10.390.390	10.476.694
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	8.288.708	14.978.881

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 7 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'unda, Yönetim Kurulu Berker ailesi ve Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. ("Can Kültür") tarafından iletilen önerilerin oylanması sonucunda belirlenmiştir. Can Kültür ile birlikte MCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve KCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ("Can Grup") bilanço tarihi itibarıyla yaptığı alımlar ile şirketin sermayesindeki sahiplik oranı %15,51'e gelmiş olup, Berker ailesi ile birlikte toplam hisse oranı %40,74'e ulaşmıştır.

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Şirket ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup"un), taşeronları ile birlikte 11.621 (31 Aralık 2024: 12.611) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Budak Sokak, Tekfen Sitesi, A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Grup yapısındaki değişiklikler:

Tekmarmara Enerji Üretim A.Ş., tüm aktif ve pasifleriyle 16 Ocak 2025 tarihinde Babadağ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devrolmuştur.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmış ve yayımlanmasına karar verilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomi'sine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir.

Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahmin yöntemlerinin aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile konsolidasyon kapsamında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 37,7656 TL, 1 Avro= 40,7019 TL, 1 Manat= 22,2151 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 10,0708 TL, 1 Katar Riyali= 10,3467 TL, 1 Rumen Leyi= 8,1314 (31 Aralık 2024 tarihi itibarı ile kurlar: 1 ABD Doları= 35,2233 TL, 1 Avro= 36,7429 TL, 1 Manat= 20,7196 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 9,3929 TL, 1 Katar Riyali= 9,6502 TL, 1 Rumen Leyi= 7,3414).

Özet konsolide finansal tablolar, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına uygun olarak belirlenen parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır:

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve türev finansal araçlar,
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar,

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, ara dönem özet konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 31 Mart 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	%309

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla başlıca yaptığı düzeltme işlemleri aşağıdaki gibidir:

- Konsolide finansal tablolar, cari dönem bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmektedir. Önceki döneme ait konsolide finansal tablolar da yine cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler hali hazırda raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre ifade edildiğinden düzeltilmemiştir. Parasal kalemler elde tutulan para ile para olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynaklar cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin düzeltilmesinden etkilenenler dışında kalan tüm kar veya zarar tablosu kalemleri finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not: 21).

3. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

(a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri – "Takas Edilebilirliğin Bulunmaması"

(b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

- TFRS 10 ve TMS 28 (değişiklikler), "Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları"
- TFRS 17 "Yeni Sigorta Sözleşmeleri"

(c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

- UFRS 9 ve UFRS 7 (değişiklikler), "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler"
- UFRS 9 ve UFRS 7 (değişiklikler), "Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü"
- UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
- UFRS 18 "Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı"
- UFRS 19 "Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı"

Grup, 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile yayımlanmış ve henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumların konsolide finansal durum ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER

İnşaat Projeleri

Muhtelif inşaat projelerinde geçmiş yıllarda ortaya çıkan olumsuzlukların neden olduğu kayıpların telafisi için işveren idareler ile yapılan sözleşmelerde öngörülen süreçler başlatılmış olup idareler ile görüşmeler rapor tarihi itibarı ile devam etmektedir.

Sözleşme bölümünün uluslararası uzman danışman firmalarla beraber hazırladığı tazminat ve hak talebi dosyalarının bazıları İşveren idarelere iletilmiştir. Olağanüstü dönemde sözleşmesel yükümlülükler çerçevesinde, mümkün ve mantıklı her tedbiri alarak işlerine devam eden Mühendislik ve Taahhüt bölümü, bu taleplerin olumlu sonuçlanması için müzakerelere devam etmektedir.

İlgili projelere ait güncel bilgiler aşağıdaki gibidir;

Rusya - Kharampur Gaz Sahası ile Gazprom Ana Boru Hattı Arasındaki Gaz Nakil Boru Hattı:

Rusfen ile Kharampurneftgaz LLC Firması arasında 90 km. uzunluğunda 48" çapında gaz boru hattı inşaat ve montaj işleri için 27 Aralık 2019 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

Rusya'nın Yamalo-Nenets özerk bölgesinde üstlenilmiş olan projede rapor tarihi itibarıyla proje sonunda beklenen zararın tamamı ekli konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

İşveren idare ile zararlarımızın tazminine yönelik görüşmelerde mutabakat zeminine ulaşılamayacağının anlaşılması üzerine, bu proje ile ilgili tüm hak, alacak ve varlıklarımızın tazmini amacıyla işveren OOO Kharampurneftgaz'a karşı Tekfen İnşaat ile OOO Rusfen Konsorsiyumu adına hak talepleri için yargı yoluna başvurulmuştur. 25 Şubat 2025 tarihinde ilk derece mahkemesinin Konsorsiyum'un taleplerinin tamamının reddedilmesine dair sözlü kararını açıkladığı bilgisi edinilmiştir. İlgili mahkemenin gerekçeli kararını açıklamasından sonra kararın bozulması talebiyle bir üst mahkemeye başvurulacaktır.

Suudi Arabistan - Haradh Uydu Kompresör İstasyonları Boru Hatları Projesi:

30 Temmuz 2018 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Oil Company arasında imzalanan sözleşmeye istinaden Haradh Sahası Gaz Artışı Programı - Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hatları İnşaat İşleri projesi üstlenilmiştir.

Projede İşveren idare tarafından temin edilen malzeme terminlerinde ve İşveren idare kaynaklı süre uzatımları nedeniyle gecikmeler yaşanmıştır. Önceki yıllarda projenin tahmini maliyetlerinde beklenen zararın tamamı konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Oluşan ek maliyet artışları ve süre uzatımı kaynaklı hak talebi görüşmeleri ise halen devam etmektedir. Projede garanti dönemi sorumlulukları kapsamında aktiviteler ve demobilizasyon süreci devam etmektedir.

North Field East Onshore Common Offsites 2 Projesi:

31 Ocak 2022 tarihinde Tekfen İnşaat ile Chiyoda Technip Adi Ortaklığı (CTJV) arasında imzalanan sözleşmeye istinaden Katar'da "General Works for Offsites 2 and South Interconnecting Piperack for North Field East Onshore Project EPC-1" projesi üstlenilmiştir. İlgili projenin bilanço tarihi itibarı ile finansal tamamlanma oranı %76'dır.

Rapor tarihi itibarı ile projenin tahmini maliyetinde geçici kamp, atölye, ambar, ofis tesislerinin kurulumu ve mobilizasyon aşamasında yaşanan gecikmeler nedeniyle artış öngörülmüştür. Söz konusu maliyet artışı ve ilave gelirlerin dahil edilmesi ile proje sonu tahminlerinde oluşan gelir/gider farkındaki negatif değişiklikler Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Söz konusu zararlar neticesinde proje yönetim organizasyonunda yapılan değişiklikler, idare ile yürütülen görüşmeler, proje verimliliklerinde ve tasarruf kalemlerinde yaratılan artış ile proje sonu tahmini zararın azaltılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Phosphate 3 Phase 1 Projesi:

8 Ağustos 2024 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Mining Company (Maaden) ile imzalanan sözleşmeye istinaden Suudi Arabistan'da "Phosphate 3 Phase 1" projesine ait genel yapım işleri üstlenilmiştir.

Proje bedelinin yaklaşık 235 Milyon ABD Doları (8.874.916) olduğu öngörülmektedir. Projenin 24 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster Boru Hattı Projesi:

2 Eylül 2024 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Oil Company ("Saudi Aramco") imzalanan sözleşmeye istinaden Suudi Arabistan'da "Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster" boru hattı projesini EPC olarak üstlenilmiştir.

Proje bedelinin yaklaşık 212 Milyon ABD Doları (8.006.307) olduğu öngörülmektedir. Projenin 40 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER (devamı)

Finansal Yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2025 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinde gerçekleşen 12.071 tutarlı olumlu fark özete konsolide kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2024: 3.283 olumlu). Grup, dönem içerisinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin herhangi bir alım gerçekleştirilmemiştir (31 Mart 2024: 6.396).

Diğer

Cansevil Akçağlılar'ın Tekfen Holding Anonim Şirketi nezdinde sahibi olduğu toplam paylarının tümüne tekabül eden 24.611.073,57 adet Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. tarafından 10 Mart 2025 tarihinde devralınmıştır.

11 Mart 2025 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak 40.619.001,90 adet pay ARY Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Ayrıca, Tekfen Holding A.Ş.'de %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 Tekfen Holding A.Ş.'deki %8,88 oranındaki payı dolaylı yoldan ARY Holding A.Ş. kontrolüne girmiştir.

11 Mart 2025 tarihinde Yönetim Kurulu üyesi Işık Defne Zeynep Akçağlılar görevinden istifa etmiş olup, yerine Türk Ticaret Kanunu 363'üncü uyarınca ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak ve genel kurulun onayına sunulmak üzere, Nilgün Şebnem Berker'in Yönetim Kurulu ve Ücret Komitesi üyeliklerine seçilmesine karar verilmiştir.

5. ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar (Kayıplar):

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlarının cari dönem gerçeğe uygun değerlerindeki 27.140 tutarındaki olumsuz fark doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2024: 929.563 olumlu fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri'nin 31 Mart 2025 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul'larında alınan kararlara istinaden 31 Mart 2025 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere 29.461 transfer bulunmaktadır (31 Mart 2024: Yoktur).

Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları):

Grup'un nakit akış riskinden korunmak için kullandığı ve etkin olan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerindeki 252.415 tutarındaki olumlu fark (31 Mart 2024: 56.596 olumlu fark) özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar Dağıtımı:

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 Genel Kurul'da, kar payı dağıtım kararının görüşülmesi ilgili gündem maddesi, TTK 420 madde uyarınca azınlığın talebi üzerine bir sonraki Genel Kurul'a ertelenmiştir. (2023 yılı faaliyetleri ile ilgili temettü dağıtımına konu olacak dönem karı oluşmaması ve zarar açığa çıkması nedeniyle 2023 yılı faaliyetleri ile ilgili kar dağıtımı yapılmamıştır).

Enflasyon Düzeltmelerine İlişkin Ek Bilgi:

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu aşağıdaki özkaynak kalemlerinin yasal mevzuata ve TMS/TFRS uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025 (TFRS)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	7.927.862	7.557.862
Paylara ilişkin primler	300.984	6.114.213	5.813.229
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.946.135	6.482.346	4.536.211

31 Mart 2025 (VUK)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	12.456.520	12.086.520
Paylara ilişkin primler	300.984	9.982.695	9.681.711
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.946.135	6.940.402	4.994.267

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları:

	1 Ocak - 31 Mart 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	5.068.974	8.274.531	217.288	13.560.793
Satışların maliyeti (-)	(5.166.394)	(7.153.029)	(161.761)	(12.481.184)
BRÜT KAR (ZARAR)	(97.420)	1.121.502	55.527	1.079.609
Genel yönetim giderleri (-)	(303.076)	(168.485)	(177.116)	(648.677)
Pazarlama giderleri (-)	(26.116)	(598.439)	(63)	(624.618)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(10.287)	-	(10.287)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	342.346	737.610	18.985	1.098.941
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(187.166)	(964.008)	(31.906)	(1.183.080)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(29.150)	-	-	(29.150)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(300.582)	117.893	(134.573)	(317.262)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20.851	17.250	49.059	87.160
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(595)	-	-	(595)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	(280.326)	135.143	(85.514)	(230.697)
Finansman gelirleri	22.113	66.977	299.061	388.151
Finansman giderleri (-)	(85.058)	(537.526)	(693.591)	(1.316.175)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	110	540.410	115.885	656.405
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(343.161)	205.004	(364.159)	(502.316)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(148.080)	(9.434)	(75.561)	(233.075)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(491.241)	195.570	(439.720)	(735.391)

31 Mart 2025 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Grup'un toplam hasılatının %10'unu aşan tek bir müşteriden hasılat bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı):

	1 Ocak - 31 Mart 2024			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	6.488.897	15.535.171	166.607	22.190.675
Satışların maliyeti (-)	(5.871.228)	(13.524.025)	(119.799)	(19.515.052)
BRÜT KAR	617.669	2.011.146	46.808	2.675.623
Genel yönetim giderleri (-)	(372.740)	(164.572)	(255.103)	(792.415)
Pazarlama giderleri (-)	(17.481)	(1.359.247)	-	(1.376.728)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(10.275)	(18.007)	-	(28.282)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	444.682	562.680	30.669	1.038.031
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(411.234)	(932.050)	(85.625)	(1.428.909)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(37.057)	-	-	(37.057)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	213.564	99.950	(263.251)	50.263
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	341.330	2.707	41.023	385.060
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(296.950)	(1.693)	(43)	(298.686)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	257.944	100.964	(222.271)	136.637
Finansman gelirleri	186.090	198.301	164.259	548.650
Finansman giderleri (-)	(278.315)	(614.495)	(46.613)	(939.423)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	340	644.033	(261.928)	382.445
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	166.059	328.803	(366.553)	128.309
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(118.515)	(652.994)	(93.143)	(864.652)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	47.544	(324.191)	(459.696)	(736.343)

31 Mart 2024 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Grup'un toplam hasılatının %10'unu aşan tek bir müşteriden hasılat bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) Bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

Bilanço	31 Mart 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	22.157.061	36.827.042	11.196.264	70.180.367
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	16.135.486	14.093.557	7.106.658	37.335.701
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(1.967.714)	19.327.378	15.038.363	32.398.027
Kontrol gücü olmayan paylar	442.332	4.307	-	446.639

Bilanço	31 Aralık 2024			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	24.384.470	36.244.806	11.873.405	72.502.681
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	17.795.601	13.215.612	7.502.524	38.513.737
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(1.278.205)	19.166.494	15.643.442	33.531.731
Kontrol gücü olmayan paylar	452.936	4.277	-	457.213

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

c) Maddi, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanım hakkı varlıkları ve hasılat ile ilgili bölümler bazında bilgi:

	1 Ocak - 31 Mart 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	62.701	567.783	10.508	640.992
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	162.405	397.213	41.971	601.589
Bölüm içi hasılat	61.740	222.132	28.958	312.830
Bölümlerarası hasılat	-	13	109.477	109.490

	1 Ocak - 31 Mart 2024			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	209.620	256.096	10.095	475.811
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	164.237	375.001	26.429	565.667
Bölüm içi hasılat	610.184	225.007	28.565	863.756
Bölümlerarası hasılat	1.707	2.230	125.845	129.782

(*) 4.499 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır (31 Mart 2024: stokların maliyeti üzerinden çıkarılan tutar 24.346).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi:

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 31 Mart 2025)	10.149.005	1.452.184	2.317.528	64.396	(422.320)	13.560.793
Toplam Varlıklar (31 Mart 2025)	138.270.154	22.861.648	13.031.215	11.371.975	(115.354.625)	70.180.367
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 31 Mart 2025)	607.048	15.482	18.462	-	-	640.992

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 31 Mart 2024)	18.572.863	1.283.849	2.926.566	400.935	(993.538)	22.190.675
Toplam Varlıklar (31 Aralık 2024)	141.114.295	23.370.918	13.200.202	12.118.189	(117.300.923)	72.502.681
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 31 Mart 2024)	278.016	79.408	118.387	-	-	475.811

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin 3.848.207'lik kısmı (31 Aralık 2024: 7.118.495) üç aydan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Diğer nakit ve nakit benzerleri ise vadesiz mevduatlar, likit fonlar ile üç aydan kısa sürede nakde dönüşebilecek hazır değerlerden oluşmaktadır.

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarı ile Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	4.330.420	4.963.018
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden alacaklar	2.226.315	1.502.885
Yatırım bölümü faaliyetlerinden alacaklar	54.130	70.190
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(330.749)	(343.652)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	187.421	254.540
İlişkili taraflardan alacaklar	148.891	179.442
Diğer	158.350	22.678
	6.774.778	6.649.101
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	1.270.836	1.055.634
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	416.957	422.492
	1.687.793	1.478.126

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 832.795 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2024: 876.430), 1.422 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2024: 2.388), 87.287 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2024: 46.363 pozitif) bulunmaktadır. Ticari alacaklar içerisinde vade farkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Mühendislik ve Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 71 gün (31 Aralık 2024: 85 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 123 gün (31 Aralık 2024: 100 gün), Tarımsal Sanayi bölümündeki ortalama vade süresi 39 gün (31 Aralık 2024: 39 gün), Yatırım bölümü için ise 30 gündür (31 Aralık 2024: 30 gün).

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden kaynaklı 987.182 tutarlı alacak Grup'un toplam alacağının %12,5'ini oluşturmaktadır (31 Aralık 2024: 901.940, %11,3).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine ve gelecekteki beklentilere dayanılarak 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile 330.749 (31 Mart 2024: 435.109) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarı ile karşılık	(343.652)	(468.831)
Dönem gideri	(696)	(3.120)
Tahsil edilen	53	4.278
İptal edilen karşılık	6.243	-
Yabancı para çevrim farkı	1.951	23.038
Parasal kazanç/(kayıp)	5.352	9.526
31 Mart itibarı ile karşılık	(330.749)	(435.109)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarı ile Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	3.243.926	4.055.964
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	7.994.275	6.815.838
Yatırım bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	214.580	325.123
İlişkili taraflara borçlar	2.611	5.914
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	883.568	945.706
Diğer	22.176	13.658
	12.361.136	12.162.203
Uzun vadeli ticari borçlar		
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	163.250	200.895
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	22.264	25.275
	185.514	226.170

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 424.773 tutarında kur farkı (31 Aralık 2024: 213.017) bulunmaktadır.

Tarımsal Sanayi bölümünün bilanço tarihi itibarı ile ticari borçlarının %93'ü (31 Aralık 2024: %87) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 110 gün (31 Aralık 2024: 124 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 30 gün (31 Aralık 2024: 30 gün) olmaktadır. Mühendislik ve Taahhüt alımlarında ortalama vade 152 gün (31 Aralık 2024: 141 gün), Yatırım bölümü içinse 30 gündür (31 Aralık 2024: 30 gün).

9. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	229.338.936	241.754.860
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	2.458.339	3.957.934
	231.797.275	245.712.794
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(231.760.726)	(245.210.616)
	36.549	502.178

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

9. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Özet konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	1.857.354	2.219.235
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	(1.820.805)	(1.717.057)
	<u>36.549</u>	<u>502.178</u>
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	1.497.070	1.596.309
Yurtiçindeki inşaat projeleri	360.284	622.926
	<u>1.857.354</u>	<u>2.219.235</u>
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(1.583.146)	(1.389.178)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(237.659)	(327.879)
	<u>(1.820.805)</u>	<u>(1.717.057)</u>
	<u>36.549</u>	<u>502.178</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 847.713 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 976.765). Ayrıca işveren idarelerden alınan avansların bakiyesi 1.527.117 olup, ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 2.313.529).

31 Mart 2025 itibari ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 1.046.818 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2024: 1.146.601). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 1.458.257'dir (31 Aralık 2024: 1.310.174.) (Not: 8).

10. STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	2.860.295	1.509.821
Yarı mamuller	1.777.080	2.099.500
Mamuller	316.282	304.614
Ticari mallar	126.910	288.083
Yoldaki mallar	1.078.231	1.469.609
Mühendislik & Taahhüt işlerindeki stoklar	3.369.322	3.444.253
Diğer stoklar	435.582	420.232
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(105.393)	(157.271)
	<u>9.858.309</u>	<u>9.378.841</u>

31 Mart 2025 itibari ile sona eren üç aylık ara hesap döneminde stoklara eklenen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2025	2024
1 Ocak itibari ile karşılık	(157.271)	(128.842)
İptal edilen karşılık	49.980	26.139
Yabancı para çevrim farkı	1.898	6.211
31 Mart itibari ile karşılık	<u>(105.393)</u>	<u>(96.492)</u>

İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılığının tamamı satışların maliyetinden çıkarılmıştır (2024: Stok değer düşüklüğü karşılığının tamamı satışların maliyetinden çıkarılmıştır).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2025		31 Aralık 2024		Oy kullanımı gücü	Ana faaliyeti
		Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar		
Azfen	Azerbaycan	%40	1.974.406	%40	2.058.035	%40	İnşaat
			<u>1.974.406</u>		<u>2.058.035</u>		

Grup'un iş ortaklıklarının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	2.058.035	2.750.920
Zararlarından paylar	(29.150)	(37.057)
Yabancı para çevrim farkı	(54.479)	(130.590)
31 Mart itibari ile kapanış bakiyesi	<u>1.974.406</u>	<u>2.583.273</u>
Grup'un iş ortaklıklarının zararlarından paylar aşağıdaki gibidir:		
Azfen	(29.150)	(37.057)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarının zararlarından paylar	<u>(29.150)</u>	<u>(37.057)</u>

Özet bilanço bilgileri:

Azfen	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	994.146	1.263.352
Diğer dönen varlıklar	954.626	809.523
Duran varlıklar	3.370.846	3.491.909
Toplam Varlıklar	<u>5.319.618</u>	<u>5.564.784</u>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	383.603	419.696
Toplam Yükümlülükler	<u>383.603</u>	<u>419.696</u>
Net Varlıklar	4.936.015	5.145.088
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40
Grup'un Net Varlık Payı Olarak Taşınan Değer	<u>1.974.406</u>	<u>2.058.035</u>

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

Azfen	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Hasılat	423.210	235.049
Amortisman ve itfa payları (-)	(30.512)	(101.273)
Esas faaliyet zararı	(72.876)	(96.381)
Vergi gideri (-)	-	3.737
Dönem zararı	<u>(72.876)</u>	<u>(92.642)</u>
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40
Grup'un Dönem Zararından Payı	<u>(29.150)</u>	<u>(37.057)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

(a) Maddi Duran Varlıklar, Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Kullanım Hakkı Varlıkları

	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	61.156.069	1.362.206	4.238.413	889.966
Yabancı para çevrim farkı	(421.581)	(13.065)	(88.950)	(11.034)
Alımlar	629.196	1.953	9.843	4.061
Çıkışlar	(684.952)	(7.415)	-	(3.449)
Transferler	(36.079)	-	36.079	-
31 Mart 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	60.642.653	1.343.679	4.195.385	879.544
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	(36.755.652)	(813.795)	(1.689.183)	(445.874)
Yabancı para çevrim farkı	250.944	11.413	52.932	8.457
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(542.594)	(13.909)	(17.524)	(23.063)
Çıkışlar	679.750	7.415	-	723
Transferler	12.282	-	(12.282)	-
31 Mart 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	(36.355.270)	(808.876)	(1.666.057)	(459.757)
31 Mart 2025 itibari ile net defter değeri	24.287.383	534.803	2.529.328	419.787
	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2024 itibari ile açılış bakiyesi	63.249.238	1.095.074	4.241.287	998.698
Yabancı para çevrim farkı	(696.196)	(28.051)	(270.965)	(30.217)
Alımlar	464.782	1.003	10.026	13.569
Çıkışlar	(586.054)	(1.273)	-	(8.382)
31 Mart 2024 itibari ile kapanış bakiyesi	62.431.770	1.066.753	3.980.348	973.668
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2024 itibari ile açılış bakiyesi	(38.696.641)	(858.154)	(1.670.914)	(356.629)
Yabancı para çevrim farkı	536.977	25.426	189.290	15.000
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(483.646)	(10.848)	(17.010)	(29.817)
Çıkışlar	521.524	1.273	-	7.567
31 Mart 2024 itibari ile kapanış bakiyesi	(38.121.786)	(842.303)	(1.498.634)	(363.879)
31 Mart 2024 itibari ile net defter değeri	24.309.984	224.450	2.481.714	609.789

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme kuruluşları tarafından belirlenmiştir. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile gerçeğe uygun değerleri toplam 9.031.229 (31 Mart 2024: 3.269.010)'dur. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

(b) Şerefiye

Edinilen Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Konusu	Alım Tarihi	Alınan Sermaye Payı	Satın Alma Bedeli	Şerefiye
Toros Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	31 Temmuz 2019	%70	261.417	241.510
Toros Meram Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	14 Şubat 2020	%99,9	163.840	140.828
Babadağ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yatırım	30 Nisan 2024	%100	786.663	52.572
				1.211.920	434.910

Satın alma bedeli detayı aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Nakit ödenen tutar	261.417	163.840	786.663	1.211.920
Satın alma bedeli	261.417	163.840	786.663	1.211.920

Satın alma tarihleri itibarı ile edinilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülüklerle ilişkin ana kalemler aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Dönen varlıklar	136.452	133.824	268.803	539.079
Nakit ve nakit benzerleri	85.503	20.069	200.767	306.339
Diğer dönen varlıklar	50.949	113.755	68.036	232.740
Duran varlıklar	298.127	85.062	822.708	1.205.897
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	284.144	84.310	815.903	1.184.357
Diğer duran varlıklar	13.983	752	6.805	21.540
Kısa vadeli yükümlülükler	195.547	195.851	198.659	590.057
Uzun vadeli yükümlülükler	210.594	-	158.761	369.355
Net varlıklar	28.438	23.035	734.091	785.564

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı) (b) Şerefiye (devamı)

Satın alma işlemleri neticesinde şirketler üzerinde kontrol sağlandığından şerefiye doğmuştur. Satın alma işlemleri sırasında ortaya çıkan şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Satın alma bedeli	261.417	163.840	786.663	1.211.920
Kontrol gücü olmayan paylar	8.531	23	-	8.554
Eksi: Edinilen işletmenin net varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(28.438)	(23.035)	(734.091)	(785.564)
Şerefiye	241.510	140.828	52.572	434.910

Satın almalarından kaynaklı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Nakit ödenen tutar	261.417	163.840	786.663	1.211.920
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	(85.503)	(20.069)	(200.767)	(306.339)
Net nakit çıkışı	175.914	143.771	585.896	905.581

Şerefiye'ye ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	241.510	140.828	58.057	440.395
Dönem içi çıkışlar	-	-	(5.485)	(5.485)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	241.510	140.828	52.572	434.910
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	241.510	140.828	-	382.338
31 Mart 2024 kapanış bakiyesi	241.510	140.828	-	382.338

Grup diğer satın alma işlemlerinden kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını hesaplamış ve 31 Mart 2025 tarihinde sona eren dönemde herhangi bir değer düşüklüğü belirlememiştir (31 Aralık 2024: Yoktur). Şerefiye'nin dağıtıldığı nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarlarının hesaplanmasında indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiştir.

Gönen Enerji ve Meram Enerji'ye ilişkin yapılan hesaplamalarda iskonto faktörü olarak ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı %9,3 kullanılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

13. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kullanılan banka kredilerinin açılış tarihlerine istinaden vadesi 31 Mart 2026'yı geçen kısımları uzun vadeli borçlanmalar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,88, Avro için %6,63, Türk Lirası için %47,93'tür (31 Aralık 2024: ABD Doları %7,79; Avro %6,80; Türk Lirası %49,49). Uzun vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,30, Avro için %6,44, Türk Lirası için %18,37'dir (31 Aralık 2024: ABD Doları %8,34, Avro %6,65, Türk Lirası %18,37).

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması kapsamında kısa ve uzun vadeli borçlanmalar içerisinde 114.594'ü kısa vadeli ve 97.195'i uzun vadeli olmak üzere toplam 211.789 tutarında kiralama işlemlerinden borçlar yer almaktadır (31 Aralık 2024: 127.199 kısa vadeli, 122.580 uzun vadeli, toplam 249.779).

Not 25'te açıklandığı üzere, 2.092.843 tutarındaki kredi, uzun vadeli finansal borçlanmalar kaleminden kısa vadeli finansal borçlanmalar kalemine sınıflanmıştır.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli karşılıklar	1.737.445	2.117.929
Uzun vadeli karşılıklar	872.168	865.133
Toplam karşılıklar	2.609.613	2.983.062
Kıdem tazminatı karşılıkları	831.228	827.687
Kullanılmayan izin karşılıkları	346.958	303.905
Prim karşılıkları	115.042	119.549
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.293.228	1.251.141
Dava karşılıkları	63.609	67.283
Diğer borç karşılıkları	1.252.776	1.664.638
Diğer karşılıklar	1.316.385	1.731.921
Toplam karşılıklar	2.609.613	2.983.062

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Kullanılmayan İzin Karşılıkları	Prim Karşılıkları	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	827.687	303.905	119.549	1.251.141
Yabancı para çevrim farkı	(14.133)	(6.942)	(3.129)	(24.204)
Dönem gideri	81.391	67.786	11.053	160.230
Faiz gideri	10.071	-	-	10.071
Dönem içerisinde ödenen	(41.222)	(12.348)	(10.188)	(63.758)
İptal edilen karşılıklar	(3.045)	(1.894)	(2.243)	(7.182)
Aktüeryal kayıp	5.530	-	-	5.530
Parasal kazanç/(kayıp)	(35.051)	(3.549)	-	(38.600)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	831.228	346.958	115.042	1.293.228
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	918.300	304.116	274.234	1.496.650
Yabancı para çevrim farkı	(34.487)	(16.302)	(8.579)	(59.368)
Dönem gideri	117.368	23.927	68.774	210.069
Faiz gideri	19.553	-	-	19.553
Dönem içerisinde ödenen	(51.491)	(15.901)	(598)	(67.990)
İptal edilen karşılıklar	(43)	(197)	(61.702)	(61.942)
Aktüeryal kazanç	(21.057)	-	-	(21.057)
Parasal kazanç/(kayıp)	(35.346)	(5.705)	(9.093)	(50.144)
31 Mart 2024 kapanış bakiyesi	912.797	289.938	263.036	1.465.771

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile hesaplanan kıdem tazminatı aylık 46.655,43 Türk Lirası (31 Aralık 2024: 46.655,43 Türk Lirası) tavanına tabidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	Dava Karşılıkları	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	67.283	1.664.638	1.731.921
Yabancı para çevrim farkı	(882)	(56.425)	(57.307)
Dönem gideri	2.462	12.769	15.231
Dönem içerisinde ödenen	(1.309)	-	(1.309)
Konusu kalmayan karşılık	(150)	(368.224)	(368.374)
Parasal kazanç/(kayıp)	(3.795)	18	(3.777)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	63.609	1.252.776	1.316.385
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	69.369	4.237.577	4.306.946
Yabancı para çevrim farkı	(5.673)	(220.016)	(225.689)
Dönem gideri	982	114.325	115.307
Dönem içerisinde ödenen	(316)	-	(316)
Konusu kalmayan karşılık	(73)	(540.147)	(540.220)
Parasal kazanç/(kayıp)	-	644	644
31 Mart 2024 kapanış bakiyesi	64.289	3.592.383	3.656.672

Davalar:

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Grup aleyhine açılmış toplam 1.871.505'lik (31 Aralık 2024: 2.292.503) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 63.609'luk (31 Aralık 2024: 67.283) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Libya Tahkim Davası

Grup'un %67 pay sahibi olduğu Tekfen-TML Ortak Girişimi'nin (Tekfen TML J.V.) Libya'da üstlenmiş olduğu ve 21 Şubat 2011 tarihinde ülkede çıkan olaylar nedeniyle belirsiz bir süre için durdurulan Büyük Nehir Projesi'ndeki tüm hak, alacak ve varlıklarının tazmini amacıyla açılan tahkim davası sonuçlarına dair İşveren MMRA ile, Tekfen TML J.V.'ye net 35.408 Bin ABD Doları (Grup payı 23.605 Bin ABD Doları) ödeme yapması, bu bedelin ilk bölümü olan 12.678 Bin ABD Dolarından (Grup payı 8.452 Bin ABD Doları), ikinci tahkimde Tekfen TML J.V.'nin Libya'ya ödemesine karar verilen meblağın mahsup edilmesinden sonra kalan 9.013 Bin ABD Dolarının (Grup payı 6.009 Bin ABD Doları) tahsil edilmesi ve geri kalan 22.730 Bin ABD Doları (Grup payı 15.153 Bin ABD Doları) tutarındaki teminatsız alacağın, 31 Aralık 2025 tarihine kadar farklı tutarlarda dört taksit halinde ödenmesi konusunda mutabakat sağlanmıştır.

Aradan geçen süre zarfında Libya devletinde devam eden iki hükümetli yapı, işveren MMRA'ya ve devamında Merkez Bankasına her iki hükümet tarafından yapılan atamalara bağlı olarak açığa çıkan yetki tartışmaları ve diğer nedenlerle işveren MMRA vadesi gelen toplam 5.000 Bin ABD Doları (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) tutarındaki taksidini vadesinde ödeyemediği için erteleme talebinde bulunmuştur. Ertelenen 5.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) 1.500 Bin ABD Doları (Grup payı 1.005 Bin ABD Doları) 20 Şubat 2025 tarihinde, 3.500 Bin ABD Doları (Grup payı 2.345 Bin ABD Doları) ise 11 Nisan 2025 tarihinde tahsil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. TAAHHÜTLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibari ile Grup'un teminat, rehin, ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	2.993	-	-	2.993
-Teminat	2.993	-	-	2.993
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	42.194.892	625.691	47.814	16.619.205
-Teminat	15.467.471	160.936	47.754	7.445.966
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	26.727.421	464.755	60	9.173.239
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	459	-	-	459
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	459	-	-	459
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Mart 2025 İtibari ile Toplam	42.198.344	625.691	47.814	16.622.657

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. TAAHHÜTLER (devamı)

31 Aralık 2024	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	2.832	-	-	2.832
-Teminat	2.832	-	-	2.832
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	46.960.919	737.074	57.814	16.048.133
-Teminat	15.730.851	174.501	57.734	6.631.028
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	31.230.068	562.573	80	9.417.105
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	523	-	-	523
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	523	-	-	523
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Aralık 2024 İtibari ile Toplam	46.964.274	737.074	57.814	16.051.488

Yukarıda D maddesinde bahsi geçen TRİK'lerin bulunmaması nedeni ile özkaynak toplamına oranı verilmemektedir.

16. ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 kapsamında, Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir. 31 Mart 2025 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemler 3.355 tutarlı mal ve hizmet satışı (31 Mart 2024: 2.943), 50.381 tutarlı temettü geliri (31 Mart 2024: 1.148), 5 tutarlı net diğer gelirden (31 Mart 2024: 472) oluşmaktadır. Net diğer gider bulunmamaktadır (31 Mart 2024: 460 net diğer gider). Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydaların toplam tutarı 31.523'tür (31 Mart 2024: 28.737).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarı ile sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Mart 2025	(%)	31 Aralık 2024
Berker ailesi	%25,23	93.367	%25,23	93.367
Gökyiğit ailesi	-	-	%10,98	40.619
ANG Yatırım Holding A.Ş.	%8,88	32.869	%8,88	32.869
Akçağlılar ailesi	-	-	%6,65	24.611
ARY Holding A.Ş.	%13,32	49.298	-	-
Can Grup	%15,51	57.381	-	-
Geri alınmış paylar (*)	%3,63	13.430	%2,81	10.395
Halka açık olan kısım	%33,43	123.655	%45,45	168.139
Ödenmiş sermaye	%100	370.000	%100	370.000
Sermaye düzeltme farkları		7.557.862		7.557.862
Yeniden düzenlenmiş sermaye		7.927.862		7.927.862

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla geri alınan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.

Geri Alınmış Paylar

31 Ocak 2024 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, Tekfen Holding A.Ş.'nin Borsa İstanbul'da oluşan hisse değerinin şirketin gerçek performansını yansıtmadığı değerlendirilmiş olup, sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla şirket paylarının borsadan geri alım işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla toplamda nominal 13.430 tutarında geri alım işlemi gerçekleştirilmiş olup, geri alım yapılan hisselerin toplam sermayeye oranı %3,63'tür. 31 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geri alım programı sona ermiştir.

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	367.099.007	369.246.350
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı (Bin TL)	(733.438)	(732.878)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına zarar (TL)	(1,998)	(1,985)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	574.483	521.182
Vade farkı gelirleri	338.473	207.855
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç gelirleri (Not: 22)	27.316	50.289
Kira gelirleri	18.030	20.488
Reeskont gelirleri	12.942	49.013
İade alınan SGK prim geliri	6.028	9.767
Hurda satış gelirleri	4.323	81.450
Devlet teşvik gelirleri	3.569	4.313
Tazminat gelirleri	1.758	2.105
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 14)	150	73
Diğer gelirler	111.869	91.496
	1.098.941	1.038.031
	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(747.575)	(1.171.524)
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç giderleri (Not: 22)	(352.014)	(35.494)
Reeskont giderleri	(58.810)	(201.180)
Dava karşılıkları (Not: 14)	(2.462)	(982)
Bağış ve yardımlar	(2.263)	(642)
Ceza ve tazminat giderleri	(1.283)	(272)
Diğer giderler	(18.673)	(18.815)
	(1.183.080)	(1.428.909)

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri	233.980	228.883
Faiz gelirleri	143.902	161.311
Yabancı para çevrim farkı geliri	9.844	147.498
Diğer finansman gelirleri	425	10.958
	388.151	548.650
	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Finansman giderleri (-)		
Kur farkı giderleri	(731.581)	(395.092)
Faiz giderleri	(353.121)	(367.297)
Banka komisyon giderleri	(63.320)	(37.394)
Yabancı para çevrim farkı gideri	(3.997)	(54.659)
Diğer finansman giderleri	(164.156)	(84.981)
	(1.316.175)	(939.423)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. PARASAL KAYIP KAZANÇ

	31 Mart 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(161.719)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	4.116.435
Peşin ödenmiş giderler	17.255
Verilen avanslar	4.750
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	219.499
Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar	288.752
Kullanım hakkı varlıkları	9.061
Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü	8.995
Ertelenmiş gelirler	(8.295)
Alınan avanslar	(4.504)
Ödenmiş sermaye	(1.522.853)
Geri alınmış paylar	75.509
Paylara ilişkin primler	(559.019)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	7.658
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(261.843)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(2.553.119)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	818.124
Hasılat	(181.091)
Satışların maliyeti ve stoklar	952.981
Genel yönetim giderleri	11.636
Pazarlama giderleri	17.773
Araştırma ve geliştirme giderleri	990
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	(15.749)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	19.577
Finansman gelirleri/giderleri	12.007
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	656.405

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. TÜREV ARAÇLAR

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	-	49.835	-	477.291
Opsiyon sözleşmeleri	-	10.763	-	-
Kısa vadeli	-	60.598	-	477.291
	-	60.598		477.291

Döviz türev işlemleri:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım, yabancı para yükümlülükleriyle ilgili işlemlerini ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Toros Tarım, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Toros Tarım'ın faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Bilanço tarihi itibarı ile Toros Tarım'ın gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nosyonel tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadeli döviz sözleşmeleri	4.878.004	6.366.153
	4.878.004	6.366.153

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile, Toros Tarım'ın döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri 60.598 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 60.598 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2024: 477.291 yükümlülük, negatif 477.291). Döviz türev araçların değerlemesinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmakta olup bilanço tarihi itibarı ile türev araçların gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2024: Seviye 2). Döviz türev araçların amaç ve kullanımında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve etkin olan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri özkaynak altında muhasebeleştirilmiş olup, korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemde riskten korunma (kayıp)/ kazançları fonundan kar veya zarara aktarılır. Dönem içinde türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 27.316'luk gelir ve 352.014'lük gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2024: 50.289'luk gelir, 35.494'lük gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir).

Opsiyon sözleşmeleri:

Toros Tarım, piyasada oluşan avantajlı fiyatlardan faydalanabilmek amacıyla opsiyon sözleşmesine taraf olmaktadır. Toros Tarım, uygun gördüğü hallerde bu tarz türev işlemlere taraf olmaya devam edecektir. Bilanço tarihi itibarı ile opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2024: Yoktur). 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak kar veya zarar tablosunda 2.589'luk gider muhasebeleştirilmiştir (31 Mart 2024: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Mart 2025	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	2.089.510	21.702	18.873	-	501.754
2. Parasal Finansal Varlıklar	2.823.971	68.839	2.881	1	106.914
3. Diğer	525.014	3.496	8.821	14	33.271
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.438.495	94.037	30.575	15	641.939
5. Ticari Alacaklar	1.194.226	24.588	1	-	265.605
6. Parasal Finansal Varlıklar	1.851	-	-	-	1.851
7. Diğer	97.638	2	2.397	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.293.715	24.590	2.398	-	267.456
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.732.210	118.627	32.973	15	909.395
10. Ticari Borçlar	8.434.339	196.086	15.630	16	392.082
11. Finansal Yükümlülükler	6.121.086	154.568	4.000	-	120.925
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.338.732	239	18.681	-	569.354
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	222.782	920	2.962	54	64.844
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16.116.939	351.813	41.273	70	1.147.205
14. Ticari Borçlar	51.453	922	44	-	14.842
15. Finansal Yükümlülükler	2.321.603	57.163	4.000	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	28.060	-	-	-	28.060
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.401.116	58.085	4.044	-	42.902
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.518.055	409.898	45.317	70	1.190.107
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	3.983.893	105.490	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	3.983.893	105.490	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(7.801.952)	(185.781)	(12.344)	(55)	(280.712)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(12.185.715)	(293.849)	(20.600)	(15)	(249.139)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(60.598)	(1.605)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2024	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	1.483.115	20.859	2.581	-	570.081
2. Parasal Finansal Varlıklar	5.155.282	116.396	1.931	8	564.382
3. Diğer	612.034	1.005	13.117	5	42.373
4. DÖNEN VARLIKLAR	7.250.431	138.260	17.629	13	1.176.836
5. Ticari Alacaklar	218.186	-	-	-	218.186
6. Parasal Finansal Varlıklar	1.938	-	-	-	1.938
7. Diğer	85.965	442	1.702	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	306.089	442	1.702	-	220.124
9. TOPLAM VARLIKLAR	7.556.520	138.702	19.331	13	1.396.960
10. Ticari Borçlar	7.757.333	170.810	20.388	18	310.027
11. Finansal Yükümlülükler	4.022.813	90.715	12.512	-	-
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.620.187	9.837	6.375	-	981.020
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	270.171	4.048	416	-	96.415
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.670.504	275.410	39.691	18	1.387.462
14. Ticari Borçlar	27.448	136	-	-	22.175
15. Finansal Yükümlülükler	4.671.368	120.496	-	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	50.437	56	-	-	48.266
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.749.253	120.688	-	-	70.441
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	18.419.757	396.098	39.691	18	1.457.903
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	5.117.353	132.000	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	5.117.353	132.000	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(5.745.884)	(125.396)	(20.360)	(5)	(60.943)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(11.291.065)	(254.795)	(34.763)	(10)	(6.901)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(477.291)	(12.312)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin ilgili döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece üç aylık ara hesap dönemi sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin üç aylık ara hesap dönemi sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artış ifade eder.

		31 Mart 2025	
		Kar / (Zarar)	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde (350.807)	350.807
Avro net varlık / yükümlülüğü		Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde (25.121)	25.121
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde (14.170)	14.170
TOPLAM		(390.098)	390.098
		31 Aralık 2024	
		Kar / (Zarar)	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde (243.066)	243.066
Avro net varlık / yükümlülüğü		Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde (41.168)	41.168
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü		Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde (3.060)	3.060
TOPLAM		(287.294)	287.294

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları ve türev finansal araçları gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir. Diğer finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter değerleri gerçeğe uygun değerlerine yaklaşmaktadır.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Finansal araçlar				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	2.616.941	871.076	-	1.745.865
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.308.057	4.774	-	2.303.283
Toplam	4.924.998	875.850	-	4.049.148
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	60.598	-	60.598	-
Toplam	60.598	-	60.598	-
	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Finansal araçlar				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	2.766.400	983.312	-	1.783.088
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.367.202	3.634	-	2.363.568
Toplam	5.133.602	986.946	-	4.146.656
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	477.291	-	477.291	-
Toplam	477.291	-	477.291	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal yatırımların dönem içerisindeki değişimleri aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	3.634	2.363.568	983.312	1.783.088	5.133.602
Gerçeğe uygun değer değişimi	1.262	10.809	(112.236)	-	(100.165)
Yabancı para çevrim farkı	(122)	(71.094)	-	(37.223)	(108.439)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	4.774	2.303.283	871.076	1.745.865	4.924.998

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	21.974	2.803.961	814.170	1.326.083	4.966.188
Alımlar	-	6.396	-	-	6.396
Gerçeğe uygun değer değişimi	3.283	-	769.235	-	772.518
Yabancı para çevrim farkı	(960)	(131.330)	-	(58.309)	(190.599)
31 Mart 2024 kapanış bakiyesi	24.297	2.679.027	1.583.405	1.267.774	5.554.503

Grup'un önemli tutarlı gerçeğe uygun değer seviyesi üçüncü seviye olarak belirlenen finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Yatırımlar

SOCAR Polymer Investments LLC

Değerleme Yöntemi	31 Mart 2025 Gerçeğe Uygun Değer	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.143.342	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,19	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,19'a yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 137.844 azalmakta; %10,19'a düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 173.911 artmaktadır.
Değerleme Yöntemi	31 Aralık 2024 Gerçeğe Uygun Değer	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.173.684	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,19	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,19'a yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 141.502 azalmakta; %10,19'a düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 178.525 artmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Berlin Light JV S.a.r.l

İlgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer ölçümünde indirgenmiş nakit akım ve düzeltilmiş özkaynak yöntemleri kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiş ve özkaynaklar indirgenmiş tutarlara göre düzeltilmiştir. Hesaplamalarda kullanılan iskonto oranı %7,29'dur.

Antalya Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. ve Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.

İlgili finansal yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümünde indirgenmiş nakit akım ve düzeltilmiş özkaynak yöntemleri kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiş ve özkaynaklar indirgenmiş tutarlara göre düzeltilmiştir.

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

Sektör	Değerleme Yöntemi	31 Mart 2025 Gerçeğe Uygun Değer	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki
Taahhüt	Emsal bedel	175.713	Değerleme çarpanı : 1 - 1,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 17.571 artmakta, %10 azaltılması durumunda 17.571 azalmaktadır.
Tarım	Emsal bedel	1.900.964	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 190.096 artmakta, %10 azaltılması durumunda 190.096 azalmaktadır.
Diğer	Emsal bedel	226.606	Değerleme çarpanı : 0,2 - 2,9	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 22.661 artmakta, %10 azaltılması durumunda 22.661 azalmaktadır.

Sektör	Değerleme Yöntemi	31 Aralık 2024 Gerçeğe Uygun Değer	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler	Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki
Taahhüt	Emsal bedel	179.565	Değerleme çarpanı : 1 - 1,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 17.957 artmakta, %10 azaltılması durumunda 17.957 azalmaktadır.
Tarım	Emsal bedel	1.951.411	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 195.141 artmakta, %10 azaltılması durumunda 195.141 azalmaktadır.
Diğer	Emsal bedel	232.592	Değerleme çarpanı : 0,2 - 2,9	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 23.259 artmakta, %10 azaltılması durumunda 23.259 azalmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değer hareketlerinin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Seviye 3)			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	179.564	1.951.411	232.593	2.363.568
Gerçeğe uygun değer değişimi	-	10.809	-	10.809
Yabancı para çevrim farkı	(3.851)	(61.256)	(5.987)	(71.094)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	175.713	1.900.964	226.606	2.303.283
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	406.302	2.116.939	280.720	2.803.961
Alımlar	6.396	-	-	6.396
Yabancı para çevrim farkı	(18.988)	(99.189)	(13.153)	(131.330)
31 Mart 2024 kapanış bakiyesi	393.710	2.017.750	267.567	2.679.027

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un taraf olduğu bankalar ile imzalanan genel kredi sözleşmeleri hükümlerine göre uzun vadeli olarak takip edilen toplam 2.092.843'lük tutar ilgili sözleşme hükümlerine göre kısa vadeye sınıflanmıştır. Bankalar ile Grup'un taraf olduğu tüm yükümlülükler ile ilgili olarak genel kredi sözleşme maddelerine göre müzakereler rapor tarihi itibarı ile devam etmektedir.

Can Kültür, 10 Nisan 2025 tarihinde Berker ailesinin Tekfen Holding sermayesindeki %25,23 oranındaki paylarını devralmak için bir sözleşme imzalamıştır. Bu pay devir işlemi, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun kapsamında izne tabi bir devir işlemi olup, bahse konu pay devir işlemleri Rekabet Kurumu'nun onayını takiben tamamlanacaktır.

Can Grup'un bilanço tarihi sonrasında yaptığı alımlar ile Şirket'in sermayesindeki sahiplik oranı %17,46'ya gelmiştir.

7 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 yılına ait Genel Kurul'da 2024 yılı mali tabloları, bir önceki dönem yönetim kurulunun ibrası, 2024 yılı karlarından yapılacak olan temettü dağıtım kararı onaylanmamış olup ilgili maddelerin görüşülmesi bir sonraki Genel Kurul'a ertelenmiştir.