

### **Alarko Holding Dönüşüm Hikayesinde Güçlü Adımlar Atıyor!**

ALARKO Holding'le düzenlediğimiz toplantıdan edindiğimiz notları paylaşıyoruz.

Şirket'in 2023 yılında yaptığı toplam 9,2 milyar TL'lik yatırımın %50'si elektrik dağıtım perakende, %30'u tarım ve %20'si otel ve turizm alanında gerçekleşti. Şirket 2024 yılında 16 milyar TL yapmayı hedefliyor. Yatırımların %50'si tarım, %30-40'ı elektrik dağıtım, %10-%20'si turizm alanında gerçekleştirmeyi planlıyor.

#### ***Tarım İşkolunda Hızlı İlerleme Kaydediliyor;***

- Şirket'in tarım alanındaki ana stratejisinin markalaşma ve verim olduğu vurgulandı.
- Şirket bu yılın sonun 2.100 dönüm seraya ulaşmayı hedeflemekte olup 2025 yılında 1.500, 2026 yılında da 1500 dönüm ekleme yaparak toplam 5.000 dönüm sera alanına ulaşmayı hedeflemektedir.
- Şirket 2026 tarım alanındaki gelirlerinin %60-%65'inin seracılık faaliyetlerinden %30-%35'lik kısmının ise gübre alanından gelmesi bekleniyor.
- Mevcut durumda tarım gelirlerinin %65'si ihracattan %35'lik kısmı ise iç pazardan gelmektedir.
- Şirket, Kazakistan tarafında bu yıl için 2.000 dönüm sera alanına ulaşmayı hedeflemekte olup 2025 sonunda 2.000 dönüme ulaşmayı ve nihai hedefinin ise 5.000 dönüm olduğu belirtilmiştir. Bu çerçevede Şirket, tam etkinin 2025 yılında ulaşılacağını belirtti. Kazakistan tarafından bu alanın 10.000 dönüme çıkartılması yönünde istekleri olduğu ifade edildi.
- Şirket tarım alanında karbon salınımı sıfır, primli bir marka haline gelmek istiyor.

#### ***Turizm Yeni Satın Almalar Planlanıyor;***

- Turizm alanında Şirket, Maldivler ve Fethiye'deki satın alma planlarıyla birlikte 2026 yılında toplam 5 otelin olduğu bir proje planlamakta. Şirket %40 özkaynak - %60 borç kullanımı olarak otel finansmanlarını gerçekleştirmeyi projekte etmektedir.
- 2024 yılında otellerde yüzde 78 doluluk oranı beklentisi mevcut. 2023 yılında en yüksek karı elde edildiği belirtilmiştir.

#### ***Batarya, Havacılık ve Sermaye Yatırımı;***

- Batarya yatırımında Çin'li bir firma ile görüşme halinde olduklarını ve 2 ay içerisinde açıklanma ihtimali olduğu ifade edildi. İlk etapta montajlama ile birlikte yatırımın başlayacağı, sürece göre ilerleme kaydedileceği ifade edildi.
- Havacılık tarafında ise yabancı bir ortakla yolcu uçaklarını kargo uçağına dönüştürme faaliyetinin olacağı ve 2025 yılının ikinci yarısında sonuçların alınabileceği ifade edildi. Havacılık tarafının kar marjının yüksek olabileceği belirtildi.

#### ***Beklentiler;***

- Şirketin 2028 yılında piyasa değeri olarak 4 milyar dolara ulaşma hedefi bulunmaktadır.
- 2023 yılında 13-14 milyar TL, 2024 yılında ise 22-24 milyar TL net kar beklentisi mevcut.
- 2024 yılı kar dağılımının %80 enerji, %10 taahhüt ve %10 tarım ile diğer iş kollarından gelebileceği belirtildi.

**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