



Hektaş

Şirket Ziyaret Notu

HEKTS

24.08.2023

Kısaca Hektaş

Geçmiş 1956 yılına dayanan Hektaş, 65,5 milyar TL piyasa değeri ile BİST30'da işlem görüyor. Akıllı tarımın öncüsü felsefesiyle faaliyetini sürdüren şirket, bitki koruma ürünleri, bitki besleme ürünleri, tohum ve hayvan sağlık ürünleri başta olmak üzere tarımsal girdi üretim faaliyetleri ile hizmet veriyor.

Bitki koruma (ilaç) ürünleri konusunda Türkiye pazar lideri olan şirket, Türkiye'de güçlü seyrini sürdürüyor.

İklim koşulları nedeniyle bitki koruma ürünlerine olan talep azaltırken, tarım alanlarına gübrelerin yılın en çok yağış alan ilk 3 ayı çerisinde atılması, yağışsız geçen kış döneminde ve sonrasında normalden fazla yağın yağışlar nedeniyle tabir - i caizse çiftçilerin sahaya girememesi ve tarlalara gübre atamaması ile gübre satışlarında daralma meydana geldi. Tarımsal faaliyetlerin önemli bir bölümünün gerçekleştiği bölgede Kahramanmaraş merkezli deprem meydana gelmesi ile satış faaliyetlerinde durağanlık meydana geldi. Bayi ve çiftçi ilişkisi güçlü olan şirketin, iklim koşulları, gübre hammadde fiyatlarında yaşanan değişiklikler sonrasında stok maliyetleri arttı. Şirket, 2023 yılı ilk yarısında bilançosunda zarar açıkladı.

Konjonktürel belirsizlik ve yüksek işletme sermayesi çevrim gün sayısı sebebiyle şirketin finansal borçluluk seviyesi dönemsel olarak arttı. Mevcut durumların devam etmesi ile 2023 yılında finansallarda baskı devam edebilir.

Ar - Ge Yatırımları Sürüyor

Bursa Orhangazi Fabrikası'na konuk olduğumuz şirket, Bursa'da 607 dekarlık alanda Ar-Ge çalışmalarını yürütüyor. Teknoloji ve tarım birleştirilerek kurulduğu tesiste 300'ün üstünde bitki bulunurken, dikey tarım, topraksız tarım ve kuraklığa dayanıklı tohum teknikleri de geliştiriliyor. Ar - Ge çalışmalarının tamamlanması ile tesisin teknoloji önderliğinde adından söz ettireceğini düşünüyoruz.

Özbekistan Yatırımı, Hedging Mekanizması'nda Önemli Yer Alacak

Şirket tarafından Hektaş Asia şirketi Özbekistan'da kuruldu. Bölgenin ihracat alanının kuvvetli olması, Türk Cumhuriyetlere ve Rusya'ya yakın olması stratejik hamle olarak pozitif görünürken, bu bölgede bitki koruma ve bitki besleme yatırımlarının artması hedefleniyor.

Veteriner ve Tıbbi İlaç Üretimi Yatırımı

Geçtiğimiz aylarda fizibilite çalışmaları tamamlanıp kamuya duyurulmuş ve Ankara'da faaliyet gösterecek, veteriner ilaçları üretimi alanında ikinci bir üretim tesisi yatırımının hem iç pazarda hem de ihracat pazarında potansiyeli bulunmakta ve finansallara katkısının 2025 yılında olması bekleniyor. Şu an için Ar - Ge faaliyetlerine devam etmekte olup ciroda katkısı yüksek olmayan tohum iş kolu tarafında güçlü büyüme bekleniyor. 2024 ve sonrasında tohum tarafında güçlü FAVÖK marjı beklenmekle birlikte, tohumda da özellikle sebze ve pamuk tarafının güçlü olması hedefleniyor.

Pet Mama Üretim Tesisi Kuruldu

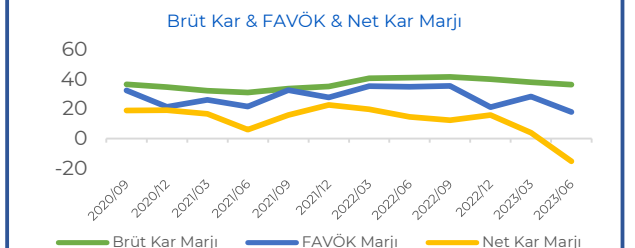
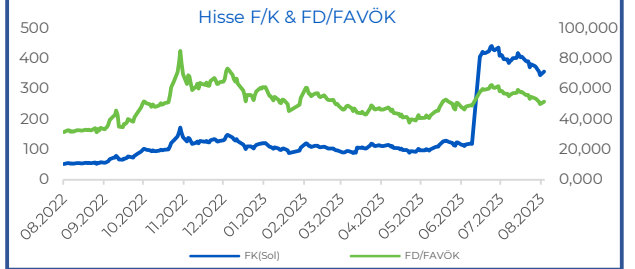
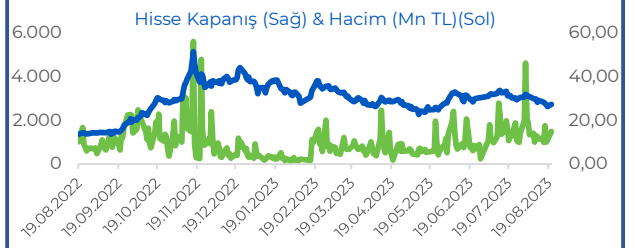
Balıkesir'de kurulan pet mama üretim tesisinin 50.000 ton yıllık üretim yapacağı düşünülüyor. Deneme ürünleri başarıyla sonuçlanan ve üretim faaliyetlerine başlanan pet mamalarda Hektaş'ın marka bilinirliği öncülüğünde üretim yapılması bekleniyor. Bunların dışında şirketin %100 bağlı ortaklığı Ferbis'in halka arz süreci de devam etmektedir.

Özet

Konjonktürel gelişmeler ve yukarıda belirttiğimiz durumlardan kaynaklı olarak 2023 içinde şirketin finansallarının baskılanması beklemeyle birlikte, orta vadede Ar - Ge çalışmalarının tamamlanarak teknolojik akıllı tarımın etkisi ile şirketin ön plana çıkabileceği kanaatindeyiz.

Şirket Kartı

	2022/06	2023/06
Hisse Fiyatı	10,30	25,22
FK	39,54	331,12
FD/FAVÖK	24,62	48,11
PD/DD	13,98	18,98
FD/S	8,26	12,47
Net Borç/FAVÖK (%)	3,86	4,81
FAVÖK Marjı %	34,94	17,92
Net Kar Marjı %	14,70	-15,34



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddî/manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.



Hektaş Orhangazi Tesisi

HEKTS
24.08.2023



Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulmasına dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.