

## Agrotech Yüksek Teknoloji;

- ❖ Şirket, hem geleneksel tarım hem de topraksız akıllı tarım alanında faaliyet göstermektedir.
- ❖ Tarımsal alanlar teknolojik sistemler ile buluşturulmasıyla akıllı tarım hedeflenmektedir.
- ❖ Bu sayede; hava koşulları, bitki koşulları ve bitki türlerinin ayırt edilmesi üzerine veriler elde edilmekte ve birçok alanda çalışmalar yapılmaktadır.

## Faaliyet Hizmetleri;

- Tarım sektöründe;
  - Kendi arazilerinde çeşitli ürün yelpazesinde üretim gerçekleştirmek,
  - Sözleşmeli Tarım modeliyle; çiftçilere gelir sağlayarak tarımsal üretimini desteklemek,
- Doğa dostu gübre ve zirai ilaç üretimi,
- Hünnap markası adı altında AguBebe ürünü ile keçi sütü kullanılarak; bebeklere temiz, sağlıklı ve güvenilir bir öğün alternatifi sunmak,
- Kendi tarım arazilerinde üretilen ürünler ile salça, ketçap ve sos üretimi,
- Soğuk hava depoculuğu ve bütün depoculuk alanlarında faaliyet göstermek,
- Teknoloji sektöründe;
  - Tarım teknolojileri üzerine yazılım ve proje yönetimi,
  - Elektrikli motorlar ve zirai insansız araçların imalatı,

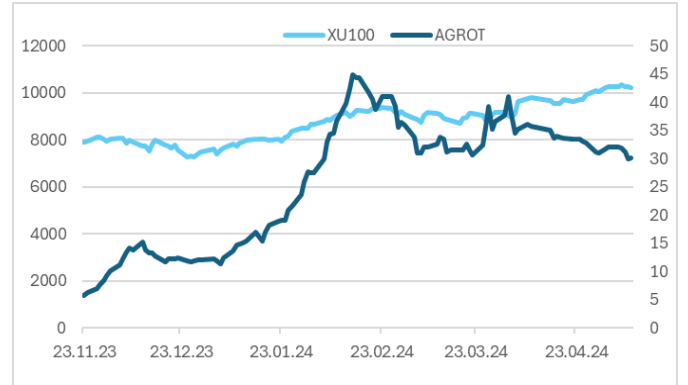
Şirket Bilgileri	
Hisse Kodu	AGROT
Sektör	TARIM
Halka Açıklık Oranı (%)	25
Yabancı Payı (%)	2,25

Finansal Bilgiler	2020	2021	2022	2023	1Ç23	1Ç24
Net Satış (Milyon TL)	38	207	877	583	85	1,121
Değişim (%)		444.8	324.34	-33.58		1,223.93
Brüt Kar	5	31	387	192	4	106
Değişim (%)		507.49	1,156.56	-50.46		2,288.05
FAVÖK	-4	26	364	156	-7	64
Değişim (%)		1,286.42	-57.19			
Net Parasal Pozisyon Kazanç (Kayıp)	0	0	51	-147		
Değişim (%)						
Net Kar/Zarar	23	58	338	266	-24	1,227
Değişim (%)		62.93	1,083.84	-23.19		

Karlılık Oranları	2020	2021	2022	2023	1Ç23	1Ç24
Brüt Kar Marjı (%)	13.35	14.89	44.09	32.88	5.23	9.43
FAVÖK Marjı (%)	-11.32	12.69	41.47	26.73	-8.4	5.75
Net Kar Marjı (%)	45.41	13.58	37.89	43.81	-28.07	109.21
Özsermaye Karlılığı	3.5	4.4	17.34	5.84	0	73.18
Aktif Karlılık (%)	2.52	3.25	12.68	4.43	-	53.03

Piyasa Çarpanları	2023	1Ç24
PD/DD	2.54	5.68
FD/FAVÖK	84.6	155.61
FD/Satış	22.62	21.85
F/K Oranı	56.74	25.29

## Hisse ve Endeks Performansı



## Yatırımları;

Şirket, Aralık ayı sonuna doğru Gübre fabrikası olarak bir ortaklık oluşturulduğunu aktardı. Başta girdi maliyetlerini kontrol altına alarak kar maksimizasyonu amaçlandığı belirtildi. Aynı zamanda amaçlarının, kendi kullandıkları arazilerin gübresini de elde etmek olduğunu açıkladı.

Gübre fabrikasının katkısıyla da, çeşitli ürünlerin üretimi için çeşitli bölgelerdeki illerde yaklaşık 50.000 dekarlık (50 Milyon m<sup>2</sup>) Sözleşmeli Tarımı projesinin başlatıldığını ve sürecin devam ettiği belirtildi.

Ocak ayında yönetimin aldığı karar ile uzun dönemli olmak üzere yurtdışına ihracat yapabilecek kapasitede salça fabrikası kiralanmıştır.

Şubat ayı ortasında Hünnap markası ile başlangıçta marka yönetme ve markayı kirala yöntemiyle anlaşılmiş ve Mart ayı ortasından bu yana Türkiye’de 42.000 noktaya ürünler ulaştırılmıştır.

Kurmuş oldukları arge merkezleri ile yurt dışına yazılım ihraç ederek, Türkiye’den New York’a ilk yazılım ihraç eden teknoloji şirketi olmuştur. 25 farklı ülkede 500’e yakın proje gerçekleştirilmiştir.

Teknoloji tarafında, grup şirketlerinden Grid Teknoloji ile sistem entegratörü, proje yönetimi konularında çalışılmakta ayrıca kendi tarım arazilerinde de arge çalışmaları başlatmak üzere Joyce Elektrikli Araç Teknolojilerini bünyesine dahil etmiştir.

Şirketin diğer yatırımlarından; Kripto para piyasasının emlak piyasasıyla birleşerek gerek tarımda gerek emlakta tokenizasyon teknolojisi ile yatırımcıya ulaştırılması üzerine çalışmalarının devam ettiği açıklandı. Şirket, tokenizasyon piyasasında özel kripto para alım satım platformu kurmayı ve pazar yeri kurarak tarımsal varlıkları, arazileri global pazarda da yatırımcıya ulaştırmayı amaçlamaktadır.

Şubat ayında SPK’ya başvurusu yapılan GSYO’da sürecin devam ettiği belirtildi.

Şirket, Katılım Endeksine de katılmak için çalışmalarını sürdürdüğünü ve yatırımcı tabanını genişletmek öncelikleri arasında olduğunu aktardı.

İhtiyaç olduğunda yatırımcıyı korumak adına geri alım programı yapabilecekleri açıklandı.

Önümüzdeki süreçte şirketlerin kendi içindeki verimliliklerini daha etkin kullanmak amacıyla bir holding yapılanmasına gidebilecekleri ve ayrıntıların paylaşılacağı ifade edildi.

Şirketin, tarımdan teknolojiye varan sektörlerin birleşimi ile bir bütünü yönetmek gibi amacı olduğunu; kendi ürettikleri sebze ve meyve çeşitliliğini artırarak ileride perakende şirketi yatırımı yapmak istedikleri belirtildi.

## 1Ç24 finansallarına göre;

Şirket varlıkları, 1. Çeyrekte %26'lık artışla 7.3 Milyar TL'den 9.2 Milyar TL'lik aktif toplamına ulaştı. Özkaynakları, %18 oranında artış ile 5.7 Milyar TL'den 6.7 Milyar TL'ye yükseldi. Özsermaye Karlılığı, ilk çeyrekte %18 olarak gerçekleşti.

Hasılat, 2023 yılında 582.5 Milyon TL iken; 2024'ün ilk çeyreğinde 1.1 Milyar TL'ye çıktı. Brüt kar, ilk çeyrekte 105.7 Milyon TL olarak gerçekleşti. 2023 yılında %32.88 olan brüt kar marjı, ilk çeyrekte %9.43 olarak açıklandı. **Şirket, brüt kar marjındaki düşüşün sebebini öncelikle yatırımlara ağırlık verilmesi olarak ifade ederken, gelecek dönemlerde bu yatırımların brüt kar marjına olumlu katkısının yansıtacağını belirtti.**

## 2024 yılına ilişkin şirketin beklentileri;

Satış ve Maliyetler (TRY)	1. Çeyrek	2. Çeyrek	3. Çeyrek	4. Çeyrek	2024
Hasılat	1.120.166.064	1.620.714.421	2.472.583.317	2.957.043.644	8.170.507.447
Bahçeler	-	5.250.000	72.500.000	38.500.000	116.250.000
Depolar	-	289.500.000	545.750.000	956.800.000	1.792.050.000
Gübre	37.969.608	82.500.000	91.850.000	125.600.000	337.919.608
Hünnap	56.306.199	187.500.000	265.000.000	358.000.000	866.806.199
Salça Fab. (Ketçap-Mayones-Sos)	-	-	246.000.000	176.800.000	422.800.000
Seralar (Burhaniye-Antalya)	5.938.868	22.500.000	12.500.000	68.450.000	109.388.868
Sözleşmeli Tanımlar	-	-	147.600.000	63.750.000	211.350.000
Teknoloji	606.965.520	624.567.520	662.041.571	726.921.645	2.620.496.257
Ticari Faaliyet	412.985.870	408.896.901	429.341.746	442.221.998	1.693.446.515
<b>Maliyet</b>	<b>967.089.475</b>	<b>1.334.920.242</b>	<b>1.930.994.777</b>	<b>2.172.385.123</b>	<b>6.319.890.821</b>
Bahçeler	-	3.255.000	44.225.000	23.100.000	70.580.000
Depolar	-	193.965.000	338.365.000	574.080.000	1.106.410.000
Gübre	31.122.629	61.050.000	66.132.000	90.432.000	248.736.629
Hünnap	36.990.750	127.500.000	159.000.000	214.800.000	538.290.750
Salça Fab. (Ketçap-Mayones-Sos)	-	-	194.340.000	129.064.000	323.404.000
Seralar (Burhaniye-Antalya)	4.949.056	17.100.000	9.500.000	49.968.500	81.517.556
Sözleşmeli Tanımlar	-	-	126.936.000	54.825.000	96.262.204
Teknoloji	543.398.100	555.865.093	601.795.788	646.960.264	2.348.019.245
Ticari Faaliyet	350.628.940	376.185.149	390.700.989	389.155.359	1.506.670.436
<b>Brüt Kar</b>	<b>153.076.589</b>	<b>285.794.179</b>	<b>541.588.540</b>	<b>784.658.521</b>	<b>1.850.616.626</b>



**A1 CAPITAL ARAŞTIRMA****Baki Atılal**

Araştırmadan Sorumlu GMY

**Göksel Tekiner**

Araştırma Teknik Analist/Müdür

**Özge Beyhan**

Araştırma Uzman Yardımcısı

**Buğra Tümer**

Araştırma Uzman Yardımcısı

**Sıla Girgin**

Araştırma Uzman Yardımcısı

**ÇEKİNCE...**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.