

Hisse Verileri

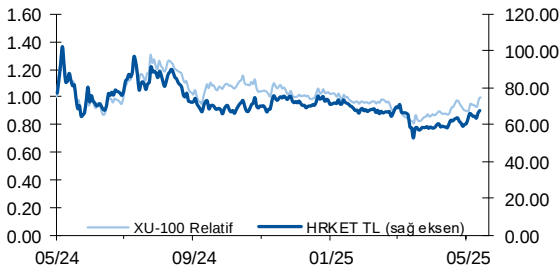
Bloomberg Hisse Kodu	HRKET
Mevcut Fiyat (TL)	67.50
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	52.20 102.90
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	136
Sermaye (mln TL)	115
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	7,776
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	2,001
Firma Değeri	9,777

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	6 Ay	YBB
Nominal Getiri	15%	2%	0%	-7%
BIST100 Rölatif Getiri	14%	5%	0%	-3%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonel Fiyatlar 22 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla.

Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET TI)

Toplantı Notu

Hareket Proje Taşımacılığı 22 Mayıs 2025 tarihinde analist toplantısı gerçekleştirdi. Toplantıdan derlediğimiz notlar aşağıda yer almaktadır.

- Hareket Proje Taşımacılığı, ağır yük kaldırma ve taşıma mühendisliği, proje taşımacılığı hizmetleri, vinç ve ekipman kiralama, yenilenebilir enerji anahtar teslim hizmetleri ve ağır yük ve proje kargo liman hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet alanı sadece bunlarla sınırlı kalmayıp aynı zamanda proje boyunca planlama, güzergâh etütleri, yük kaldırma mühendisliği ve kurulum işleri başta olmak üzere saha test hizmetleri, arıza, bakım ve onarımlarını gerçekleştirilmesi hizmetlerini de sunmaktadır.
- Şirket, altyapı, enerji, yenilenebilir enerji, petrokimya, liman/tersane ve nükleer enerji sektörlerinde hizmet vermekte olup 2024 yıl sonu itibarıyla gelirlerinin %31'ini altyapı, %28'ini petrol, gaz & petrokimya, %22'sini yenilenebilir enerji ve %19'unu diğer faaliyetlerinden elde etmiştir. Türkiye'de enerji güvenliğinin önemine dikkat çeken Şirket, hizmet verdikleri sektörler arasında özellikle yenilenebilir enerji sektörünü kendileri için stratejik bir öncelik olarak gördüklerini ifade etti. Aynı zamanda Türkiye'de yenilenebilir enerjide mevcut kurulu gücün yaklaşık %45'inden fazlasında Hareket Proje Taşımacılığı'nın imzası olduğu vurgulandı.
- Hizmetler.** Şirket'in ana hizmet gruplarına baktığımızda, ağır yük kaldırma ve taşıma mühendisliği, proje taşımacılığı, vinç ve ekipman kiralama ve yenilenebilir enerji anahtar teslim çözümleri alanlarında hizmet verdiğini görmekteyiz. Bunun yanında tüm bu hizmetlere ilave olarak lojistik, depolama, ekipman, personel tedariki, mühendislik ve montaj hizmetlerini de bir bütün olarak karşılamakta, bu sayede sağlamış olduğu proje çözümlerinde daha yüksek kâr marjına ulaşmaktadır.
 - ✓ **Proje Taşımacılığı.** İnşaat, madencilik, petrokimya, havacılık ve enerji sektörlerinde üretim tesislerine taşınması gereken büyük makine veya ekipmanların taşınması sürecinde Şirket, gerekli fizibilite çalışmalarını yaparak minimum riskle ve en kısa sürede taşınması konusunda hizmet vermektedir. Bu alanda Şirket'in en sık hizmet verdiği alanların arasında gaz türbinleri, enerji santrali ekipmanları, boru hatları, raylı sistem projeleri ve transformatörler yer almaktadır.
 - ✓ **Vinç ve Ekipman Kiralama:** Şirket, her türlü büyüklükte olan makine ve aletleri satın almak istemeyen müşteriler için enerji, petrokimya, alt yapı, inşaat ve gemi inşa gibi sektörlerde uzun veya kısa süreli olacak şekilde kiralama hizmeti vermektedir.

✓ **Yenilenebilir Enerji Anahtar Teslim Çözümleri.** Şirket, Avrasya bölgesindeki kıyı yenilenebilir enerji pazarında önemli bir paya sahip olmakla birlikte yenilenebilir enerji sektöründe fabrikadan sahaya taşıma sürecinde mühendislik hizmetleri, proje yönetimi, kurulum ve şebeke hattına bağlama hizmetleri sunmaktadır. Şirket, Türkiye’de kurulu güçlerin yaklaşık %45’ine anahtar teslim çözümleri alanında hizmet vermektedir.

- Şirket’in toplam ekipman değeri 240 milyon dolar seviyesinde olup, düzenli bakımları yapıldığı sürece yaklaşık 30 yıl kullanım ömürleri bulunmaktadır. Ekipmanların kendi alanlarında benzersiz ürünler olmaları sayesinde oldukça yüksek talep yoğunluğu oluşmakta olup bu talebe bağlı olarak aylık kira tutarları yüksek seviyede olabilmektedir. Şirket’in kullandığı ekipmanlardan 23 yılı aşkın kullanımına rağmen bakımlarının periyodik olarak yapılmasıyla hala birçok ekipmanın sorunsuz ve yüksek verimlilikle çalıştığı paylaşıldı.
- Hareket Proje, kendi alanında uzmanlarını ve mühendislerini yetiştirmek amacıyla 2024 yılında Hareket Akademi’yi kurmuştur. Burada yetiştirilen uzmanlar yaklaşık 1 yıllık eğitimin ardından sahada destek verebilecek donanıma sahip olmaktadır.
- **Uluslararası operasyonlar.** Şirket’in yurt dışı yapılanmasına bakıldığında, Senegal, Ukrayna, Umman, Katar ve Suudi Arabistan başta olmak üzere 3 Kıta’da toplam 17 ülkede ofisinin bulunduğu ve 44 ülkede hizmet verdiği görülmektedir. Son olarak Güney Afrika’da ofis açan şirket, burayı bölge müdürlüğüne dönüştürmeyi planlamaktadır. Ayrıca, geleceğe yönelik hedefleri doğrultusunda hali halihazırda hizmet vermeye devam ettiği Katar’ı stratejik bir pazar olarak konumlandıran Şirket, orada yapılması planlanan yaklaşık 40 milyar dolarlık kapasite artırımı çalışmalarından önemli pay almayı ve bu fırsatlardan etkin şekilde yararlanmayı amaçlamaktadır. Aynı zamanda şirket, Suudi Arabistan’da yapılması planlanan Formula 1 yarışlarına yönelik olarak yapılacak tüm çelik montaj ve taşıma çalışmalarında da yer almaktadır.
- Şirket, yurt dışı hizmet portföyünü genişletmek amacıyla aktif olarak çalışmalar yürütmekte ve bu doğrultuda çeşitli projeler için teklifler hazırlamaktadır. Bu kapsamda, 2020 yılından bu yana çeşitli mühendislik hizmetleri verdikleri ve halihazırda kurulu ofislerinin ve birçok çalışanlarının bulunduğu Ukrayna bölgesinin yeniden yapılandırılması sürecine yönelik hazırlıklarını sürdürmekte olup, ülkedeki uzun vadeli fırsatları değerlendirmeyi hedeflemektedir. Benzer şekilde, Suriye’nin yeniden yapılandırılmasına ilişkin de çeşitli ön çalışmalar yürütmekte ve bölgedeki potansiyel projeleri yakından takip etmektedir.
- **Finansal yapı.** Şirket, 2022–2024 yılları arasındaki dönemi yoğun yatırım ve yapılanma süreci olarak değerlendirmekte olup, bu yatırımların geri dönüşlerini 2024 yılı itibarıyla almaya başladığını ifade etmiştir. Bu doğrultuda, **halka arz sürecinde yayımlanan fiyat tespit raporunda belirtilen 2024 yıl sonu hedefi olan 88 milyon dolarlık satış gelirinin %13 üzerine çıkarak 2024 yıl sonunda 99 milyon dolar satış geliri ile tamamlamıştır.**
- 2025 yılının ilk çeyreğinde ise, satış gelirlerini geçen yılın aynı dönemine göre dolar bazında %12 oranında artırarak 22 milyon dolara ulaştırmıştır. Bu gelirin yaklaşık 12 milyon doları yurt dışı, 10 milyon doları ise yurt içi satışlardan elde edilmiştir. Şirket’in farklı coğrafyalarda ve birden çok sektörde sunduğu geniş hizmet yelpazesi, satış gelirlerine olumlu katkı sağlamıştır. Şirket, mevsimselliğin etkisiyle ilk çeyrek finansallarının diğer çeyreklere kıyasla daha stabil geçtiğini ikinci çeyrek ve sonrasında daha yüksek performans göstereceklerini ifade etti.
- Şirket, 2025 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 6,8 milyon dolar FAVÖK elde etmiştir. Şirket, portföyünde yer alan birçok müşterisine yalnızca yük veya proje taşımacılığı hizmeti sunmakla kalmayıp, her sektöre özel çeşitli mühendislik çözümleri ile projenin devamında periyodik bakım ve onarım hizmetleri de sağlamaktadır. Bu entegre hizmet yaklaşımı, şirketin FAVÖK marjına önemli ölçüde katkı sağlamaktadır.
- **Beklentiler.** Şirket, halka arz dönemi fiyat tespit raporunda da belirtildiği üzere, ana hizmet alanlarına ek olarak Offshore RES taşıma, montaj ve projelendirme faaliyetlerini gelecek dönemlerde önceliklendirmeyi stratejik büyüme alanlarından biri olarak değerlendirmektedir. Bu hedef doğrultusunda Şirket, bu ay KAP’ta yer alan açıklama ile offshore projelere yönelik hizmet kapasitesini artırmak amacıyla Çin’de yerleşik bir tersane ile 10.000 ton taşıma kapasiteli 2 adet özel barge (mavna) yapımı için anlaşma imzaladı. Eylül 2025’te teslim edilmesi planlanan bargelar, Ortadoğu, Asya-Pasifik ve Akdeniz’deki deniz üstü projelerde aktif olarak görev alacak. Yatırımın, şirketin cirosuna ve FAVÖK’üne olumlu katkı sağlaması bekleniyor. Aynı zamanda 2030 yılına gelindiğinde Şirket, ihracat gelirlerinin toplam gelir içerisindeki payını %70 seviyesinde öngörmektedir.

- Hareket Proje, yeni pazarlara girişin ve büyük projelerde bulunmanın global pazarlarda çok büyük avantaj sağladığını ifade ederek Orta Doğu Bölgesi'ni (yüksek petrol ve gaz üretim kapasitesi dolayısıyla) oldukça kritik bir pazar olarak nitelendirmektedir. Orta Doğu Bölgesi'nde şirketin sahip olduğu iş sağlığı güvenliği (İSG) ve kalite sertifikaları sayesinde elde ettikleri rekabet avantajı ile ARAMCO ve QATAR ENERGY gibi sektörünün önde gelen firmaları ile uzun vadeli ve sürdürülebilir projeler için çalışmalar yaptıklarını vurgulamıştır.
- Yurt içinde, Şirket'in benzer iş modeline sahip doğrudan bir rakibinin bulunmaması önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır. Yurt dışında ise, geniş hizmet yelpazeleriyle öne çıkan Mammoet ve Sarens gibi uluslararası şirketler peer alınmakta olup, Şirket'in offshore taşımacılık alanında da faaliyet göstermeye başlamasıyla birlikte bu küresel oyuncularla rekabet etme potansiyelinin daha da artacağı öngörülmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı'nın geleceğe yönelik finansal projeksiyonuna kısaca baktığımızda;

- Şirket, 2030 yılına gelindiğinde 283 milyon dolar satış geliri, 113 milyon dolar FAVÖK ve 175 milyon dolar yatırım harcaması öngörmektedir. Yatırım harcamalarının 140 milyon dolarlık kısmını, 2025-2027 yılları arasında gerçekleştirmeyi planlamaktadır. Yatırımların net satışlara oranını ise 2025-2027 yılları arasında %28 seviyesinde öngörmektedir.
- Şirket, 2022-2024 yılları arasında %32 seviyesinde yıllık bileşik büyüme oranı elde etmiştir. 2030 yılına gelindiğinde ise yaptığı yeni yatırımların ve giriş yaptığı yeni pazarların da etkisiyle yıllık bileşik büyüme oranını %19 seviyesinde öngörmektedir. Buradaki ağırlıklı büyüme oranının yurt dışı faaliyetlerinden karşılanmasını planlamaktadır.

Hareket Proje Taşımacılığı'na neler soruldu?

- **“Proje süreçlerine ilişkin şirketlerle yaptığınız görüşmelerin süresi ile ilgili kısa bilgi verir misiniz?”** sorusu üzerine; “Açıkçası bu süreç projenin büyüklüğüne göre değişmektedir. Spesifik bir süreden bahsetmemiz çok mümkün olmamakla birlikte bazı projeler 5-6 yıl gibi ön hazırlık süresi gerektiriyorken bazı projelerin tamamlanması 1 yıldan kısa sürebilmektedir.” şeklinde yanıt verildi.
- **“Hizmet verdiğiniz alanda en büyük riskiniz nedir?”** sorusu üzerine, “Şirketimiz temelde mühendislik hizmeti sunduğu için bu tarafta pek risk olarak değerlendirdiğimiz bir nokta göremiyoruz. Ancak, her sektörde olduğu gibi siyasi ve jeopolitik riskler, savaş ve olağanüstü durumlardan kaynaklı yatırımların realize olmaması bizler için risk unsuru olarak değerlendirilebilir.” şeklinde yanıt verildi.
- **“Verilen aktif siparişleriniz ve teklif vermek için hazırlıklar yaptığınız birçok projeniz olduğundan bahsettiniz bununla ilgili detaylı bilgi alabilir miyim?”** sorusu üzerine, “Şu anda yaklaşık 140 milyon dolar tutarında aktif sipariş portföyümüz bulunmaktadır. Bu projelerin büyük bir kısmının tamamlanma süresi 2026 yılının sonunu, bazı projelerin ise 2027 yılının ortalarını bulmaktadır. Aynı zamanda, halihazırda üzerinde çalıştığımız ve takip ettiğimiz potansiyel projelerin toplam büyüklüğü yaklaşık 900 milyon dolar seviyesindedir. Bu projeler için teklif ve hazırlık süreçlerimiz devam etmektedir. Önümüzdeki döneme ilişkin öngörülerimiz doğrultusunda, 2025 yıl sonuna kadar bu potansiyel iş hacminin yaklaşık %10'unu, hayata geçirmeyi hedefliyoruz.” şeklinde yanıt verildi.
- **“Faaliyet alanınız gereği zararların karşılanması için sigorta yaptırılması gerekiyor. Sigortalarınız zararınızın ne kadarını karşılamaktadır?”** sorusu üzerine, “Hizmet verdiğimiz sektörler ve faaliyet alanımızın gereklerinden kaynaklı şartnamelerimizde fazlasıyla bu konuya değinmekteyiz. Bunun yanı sıra farklı nitelikteki riski daha yüksek hizmetler sunduğumuzda farklı sigorta şartları da eklenmektedir. Dolayısıyla sigortalarımız hemen hemen her zararı karşılayacak düzeydedir.” şeklinde cevap verildi.
- **“2030 yılına gelindiğinde sektör bazlı olarak gelir kısırlılığınızda ciddi değişiklikler öngörüyorsunuz?”** sorusu üzerine, “Yenilenebilir enerji ülkemizin önemli ihtiyaçlarından biri haline gelmeye başladı. Bizler de ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji sektöründe gerek yurt içi gerek yurt dışında büyümeyi planlamaktayız.” şeklinde yanıt verildi.
- **Genel Değerlendirme: Hareket Proje Taşımacılığı için Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak değerlendirme ve Araştırma kapsamı çalışmalarımız mevcut değildir.** Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %3 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 37,8x F/K ve 7,8x FD/FAVÖK çarpanları ile işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	1Ç25	4Ç24	1Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	2024	2023	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	824	828	884	0%	-7%	3,525	2,301	53%
Brüt kar (mio TL)	246	313	203	-21%	21%	950	832	14%
Brüt kar marjı	29.9%	37.8%	23.0%	-7.9 puan	6.9 puan	27.0%	36.2%	-9.2 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	183	235	112	-22%	63%	592	323	83%
Faaliyet giderleri/satışlar	22.2%	28.4%	12.7%	-6.2 puan	9.5 puan	16.8%	14.0%	2.7 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	63	78	91	-19%	-31%	359	509	-30%
Esas faaliyet kar marjı	7.6%	9.4%	10.3%	-1.8 puan	-2.6 puan	10.2%	22.1%	-12 puan
FAVÖK (mio TL)	259	523	219	-50%	18%	1,099	922	19%
FAVÖK marjı	31.4%	63.1%	24.8%	-31.7 puan	6.7 puan	31.2%	40.1%	-8.9 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	199	-671	48	a.d.	319%	-392	100	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-245	122	-98	a.d.	151%	-202	-409	-51%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	58	39	-118	47%	a.d.	128	1,921	-93%
Vergi öncesi kar (mio TL)	75	-432	-77	a.d.	a.d.	-107	2,121	a.d.
Vergi gideri/geliri (mio TL)	87	-98	-150	a.d.	a.d.	15	-582	a.d.
Net kar (mio TL)	81	-503	-273	a.d.	a.d.	-134	1,498	a.d.
Net kar marjı	9.8%	-60.8%	-30.9%	70.6 puan	40.7 puan	-3.8%	65.1%	-68.9 puan
Net borç* (mio TL)	2,001	1,850	2,002	8%	0%	1,850	2,015	-8%
Net borç/FAVÖK	1.6	1.5	2.0	0.1	-0.4	1.5	2.2	-0.7
Net borç/özsermaye	0.3	0.3	0.5	0.0	-0.2	0.3	0.4	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	2.9%	-2.1%	43.9%	5 puan	-41.1 puan	-2.1%	25.9%	-28 puan
Aktif karlılık (yıllık)	1.6%	-1.1%	22.0%	2.7 puan	-20.5 puan	-1.1%	15.4%	-16.5 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	2,504	2,807	1,106	-11%	126%	2,807	1,145	145%
Duran varlıklar (mio TL)	10,686	10,274	6,537	4%	63%	10,274	8,576	20%
Özkaynaklar (mio TL)	7,269	7,072	3,828	3%	90%	7,072	5,726	24%
Stoklar (mio TL)	55	56	46	-2%	20%	56	56	0%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Bilanço

Şirket	HAREKET PROJE TAŞIMACILIĞI VE YÜK MÜHENDİSLİĞİ		
Periyot Sonu	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	12.05.2025	11.03.2025	11.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	3A25	2024	2023
Dönen Varlıklar	2,504	2,807	1,145
Nakit ve Nakit Benzerleri	95	76	51
Finansal Yatırımlar	971	1,158	0
Ticari Alacaklar	955	1,178	794
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	41	33	44
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	55	56	56
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	388	307	199
(Ara Toplam)	2,504	2,807	1,145
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	10,686	10,274	8,576
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	161	163	143
Maddi Duran Varlıklar	9,274	9,004	8,128
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	8	14
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1,176	1,093	66
Diğer Duran Varlıklar	67	6	226
TOPLAM VARLIKLAR	13,190	13,081	9,721
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,727	1,793	1,350
Finansal Borçlar	1,244	1,252	959
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	257	362	230
Diğer Borçlar	46	71	57
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	42	3	33
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	28	2	9
Borç Karşılıkları	43	41	27
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	67	62	34
(Ara Toplam)	1,727	1,793	1,350
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,194	4,217	2,646
Finansal Borçlar	1,823	1,831	1,107
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	0	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2,329	2,344	1,514
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	41.88	41.94	24.76
Özkaynaklar	7,269	7,072	5,726
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7,179	7,063	5,790
Ödenmiş Sermaye	115	115	96
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	1,660.62	1,660.62	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34	34	30
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	4,668	4,816	2,879
Dönem Net Kar/Zararı	81	-148	1,498
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	620	585	1,287
Azinlık Payları	90	9	-64
TOPLAM KAYNAKLAR	13,190	13,081	9,721

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	HAREKET PROJE TAŞIMACILIĞI VE YÜK MÜHENDİSLİĞİ			
Periyot Sonu	31.12.2023	31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
Açıklanma Tarihi	11.03.2025	11.03.2025	12.05.2025	12.05.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2023	2024	1Ç24	1Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	2,301	3,525	884	824
Satışların Maliyeti (-)	-1,468	-2,575	-681	-578
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	832	950	203	246
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	832	950	203	246
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-77	-153	-25	-43
Genel Yönetim Giderleri (-)	-246	-439	-87	-140
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	286	313	53	82
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-317	-599	-17	-84
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	478	73	127	61
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	131	-106	11	201
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	138	461	11	201
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-7	-567	0	0
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	609	-33	138	262
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	58	60	72	22
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-467	-261	-170	-209
Parasal Kazanç / (Kayıp)	1,921	128	-118	58
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	2,121	-107	-77	75
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-582	15	-150	87
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-21	-7	-9	-13
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-561	22	-142	100
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	1,539	-91	-227	162
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	1,539	-91	-227	162
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	1,498	-134	-273	81
Azınlık Payları	41	43	46	82
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporla yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.

© DENİZ INVEST 2025