



Hareket Proje - Nötr

Esas hareket önümüzdeki çeyreklerde

Hareket Proje, 2025 2.çeyrekte 1,3 milyar TL hasılat, 173 milyon TL FAVÖK ve 57 milyon TL net zarar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Ne iş yapar? Hareket Proje Taşımacılığı ve Ticaret A.Ş. sanayi, enerji ve inşaat gibi büyük ölçekli projelere yönelik ağır kaldırma, ağır nakliye ve proje kargo taşımacılığı hizmetleri sunan global bir şirkettir. Şirket, santrallerden köprülere, rüzgar türbinlerinden fabrika ekipmanlarına kadar devasa ve karmaşık yükleri planlayarak, vinç ve özel taşıma araçları kullanarak bir yerden başka bir yere güvenli ve etkin bir şekilde taşıma konusunda uzmanlaşmıştır. Bu, sadece bir taşıma işi değil, aynı zamanda mühendislik ve proje yönetimi gerektiren lojistik bir operasyondur.

Yeni iş ilişkilerinin öncü sinyalleri geldi. Şirket, özellikle Nisan ayından bu yana yoğun iş ilişkisi açıklamayı sürdürüyor. İlk sinyallerini bu çeyrek itibariyle aldığımızı gözlemledik. Hasılat %54,16 artışla 1,3 milyar TL'ye ulaşırken özellikle iş ilişkileri eritme hızları çerçevesinde önümüzdeki çeyreklerde daha güçlü hasılat elde etme olasılığı artmaktadır.

Maliyet artışları bir gerçekliktir. Makroekonomik koşullar çerçevesinde şirketin maliyet artışları 1 katı aşmış görünüyor. Bu doğrultuda brüt kar %50,16 daralmayla 164 milyon TL'ye gerilerken brüt kar marjı 1096 baz puan düşüşle %19,32 olarak son dönemin en düşük seviyesinde gerçekleşti.

Operasyonel karlılık baskılandı. Brüt kar ve hasılatın gelen etkiyle birlikte FAVÖK %44,91 daralmayla 173 milyon TL seviyesine geriledi. Brüt kardan bir tık fazla olmasında ana sebep özellikle amortisman girişlerinin etkin yönetimi olarak karşımıza çıkmaktadır.

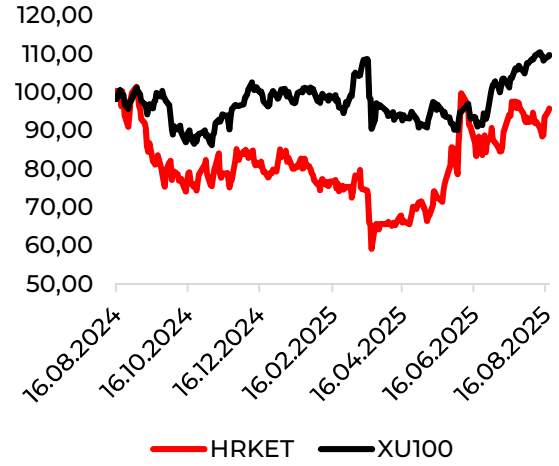
Beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen HRKET finansalını nötr değerlendirmekle birlikte iş ilişkileri çerçevesinde önümüzdeki çeyreklerin daha iyimser olacağını değerlendiriyoruz.

20 Ağustos 2025

Hisse Kodu	HRKET
Son Fiyat	84,95 TL
Piyasa Değeri (mlr TL)	9,8
Piyasa Değeri (mln \$)	240
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	1,31
FD/FAVÖK	11,25

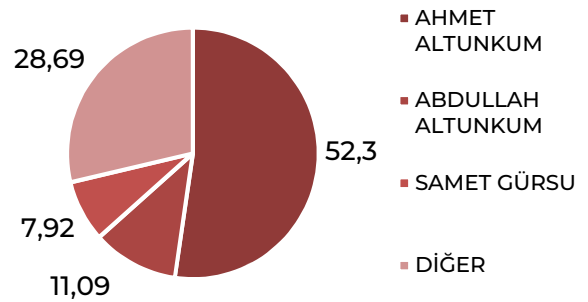
Hisse Sayısı (mln lot)	115
FDPO (%)	20,75
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	225



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-7,23	18,86	-11,95
XULAS'A GÖRE	-12,65	20,71	-23,37
Nominal (TL)	-1,79	31,91	-3,25
Nominal (USD)	-3,02	26,57	-23,91

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

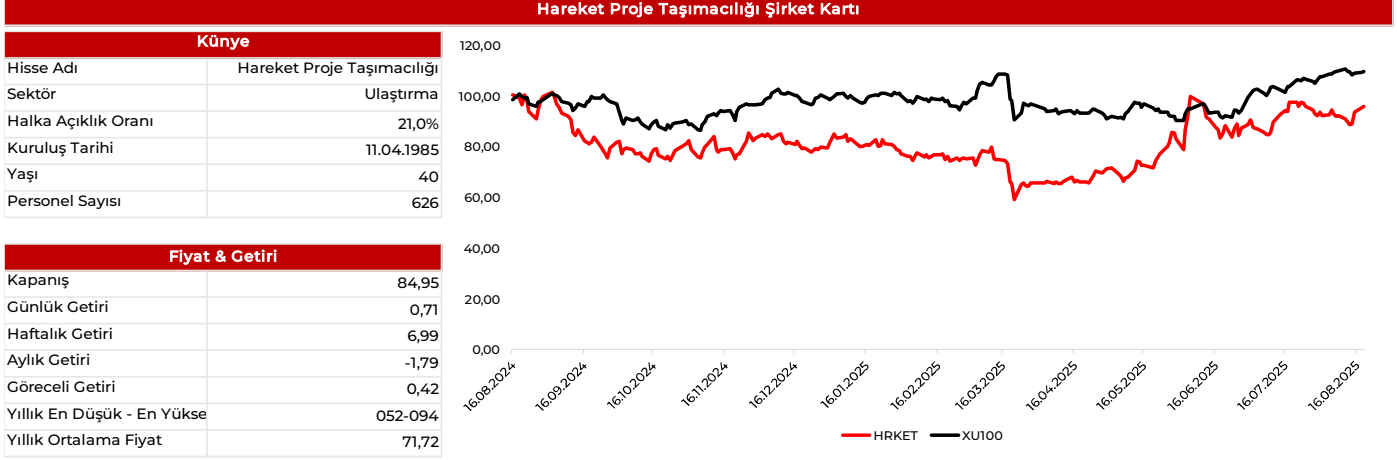
ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

- ✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
- ☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
- ☎ +90 (212) 286 30 50
- 📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3.009	2.447	22,99	Net Satışlar	2.197	1.796	3.525	22,31
Nakit ve Benzerleri	78	42	84,36	Yurt İçi Satış	1.162	640	2.098	81,73
Stoklar	62	52	20,01	Yurt Dışı Satış	932	1.144	1.417	-18,53
Ticari Alacaklar	1.418	937	51,33	Diğer Satışlar	102	12	10	758,49
Duran Varlıklar	11.829	8.889	33,07	Satışların Maliyeti	1.772	1.252	2.575	41,54
Maddi Duran Varlıklar	10.379	7.858	32,09	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	9	-23,95	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	14.838	11.336	30,89	Brüt Kâr	424	544	950	-21,95
Kısa Vadeli Borçlar	2.187	1.483	47,49	Faaliyet Giderleri	399	279	592	43,26
Uzun Vadeli Borçlar	5.091	3.893	30,76	Esas Faaliyet Kârı	25	265	359	-90,43
Toplam Borç	7.278	5.376	35,38	Amortisman	422	280	741	50,49
Net Borç	3.540	1.691	109,28	FAVÖK	447	545	0	-18,04
Sermaye	115	115	0,00	Vergi Öncesi Kâr	37	465	-107	-92,11
Özkaynaklar	7.494	5.938	26,21	Ana Ortaklık Net Kâr	29	296	-134	-90,26

Oran Analizi				F/K	
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)	PD/DD	
Likidite					
Cari Oran	1,38	1,65	-0,27		
Likit Oran	1,30	1,57	-0,27		
Değerleme					
F/K	0,00	3,74	-3,74		
PD/DD	1,31	1,36	-0,05		
FD/FAVÖK	13,31	8,10	5,21		
Karlılık					
Özsermaye Karlılığı	0,43	4,98	-4,55		
Aktif Karlılık	0,22	2,61	-2,39		
Brüt Kâr Marjı	19,32	30,28	-10,96		
Net Kâr Marjı	1,31	16,47	-15,16		
Favök Marjı	20,35	30,37	-10,02		
Büyüme					
Net Kâr Büyüme	-90,26	0,00	-90,26		
Favök Büyüme	-18,04	107,68	-125,72		
Özsermaye Büyüme	26,21	0,00	26,21		
Aktif Büyüme	30,89	0,00	30,89		
Faaliyet Etkinliği					
Stok Devir Hızı	51,63	39,13	12,50		
Alacak Devir Hızı	3,40	4,23	-0,83		
Ticari Borç Devir Hızı	9,67	8,21	1,47		