

Tekfen Holding’de Yeşil Dönüşüm Adımları!

Tekfen Holding’e düzenlediğimiz ziyaret sonrasında derlediğimiz notları paylaşıyoruz.

Şirket Hakkında

1971 yılında kurulan Tekfen Holding A. Ş., üç ana alanda faaliyetlerini sürdürmektedir.

- 1. Mühendislik & Taahhüt:** Şirketin mühendislik ve taahhüt alanında inşaat, mühendislik, üretim işleri ve gayrimenkul geliştirme faaliyetleri bulunmaktadır.
- 2. Tarımsal Sanayi:** Şirketin tarımsal sanayi alanında gübre üretimi ve dağıtımı, terminalcilik hizmetleri, serbest bölge işletmeciliği, tohum, fidan, fide üretimi ve dağıtımı, tarımsal üretim ve ticaret faaliyetleri bulunmaktadır.
- 3. Yatırım:** Şirketin yatırım alanında girişim sermayesi, varlık ve gayrimenkul yönetimi, ve sigorta aracılık faaliyetleri bulunmaktadır.

2024/1Ç Finansal Sonuçlar (Konsolide)

Şirket 2024 yılının ilk çeyreğinde 16,07 milyar TL satış geliri elde ederken, bu gelirin 11,25 milyar TL’lik kısmı tarımsal sanayi grubundan geldi. Tarımsal sanayi grubunu 4,70 milyar TL satış geliri ile mühendislik ve taahhüt grubu izledi. Net kar rakamları incelendiğinde şirket 2024 yılının ilk çeyreğinde 533 milyon TL net zarar açıkladı. Yatırım grubu 333 milyon TL, tarımsal sanayi grubu 235 milyon TL net zarar ederken, mühendislik ve taahhüt grubundan 34 milyon TL net kar geldi. Şirketin ilk çeyrek FAVÖK rakamı ise 729 milyon TL olarak gerçekleşti. Tarımsal sanayi grubu 611 milyon TL FAVÖK üretirken, mühendislik ve taahhüt grubunda 249 milyon TL ve yatırım grubunda ise -132 milyon TL FAVÖK oluştu.

Faaliyet Gruplarındaki Planlar ve Beklentiler

Mühendislik & Taahhüt: Mühendislik ve taahhüt grubunda şirket kontrollü bir küçülme politikası benimsemiş durumda. Bu strateji kapsamında mühendislik ve taahhüt grubundaki giderlerin yakından izlendiği vurgulandı. Şirket gelecek dönemde bu segmentte odağına altyapı projelerini ve endüstriyel projeleri aldı. Mühendislik ve Taahhüt Grubu’nun büyümesi ve dönüşümü için ise yeşil hidrojen konusunu önceliklendiriyor.

İmalat tarafında ise Tekfen İmalat ve Mühendislik A. Ş.’nin iki önemli imalat tesisinden bir olan Ceyhan İmalat Tesisi, rafineri, petrokimya kompleksi, enerji santrali, deniz terminali, petrol ve gaz platformu, köprü, viyadük ve E-House gibi projelerin çelik boru ve modüler yapılarını üretmektedir. İkinci önemli tesis olan Derince İmalat Tesisinde ise şirket her türlü silindirik ve küresel depolama tanklarının, basınçlı kapların, proses kolonlarının, ısı eşanjörlerinin, reaktörlerin ve basınçlı boru devrelerinin mekanik dizaynlarını yapmakta ve projelendirmektedir.

Tarımsal Sanayi: Şirketin tarımsal sanayi alanındaki faaliyetleri gelecek dönemde de grup içindeki payı itibariyle öne çıkmaya devam edecek gibi görünüyor. Talebin oldukça güçlü olduğu ilk çeyrekte şirket tarımsal sanayi alanında 11,25 milyar TL’lik rekor satış geliri elde etti. Bu rekor satıştaki en önemli etken satışların ilk çeyreğe kayması itibariyle talep patlaması oldu. Şirketin satış geliri bakımından en önemli iştiraki konumunda olan Toros Tarım, çiftçiden gelen yoğun talebi maksimum düzeyde karşıladı ve iyi bir satış rakamı elde etti. Gübre satışlarında yılın ilk ve son çeyreğinde satışlar güçlü olurken, ikinci ve

üçüncü çeyrekler daha sakin geçiyor. Bu nedenle yılın ikinci çeyreğinde Toros Tarım'ın satış gelirlerinin ilk çeyrekteki düzeyde olması beklenmese de şirketin beklentilere paralel bir ikinci çeyrek geçirdiği belirtildi.

Sınırdaki Karbon Düzenlemesi ve Yeşil Amonyak Tesisi Yatırımı

Sınırdaki karbon düzenlemesinden etkilenecek üretim tesisleri arasında demir ve çelik fabrikaları, çimento fabrikaları ve gübre fabrikaları ilk sıralarda yer alıyor. Tekfen Holding, iştiraki olan Toros Tarım ile Türkiye'nin en önemli tarımsal gübre üreticilerinden biri olması sebebiyle sınırda karbon düzenlemesi dikkate alınarak yeşil amonyak konusunda öncü adımlar atmayı hedefliyor. Geleneksel yöntemlerle üretilen tarımsal gübrenin 2025 yılı sonrasında ihracatını etkileyecek düzenlemeler gündemde. Bu nedenle Tekfen Holding, yeşil amonyak kullanılarak üretilen yeşil gübre üretiminde Türkiye'de öncü olmayı hedefliyor. Bu vizyonla geçtiğimiz yıl Tekfen Yenilenebilir Enerji A. Ş. kurulurken, buna ek olarak Toros Tarım tesislerinden birinde bir yeşil amonyak tesisi yatırımı şu an şirketin en önemli gündemi konumunda. Şirket ilerleyen süreçte RES, GES ve yeşil amonyak yatırımlarına ağırlık vermeyi planlıyor. Bu doğrultuda atılan önemli bir adım olarak şirket yenilenebilir enerji stratejileri kapsamında 2024 yılı Mayıs ayında Enerjisa Üretim ile yeşil hidrojen ve yeşil amonyak konularında beraber çalışmak üzere bir niyet mektubu imzaladı.

Mevcut pazara bakıldığında yeşil amonyağın ihracat potansiyeli oldukça yüksek bir ürün olacağı düşünülüyor. Yeşil amonyak tesisinin yapımına başlanmasından itibaren 24-36 ay arasında bir zaman diliminde tamamlanması planlanıyor. Yeşil amonyak tesisinin şirketin finansallarına ciro katkısı sağlaması 3-4 yılı bulabilir. 2027 yılından itibaren şirketin stratejilerine önemli ölçüde katkı sağlama potansiyeli mevcut. Tesis yapımında küresel yeşil finansman kaynaklarının kullanılması planlanıyor. Ek olarak GES ve RES yatırımlarının da yeşil finansman kaynakları ile gerçekleştirilmesi planlanıyor. Stratejiler kapsamında şirket yeşil enerji üretim kapasitesini mevcut 20 MW seviyesinden daha yukarı seviyelere taşımayı hedefliyor.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Çekinince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.