

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 EYLÜL 2025 TARİHİ
İTİBARI İLE DOKUZ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)	1-2
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-41
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-9
NOT 3 YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI	9
NOT 4 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER	10-11
NOT 5 ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	12
NOT 6 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13-19
NOT 7 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	20-21
NOT 9 DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-22
NOT 10 STOKLAR	22
NOT 11 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	23
NOT 12 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	24-26
NOT 13 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	27
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
NOT 15 TAAHHÜTLER	29-30
NOT 16 ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	31
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	31
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32
NOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	32
NOT 21 PARASAL KAYIP/KAZANÇ	33
NOT 22 TÜREV ARAÇLAR	34
NOT 23 YABANCI PARA POZİSYONU	35-37
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	38-41
NOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	41

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		23.977.170	36.661.513
Nakit ve nakit benzerleri	7	5.732.926	11.841.096
Finansal yatırımlar		-	3.093
Ticari alacaklar	8	4.984.461	7.577.448
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		177.025	204.495
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		4.807.436	7.372.953
Diğer alacaklar		170.115	350.971
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		170.115	350.971
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	9	2.087.159	2.529.085
Stoklar	10	8.280.143	10.688.315
Peşin ödenmiş giderler		1.182.555	1.820.227
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.182.555	1.820.227
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		217.821	460.268
Diğer dönen varlıklar		1.174.490	1.277.038
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.174.490	1.277.038
		23.829.670	36.547.541
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		147.500	113.972
Duran Varlıklar		45.620.003	45.963.996
Finansal yatırımlar	4,24	5.204.874	5.852.878
Ticari alacaklar	8	2.157.412	1.684.502
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.157.412	1.684.502
Diğer alacaklar		157.760	179.138
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		157.760	179.138
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	2.121.655	2.345.378
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	2.711.122	2.905.153
Maddi duran varlıklar	12	27.992.089	27.807.204
Kullanım hakkı varlıkları	12	388.740	506.096
Maddi olmayan duran varlıklar	12	1.073.613	1.126.863
- Şerefiye		495.635	501.883
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		577.978	624.980
Peşin ödenmiş giderler		389.150	95.972
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		389.150	95.972
Ertelenmiş vergi varlığı		2.873.587	2.912.923
Diğer duran varlıklar		550.001	547.889
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		550.001	547.889
TOPLAM VARLIKLAR		69.597.173	82.625.509

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.204.284	34.035.828
Kısa vadeli borçlanmalar		8.292.583	6.657.594
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		3.096.949	2.109.795
Ticari borçlar	8	12.241.514	13.860.290
- İlişkili taraflara ticari borçlar		4.180	6.739
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		12.237.334	13.853.551
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		606.504	757.112
Diğer borçlar		823.200	692.519
- İlişkili taraflara diğer borçlar		55.073	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		768.127	692.519
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	9	1.470.767	1.956.793
Türev araçlar	22	218.148	543.931
Ertelenmiş gelirler		3.514.002	4.390.965
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		3.514.002	4.390.965
Dönem karı vergi yükümlülüğü		237.520	583.034
Kısa vadeli karşılıklar	14	1.636.795	2.413.635
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		414.040	439.903
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.222.755	1.973.732
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		66.302	70.160
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		66.302	70.160
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.424.669	9.855.198
Uzun vadeli borçlanmalar		1.625.869	7.731.353
Ticari borçlar	8	207.563	257.748
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		207.563	257.748
Diğer borçlar		340.242	373.739
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		340.242	373.739
Ertelenmiş gelirler		1.614	1.614
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		1.614	1.614
Uzun vadeli karşılıklar	14	938.908	985.922
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		938.908	985.922
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		310.473	504.822
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		35.628.953	43.891.026
ÖZKAYNAKLAR		33.968.220	38.734.483
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,17	33.595.247	38.213.351
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltme farkları		8.664.750	8.664.750
Geri alınmış paylar (-)		(1.175.556)	(941.175)
Paylara ilişkin primler		6.967.880	6.967.880
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(2.479.602)	(2.558.382)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar (-)		(2.188.584)	(2.260.441)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları (-)		(291.018)	(297.941)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(1.954.252)	(965.455)
- Yabancı para çevrim farkları		(1.689.071)	(407.039)
- Riskten korunma kazanç (kayıpları)		(265.181)	(558.416)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		7.397.743	7.119.456
Geçmiş yıllar karları		19.141.709	19.049.430
Net dönem karı (zararı)		(3.337.425)	506.847
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		372.973	521.132
TOPLAM KAYNAKLAR		69.597.173	82.625.509

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
	Referansları				
Hasılat	6	38.846.639	10.888.045	56.863.803	15.793.133
Satışların maliyeti (-)		(38.050.178)	(10.532.608)	(50.616.213)	(14.474.585)
BRÜT KAR		796.461	355.437	6.247.590	1.318.548
Genel yönetim giderleri (-)		(1.922.361)	(599.639)	(2.234.025)	(579.560)
Pazarlama giderleri (-)		(1.512.610)	(335.239)	(2.845.834)	(544.707)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(41.620)	(16.302)	(60.523)	(17.573)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	2.476.574	208.924	2.660.833	610.798
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(3.169.853)	(740.985)	(3.437.246)	(690.539)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	11	(75.502)	(15.369)	(138.815)	(50.199)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(3.448.911)	(1.143.173)	191.980	46.768
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		245.436	26.574	300.698	61.011
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(248.045)	9.483	(474.157)	25.118
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(3.451.520)	(1.107.116)	18.521	132.897
Finansman gelirleri	20	1.007.552	225.331	1.375.759	242.658
Finansman giderleri (-)	20	(3.344.380)	(608.881)	(2.436.613)	(510.831)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	21	2.314.691	785.962	1.506.738	526.330
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(3.473.657)	(704.704)	464.405	391.054
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri) (-)		111.558	(73.114)	(399.260)	(360.924)
Dönem vergi gideri (-)		(225.532)	(42.840)	(332.289)	(22.061)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)		337.090	(30.274)	(66.971)	(338.863)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(3.362.099)	(777.818)	65.145	30.130
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(24.674)	(22.533)	34.378	5.816
Ana ortaklık payları	18	(3.337.425)	(755.285)	30.767	24.314
Pay Başına Kar (Zarar)	18	(9,355)	(2,118)	0,083	0,066

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2024
DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.362.099)	(777.818)	65.145	30.130
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>	78.780	205.156	1.276.386	(120.123)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan				
kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	50.156	213.565	1.293.649	(147.848)
Tanımlanmış fayda planları yeniden				
ölçüm kayıpları	4.936	8.361	49	6.313
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak				
diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	23.688	(16.770)	(17.312)	21.412
- Ertelenmiş vergi (geliri) gideri (-)	23.688	(16.770)	(17.312)	21.412
<u>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</u>	(1.112.282)	(265.116)	(1.903.801)	(633.150)
Yabancı para çevrim farkları	(1.405.517)	(567.476)	(1.759.073)	(547.059)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer				
kapsamlı gider	390.980	403.146	(192.970)	(114.787)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak				
diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(97.745)	(100.786)	48.242	28.696
- Ertelenmiş vergi (geliri) gideri (-)	(97.745)	(100.786)	48.242	28.696
DİĞER KAPSAMLI GİDER	(1.033.502)	(59.960)	(627.415)	(753.273)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	(4.395.601)	(837.778)	(562.270)	(723.143)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	(148.159)	(37.033)	(46.781)	(9.333)
Ana ortaklık payları	(4.247.442)	(800.745)	(515.489)	(713.810)

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	Risken 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	8.664.750	-	6.967.880	(3.737.641)	(315.587)	1.471.515	(351.163)	6.145.368	22.024.280	(2.017.663)	39.221.739	613.850	39.835.589
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	401.535	(2.419.198)	2.017.663	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	1.272.023	4.363	(1.677.914)	(144.728)	-	-	30.767	(515.489)	(46.781)	(562.270)
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.767	30.767	34.378	65.145
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	1.272.023	4.363	(1.677.914)	(144.728)	-	-	-	(546.256)	(81.159)	(627.415)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45.970)	-	(45.970)	-	(45.970)
değişikliklerine bağlı artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	-	-	(76.939)	-	-	-	-	-	76.939	(76.939)	-	(76.939)	-	(76.939)
30 Eylül 2024 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	8.664.750	(76.939)	6.967.880	(2.465.618)	(311.224)	(206.399)	(495.891)	6.623.842	19.482.173	30.767	38.583.341	567.069	39.150.410
Sınırlı denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	8.664.750	(941.175)	6.967.880	(2.260.441)	(297.941)	(407.039)	(558.416)	7.119.456	19.049.430	506.847	38.213.351	521.132	38.734.483
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	43.906	462.941	(506.847)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	71.857	6.923	(1.282.032)	293.235	-	-	(3.337.425)	(4.247.442)	(148.159)	(4.395.601)
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.337.425)	(3.337.425)	(24.674)	(3.362.099)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	71.857	6.923	(1.282.032)	293.235	-	-	-	(910.017)	(123.485)	(1.033.502)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136.281)	-	(136.281)	-	(136.281)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	-	-	(234.381)	-	-	-	-	-	234.381	(234.381)	-	(234.381)	-	(234.381)
30 Eylül 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	8.664.750	(1.175.556)	6.967.880	(2.188.584)	(291.018)	(1.689.071)	(265.181)	7.397.743	19.141.709	(3.337.425)	33.595.247	372.973	33.968.220

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.796.714	7.033.631
Dönem Zararı		(3.362.099)	65.145
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		4.748.970	5.566.827
- Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	6,12	2.129.617	2.069.992
- Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		252.463	(25.363)
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		342.277	(1.082.338)
- Kar Payı Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(117.817)	(72.791)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		810.984	581.710
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		276.445	420.876
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	11	75.502	138.815
- Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(111.558)	399.260
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		10.761	(99.504)
- Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(29.225)	-
- Parasal Kalemlerden (Kazanç) Kayıp ile İlgili Düzeltmeler		1.109.521	3.236.170
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.290.927	2.571.125
- Finansal Yatırımlardaki Azalış/Artış		3.093	1.991.939
- Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler		2.050.205	3.722.090
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler		302.670	297.816
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış/Artış	9	441.926	(644.498)
- Stoklardaki Azalışlar/Artışlar ile İlgili Düzeltmeler		2.056.792	7.029.315
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/Artış		661.751	(250.535)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(1.750.169)	(6.891.184)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış		(150.608)	(147.855)
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış/Azalış	9	(486.026)	(989.657)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		38.256	(130.508)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış		(876.963)	(1.415.798)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		3.677.798	8.203.097
Ödenen Faiz		(1.176.793)	(1.151.042)
Alınan Faiz		365.809	569.332
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(739.770)	(254.587)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	14	(1.730)	(880)
Vergi İadeleri/Ödemeleri		(328.600)	(332.289)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.520.216)	(2.623.630)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		-	(42.497)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4,24	6.248	(950.894)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		72.731	220.909
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.456.823)	(1.930.973)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	-	32.278
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(23.774)	(54.465)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		80.842	65.161
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(317.257)	(35.940)
Alınan Temettümler		117.817	72.791
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.674.016)	91.071
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(234.381)	(76.939)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.405.349	13.359.686
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(4.729.393)	(12.873.716)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(115.591)	(317.960)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(2.397.518)	4.501.072
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(1.399.298)	(3.015.117)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(2.311.354)	(3.265.620)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(6.108.170)	(1.779.665)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		11.841.096	11.939.455
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		5.732.926	10.159.790

Ekteki notlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile Şirket ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup'un), taşeronları ile birlikte 10.839 (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.

Tekfen Holding A.Ş.'nin ("Şirket'in) 7 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'unda, Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla Can Kültür Sanat ve Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. ("Can Kültür") ile birlikte MCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve KCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ("Can Grup")'nin Şirket'in sermayesindeki hisse oranı %17,56 ve Meltem Berker ve Nilgün Şebnem Berker ("Berker Ailesi")'nin hisse oranı %25,23'tür.

Bilanço tarihi sonrasında gerçekleşen sermaye yapısındaki değişikliklere ilişkin açıklamalara Not 4 ve 25'te yer verilmiştir.

30 Eylül 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 9 Aralık 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 özet 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, 30 Eylül 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.

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile konsolidasyon kapsamında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 41,4984 TL, 1 Avro= 48,6479 TL, 1 Manat= 24,4108 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 11,0662 TL, 1 Katar Riyali= 11,3634 TL, 1 Rumen Leyi= 9,5260 (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.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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

TFRS'leri uygulayan işletmeler, 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.

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 karşılaştırmalı finansal tabloları da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	%291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	%343

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 nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynaklar cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- 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).

İşletmenin Sürekliliği

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarından 8.227.114 (net işletme sermayesi açığı) daha fazladır (31 Aralık 2024: 2.625.685 net işletme sermayesi fazlalığı). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla gerçekleşen ana ortaklık payına düşen dönem zararı 3.337.425 ve geçmiş yıl kârları 19.141.709'dur (30 Eylül 2024: 30.766 kar ve 31 Aralık 2024: 19.049.430 geçmiş yıl kârları).

Söz konusu finansal göstergeler, işletmenin sürekliliğiyle ilgili değerlendirmelerde göz önünde bulundurulması gereken belirsizlikleri yansıtmaktadır. Ancak, yapılan analiz ve yönetim değerlendirmeleri sonucunda, aşağıda detaylı olarak açıklandığı üzere, söz konusu belirsizliklerin ortadan kalktığı ve işletmenin faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürme kabiliyetine sahip olduğu değerlendirilmiştir.

2025 yılı içerisinde ortaklık yapısında gerçekleşen değişiklikler sebebiyle, Grup'un taraf olduğu genel kredi sözleşmelerinde yer alan bildirim yükümlülükleri kapsamında bazı bankalardan yazılı bildirim alınmıştır. Bu bildirimler kapsamında, belirli bankalardan nakdi ve gayrinakdi kredilerin geri çağırılması durumu söz konusu iken belirli bankalar ise sözleşmelerden doğan haklarını saklı tuttuklarına dair bildirimler yapmış olup, belirli bankalardan ise herhangi bir talep olmamıştır. Grup'un gayrinakdi kredilerinin büyük çoğunluğu Grup'un bağlı ortaklığı olan Tekfen İnşaat ve Tesizat A.Ş.'nin ("Tekfen İnşaat") inşaat işleri kapsamında işverenlere vermiş olduğu teminatlardan ve yine Grup'un bir başka bağlı ortaklığı olan Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Toros Tarım") vergi alacakları için vergi dairesine verdiği teminat mektuplarından oluşmaktadır. Gayrinakdi riskler arasında yer alan Tekfen İnşaat teminat mektuplarının reel riski sınırlıdır; zira ilgili projeler büyük ölçüde tamamlanma safhasındadır. Mevcut bilanço yapısı ve teminat/garanti mekanizmaları, bu tür yükümlülüklerin yönetilmesinde yüksek kapasite sunmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

İşletmenin Sürekliliği (devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla bankalarla yapılan görüşmelerin seyri dikkate alınarak daha önce uzun vadeli yükümlülükler arasında izlenen toplam 3.626.991 tutarındaki krediler, sözleşme hükümleri uyarınca kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılmıştır. Rapor tarihi itibarıyla Grup'un çalışmış olduğu belirli bankalar ile yürütülen müzakerelerin bir kısmı sonuçlanmış; temerrüt halinin bulunmadığına veya sözleşme hükümlerinden feragat edildiğine dair teyit yazıları temin edilmiştir. Grup'un ayrıca, belirli bankalarla görüşmeleri planlandığı şekilde sürmekte olup, Grup yönetimi bu görüşmelerin olumlu sonuçlanacağı ve ek finansman olanaklarının sağlanacağı yönünde makul beklenti taşımaktadır.

Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine ilişkin aksiyon planları aşağıda açıklanmaktadır:

- Bankalarla müzakerelerin tamamlanması ve feragat teyitlerinin sağlanması.
- Mevcut kredi limitlerinin yenilenmesi/uzatılması ve uygun maliyetli ek kredi olanaklarının değerlendirilmesi.
- Nakit akışının dengelenmesi amacıyla tahsilat süreçlerinin sıkı takibi, ödeme vadelerinin optimize edilmesi ve gerekli durumlarda yeniden vadelendirme alternatiflerinin değerlendirilmesi.
- Operasyonel verimliliğin artırılması ve gider disiplininin sağlanması amacıyla, zorunlu olmayan harcamaların ertelenmesi ve satın alma ile kaynak kullanım süreçlerinde optimizasyon sağlanması.
- Varlık etkinliğinin artırılması amacıyla, işletme sermayesi kalemleri (stoklar, alacaklar, avanslar) için çevrim hızının yükseltilmesi.

Bu planların amacı, kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanmasında operasyonlardan yaratılan nakdin ve dış finansman kaynaklarının birlikte, zamanında ve yeterli düzeyde kullanılmasını temin etmektir.

Yönetim, işletmenin sürekliliği kapsamında hazırlamış olduğu on iki aylık projeksiyonlarda;

- (i) bankalarla anlaşmaların güncel takvimlere uygun şekilde sonuçlanması,
- (ii) nakit yaratma kapasitesinin operasyonel planlarla uyumlu gerçekleşmesi ve
- (iii) piyasa koşullarında olağandışı bir kötüleşme olmaması varsayımlarını esas almıştır.

Not 25'te belirtildiği üzere, Şirket sermayesindeki Can Grubu hisselerine kayyım olarak görevlendirilen Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") tarafından, Grup Şirketler Başkanlığı görevine Namık Ülke, Mali İşlerden Sorumlu Başkan Yardımcılığı görevine ise Kenan Alpdündar atanmıştır. Ayrıca dönem içerisinde istifalar nedeniyle Tekfen Holding Yönetim Kurulu üyeliklerine TMSF Fon Kurulu'nun önerisiyle TMSF Başkan Yardımcısı Nevzat Avunç, Taner Yalçın ve Erdem Şair atanmıştır. Yönetimin kanaati, Grup'un faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürmek için yeterli finansal kaynağa erişimin sağlanabileceği yönündedir. Şirket yönetimi projeksiyonu hazırlarken belirli banka müzakerelerinin olumlu neticelenmesi ve operasyonel nakit üretiminin planlara yakın seyretmesi gibi varsayımları baz almıştır.

Özet konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği esas alınarak hazırlanmıştır. Bu esas Şirket'in sürekliliğini, işletmenin normal seyri içinde varlıklarından kar ederek yükümlülüklerini ödeyeceğini ve raporlama döneminin bitiminden itibaren on iki aylık öngörülerini ve güncel gelişmeleri dikkate alarak, Grup'un faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürebilmesi için gerekli finansal kaynakları sağlayabileceğini varsaymaktadır.

Belirli bankalardan temin edilen feragat teyitlerinin bilanço tarihinden sonra temin edilmesinin düzeltme gerektirmeyen bir olay niteliği taşıdığı dikkate alınarak Not 4 ve 25'teki açıklamalarıyla desteklenmiştir.

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

Grup, 30 Eylül 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

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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;

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 %83,98'dir.

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. Bu kapsamda, imzalanan ek anlaşmalar ile teşvik ödemeleri sonrası proje zararında iyileşme sağlanmıştır. Oluşan ek maliyet artışları hak talebi görüşmeleri 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.

Toplam bedeli 234 milyon ABD Doları olan projenin süresi 24 ay olup, bilanço tarihi itibarıyla projenin finansal tamamlanma oranı %28,69'dur. Proje kapsamında saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmış olup, yapım aktiviteleri devam etmektedir.

İşveren kaynaklı gecikmeler, malzeme teminindeki aksaklıklar ve proje kapsamındaki değişiklikler nedeniyle proje süresinde meydana gelen uzamaya bağlı maliyet artışları ve süre uzatımı hak talepleri, gelişmelere paralel olarak güncellenerek işverene ileilmektedir. Söz konusu hak taleplerine ilişkin görüşmeler işveren ile devam etmektedir.

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.

Toplam bedeli 212 milyon ABD Doları olan projenin süresi 40 ay olup, bilanço tarihi itibarıyla projenin finansal tamamlanma oranı %14,19'dur. Proje kapsamında saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmıştır.

Finansal Yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinde gerçekleşen 12.022 tutarlı olumlu ve 223.270 tutarlı olumsuz fark özet konsolide kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2024: 420.875 olumsuz fark). Grup, dönem içerisinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin herhangi bir alım gerçekleştirmemiştir (30 Eylül 2024: 143.448).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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)

Diğer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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 71.857 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2024: 1.272.023 olumlu fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri'nin 30 Eylül 2025 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul'larında alınan kararlara istinaden 30 Eylül 2025 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere 43.906 transfer bulunmaktadır (30 Eylül 2024: 401.535).

Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları):

Grup'un nakit akış riskinden korunmak için kullandığı ve etkin olan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerindeki 293.235 tutarındaki net olumlu fark (30 Eylül 2024: 144.728 net olumsuz 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 Olağan Genel Kurul toplantısında, TTK'nın 420. maddesi uyarınca azınlığın talebi üzerine ertelenen kar payı dağıtımına ilişkin gündem maddesi, 17 Haziran 2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında görüşülmüş ve kar dağıtım tarihinin 31 Aralık 2025 olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verilmiştir (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 30 Eylül 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:

30 Eylül 2025 (TFRS)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	9.034.750	8.664.750
Paylara ilişkin primler	300.984	6.967.880	6.666.896
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.955.202	7.397.743	5.442.541
30 Eylül 2025 (VUK)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	14.365.286	13.995.286
Paylara ilişkin primler	300.984	11.512.386	11.211.402
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.955.202	8.265.604	6.310.402

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	14.577.917	23.542.278	726.444	38.846.639
Satışların maliyeti (-)	(16.598.430)	(20.928.580)	(523.168)	(38.050.178)
BRÜT KAR (ZARAR)	(2.020.513)	2.613.698	203.276	796.461
Genel yönetim giderleri (-)	(819.415)	(643.798)	(459.148)	(1.922.361)
Pazarlama giderleri (-)	(48.234)	(1.464.303)	(73)	(1.512.610)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(41.620)	-	(41.620)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	830.240	1.610.476	35.858	2.476.574
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(914.247)	(2.196.522)	(59.084)	(3.169.853)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(75.502)	-	-	(75.502)
ESAS FAALİYET ZARARI	(3.047.671)	(122.069)	(279.171)	(3.448.911)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	91.225	68.853	85.358	245.436
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(24.760)	(14)	(223.271)	(248.045)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	(2.981.206)	(53.230)	(417.084)	(3.451.520)
Finansman gelirleri	207.323	212.136	588.093	1.007.552
Finansman giderleri (-)	(367.009)	(1.348.326)	(1.629.045)	(3.344.380)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	280	1.943.607	370.804	2.314.691
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(3.140.612)	754.187	(1.087.232)	(3.473.657)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	140.059	40.179	(68.680)	111.558
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(3.000.553)	794.366	(1.155.912)	(3.362.099)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, Mühendislik ve Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden elde edilen 3.964.549 tutarlı hasılat Grup'un toplam hasılatının %10,2'sini oluşturmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları:

	1 Temmuz - 30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	3.756.528	6.909.717	221.800	10.888.045
Satışların maliyeti (-)	(4.553.196)	(5.831.834)	(147.578)	(10.532.608)
BRÜT KAR (ZARAR)	(796.668)	1.077.883	74.222	355.437
Genel yönetim giderleri (-)	(177.567)	(273.730)	(148.342)	(599.639)
Pazarlama giderleri (-)	(9.887)	(325.348)	(4)	(335.239)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(16.302)	-	(16.302)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	138.576	63.247	7.101	208.924
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(183.203)	(549.219)	(8.563)	(740.985)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(15.369)	-	-	(15.369)
ESAS FAALİYET ZARARI	(1.044.118)	(23.469)	(75.586)	(1.143.173)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15.679	604	10.291	26.574
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(147)	(14)	9.644	9.483
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	(1.028.586)	(22.879)	(55.651)	(1.107.116)
Finansman gelirleri	69.482	78.162	77.687	225.331
Finansman giderleri (-)	(52.303)	(308.336)	(248.242)	(608.881)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	83	662.059	123.820	785.962
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(1.011.324)	409.006	(102.386)	(704.704)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(14.930)	(53.684)	(4.500)	(73.114)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	(1.026.254)	355.322	(106.886)	(777.818)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2024			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	20.351.532	35.833.001	679.270	56.863.803
Satışların maliyeti (-)	(17.965.851)	(32.207.924)	(442.438)	(50.616.213)
BRÜT KAR	2.385.681	3.625.077	236.832	6.247.590
Genel yönetim giderleri (-)	(1.141.051)	(560.620)	(532.354)	(2.234.025)
Pazarlama giderleri (-)	(47.962)	(2.797.872)	-	(2.845.834)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(60.523)	-	(60.523)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.284.272	1.299.955	76.606	2.660.833
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.194.048)	(2.109.456)	(133.742)	(3.437.246)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(138.815)	-	-	(138.815)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1.148.077	(603.439)	(352.658)	191.980
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	129.294	35.719	135.685	300.698
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(40.869)	(11.103)	(422.185)	(474.157)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	1.236.502	(578.823)	(639.158)	18.521
Finansman gelirleri	259.160	529.854	586.745	1.375.759
Finansman giderleri (-)	(668.881)	(1.396.978)	(370.754)	(2.436.613)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	1.156	1.895.193	(389.611)	1.506.738
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	827.937	449.246	(812.778)	464.405
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(64.452)	(257.431)	(77.377)	(399.260)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	763.485	191.815	(890.155)	65.145

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde Grup'un toplam hasılatının %10'unu aşan tek bir müşteriden hasılat bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları:

	1 Temmuz - 30 Eylül 2024			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	6.113.948	9.423.074	256.111	15.793.133
Satışların maliyeti (-)	(5.548.328)	(8.768.704)	(157.553)	(14.474.585)
BRÜT KAR	565.620	654.370	98.558	1.318.548
Genel yönetim giderleri (-)	(350.737)	(160.477)	(68.346)	(579.560)
Pazarlama giderleri (-)	(12.698)	(532.009)	-	(544.707)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(17.573)	-	(17.573)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	224.367	365.095	21.336	610.798
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(134.338)	(525.437)	(30.764)	(690.539)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(50.199)	-	-	(50.199)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	242.015	(216.031)	20.784	46.768
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	29.862	24.635	6.514	61.011
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	1.589	(9.001)	32.530	25.118
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	273.466	(200.397)	59.828	132.897
Finansman gelirleri	(116.319)	130.182	228.795	242.658
Finansman giderleri (-)	26.927	(412.656)	(125.102)	(510.831)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	372	631.112	(105.154)	526.330
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	184.446	148.241	58.367	391.054
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(49.516)	(243.391)	(68.017)	(360.924)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	134.930	(95.150)	(9.650)	30.130

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	20.822.691	39.082.489	9.691.993	69.597.173
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	16.698.356	12.590.082	6.340.515	35.628.953
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(4.885.206)	22.601.844	15.878.609	33.595.247
Kontrol gücü olmayan paylar	368.165	4.808	-	372.973

Bilanço	31 Aralık 2024			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	27.789.030	41.305.307	13.531.172	82.625.509
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	20.280.224	15.060.776	8.550.026	43.891.026
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(1.456.668)	21.842.521	17.827.498	38.213.351
Kontrol gücü olmayan paylar	516.175	4.957	-	521.132

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2025				
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	460.557	1.991.807	28.233	2.480.597
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	664.054	1.322.121	143.442	2.129.617
Bölüm içi hasılat	490.126	810.251	89.407	1.389.784
Bölümlerarası hasılat	540	65	325.329	325.934
1 Temmuz - 30 Eylül 2025				
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	243.619	635.647	10.603	889.869
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	312.973	438.289	47.784	799.046
Bölüm içi hasılat	119.997	264.417	25.819	410.233
Bölümlerarası hasılat	540	21	93.562	94.123
1 Ocak - 30 Eylül 2024				
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	472.310	1.442.970	70.158	1.985.438
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	806.645	1.152.169	111.178	2.069.992
Bölüm içi hasılat	1.579.310	669.233	86.709	2.335.252
Bölümlerarası hasılat	945	2.607	409.294	412.846
1 Temmuz - 30 Eylül 2024				
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	148.627	587.313	6.336	742.276
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	209.649	376.586	44.833	631.068
Bölüm içi hasılat	367.658	191.622	25.095	584.375
Bölümlerarası hasılat	(3.319)	295	133.455	130.431

(*) 5.083 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır (30 Eylül 2024: stokların maliyeti üzerine eklenen tutar 50.736).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2025)	28.380.766	3.553.549	8.336.932	291.110	(1.715.718)	38.846.639
Toplam Varlıklar (30 Eylül 2025)	154.670.063	24.283.289	14.752.011	12.328.166	(136.436.356)	69.597.173
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 30 Eylül 2025)	2.275.083	270	205.244	-	-	2.480.597

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Temmuz - 30 Eylül 2025)	8.068.458	772.594	2.406.734	144.615	(504.356)	10.888.045
Yatırım Harcamaları (1 Temmuz - 30 Eylül 2025)	808.634	150	81.085	-	-	889.869

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 30 Eylül 2024)	45.569.345	4.107.228	8.825.362	1.109.966	(2.748.098)	56.863.803
Toplam Varlıklar (31 Aralık 2024)	160.816.678	26.633.967	15.043.215	13.810.132	(133.678.483)	82.625.509
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 30 Eylül 2024)	1.542.769	136.456	306.213	-	-	1.985.438

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Temmuz - 30 Eylül 2024)	12.285.304	1.435.698	2.350.274	436.663	(714.806)	15.793.133
Yatırım Harcamaları (1 Temmuz - 30 Eylül 2024)	603.647	(7.464)	146.093	-	-	742.276

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin 1.815.982'lik kısmı (31 Aralık 2024: 8.112.379) 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:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	2.892.001	5.655.955
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden alacaklar	1.886.886	1.712.718
Yatırım bölümü faaliyetlerinden alacaklar	121.040	79.990
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(455.857)	(391.633)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	205.946	290.079
İlişkili taraflardan alacaklar	177.025	204.495
Diğer	157.420	25.844
	4.984.461	7.577.448
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	1.777.038	1.203.022
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	380.374	481.480
	2.157.412	1.684.502

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 765.030 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2024: 998.797), 1.577 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2024: 2.722), 937 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2024: 52.836 pozitif) bulunmaktadır.

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 168 gün (31 Aralık 2024: 100 gün), Tarımsal Sanayi bölümündeki ortalama vade süresi 51 gün (31 Aralık 2024: 39 gün), Yatırım bölümü için ise 30 gündür (31 Aralık 2024: 30 gün).

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden kaynaklı 774.272 tutarlı alacak Grup'un toplam alacağının %11,1'ini oluşturmaktadır (31 Aralık 2024: tek bir müşteriden kaynaklı 1.027.869, %11,3).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine ve gelecekteki beklentilere dayanılarak 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile 445.857 (30 Eylül 2024: 460.465) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

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

	2025	2024
1 Ocak itibarı ile karşılık	(391.633)	(534.292)
Dönem gideri	(90.869)	(18.653)
Tahsil edilen	712	3.196
İptal edilen karşılık	2.367	-
Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi	3.274	-
Yabancı para çevrim farkı	6.585	68.560
Parasal kazanç/(kayıp)	13.707	20.724
30 Eylül itibarı ile karşılık	(455.857)	(460.465)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	4.798.127	4.622.257
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	6.192.770	7.767.466
Yatırım bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	210.781	370.516
İlişkili taraflara borçlar	4.180	6.739
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	1.006.500	1.077.746
Diğer	29.156	15.566
	12.241.514	13.860.290
Uzun vadeli ticari borçlar		
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	207.563	228.944
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	-	28.804
	207.563	257.748

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 390.766 tutarında kur farkı (31 Aralık 2024: 242.758) bulunmaktadır.

Tarımsal Sanayi bölümünün bilanço tarihi itibarı ile ticari borçlarının %94'ü (31 Aralık 2024: %87) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 101 gün (31 Aralık 2024: 124 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 29 gün (31 Aralık 2024: 30 gün) olmaktadır. Mühendislik ve Taahhüt alımlarında ortalama vade 124 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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	261.737.300	275.508.682
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	1.774.634	4.510.541
	263.511.934	280.019.223
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(262.895.542)	(279.446.931)
	616.392	572.292

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	2.087.159	2.529.085
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	(1.470.767)	(1.956.793)
	<u>616.392</u>	<u>572.292</u>
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	1.829.495	1.819.185
Yurtiçindeki inşaat projeleri	257.664	709.900
	<u>2.087.159</u>	<u>2.529.085</u>
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(1.423.210)	(1.583.135)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(47.557)	(373.658)
	<u>(1.470.767)</u>	<u>(1.956.793)</u>
	<u>616.392</u>	<u>572.292</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 659.486 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 1.113.141). Ayrıca işveren idarelerden alınan avansların bakiyesi 1.174.361 olup, ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 2.636.544).

30 Eylül 2025 itibarı ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 1.214.063 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2024: 1.306.690). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 1.982.984'tür (31 Aralık 2024: 1.493.101) (Not: 8).

10. STOKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	2.353.590	1.720.622
Yarı mamuller	1.527.693	2.392.632
Mamuller	170.187	347.144
Ticari mallar	383.217	328.305
Yoldaki mallar	367.703	1.674.795
Mühendislik & Taahhüt işlerindeki stoklar	3.491.181	3.925.140
Diğer stoklar	512.102	478.906
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(525.530)	(179.229)
	<u>8.280.143</u>	<u>10.688.315</u>

30 Eylül 2025 itibarı ile sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde stoklara eklenen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2025	2024
1 Ocak itibarı ile karşılık	(179.229)	(146.831)
Dönem gideri	(363.596)	-
İptal edilen karşılık	61.279	25.366
Yabancı para çevrim farkı	(43.984)	19.372
30 Eylül itibarı ile karşılık	<u>(525.530)</u>	<u>(102.093)</u>

Dönem içinde ayrılan ve iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılıklarının tamamı satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (2024: İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılığının tamamı satışların maliyetinden çıkarılmıştır).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024		Oy kullanımı gücü	Ana faaliyeti
		Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar		
Azfen	Azerbaycan	%40	2.121.655	%40	2.345.378	%40	İnşaat
			<u>2.121.655</u>		<u>2.345.378</u>		

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

	2025	2024
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	2.345.378	3.135.004
Zararlarından paylar	(75.502)	(138.815)
Yabancı para çevrim farkı	(148.221)	(470.934)
30 Eylül itibari ile kapanış bakiyesi	<u>2.121.655</u>	<u>2.525.255</u>

Grup'un iş ortaklıklarının zararlarından paylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Azfen	(75.502)	(138.815)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıklarının zararlarından paylar	<u>(75.502)</u>	<u>(138.815)</u>

Özet bilanço bilgileri:

Azfen	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	923.461	1.439.741
Diğer dönen varlıklar	1.188.051	922.549
Duran varlıklar	3.726.166	3.979.450
Toplam Varlıklar	<u>5.837.678</u>	<u>6.341.740</u>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	533.540	478.294
Toplam Yükümlülükler	<u>533.540</u>	<u>478.294</u>
Net Varlıklar	5.304.138	5.863.446
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40
Grup'un Net Varlık Payı Olarak Taşınan Değer	<u>2.121.655</u>	<u>2.345.378</u>

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

Azfen	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hasılat	1.492.546	564.439	1.287.096	188.780
Amortisman ve itfa payları (-)	(92.157)	(27.025)	(132.374)	(37.640)
Esas faaliyet zararı	(261.946)	(70.621)	(452.942)	(242.920)
Vergi geliri (gideri)	73.191	32.200	105.905	117.424
Dönem zararı	<u>(188.755)</u>	<u>(38.422)</u>	<u>(347.038)</u>	<u>(125.497)</u>
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40	%40	%40
Grup'un Dönem Zararından Payı	<u>(75.502)</u>	<u>(15.369)</u>	<u>(138.815)</u>	<u>(50.199)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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 itibarı ile açılış bakiyesi	69.694.682	1.552.397	4.830.180	1.014.223
Yabancı para çevrim farkı	(1.255.421)	(34.957)	(140.247)	(61.323)
Alımlar	2.453.686	3.137	23.774	99.160
Çıkışlar	(1.148.862)	(7.974)	-	(496.348)
Transferler	39.880	50	(65.707)	-
30 Eylül 2025 itibarı ile kapanış bakiyesi	69.783.965	1.512.653	4.648.000	555.712
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2025 itibarı ile açılış bakiyesi	(41.887.478)	(927.417)	(1.925.027)	(508.127)
Yabancı para çevrim farkı	946.767	31.768	58.674	47.590
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(1.924.771)	(47.000)	(62.289)	(90.474)
Çıkışlar	1.065.370	7.974	-	384.039
Transferler	8.236	-	(8.236)	-
30 Eylül 2025 itibarı ile kapanış bakiyesi	(41.791.876)	(934.675)	(1.936.878)	(166.972)
30 Eylül 2025 itibarı ile net defter değeri	27.992.089	577.978	2.711.122	388.740

	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2024 itibarı ile açılış bakiyesi	72.079.469	1.247.959	4.833.408	1.138.126
Yabancı para çevrim farkı	(3.324.511)	(100.082)	(281.147)	(67.545)
Alımlar	1.923.938	7.035	54.465	194.185
İşletme birleşmesi yoluyla edinilen	275.653	-	-	-
Çıkışlar	(1.123.518)	(3.490)	(102.524)	(199.768)
Transferler	(1.105)	1.105	-	-
30 Eylül 2024 itibarı ile kapanış bakiyesi	69.829.926	1.152.527	4.504.202	1.064.998
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2024 itibarı ile açılış bakiyesi	(44.099.081)	(977.962)	(1.904.186)	(406.418)
Yabancı para çevrim farkı	2.507.213	90.653	156.904	27.959
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(1.699.157)	(38.021)	(66.731)	(316.819)
Çıkışlar	1.002.112	3.490	70.246	198.907
Transferler	(184)	184	-	-
30 Eylül 2024 itibarı ile kapanış bakiyesi	(42.289.097)	(921.656)	(1.743.767)	(496.371)
30 Eylül 2024 itibarı ile net defter değeri	27.540.829	230.871	2.760.435	568.627

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 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değerleri toplam 10.268.026'dır (30 Eylül 2024: 6.636.528).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	297.915	275.229
Toros Meram Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	14 Şubat 2020	%99,9	186.715	160.472
Babadağ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yatırım	30 Nisan 2024	%100	896.499	59.934
				1.381.129	495.635

Satın alma bedeli detayı aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Nakit ödenen tutar	297.915	186.715	896.499	1.381.129
Satın alma bedeli	297.915	186.715	896.499	1.381.129

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

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Dönen varlıklar	155.503	152.526	306.315	614.344
Nakit ve nakit benzerleri	97.441	22.871	228.798	349.110
Diğer dönen varlıklar	58.062	129.655	77.517	265.234
Duran varlıklar	339.752	96.939	937.574	1.374.265
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	323.817	96.082	929.819	1.349.718
Diğer duran varlıklar	15.935	857	7.755	24.547
Kısa vadeli yükümlülükler	222.849	223.196	226.396	672.441
Uzun vadeli yükümlülükler	239.997	-	180.928	420.925
Net varlıklar	32.409	26.269	836.565	895.243

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	297.915	186.715	896.499	1.381.129
Kontrol gücü olmayan paylar	9.723	26	-	9.749
Eksi: Edinilen işletmenin net varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(32.409)	(26.269)	(836.565)	(895.243)
Şerefiye	275.229	160.472	59.934	495.635

Satın almalarından kaynaklı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Nakit ödenen tutar	297.915	186.715	896.499	1.381.129
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	(97.441)	(22.871)	(228.798)	(349.110)
Net nakit çıkışı	200.474	163.844	667.701	1.032.019

Şerefiye'ye ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	275.229	160.472	66.182	501.883
Dönem içi çıkışlar	-	-	(6.248)	(6.248)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	275.229	160.472	59.934	495.635
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	275.229	160.472	-	435.701
Dönem içi ilaveler	-	-	620.209	620.209
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	275.229	160.472	620.209	1.055.910

Grup satın alma işlemlerinden kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını hesaplamış ve 30 Eylül 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.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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 30 Eylül 2026'ı geçen kısımları uzun vadeli borçlanmalar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,97, Avro için %6,38, Türk Lirası için %41,10'dur (31 Aralık 2024: ABD Doları %7,79, Avro %6,80, Türk Lirası %49,49). Uzun vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,47, Avro için %5,99, 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 35.439'u kısa vadeli ve 122.632'si uzun vadeli olmak üzere toplam 158.071 tutarında kiralama işlemlerinden borçlar yer almaktadır (31 Aralık 2024: 144.958 kısa vadeli, 139.695 uzun vadeli, toplam 284.653).

İşletmenin sürekliliği bölümünde (Not: 2) ve Not 25'te kredilere yönelik ayrıntılı açıklamalar sunulmuştur.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli karşılıklar	1.636.795	2.413.635
Uzun vadeli karşılıklar	938.908	985.922
Toplam karşılıklar	2.575.703	3.399.557
Kıdem tazminatı karşılıkları	943.776	943.248
Kullanılmayan izin karşılıkları	335.070	346.336
Prim karşılıkları	74.102	136.241
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.352.948	1.425.825
Dava karşılıkları	98.274	76.677
Diğer borç karşılıkları	1.124.481	1.897.055
Diğer karşılıklar	1.222.755	1.973.732
Toplam karşılıklar	2.575.703	3.399.557

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Kullanılmayan İzin Karşılıkları	Prim Karşılıkları	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	943.248	346.336	136.241	1.425.825
Dönem gideri	304.652	110.014	466.504	881.170
Faiz gideri	30.261	-	-	30.261
Aktüeryal kazanç	(254)	-	-	(254)
İptal edilen karşılıklar	(18.467)	(7.012)	(50.193)	(75.672)
Yabancı para çevrim farkı	(37.942)	(24.823)	(11.946)	(74.711)
Dönem içerisinde ödenen	(193.282)	(79.984)	(466.504)	(739.770)
Parasal kazanç/(kayıp)	(84.440)	(9.461)	-	(93.901)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	943.776	335.070	74.102	1.352.948
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	1.046.506	346.574	312.518	1.705.598
Dönem gideri	298.573	102.423	29.141	430.137
Faiz gideri	80.283	-	-	80.283
Aktüeryal kayıp	17.054	-	-	17.054
İşletme birleşmelerinin etkisi	725	71	-	796
İptal edilen karşılıklar	(9.729)	(5.593)	(180.168)	(195.490)
Yabancı para çevrim farkı	(108.443)	(48.550)	(40.115)	(197.108)
Dönem içerisinde ödenen	(184.690)	(46.445)	(23.452)	(254.587)
Parasal kazanç/(kayıp)	(129.160)	(13.872)	(15.552)	(158.584)
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	1.011.119	334.608	82.372	1.428.099

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile hesaplanan kıdem tazminatı aylık 53.919,68 Türk Lirası (31 Aralık 2024: 46.655,43 Türk Lirası) tavanına tabidir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	76.677	1.897.055	1.973.732
Dönem gideri	35.481	157.056	192.537
Konusu kalmayan karşılık	(5.137)	(771.039)	(776.176)
Yabancı para çevrim farkı	(1.900)	(157.998)	(159.898)
Dönem içerisinde ödenen	(1.730)	-	(1.730)
Parasal kazanç/(kayıp)	(5.117)	(593)	(5.710)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	98.274	1.124.481	1.222.755
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	79.054	4.829.191	4.908.245
Dönem gideri	15.266	107.720	122.986
Dönem içerisinde ödenen	(880)	-	(880)
Konusu kalmayan karşılık	(1.702)	(1.534.009)	(1.535.711)
Yabancı para çevrim farkı	(7.065)	(796.450)	(803.515)
Parasal kazanç/(kayıp)	(8.805)	1.510	(7.295)
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	75.868	2.607.962	2.683.830

Davalar:

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile Grup aleyhine açılmış toplam 2.408.470'lik (31 Aralık 2024: 2.612.583) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı muhtemel davalar için avukatların görüşü alınarak, 98.274'lük (31 Aralık 2024: 76.677) 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 15.229 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 TML J.V. ile MMRA arasında akdedilen 26 Haziran 2022 tarihli Uzlaşma Anlaşması kapsamında, henüz tahsil edilmemiş olan toplam 17.730 Bin ABD Doları (Grup payı 11.879 Bin ABD Doları) tutarındaki alacağın; 1.730 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 1.159 Bin ABD Doları) ilk taksit olarak en geç 31 Aralık 2025 tarihinde, 8.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 5.360 Bin ABD Doları) 2026 yılı içerisinde dört eşit taksit halinde ve kalan 8.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 5.360 Bin ABD Doları) ise 30 Haziran 2027 tarihine kadar iki eşit taksit halinde ödenmesi hususunda mutabakata varılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

15. TAAHHÜTLER

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

30 Eylül 2025	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	3.110	-	-	3.110
-Teminat	3.110	-	-	3.110
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	39.110.664	471.633	42.534	17.469.459
-Teminat	7.237.037	80.676	2.904	3.747.820
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	31.873.627	390.957	39.630	13.721.639
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	424	-	-	424
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	424	-	-	424
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	-	-	-	-
30 Eylül 2025 İtibari ile Toplam	39.114.198	471.633	42.534	17.472.993

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	3.227	-	-	3.227
-Teminat	3.227	-	-	3.227
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	53.517.604	737.074	57.814	18.288.774
-Teminat	17.927.193	174.501	57.734	7.556.853
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	35.590.411	562.573	80	10.731.921
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	596	-	-	596
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	596	-	-	596
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	53.521.427	737.074	57.814	18.292.597

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. 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemler 10.492 tutarlı mal ve hizmet satışı (30 Eylül 2024: 8.819), 117.817 tutarlı temettü geliri (30 Eylül 2024: 72.791) ve 32 tutarlı diğer gelirden (30 Eylül 2024: 27) oluşmaktadır. Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydaların toplam tutarı 89.366'dır (30 Eylül 2024: 105.086).

Not 5'te belirtildiği üzere 2024 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak hissedarlara kar payı dağıtım tarihi 31 Aralık 2025'tir. Bu ödemelere ilişkin ilişkili taraflara ödenecek 55.073 tutarındaki kar payı tahakkukları ilişkili taraflara diğer borçlar hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibari ile sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2025	(%)	31 Aralık 2024
Berker Ailesi	%25,23	93.367	%25,23	93.367
Can Grup	%17,56	64.978	-	-
ARY Holding A.Ş.	%13,94	51.570	-	-
ANG Yatırım Holding A.Ş.	%8,88	32.869	%8,88	32.869
Gökyiğit Ailesi	-	-	%10,98	40.619
Akçağlılar Ailesi	-	-	%6,65	24.611
Geri alınmış paylar (*)	%3,63	13.430	%2,81	10.395
Halka açık olan kısım	%30,76	113.786	%45,45	168.139
Ödenmiş sermaye	%100	370.000	%100	370.000
Sermaye düzeltme farkları		8.664.750		8.664.750
Yeniden düzenlenmiş sermaye		9.034.750		9.034.750

(*) 30 Eylül 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 (yeniden düzenlenmiş sermaye içerisindeki karşılığı 327.961 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.

Bilanço tarihi sonrasında gerçekleşen sermaye yapısındaki değişikliklere ilişkin açıklamalara Not 25'te yer verilmiştir.

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	356.753.275	356.570.000	369.305.107	369.004.502
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (zararı) (Bin TL)	(3.337.425)	(755.285)	30.767	24.314
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç (kayıp) (TL)	(9,355)	(2,118)	0,083	0,066

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Vade farkı gelirleri	1.042.990	302.866	625.108	203.863
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	1.030.633	(163.755)	1.498.771	355.035
Hurda satış gelirleri	51.767	28.396	113.713	54.639
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç gelirleri (Not: 22)	41.146	(12.063)	59.075	(69.702)
Kira gelirleri	37.588	9.383	33.839	2.923
İade alınan SGK prim geliri	29.899	8.849	48.420	19.494
Reeskont gelirleri	29.560	15.396	49.103	1.577
Tazminat gelirleri	28.922	14.090	8.338	1.759
Devlet teşvik gelirleri	6.616	1.444	7.684	184
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 14)	5.137	4.235	1.702	673
Konusu kalmayan diğer karşılıklar (Not: 14)	-	-	609	609
Diğer gelirler	172.316	83	214.471	39.744
	2.476.574	208.924	2.660.833	610.798
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)				
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(2.044.370)	(391.593)	(2.584.499)	(382.998)
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç giderleri (Not: 22)	(783.717)	(318.048)	(411.112)	(225.528)
Vade farkı giderleri	(65.975)	39.176	(6.390)	(6.265)
Reeskont giderleri	(64.540)	(4.311)	(271.587)	(25.592)
Dava karşılıkları (Not: 14)	(35.481)	(25.723)	(15.266)	(7.391)
Ceza ve tazminat giderleri	(4.656)	(2.032)	(2.733)	(1.361)
Bağış ve yardımlar	(3.034)	392	(3.442)	(1.361)
Dava konusu tazminatlar	(121)	(3)	-	-
Diğer giderler	(167.959)	(38.843)	(142.217)	(40.043)
	(3.169.853)	(740.985)	(3.437.246)	(690.539)

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Finansman gelirleri				
Kur farkı gelirleri	640.824	128.520	795.900	41.109
Faiz gelirleri	365.828	98.283	572.787	199.832
Diğer finansman gelirleri	900	(1.472)	7.072	1.717
	1.007.552	225.331	1.375.759	242.658
Finansman giderleri (-)				
Kur farkı giderleri	(1.784.092)	(348.230)	(950.810)	(325.415)
Faiz giderleri	(1.176.793)	(248.679)	(1.151.042)	(111.744)
Banka komisyon giderleri	(163.707)	(55.231)	(136.298)	(50.545)
Opsiyon prim giderleri (Not: 22)	(30.434)	(10.196)	-	-
Diğer finansman giderleri	(189.354)	53.455	(198.463)	(23.127)
	(3.344.380)	(608.881)	(2.436.613)	(510.831)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

21. PARASAL KAYIP KAZANÇ

	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(82.552)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	10.388.386
Peşin ödenmiş giderler	49.124
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	550.966
Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar	1.031.663
Kullanım hakkı varlıkları	24.769
Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü	(8.580)
Ertelenmiş gelirler	(35.407)
Ödenmiş sermaye	(3.476.037)
Geri alınmış paylar	190.816
Paylara ilişkin primler	(1.412.637)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(97.939)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(633.519)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(6.654.157)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	2.397.243
Hasılat	(2.296.262)
Satışların maliyeti ve stoklar	4.222.712
Genel yönetim giderleri	117.288
Pazarlama giderleri	162.781
Araştırma ve geliştirme giderleri	5.876
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	66.822
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(60.183)
Finansman gelirleri/giderleri	178.209
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	2.314.691

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

22. TÜREV ARAÇLAR

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	-	173.063	-	543.931
Opsiyon sözleşmeleri	-	45.085	-	-
Kısa vadeli	-	218.148	-	543.931
	-	218.148	-	543.931

Vadeli döviz işlemleri:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım, yabancı para yükümlülükleriyle ilgili işlemleri 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 itibarıyla, Toros Tarım'ın gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nosyonel tutarı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadeli döviz sözleşmeleri	3.865.398	7.254.995
	3.865.398	7.254.995

30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile, Toros Tarım'ın döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri 173.063 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 173.063 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2024: 543.931 yükümlülük, negatif 543.931). 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 vadesi gelen türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 41.146'lık gelir ve 783.717'lik gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2024: Vadesi gelen türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 59.075'lik gelir ve 411.112'lik 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile, Toros Tarım'ın opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri 45.085 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 45.085 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2024: Yoktur). Bilanço tarihi itibarı ile opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2024: Yoktur). 30 Eylül 2025 tarihi itibarı ile opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak kar veya zarar tablosunda 30.434'lik gider muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2024: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

23. YABANCI PARA POZİSYONU

30 Eylül 2025	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	1.204.303	10.512	10.973	-	234.258
2. Parasal Finansal Varlıklar	1.727.024	37.962	1.267	1	89.969
3. Diğer	654.140	2.009	7.541	83	199.295
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.585.467	50.483	19.781	84	523.522
5. Ticari Alacaklar	966.037	161	13.657	-	294.971
6. Parasal Finansal Varlıklar	1.162	-	-	-	1.162
7. Diğer	385.182	1.138	6.947	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.352.381	1.299	20.604	-	296.133
9. TOPLAM VARLIKLAR	4.937.848	51.782	40.385	84	819.655
10. Ticari Borçlar	6.949.655	134.416	16.544	93	561.598
11. Finansal Yükümlülükler	6.494.546	148.890	4.000	-	121.258
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.406.003	5.111	15.844	71	419.175
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	92.387	514	135	-	64.489
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.942.591	288.931	36.523	164	1.166.520
14. Ticari Borçlar	60.031	922	44	-	19.629
15. Finansal Yükümlülükler	916.640	19.744	2.000	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	35.896	-	-	-	35.896
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.012.567	20.666	2.044	-	55.525
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	15.955.158	309.597	38.567	164	1.222.045
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	3.288.043	79.233	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	3.288.043	79.233	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(7.729.267)	(178.582)	1.818	(80)	(402.390)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(11.964.245)	(260.448)	(12.535)	(163)	(537.196)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(218.148)	(5.257)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	1.690.188	20.859	2.581	-	649.676
2. Parasal Finansal Varlıklar	5.875.062	116.396	1.931	8	643.181
3. Diğer	697.486	1.005	13.117	5	48.289
4. DÖNEN VARLIKLAR	8.262.736	138.260	17.629	13	1.341.146
5. Ticari Alacaklar	248.649	-	-	-	248.649
6. Parasal Finansal Varlıklar	2.209	-	-	-	2.209
7. Diğer	97.967	442	1.702	-	-
8. DÜREN VARLIKLAR	348.825	442	1.702	-	250.858
9. TOPLAM VARLIKLAR	8.611.561	138.702	19.331	13	1.592.004
10. Ticari Borçlar	8.840.412	170.810	20.388	18	353.312
11. Finansal Yükümlülükler	4.584.478	90.715	12.512	-	-
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.846.397	9.837	6.375	-	1.117.990
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	307.892	4.048	416	-	109.877
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	15.579.179	275.410	39.691	18	1.581.179
14. Ticari Borçlar	31.280	136	-	-	25.272
15. Finansal Yükümlülükler	5.323.584	120.496	-	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	57.480	56	-	-	55.005
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.412.344	120.688	-	-	80.277
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	20.991.523	396.098	39.691	18	1.661.456
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	5.831.838	132.000	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	5.831.838	132.000	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(6.548.124)	(125.396)	(20.360)	(5)	(69.452)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(12.867.523)	(254.795)	(34.763)	(10)	(7.864)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(543.931)	(12.312)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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 dokuz aylık ara hesap dönemi sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dokuz aylık ara hesap dönemi sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artışı ifade eder.

	30 Eylül 2025	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %5 değişmesi halinde	
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(370.543)	370.543
	Avro'nun TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Avro net varlık / yükümlülüğü	4.422	(4.422)
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(20.343)	20.343
TOPLAM	(386.464)	386.464
	31 Aralık 2024	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %5 değişmesi halinde	
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(277.003)	277.003
	Avro'nun TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Avro net varlık / yükümlülüğü	(46.916)	46.916
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(3.487)	3.487
TOPLAM	(327.406)	327.406

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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:

Finansal araçlar	30 Eylül 2025	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	2.912.855	946.988	-	1.965.867
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.289.801	2.879	-	2.286.922
Toplam	5.202.656	949.867	-	4.252.789
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	218.148	-	218.148	-
Toplam	218.148	-	218.148	-
Finansal araçlar	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	3.152.645	1.120.602	-	2.032.043
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.697.711	4.142	-	2.693.569
Toplam	5.850.356	1.124.744	-	4.725.612
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	543.931	-	543.931	-
Toplam	543.931	-	543.931	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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		Toplam
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	4.142	2.693.569	1.120.602	2.032.043	5.850.356
Gerçeğe uygun değer artışı (azalışı)	(830)	(210.418)	(173.614)	31.082	(353.780)
Yabancı para çevrim farkı	(433)	(196.229)	-	(97.258)	(293.920)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	2.879	2.286.922	946.988	1.965.867	5.202.656
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		Toplam
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	25.042	3.195.452	927.846	1.511.231	5.659.571
Alımlar	-	143.448	-	133.494	276.942
Gerçeğe uygun değer artışı (azalışı)	(5.094)	(415.781)	212.032	312.606	103.763
Yabancı para çevrim farkı	(4.088)	(486.689)	-	(183.311)	(674.088)
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	15.860	2.436.430	1.139.878	1.774.020	5.366.188

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

<i>Değerleme Yöntemi</i>	<i>30 Eylül 2025 Gerçeğe Uygun Değer</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki</i>
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.264.896	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %10,9	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %11,9'a yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 145.244 azalmakta; %9,9'a düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 182.593 artmaktadır.
<i>Değerleme Yöntemi</i>	<i>31 Aralık 2024 Gerçeğe Uygun Değer</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki</i>
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.337.554	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,19	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,19'a yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 161.259 azalmakta; %10,19'a düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 203.451 artmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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 yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde 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 (31 Aralık 2024: %7,29).

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

<i>Sektör</i>	<i>Değerleme Yöntemi</i>	<i>30 Eylül 2025 Gerçeğe Uygun Değer</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki</i>
<i>Taahhüt</i>	Emsal bedel	33.616	Değerleme çarpanı : 0,03 - 1,5	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 3.362 artmakta, %10 azaltılması durumunda 3.362 azalmaktadır.
<i>Tarım</i>	Emsal bedel	2.004.181	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 200.418 artmakta, %10 azaltılması durumunda 200.418 azalmaktadır.
<i>Diğer</i>	Emsal bedel	249.125	Değerleme çarpanı : 0,2 - 2,9	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 24.913 artmakta, %10 azaltılması durumunda 24.913 azalmaktadır.

<i>Sektör</i>	<i>Değerleme Yöntemi</i>	<i>31 Aralık 2024 Gerçeğe Uygun Değer</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler</i>	<i>Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki</i>
<i>Taahhüt</i>	Emsal bedel	204.635	Değerleme çarpanı : 1 - 1,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 20.464 artmakta, %10 azaltılması durumunda 20.464 azalmaktadır.
<i>Tarım</i>	Emsal bedel	2.223.868	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 222.387 artmakta, %10 azaltılması durumunda 222.387 azalmaktadır.
<i>Diğer</i>	Emsal bedel	265.066	Değerleme çarpanı : 0,2 - 2,9	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 26.507 artmakta, %10 azaltılması durumunda 26.507 azalmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL), 30 Eylül 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	204.635	2.223.868	265.066	2.693.569
Gerçeğe uygun değer değişimi	(149.001)	(61.417)	-	(210.418)
Yabancı para çevrim farkı	(22.018)	(158.270)	(15.941)	(196.229)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	33.616	2.004.181	249.125	2.286.922

	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	463.031	2.412.508	319.913	3.195.452
Alımlar	6.441	137.007	-	143.448
Gerçeğe uygun değer değişimi	(179.667)	(236.114)	-	(415.781)
Yabancı para çevrim farkı	(77.360)	(362.131)	(47.198)	(486.689)
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	212.445	1.951.270	272.715	2.436.430

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye ve yönetim yapısı ile ilgili değişim ve gelişmeler

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

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

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

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

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

Diğer

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

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

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