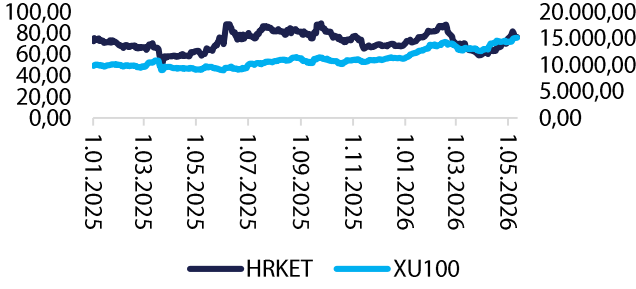


Son Fiyat	76,50
Piyasa Değeri (mln TL)	8.813
Piyasa Değeri (mln \$)	195
FD/FAVÖK	10,49
PD/DD	1,16
Hisse Sayısı (mln lot)	115
FDPO (%)	20,75
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	170



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	71,31
Diğer	28,69

HRKET	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,46	18,51	26,76
Getiri (\$)	-0,53	16,73	8,14
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,93	10,98	-34,40

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	29,86	22,12
Brüt Kar Marjı (Ç%)	22,68	21,34
FAVÖK Marjı (Y%)	32,42	21,68
FAVÖK Marjı (Ç%)	27,90	22,69
Net Kar Marjı (Y%)	4,21	-21,32
Net Kar Marjı (Ç%)	-82,33	18,94
Net Borç (mln TL)	2.001,37	5.947,66
İşletme Sermayesi (mln TL)	969,76	1.876,25
Cari Oran	1,45	0,99
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-2.467,69	-1.173,04
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	29,70	4,51
Brüt Kar Büyüme (Y%)	50,29	11,39
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	58,45	11,39
FAVÖK Büyüme (Y%)	62,90	-9,73
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-10,64	8,57
Net Kar Büyüme (Y%)	-84,27	0,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	191,07

Kaynak: Finnet

Hareket Proje – HRKET – Sınırlı Olumlu

Makine parkı çalışıyor ama maliyetler etkin

Hareket Proje, 2026 1.çeyrekte 1,6 milyar TL hasılat, 368 milyon TL FAVÖK, 307 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 1,24 milyar TL hasılat, 325 milyon TL FAVÖK, 189 milyon TL net kar)

Gerginlik durgunluk getirdi. İklim koşulları kaynaklı karmaşık sezon geçiren inşaat sektörünün üzerine gerginlik gelmesiyle birlikte durgunluğu takip ettik. Doğal olarak karlılık ve gelirlerde baskıya neden olduğunu belirtmek isteriz. 2.çeyrekte daha net etkileşim sürecektir. Makine parkı çalışmayı sürdürürken artan maliyetler doğal olarak baskılanmaya neden oluyor.

Gerginliğe rağmen gelir üretim çerçevesi sürüyor. Ortadoğu mekanizmasında bir miktar karmaşa görünse dahi ilk çeyrekte gelirler %50 artışla 1,6 milyar TL olurken maliyet girişleri kaynaklı esas faaliyet tarafında daralma izlendi. FAVÖK tarafında makine amortisman etkisiyle birlikte %9 artışla 368 milyon TL olurken marjlar özelinde 875 baz puan daralma ile %22,69'a geriledi. Önümüzdeki dönemde sınırlı toparlanma izlense de önemli olan husus bunu sürdürülebilir hale getirmek olacaktır.

HRKET özelinde finansalları sınırlı olumlu bulmakla birlikte orta ve uzun vadede gerginlik ortamını takip ederek aksiyon alıyor olacağız.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki Őekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiŐtir. PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. tarafından, karŐılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiŐbir Őekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danıŐmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanması için verilmemekte ve bu yönde herhangi bir Őekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiŐbir Őekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kiŐilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne Őekil ve surette olursa olsun üçüncü kiŐilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danıŐmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danıŐmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kiŐilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kiŐiye 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluŐturacakları 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 görüŐ, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluŐabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalıŐanları ile PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kiŐi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Deęerler A.Ő. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul