

Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş.

14/05/2024

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesine dayanılarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin, Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna ilişkin değerlendirme raporu olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir öneri ya da teklif içermemektedir. Yatırımcılar, halka arza ilişkin izahnameyi inceleyerek kararlarını vermelidirler.

1. HALKA ARZ HAKKINDA ÖZET BİLGİ

Halka Arz Fiyatı	70,00 TL
Halka Arz Şekli	Sermaye Artırımı ve Mevcut Ortak Satışı
Halka Arz Yöntemi	Sabit Fiyatla Talep Toplama
Halka Arz Dağıtım Yöntemi	Eşit Dağıtım
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	96.000.000
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	115.200.000
Halka Arz Miktarı Toplam Nominal	24.000.000
Sermaye Artırımı	19.200.000
Ortak Satışı	4.800.000
Halka Arz Büyüklüğü	1.680.000.000
Halka Açıklık Oranı	%20,83
Ek Satış	-
Tahsisat Grupları:	
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara	17.760.000 (%74)
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara	6.000.000 (%25)
Hareket Grup Şirketleri Çalışanlarına	240.000 (%1)
Halka Arz Tarihleri	15-16-17 Mayıs 2024
BIST İşlem Kodu	HRKET
Halka Arza İlişkin Taahhütler	Şirket, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca herhangi bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını, bu şekilde dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını, yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını, Ortaklar, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca herhangi bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını kararlarında olumlu oy kullanmayacağını sahip olunan ve halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasında yol açacak şekilde satışa ve/veya halka arza konu etmeyeceklerini taahhüt etmiştir.

2. HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIM ALANI

- Makine, ekipman, tesis ve proje yatırımları: %50-60
- Finansal borçların ödenmesi: %20-25
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi: %20-25

3. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket, fiili durumu itibarıyla enerji, petrokimya, petrol ve gaz, alt yapı inşaat ve gemi inşa sektörlerinde ağır yük taşımacılığı dahil olmak üzere proje taşımacılığı, vinç ve ekipman kiralama, montaj ve depolama hizmetleri ile kullandığı ekipmanların kurulumları, devreye alınması, saha test hizmetlerinin verilmesi, arıza, bakım ve onarımlarının gerçekleştirilmesi faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket anılan faaliyetlerini bir bütün olarak tek tedarikçi olarak sunmakta ve Sancaktepe/İstanbul adresinde bulunan merkezinde gerçekleştirmektedir. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

Şirket, proje taşımacısı sıfatı ile bir projeye konu bütün yüklerin tedarik noktalarından alınarak nihai kullanım yerine (yurt içi ve yurt dışı) taşınmasını ve ağır yüklerin yerine yerleştirilmesi hizmetini vermektedir. Şirket, yükün niteliğini dikkate alarak taşıma, yükleme ve yerine yerleştirme metodunu saptamakta ve buna istinaden ilgili çizimleri/planlamaları yapmaktadır. Devamında anılı yükün/yüklerin araç üstüne yüklenmesi ya da araç üstü teslim alınması sonrasında taşınmasını gerçekleştirmekte, yükün boşaltması ve ağır yüklerin yerine yerleştirilmesi süreçlerini yürütmektedir. Şirket, söz konusu faaliyetleri yük mühendisliği çerçevesinde yerine getirmektedir. İhraççı; işbu sektör kapsamında, özellikle buhar ve gaz türbinleri, fabrika, enerji santralleri, boru hatları, transformatör, kondansatör ve ısı kazanları, tanklar ve basınç araçları, raylı sistem projeleri ile kurutucu ve baca fırınları (Demir/Çelik) ve benzerlerini taşımaktadır. Her müşteri tesisine özgü makine veya ünite taşıma ve kurulum hizmeti talep ettiği ve yedeği olmayan bir malzeme üretildiği için, Şirket'in gerçekleştirdiği proje taşımacılığı faaliyetleri beher işlem bazında özellik teşkil etmektedir.

Şirket Sermayesinin Dağılımı:

Ortağın Ünvanı	Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		TL	%	TL	%
Ahmet Altunkum	A	14.256.000	14,85	14.256.000	12,38
	C	49.104.000	51,15	45.936.000	39,88
Abdullah Altunkum	A	3.024.000	3,15	3.024.000	2,63
	C	10.416.000	10,85	9.744.000	8,46
Samet Gürsu	B	5.760.000	6,00	5.760.000	5,00
	C	3.840.000	4,00	3.360.000	2,92
Cemalettin Gürsu	B	2.880.000	3,00	2.880.000	2,50

	C	1.920.000	2,00	1.680.000	1,46
Seddar Sacid Gürsu	B	1.728.000	1,80	1.728.000	1,50
	C	1.152.000	1,20	1.008.000	0,88
Sena Gürsu	B	1.152.000	1,20	1.152.000	1,00
	C	768.000	0,80	672.000	0,58
Halka Açık Kısım	-	-	-	24.000.000	20,83
Sermaye		96.000.000	%100,0	115.200.000	%100,0

4. DEĞERLEME ÖZETİ

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, pay başına değer belirlenmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi (İNA) ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemine yer verilmiştir.

Şirket'in değerlemesinde İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Piyasa Çarpanları Analizi eşit ağırlıklandırılmış olup, Şirket'in ortalama halka arz öncesi özsermaye değeri 270.848.000 € olarak hesaplanmıştır. Buna göre, çıkarılmış sermayesi 96.000.000 TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri %28,41 iskonto ile 70,00 TL olarak hesaplanmıştır.

Hareket- Değerleme Özeti	Özsermaye Değeri (€)	Ağırlık
İNA Yöntemi	325.037.000	%50
Çarpan Analizi	216.658.000	%50
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	270.848.000	

Değerleme Sonucu	
Nominal Sermaye Tutarı	96.000.000 TL
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	270.848.000 €
18.04.2024 Tarihli TCMB Euro Alış Kuru	34,6559
Halka Arz Öncesi Pay Başına Değer	97,78 TL
Halka Arz İskontosu	%28,41
Halka Arz Pay Fiyatı	70,00 TL

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

5. DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

- Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş.'nin Fiyat Tespit Raporunda yer alan bilgilerin açıklayıcı ve verilerle desteklenmiş olduğunu düşünmekteyiz. Şirket'e, sektöre ve Şirket'in sektördeki yerine ilişkin olarak verilen bilgi ve verilerin yeterince açıklayıcı olduğunu düşünüyoruz.
- Şirket'in halka arz edilecek pay başına değerinin tespitinde iki temel İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi kullanılmış olmasını, İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizine eşit ağırlık verilmiş olmasını uygun buluyoruz.

-
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi ile Şirket'in halka arz öncesi özkaynak değeri 270.848.000 € olarak hesaplanmış olup, halka arz öncesi özsermaye değeri üzerinden, %28,41 halka arz iskonto oranı uygulanarak, halka arz fiyatı hisse başına 70,00 TL olarak hesaplanmış olmasını makul buluyoruz.

EK 1: Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş. Özet Bilançolar

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	282.378.231	69.312.270	35.438.524
Ticari Alacaklar	434.358.538	401.617.347	550.208.899
Toplam Dönen Varlıklar	994.708.761	763.554.485	793.020.950
Maddi Duran Varlıklar	3.933.434.551	4.799.844.150	5.629.849.760
Ertelenmiş Vergi Varlığı	149.372.615	55.358.017	45.680.860
Toplam Duran Varlıklar	4.197.579.275	4.954.590.398	5.940.132.030
Aktifler	5.192.288.036	5.718.144.883	6.733.152.980
Ticari Borçlar	357.505.939	150.696.794	159.143.408
Diğer Borçlar	186.276.258	165.568.147	39.808.012
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.303.750.468	935.387.855	934.770.474
Uzun Vadeli Borçlanmalar	897.776.650	712.626.825	712.094.092
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	787.869.750	1.046.146.371	1.048.680.541
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.786.632.645	1.842.218.285	1.832.718.435
Özkaynaklar	2.101.904.923	2.940.538.743	3.965.664.071
Pasifler	5.192.288.036	5.718.144.883	6.733.152.980

EK 2: Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş. Özet Gelir Tablosu

(TL)	2021	2022	2023
Hasılat	1.754.974.559	1.670.058.565	1.593.642.525
Brüt Kar	629.267.676	521.458.699	576.572.792
Esas Faaliyet Karı/Zararı	582.855.123	329.801.959	331.286.624
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	550.294.944	133.731.859	421.738.403
Vergi Öncesi Karı/Zararı	612.831.171	662.799.836	1.469.045.473
Dönem Karı/Zararı	384.917.981	275.596.099	1.065.981.200

Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. olarak Fiyat Tespit Raporunda yer alan verilerin gerçeği tam olarak yansıtmış olduğu varsayımı altında ayrıca mali ve hukuki bir inceleme yapmamış bulunuyoruz. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Marbaş Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.