

Hat-San

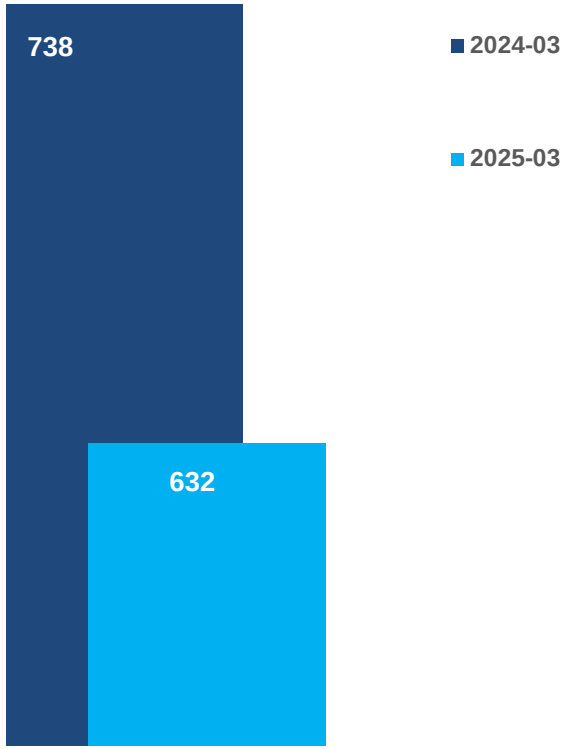
Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat San. ve Tic. A.Ş.

2025/03 Yatırımcı Sunumu

Mayıs 2025

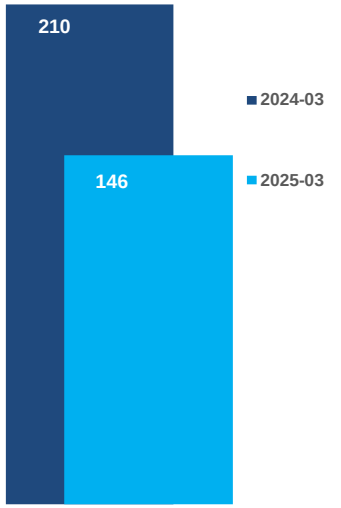
Yönetici Özeti

2025/03'te
2024/03'e göre
Net Satışlar
14,3%
geriledi

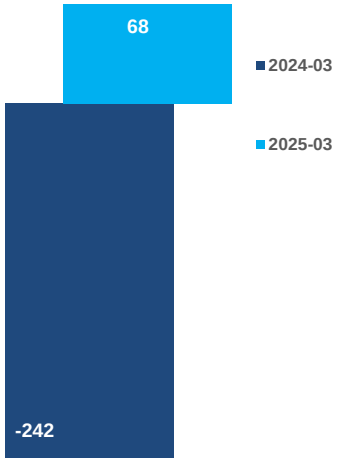


Milyon TL

2025/03'te
2024/03'ye göre
EBITDA
%30,2
geriledi



2025/03'te
2024/03'e göre
Net Kar
güçlü
büyüdü



** Alt taşeron çalışan sayısı dahil edilmemiştir.*

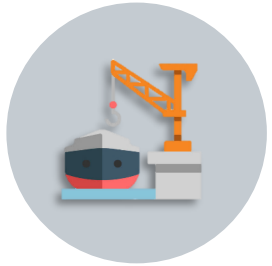
Şirket'in Ana Faaliyet Alanları



Dönüşüm Projeleri



Yüzer Havuz



Yeni Gemi İnşası



Tamir & Bakım

Ana Ortak	Pekar Grup
Kuruluş Yılı	2008
Tersane Konumu	Yalova / Altınova
Personel Sayısı*	341
Ödenmiş Sermaye	221,5 Milyon TL
Aktif Toplamı	6.862 Milyon TL

İçindekiler



- Sektör
- Kısaca Hat-San
- Temel Yatırım Unsurları
- Finansallar
- Yasal Uyarı

Sektör



Sektör

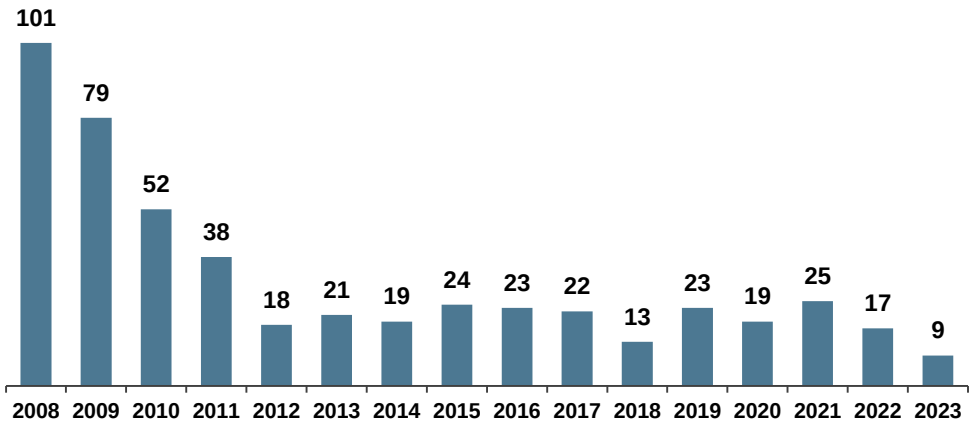
Türkiye Gemi İnşa Sanayi

2004 yılında 38 adet olan faal tersane sayısı, 2008'de 64'e, 2024 Ağustos'ta 85'e ulaşmıştır. Tersane sayılarının yıllık bileşik büyüme oranı (2004-2024) %4,1 olarak gerçekleşmiştir. Aralık 2024 itibariyle 85 adet tersane faal durumda olup bu tersaneler Marmara ve Batı Karadeniz bölgelerinde yoğunlaşmıştır.

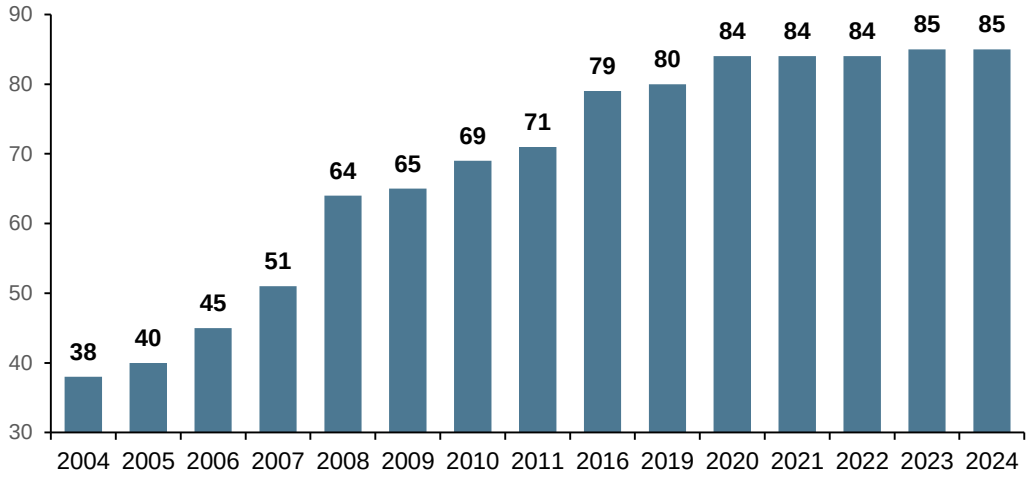
2024 yılı başı itibariyle, Türkiye'nin milli bayraktaki gemi oranı adet bazında %17,7 ve yabancı bayrakta %82,3'tür. DWT olarak oranı ise milli bayrakta %12,6 ve yabancı bayrakta %87,4'tür.

Türkiye'deki tersaneler, özellikle küçük ve orta tonajlı kimyasal tanker inşasında küresel pazarda söz sahibidir.

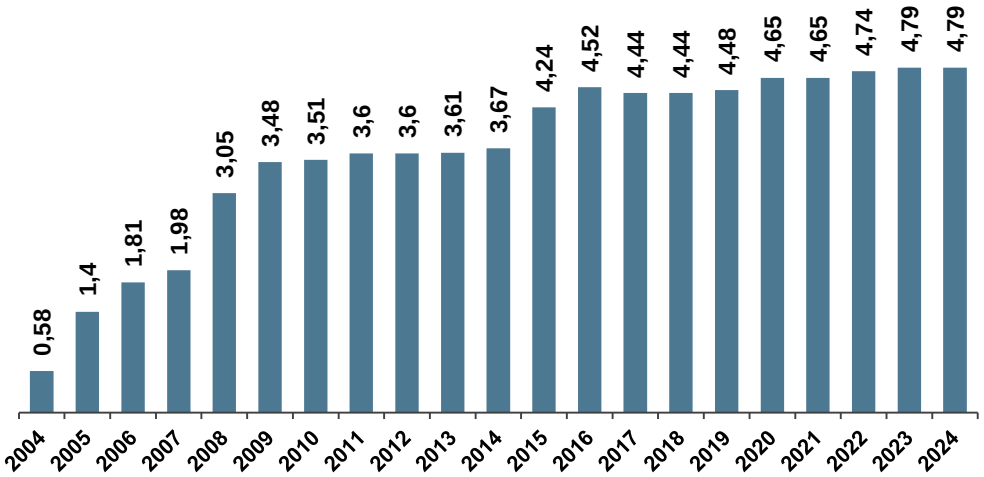
2008-2023 Yılları Arasında Teslim Edilen Gemi Sayıları (Adet)



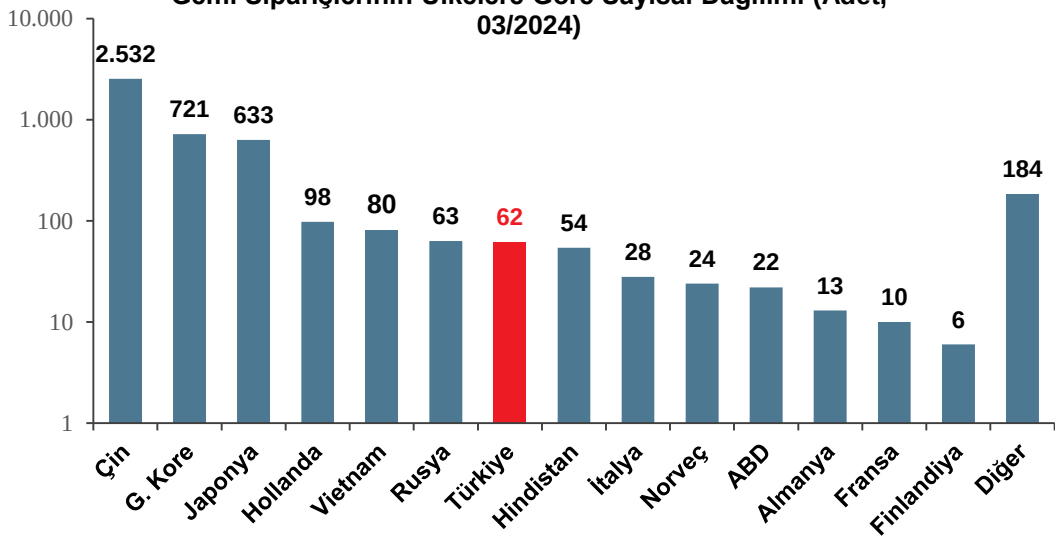
2004/2024 Faal Tersane Sayısı



Tersane Kapasiteleri (Milyon DWT)



Gemi Siparişlerinin Ülkelere Göre Sayısal Dağılımı (Adet, 03/2024)



Kaynak: İMEAK Deniz Ticaret Odası Raporları, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, GİSBİR, Denizcilik Genel Müdürlüğü, ISL, Clarkson Research Serv

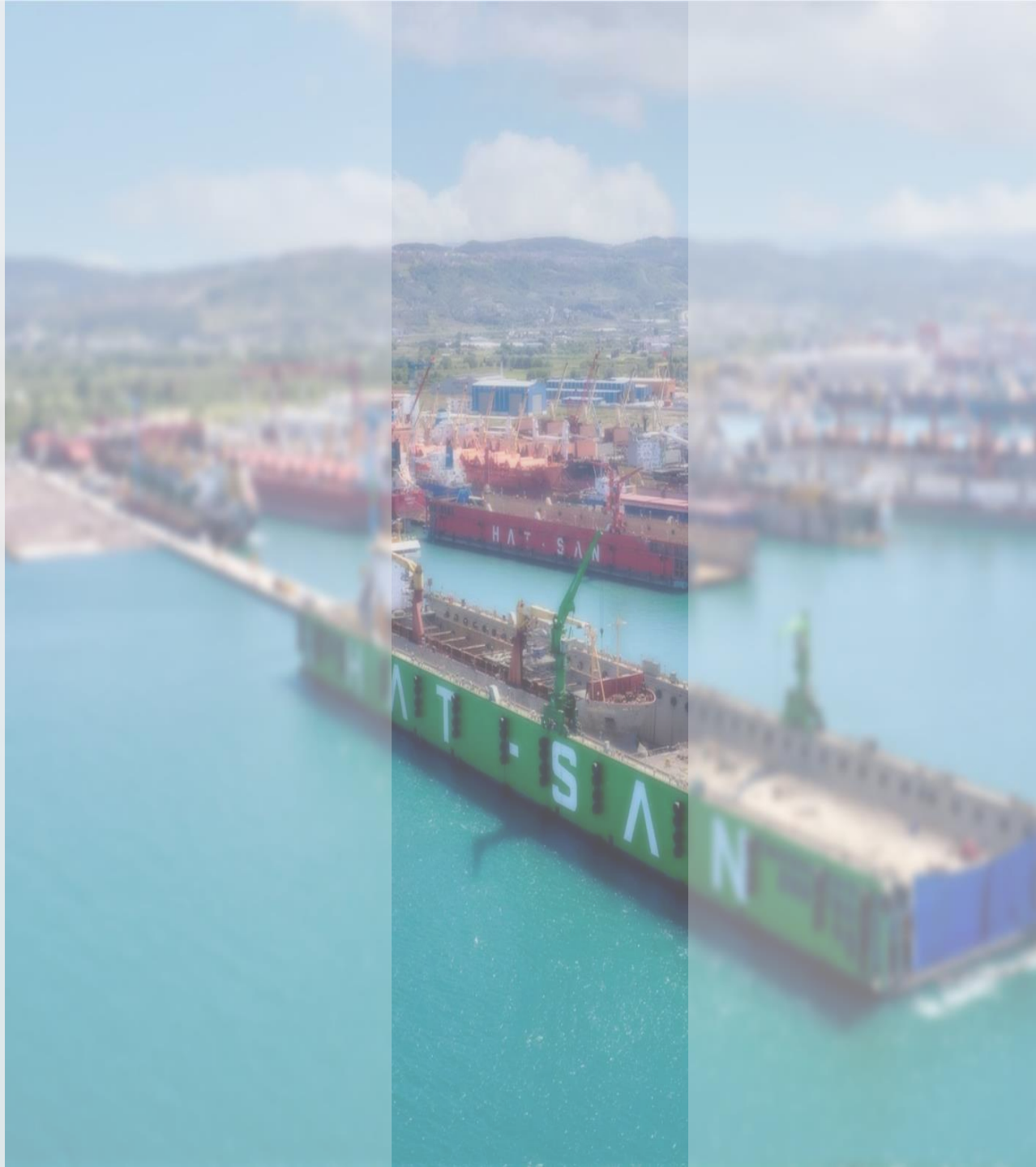
Sektör

Türkiye'nin Tersane Haritası

Türkiye'deki Faal Tersane Sayısı, 2024 Ağustos



Kısaca Hat-San



Kısaca Hat-San
Şirket Tanıtımı

Üretim Tesisi
26 K m² Kapalı Alan
117 K m² Toplam Alan

Kuruluş
2008

Merkez
İstanbul

BİST Pazarı
Ana Pazar

Toplam Net Satış ' 2025/03 4Ç
TL 3,7 Milyar

Toplam Çalışan
341

Üretim Tesisi
3 İskele
3 Rıhtım
5 Kızak
1 Yüzer Havuz

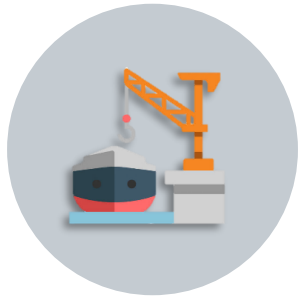
Halka Arz Tarihi
2023

İhracat Net Satış Payı
94%

İhracat Ülkeleri
Norveç,
Yunanistan
Almanya
Hong Kong
Estonya
Letonya
Karadağ

Şirket'in Ana Faaliyet Alanları


Tamir & Bakım

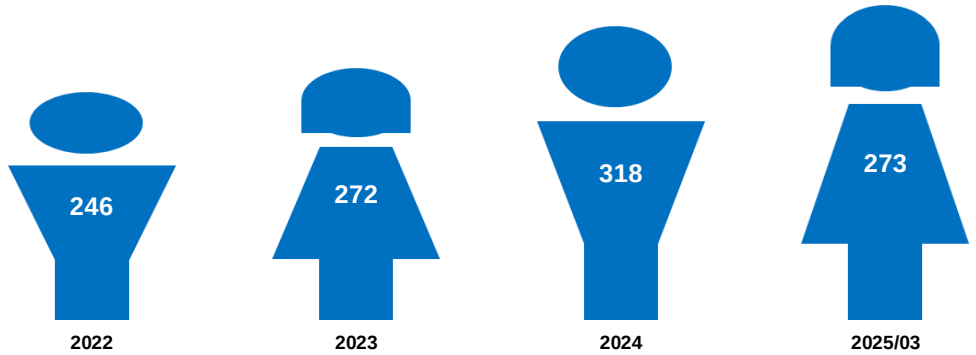

Yeni Gemi İnşası


Yüzer Havuz


Dönüşüm Projeleri

Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı, TL	Oran
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	176.755.895	*79,8%*
Mehmed Halid İsmail PEPE	148.035	*0,1%*
Mustafa Talha PEPE	148.035	*0,1%*
Mesud Abdurrahman PEPE	148.035	*0,1%*
Halka Açık Kısım	44.300.000	*20,0%*
Toplam	**221.500.000**	***100%***

Personel Sayısı



** Alt taşeron çalışan sayısı dahil edilmemiştir..*

Kısaca Hat-San
Faaliyet Alanları

Yeni Gemi İnşası

- *Hat-San Tersanesi, üretim tesisleri ve kızakları ile her türlü gemiyi inşa etmekte olup ayrıca tersane alanında deniz veya kara kullanım amaçlı her türlü çelik konstrüksiyonu da inşa etmektedir.*

Yüzer Havuz

- *Şirket, 25.000 ton kaldırma kapasiteli yüzer havuz ile büyük taşıma kapasiteli gemilerin bakım onarımını yapabilmektedir. Yüzer havuz, bünyesinde bulunan tankların pompalar ile doldurulması yoluyla batırılarak içerisine geminin girmesi sağlanmakta ve istendiği takdirde başka yerlere yüzdürülerek götürülebilmektedir.*



Dönüşüm Projeleri

- *Hat-San Tersanesi, özel dönüşüm projelerinde de faaliyet göstermektedir. Gemi ve diğer yüzer tesislerin boy uzatma projeleri, kullanım amacını değiştiren revizyonları, yeni makine, ekipman, fabrika kurulumları veya gemilerde ağır çelik konstrüksiyon işleri verilen hizmetler arasındadır*

Tamir & Bakım

- *Hat-San Tersanesi, Panamax yüzer havuz ile dünya çapındaki müşterilerine gemi tamir ve bakımında hizmet vermektedir.*
  - *Kum püskürtme ve boyama,*
  - *Dümen, şaft ve pervane onarımları,*
  - *Kargo ve balast tankı arıtma,*
  - *Baş pervane bakımı,*
  - *Ana/yardımcı motor bakımı,*
  - *Kazan, eşanjör, pompa bakım&onarım*
  - *Turboşarj, regülatör revizyonu,*
  - *Elektrik işleri,*
  - *Mekanik işleri,*
  - *Seyir ekipmanı hizmetleri,*
  - *Yangın ve güvenlik sistemi hizmetleri,*
  - *Balast suyu yönetimi (BWTS) kurulumu,*
  - *Scrubber Sistem kurulumu,*
  - *Gemi tamir ve bakım için gerekli her türlü hizmet ve uygulama*

Kısaca Hat-San
Kilometre Taşları

Kuruluş
-2008-

Pkr Gemi İnşaa ve Deniz Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla kuruldu

İlk Teslimat
-2011-

1.500 DWT Bunker Tanker gemisiyle ilk teslimat gerçekleşti

Sermaye Artırımı ve Unvan Değişikliği
-2013-

Şirket sermayesi 5,1 mn TL'ye artırıldı ve Şirket'in unvanı, Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirildi

Gemi Onarımı
-2014-

Gemi onarımı hizmetlerine başlama kararı alındı ve ilk onarım yapıldı

Yüzer Havuz
-2017-

10.000 tonluk yüzer havuz inşası tamamlanarak faaliyete geçirildi ve dünyanın en büyük enerji gemisi "Karadeniz Powership Osman Khan" dönüşüm projesiyle birlikte 2 dönüşüm projesi teslim edildi ve sermaye 6,4 mn TL'ye artırıldı

Not Artırımı
-2024-

JCR Şirket'in kredi notunu A- (tr)' seviyesine yükseltti

Halka Arz
-2023-

Eylül 2023'te Yıldız Pazar'da İşlem görmeye başladı

Yüzer Havuz
-2022-

Panamax yüzer havuzu tamamlanarak faaliyete geçti

Sermaye Artırımı
-2021-

Şirket'in sermayesi 6 mn TL'den 18 mn TL'ye artırıldı ve Avrupa'nın en büyük ve en uzun mavnalarından birinin boyu uzatılarak 5 megablok yerleştirildi

Kapasite Artırımı
-2020-

Kapasite artırımına gidilerek Panamax yüzer havuzu inşasına karar verildi ve ikinci tersane alanı (A21 Parsel) satın alındı

ASFAT'la Kontrat
-2019-

ASFAT Askeri Fabrika ve Tersane İşletme A.Ş. ile Türkiye Cumhuriyeti Donanmasına teslim edilmek üzere 10.000 ton kaldırma kapasiteli yüzer havuz için kontrat imzalandı ve 2020'de teslim edildi

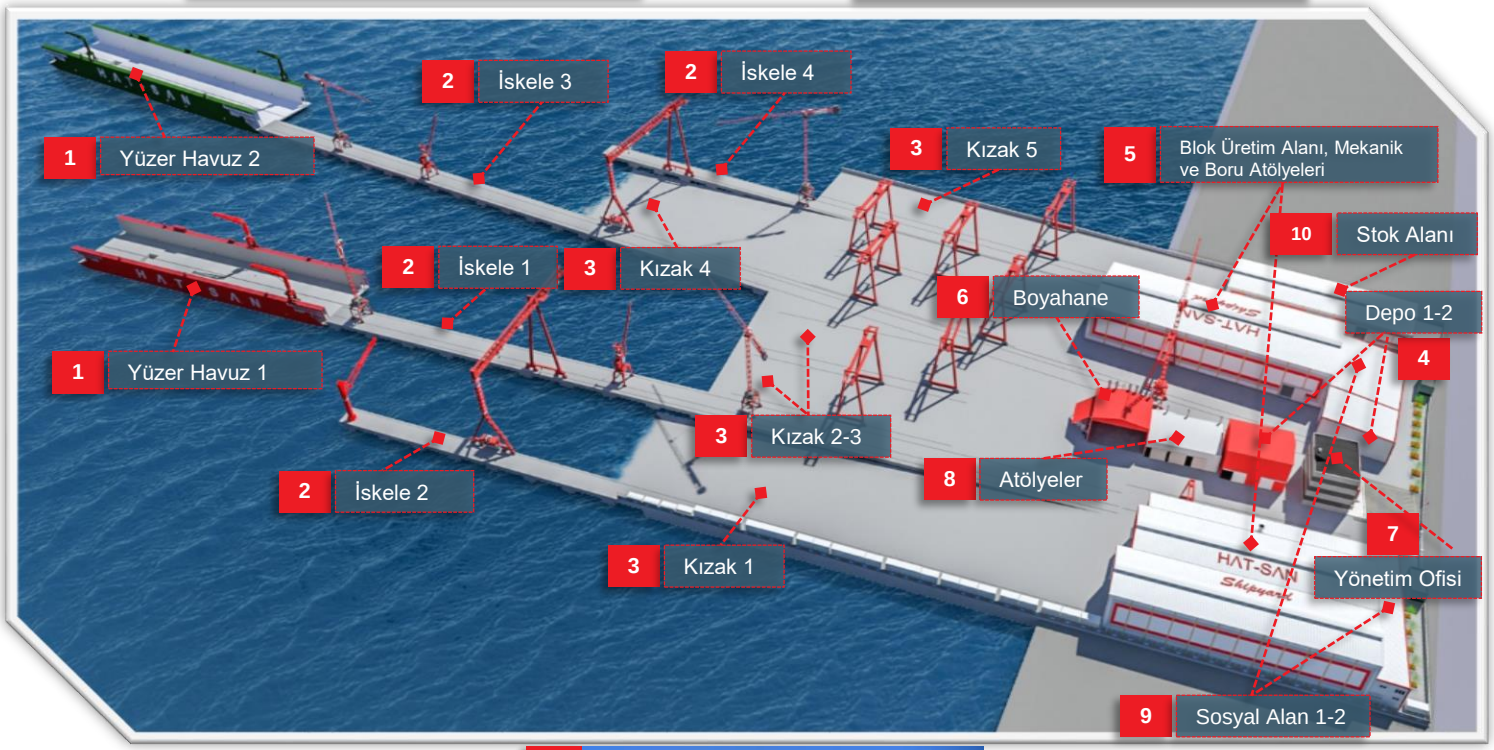
Kısaca Hat-San
Tersane Profili





















Kısaca Hat-San
Referanslar

NB22 – TALLINN TERSANESİ



NB22-Tallınn tersanesi dock22 klasik bir HS10 tipi 10.000 T kaldırma kapasitesine sahip olup -20 derecede çalışma koşuluyla öne çıkmaktadır. İskelenin boyutları 180 mx 30 m'dir.

NB20



NB20, Norveçli Sahipleri için İnşa edilen bir canlı balık gemisidir. 5000 CBM taşıma kapasitesine sahiptir ve NMA kurallarına göre inşa edilmiştir. Gemi 2022 yılında teslim edildi.

NB19



NB19, Norveçli Sahipler için inşa edilen bir Canlı Balık Taşıyıcıdır. 4000 CBM taşıma kapasitesine sahiptir ve NMA kurallarına göre inşa edilmiştir. Boyutları 87,10 m x 18,00 m'dir. Gemi, üç kardeş geminin üçüncüsü olup Ocak 2022'de teslim edilmiştir.

NB17 - M/V RONJA ÆRØYSUND



Norveçli Sahipler için inşa edilecek bir Canlı Balık Taşıyıcısıdır. 4000 CBM taşıma kapasitesine sahiptir ve NMA kurallarına göre inşa edilmiştir. Boyutları 87,10 m x 18,00 m'dir. Gemi, üç kardeşin ikinci kardeş gemisi olup 2021'de teslim edilmiştir.

NB16 – M/V VIKINGBANK



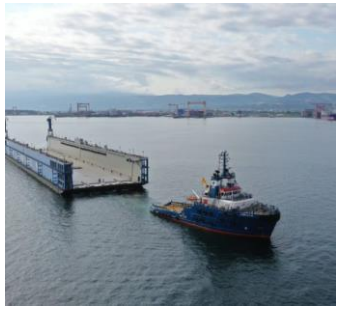
2021 yılında Norveçli Sahipler için üretilmiş bir gırgır teknesidir. Boyutları 65,00 m x 14,00 m'dir ve BV tarafından sınıflandırılmıştır.

NB15 – M/V RONJA VEST



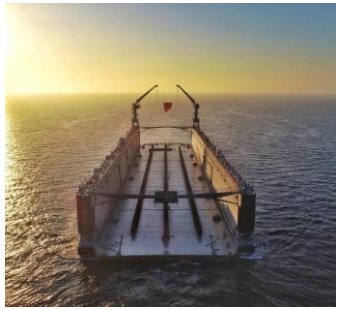
2020 yılında Norveçli Sahipler için üretilmiş bir Canlı Balık Taşıyıcıdır. 4000 CBM taşıma kapasitesine sahiptir ve NMA kurallarına göre üretilmiştir. Boyutları 87,10 m x 18,00 m'dir. Gemi, üç kardeş geminin ilkidir.

NB14 – ORSKOV DOCK 5



YÜZER HAVUZ, HS10 Tipi 10.000 MT kaldırma kapasitesine sahip olup, boyutları 180.00 m x 30.00 m iç kiriştir. NKK tarafından sınıflandırılmıştır ve Danimarkalı Sahipler için yapılmıştır.

NB12 - (TÜRK DONANMASI)



Hat-San 2019 yılında Türk Deniz Kuvvetleri için 10.000 MT kaldırma kapasiteli yüzer havuz inşa etmiştir. Boyutları 175,60 m x 35,54 m'dir. Yüzer Havuz askeri standartlara uygun olarak donatılmış ve Türk Loydu tarafından klaslanmıştır.

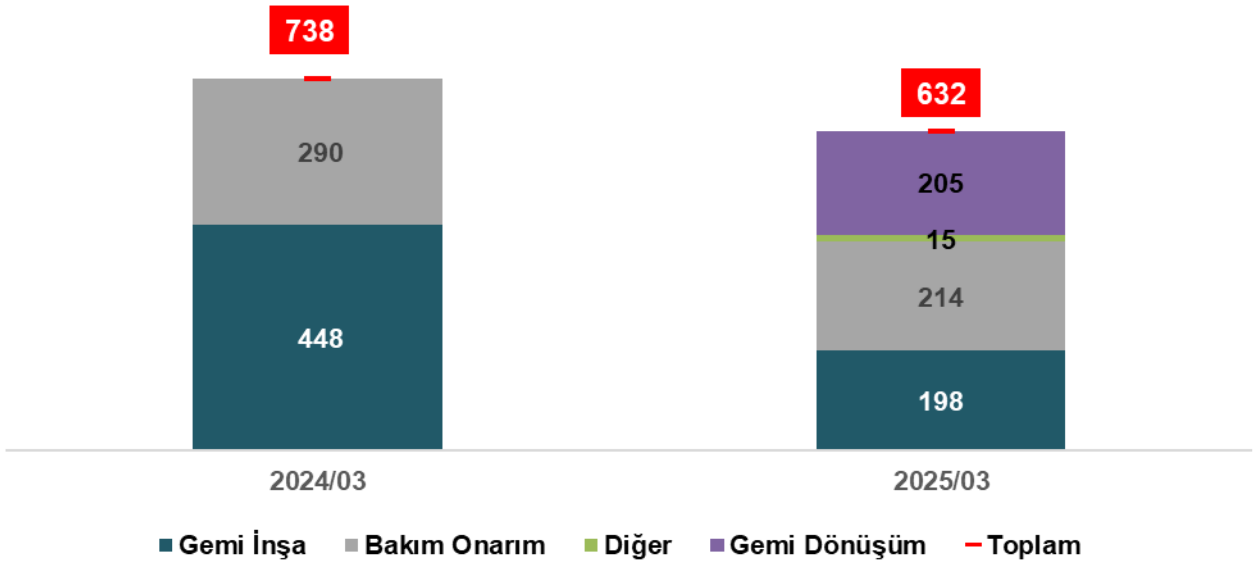
NB11 – MARSHALL



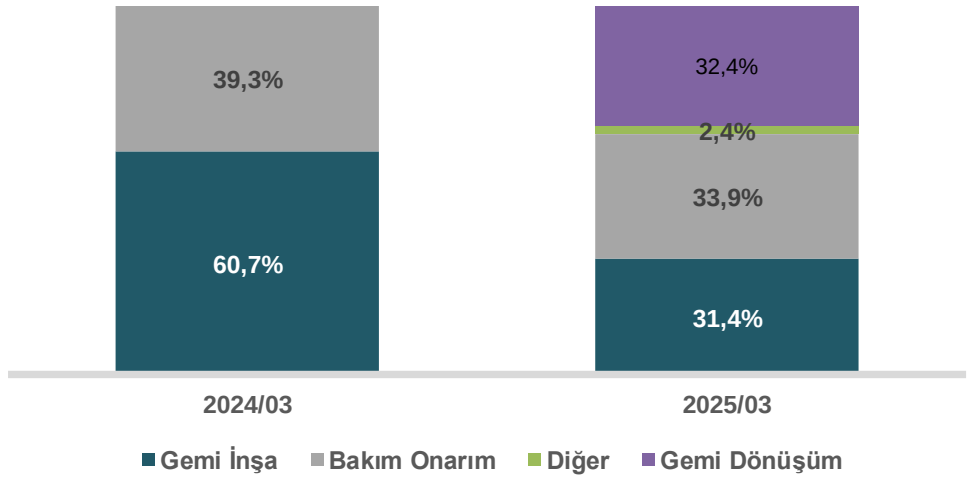
2018 yılında inşa edilmiş bir BUZ KIRMA RÖMORKÖRÜ. 55 MT çekme kuvveti ve 144 DWT taşıma kapasitesine sahip olup, RMRS sınıfına sahiptir.

Kısaca Hat-San
Segment Bazlı Gelirler

Segment Bazlı Gelir, Milyon TL



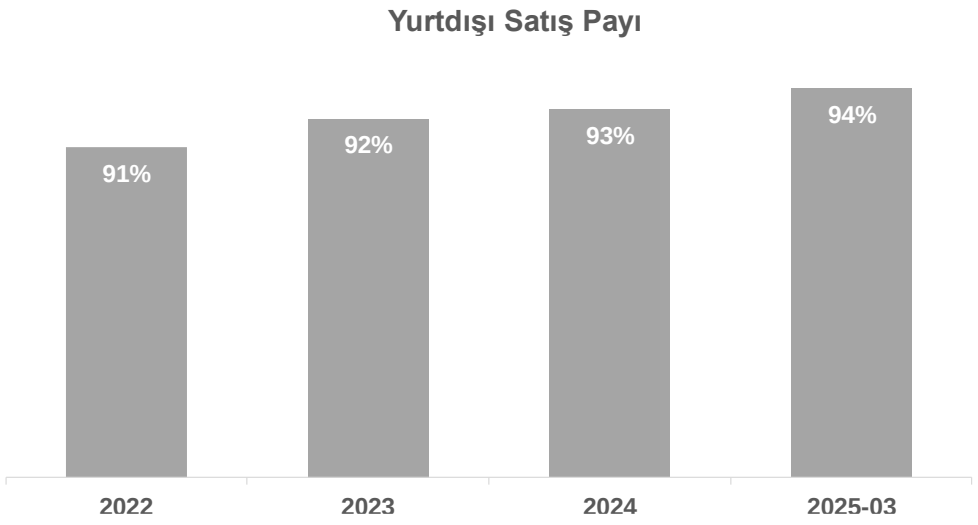
Segment Bazlı Gelir Dağılımı



Bakım Onarım Payı

33,9%

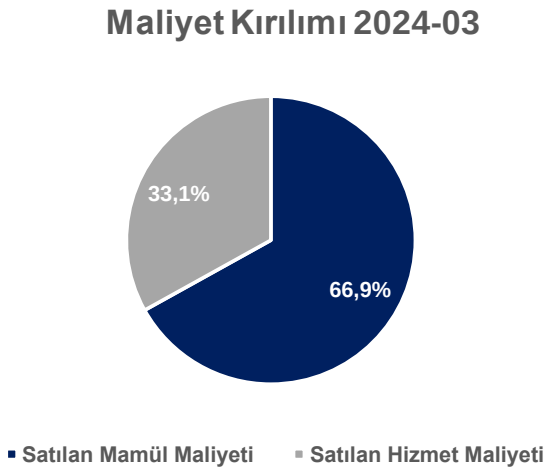
Kısaca Hat-San
Gelir ve Maliyet Kırılımı

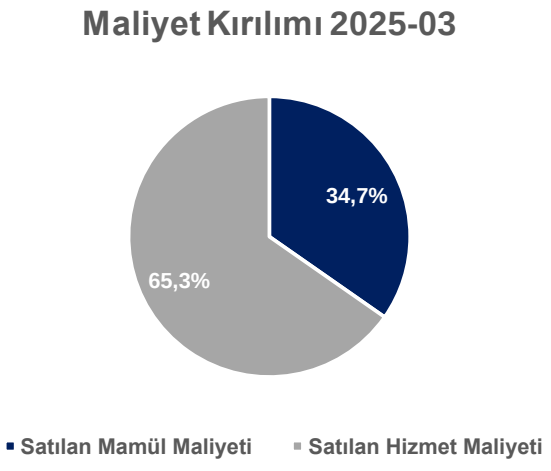


İhraç Pazarları

--

Avrupa, ABD & Çin

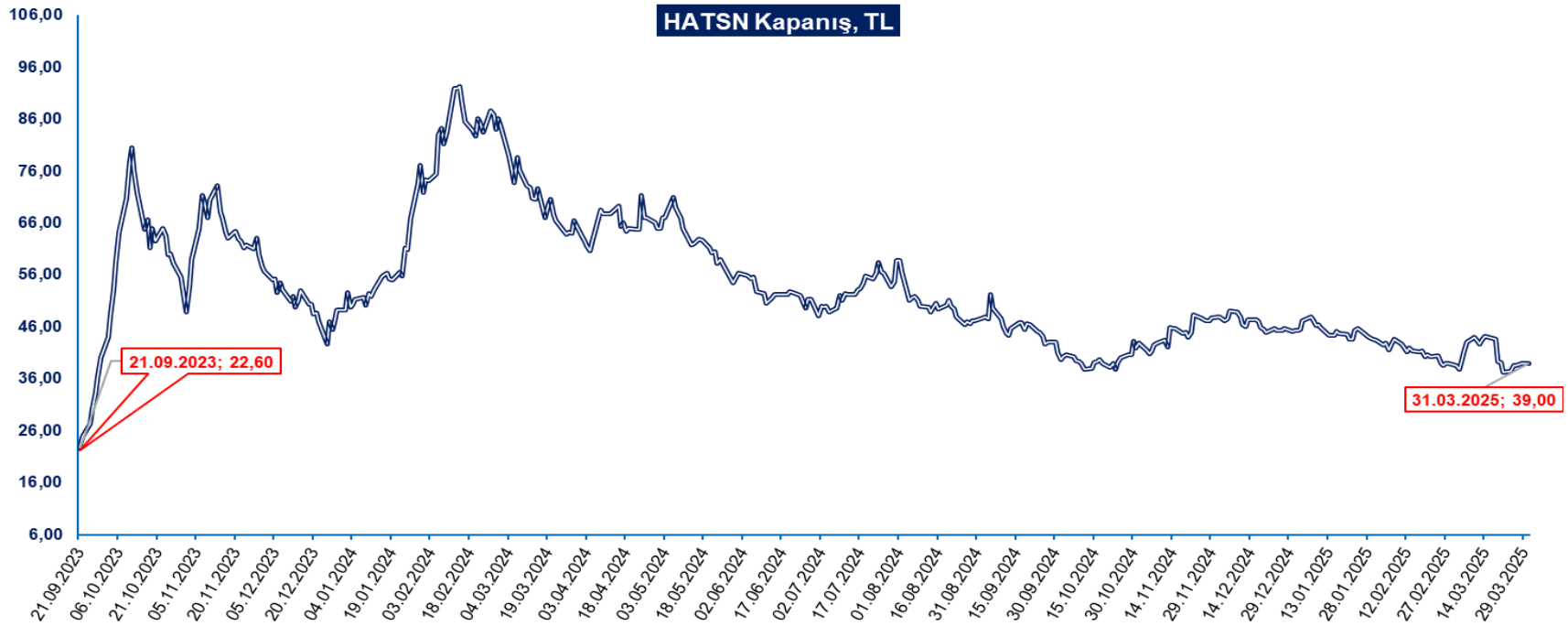






Kısaca Hat-san

Hisse Fiyatı & Kredi Notu



❖ *28 Ağustos 2024'te JCR tarafından Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'BBB+ (tr)' seviyesinden 'A- (tr)' seviyesine revize edilmiş olup görünüm stabildir.*

Kredi Derecelendirme				
Kurum	**Rating***		**Yatırım Düzeyi****	**Kredi Kalitesi****
JCR ER	A- (tr)	Stabil	Yatırım Yapılabilir Seviye	Yüksek Kredi Kalitesi

**Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu*

*** JCR Rating Skalası baz alınmıştır.*

22 Eylül 2023'te halka arz olan Şirket'in ilk işlem fiyatı 22,60 TL olmasına karşılık 31 Mart 2025'te 39,00 TL'lik fiyata ulaşılmıştır.

Temel Yatırım Unsurları



Temel Yatırım Unsurları

Yatırım Tezi

Hedge – Gelirlerin tamamına yakını döviz bazlı olup bu durum enflasyon nedeniyle oluşan kur riskine karşı doğal savunma mekanizması anlamına gelmekte

Gemi Boyutu– Yeni yüzer havuz ile inşa ve bakım & onarım yapabilecek gemiler büyük boy gemiler düzeyine yükselmiştir. Bu durumun kar marjlarını olumlu etkilemesi beklemektedir.

Kapasite – 21. parselde yer alan yatırımların tamamlanması ile Şirket bünyesine yeni kabiliyetler kazandırıldı

Ürünler – İnşa faaliyetleri kapsamında, kuru yük, tanker, duba, buz kırıcı, römorkör, balıkçı gemileri ile özel amaçlı gemi türleri inşa edebilmekte.

Hat-San

Vergi İstisnası – İhracat kapasitesi yüksek olan sektörü desteklemek adına Türkiye Cumhuriyeti sektöre kurumlar vergisi istisnaları sağlamakta

İhracat – Şirket'in gelirlerinin %90'dan fazlası yurtdışı gelirlerden oluşmakta

Çeşitlilik –. Gemi inşaa, gemi dönüşüm, gemi bakım ve yüzer havuz imalatıyla faaliyet alanının çeşitlendirilmesi iş riskini azaltmakta

Kabiliyet– Şirket askeri yüzer havuz inşa ederek teslimini gerçekleştiren iki kurumdan biri olup aynı zamanda yüksek teknik kabiliyet gerektiren gemi dönüşüm işleri yapabilmekte.

Sürdürülebilirlik – Gemilerin sefere elverişli olabilmeleri Uluslararası Denizcilik Mevzuatı'nın gerektirdiği yükümlülükleri sağlamak adına zamanında ve tam olarak bakım & onarım işlemlerini yapmak zorunda olmaları gelirlerin önemli bölümünü oluşturan bakım & onarım faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerin sürekliliği açısından pozitiftir.

Temel Yatırım Unsurları

Yatırım Hikayesi

Yatırım Hikayesi

- **Gelirlerde sürdürülebilir yapı**
- **Yüksek ihracat**
- **Halka arzdan gelen finansman ile yeni yüzer havuz yatırımı ile kapasite artışı**
- **Yeni yüzer havuz ile artık kar marjı yüksek büyük tonajlı gemilerin hitap edilen gemilerin içerisine alınmış olması;**
- **Gemi dönüşüm, gemi bakım & onarım ve gemi inşa yapabilme kabiliyeti ile azaltılan iş riski;**
- **Askeri yüzer havuz ve gemi dönüşüm yapabilen yüksek kabiliyetli ender kurumlardan olması;**
- **21. parsel yatırımının tamamlanması ile sağlanan kapasite artışı;**
- **Devletin gemi inşa sektörüne uygulamış olduğu kurumlar vergisi istisnaları;**

Hedge

Doğal Hedge

1

- **Gelirlerin tamamına yakınının döviz bazlı olması doğal hedge yaratmakta**

Kapasite

Artan Kapasite

2

- **Pandeminin sona ermesi, yeni yüzer havuzun devreye girmesi ile artan kapasite**

Vergi İstisnası

Kurumlar Vergisi

3

- **İhracat oranı yüksek olan sektörün desteklenmesi adına Devlet sektöre kurumlar vergisi istisnaları sağlamaktadır.**

Finansallar



Finansallar
Bilanço & Gelir Tablosu

Bilanço

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Hat-san	2024/12	2025/03
Aktifler	**7.210.939.360**	**6.862.296.077**
Nakit ve Benzerleri	747.758.326	586.276.534
Finansal Yatırımlar	334.833.906	195.786.110
Ticari Alacaklar	757.003.597	269.757.539
Diğer Alacaklar	17.820.555	32.723.077
Sözleşme Varlıkları	179.548.324	226.784.841
Stoklar	643.553.704	672.958.031
Peşin Ödenmiş Gid.	111.013.935	151.474.807
Cari Dön. Vergi Var.	16.971.017	4.918.495
Diğ. Dön. Var.	162.531.613	220.299.247
Dönen Varlıklar	**2.971.034.977**	**2.360.978.681**
Diğer Alacaklar	904.889	394.587
Finansal Yatırım	120.873.515	120.873.515
Kullanım Hakkı Varlıkları	28.748.637	26.105.643
Maddi Duran Varlıklar	4.078.401.642	4.343.464.342
Maddi Olmayan Duran Var.	10.975.700	10.220.907
Peşin Ödenmiş Gid.	-	258.402
Ertelenmiş Vergi Var.		
Duran Varlıklar	**4.239.904.383**	**4.501.317.396**

Bilanço

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Hat-san	2024/12	2025/03
Özkaynak ve Yükümlülükler	**7.210.939.360**	**6.862.296.077**
Kısa Vad. Borç.	41.206.880	173.121
Uz. Vad. Borç. Kısa Vad. Kıs.	243.881.784	264.602.364
Ticari Borçlar	335.667.538	178.779.331
Çalış. Sağ. Fay. Kap. Borç.	31.373.087	55.394.488
Diğer Borçlar	228.658	425.539
Ertelenmiş Gelirler	816.700.181	615.632.964
Dönem Karı Vergi Yük.		13.738.195
Kısa Vad. Karş.	56.322.589	54.968.656
Diğ. Kısa Vad. Yüküm.	51.434.905	87.688.687
Kısa Vad. Yükümlülükler	**1.576.815.622**	**1.271.403.345**
Uzun Vad. Borç.	505.311.317	433.557.842
Uzun Vadeli Karşılıklar	15.898.220	16.741.871
Ertelenmiş Vergi Yük.	82.694.310	32.242.648
Uzun Vad. Yükümlülükler	**603.903.847**	**482.542.361**
Sermaye	221.500.000	221.500.000
Sermaye Düz. Fark.	458.293.527	458.293.527
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	1.262.915.555	1.262.915.555
Kardan Ayrı. Kısıt. Yed.	67.759.186	67.759.186
Kar veya Zar. Yen. Sın. Bir. Diğ. Gid.	(1.031.013)	(1.126.930)
Geçmiş Yıl Karları	2.320.824.581	3.031.260.767
Net Kar	699.958.055	67.748.266
Ana Ortak. Özkaynakları	**5.030.219.891**	**5.108.350.371**

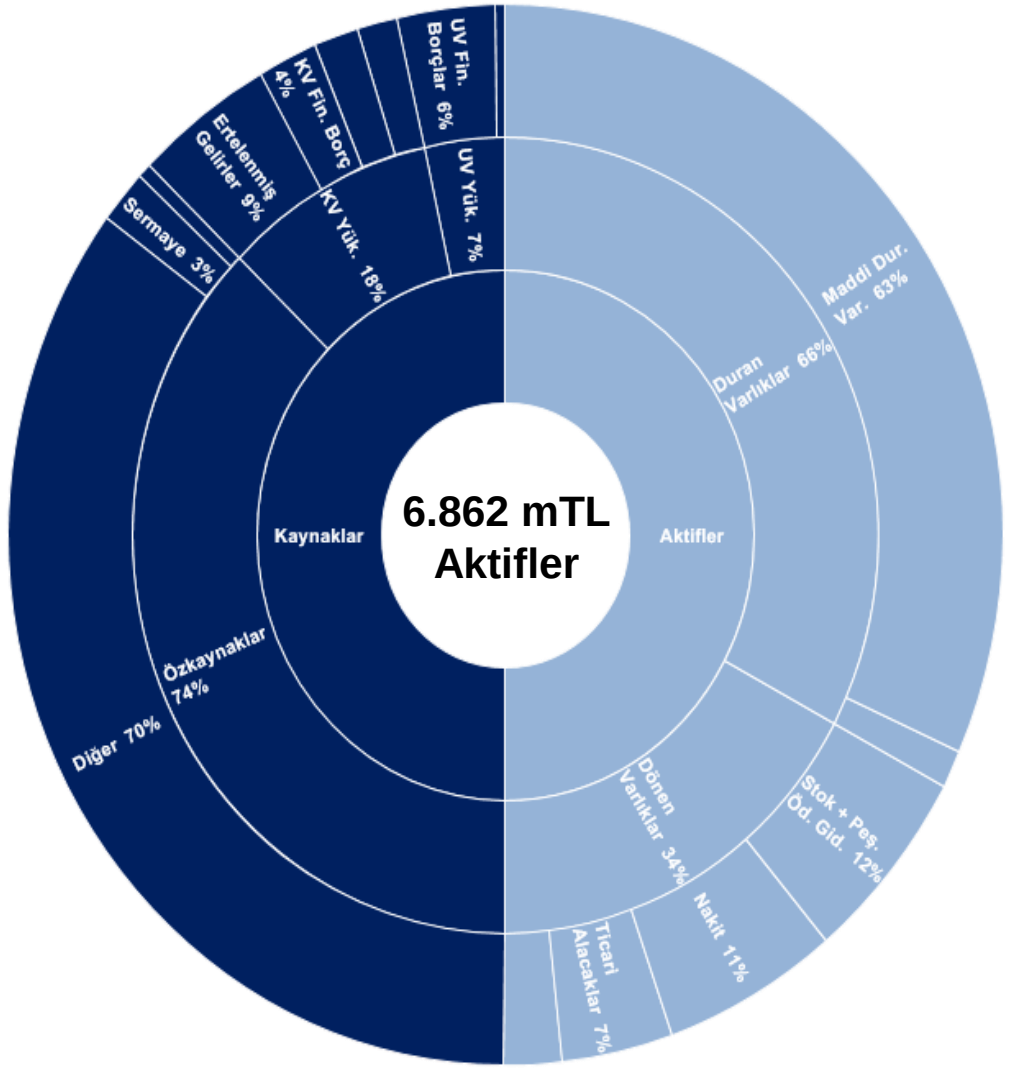
Finansallar

Bilanço & Gelir Tablosu

Gelir Tablosu

TL	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	TMS29 Etkisi Dahil		TMS29 Etkisi Hariç
Hat-san	2024/03	2025/03	2025/03
Net Satışlar	**737.542.295**	**632.258.874**	**635.670.841**
Değişim			
Satışların Maliyeti	(684.592.967)	(583.489.518)	(531.091.561)
Brüt Kar	**52.949.328**	**48.769.356**	**104.579.280**
Brüt Marj	*7,2%*	*7,7%*	*16,5%*
Genel Yönetim Giderleri	(16.107.471)	(13.814.822)	(13.110.578)
Değişim		*-14,2%*	
Satış-Pazarlama Dağ. Giderleri	(14.206.767)	(19.012.620)	(18.570.731)
Değişim		*33,8%*	
Faaliyet Karı	**22.635.090**	**15.941.914**	**72.897.971**
Değişim			
Faaliyet Kar Marjı	*3,1%*	*2,5%*	*11,5%*
Amortisman	(66.347.305)	(74.174.420)	(26.934.689)
EBITDA*	**209.695.341**	**146.281.059**	**146.281.059**
Değişim		*-30,2%*	
EBITDA Marjı	*28,4%*	*23,1%*	*23,0%*
Esas Faaliyet. Diğ. Gel.	195.731.434	109.117.596	105.861.333
Esas Faaliyet. Diğ. Gid.	(75.018.488)	(52.952.871)	(50.929.501)
EBIT	**143.348.036**	**72.106.639**	**127.829.803**
Değişim		*-49,7%*	
EBIT Marjı	*19,4%*	*11,4%*	*20,1%*
Yat. Faal. Gel.,Net	13.652.997	60.678.259	57.203.291
Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıpları (-)	(152.901.616)	(75.005.065)	
Fin. Gid.	(50.489.611)	(26.716.537)	(25.648.379)
Vergi Öncesi Kar	(46.390.194)	31.063.296	159.384.715
Vergi	(31.296.120)	(13.738.195)	(13.738.195)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(164.319.280)	50.423.165	53.880
Net Kar	**(242.005.594)**	**67.748.266**	**145.700.400**
Değişim		*A.D*	
Net Marj	*A.D*	*10,7%*	*22,9%*

** EBITDA hesaplamasına esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider kalemleri eklenmiştir.*



Finansallar

Finansal Rasyolar

Likidite Rasyoları	2024/12	2025/03	Referans
Cari Oran	1,88	1,86	1,0-1,5
Likidite Oranı	1,48	1,33	0,8-1,0

Borçluluk Oranları	2024/12	2025/03	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	30,2%	25,6%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	5,7%	5,2%	<100%
Faiz Karşılama Oranı	12,4	17,1	>3
Net Borç/EBITDA	-0,5	-0,3	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	21,9%	18,5%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	8,4%	7,0%	Sektör
Özkaynak/Pasif	69,8%	74,4%	>%60
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	43,4%	34,3%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	36,2%	39,8%	Sektör

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2024/12	2025/03	Referans
Brüt Marj	15,2%	15,5%	Sektör
EBIT Marjı	17,7%	16,3%	Sektör
EBITDA Marjı	23,8%	22,8%	Sektör
Net Kar Marjı	16,8%	25,7%	Sektör
ROE	12,6%	18,5%	>Tahvil Getirisi
ROA	12,5%	12,2%	Sektör
Faiz Gid./Net Satış	1,9%	1,3%	<%3
Faaliyet Gideri/Net Satış	4,6%	4,8%	Sektör

Yatırım Rasyoları	2024/12	2025/03	Referans
Yatırım/Amortisman	4,7	1,1	>%100
Yatırım/Net Satış	28,4%	7,2%	Sektör
ROIC	62,0%	53,4%	>AOSM
CRR	28,6%	30,5%	<%100

TL 3.686 M
2025/03 4Ç Net Satış

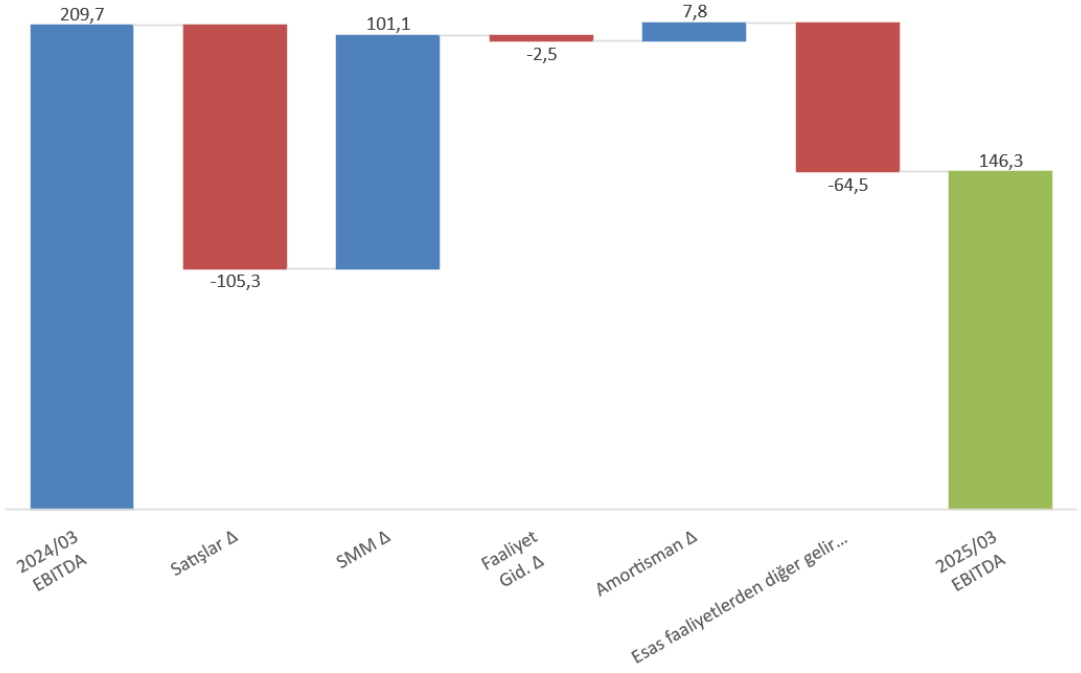
TL 6.862 M
Aktif Büyüklük

TL 221 M
Sermaye

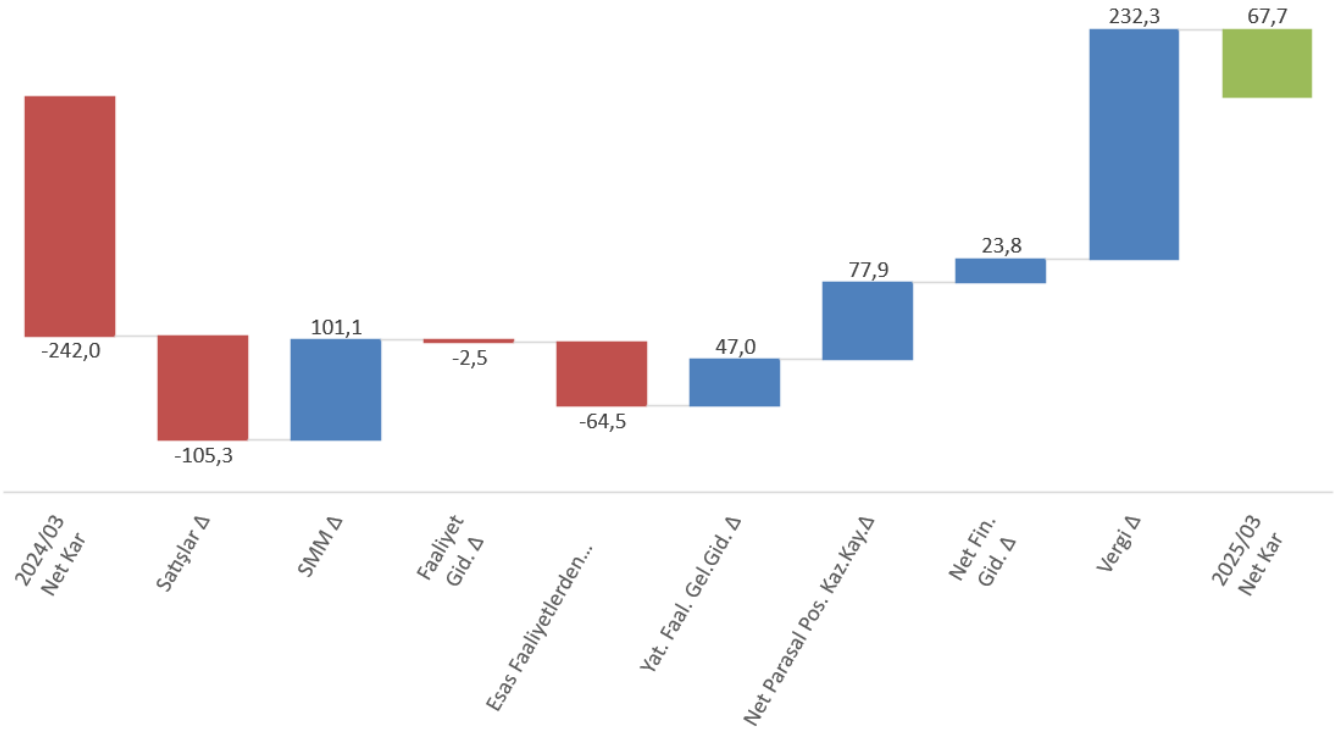
TL 5.108 M
2025/03 Özkaynak

Finansallar
EBITDA & Net Kar Köprüsü

EBITDA Köprüsü (Mn TL)



Net Kar Köprüsü (Mn TL)

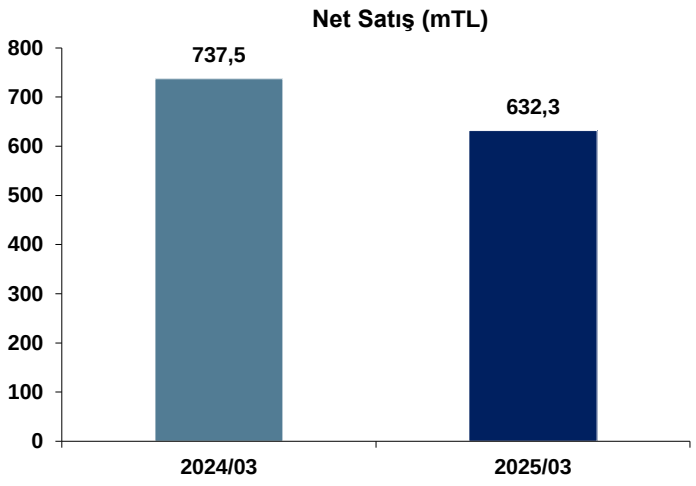


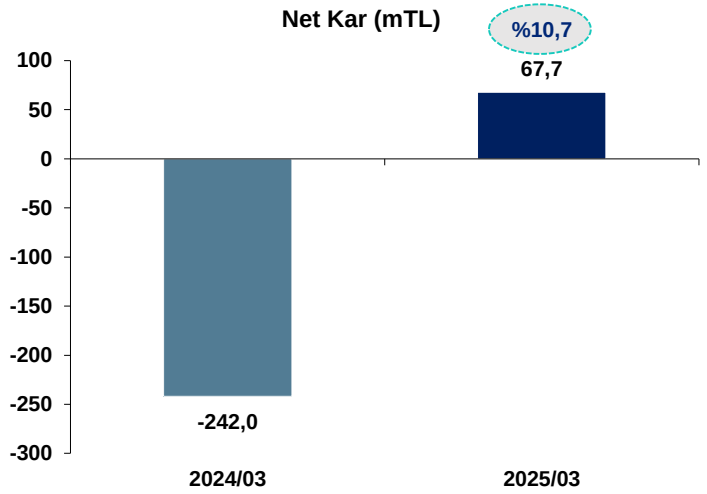
Köprüler

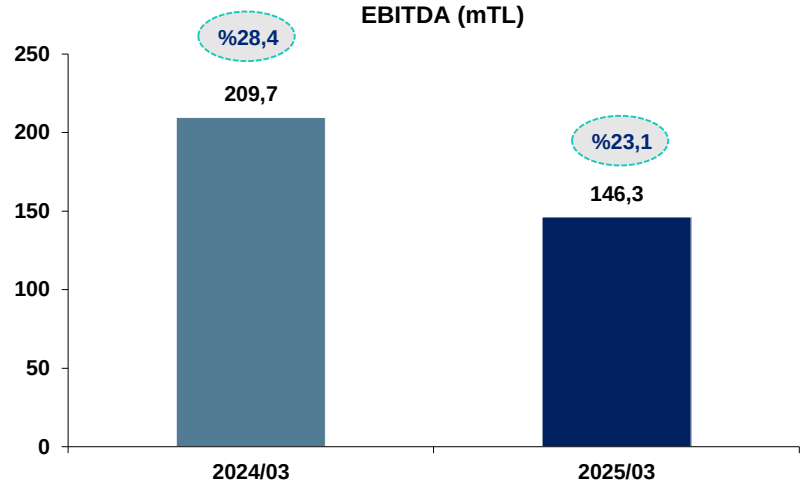
- 2024/03-2025/03 arası dönemde brüt kar marjında görülen kısmi artışa rağmen esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net'inde görülen gerileme nedeniyle EBITDA rakamında 2024/03 dönemine göre gerileme yaşanmıştır EBITDA marjının iyileşmesinde temel değişken olarak ortaya çıkmıştır
- Vergi giderindeki ve net parasal pozisyondaki azalış net kardaki artışın temel parametreleri olarak öne çıkmaktadır.

Finansallar

Finansal Gelişim







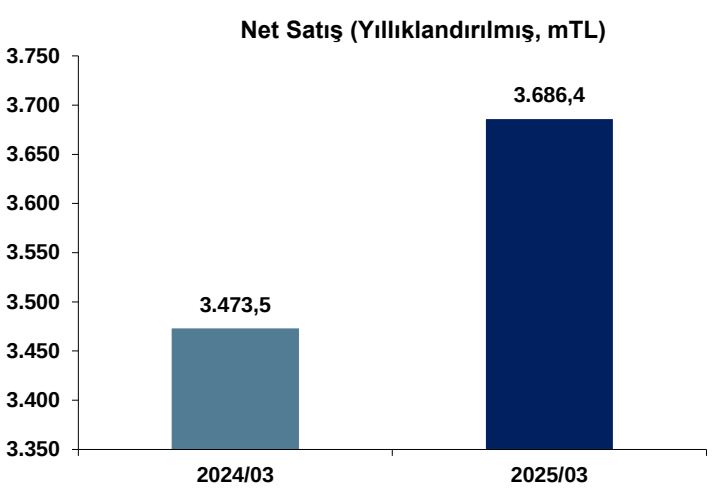
Ana Parametreler

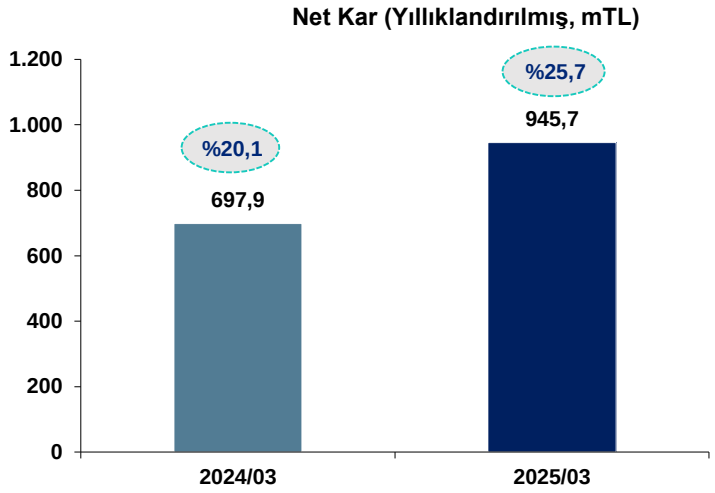
→ Yukarıdaki grafiklerde yer alan rakamlar dönemlik verileri ifade etmektedir. Satışlardaki büyüme enflasyonun altında kalırken gerek brüt kar marjındaki kısmi iyileşme gerekse vergi gideri ile net parasal pozsiyon kaynaklı giderlerde meydana gelen azalma net dönem karının 2024/03 dönemine göre önemli oranda artmasını sağlamıştır.

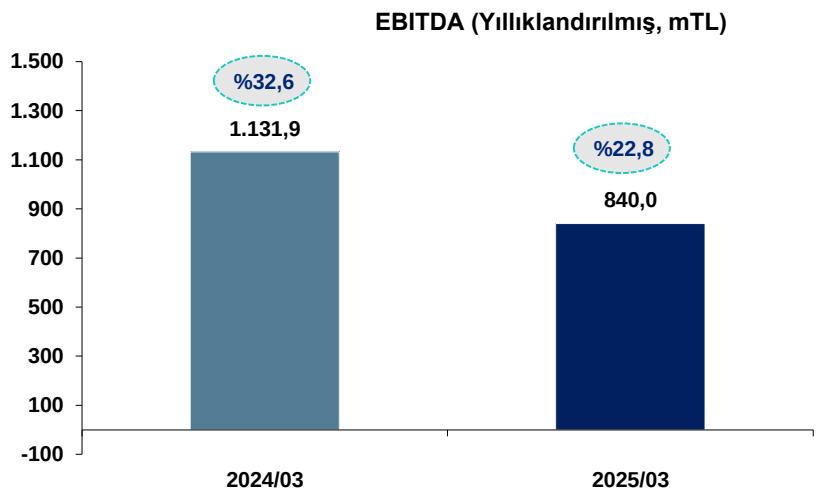
= *EBITDA & Net Kar Marjı*

Finansallar

Finansal Gelişim







Ana Parametreler

→ 2024/03 dönemine göre satışlar enflasyonun üzerinde artarken net kar marjının da yüksemiş olması net karın %35 artmasını sağlamıştır.

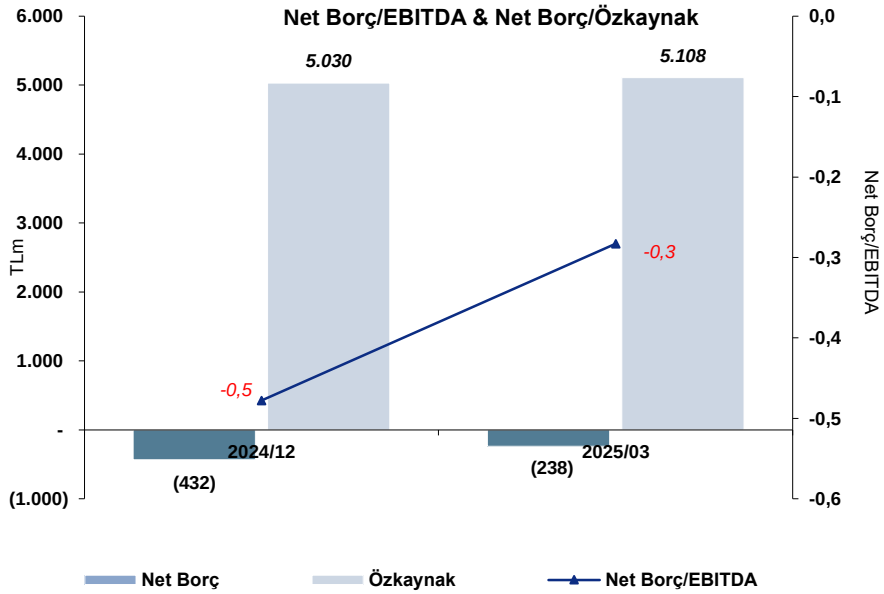
= *EBITDA & Net Kar Marjı*

Finansallar

Net Borçluluk

Net Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2024/12	2025/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	*747,8*	*586,3*
Diğer Alacaklar*	*18,7*	*33,1*
Finansal Yatırımlar	*455,7*	*316,7*
Kısa Vadeli Borçlanmalar	*41,2*	*0,2*
Uzun Vad. Borç. Kısa Vad. Kıs.	*243,9*	*264,6*
Uzun Vadeli Finansal Borç	*505,3*	*433,6*
Net Borç	***(431,8)***	***(237,7)***
Özkaynak	*5.030,2*	*5.108,4*
Net Borç/Özkaynak	***-8,6%***	***-4,7%***
Net Borç/EBITDA	***-0,5***	***-0,3***
EBITDA	*903,38*	*839,97*



Düşük Finansal Borçluluk

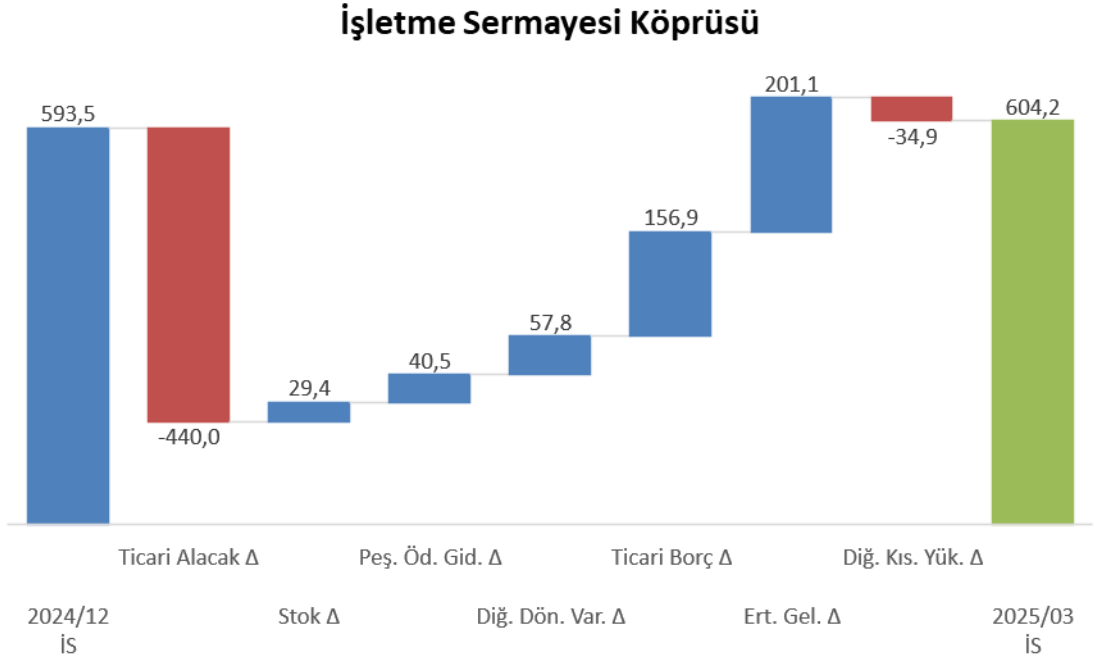
--

-%4,7

Net Borç/Özkaynak

Finansallar
İşletme Sermayesi

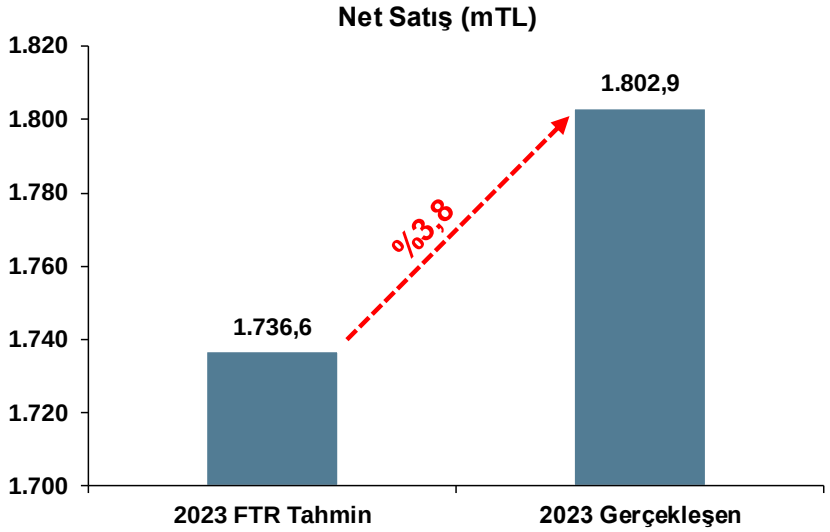
İşletme Semayesi Analizi		
TLm	**2024/12**	**2025/03**
Ticari Alacak + Söz. Var., Ort.	936,6	496,5
Stoklar, Ort.	643,6	673,0
Peşin Ödenmiş Gid., Ort.	111,0	151,5
Diğ. Dön. Var., Ort.	162,5	220,3
Ticari Borç., Ort.	(335,7)	(178,8)
Ertelenmiş Gelirler, Ort.	(816,7)	(615,6)
Diğ. Kısa Vad. Yük., Ort.	(107,8)	(142,7)
İşletme Sermayesi	**593,5**	**604,2**
İşletme Sermayesi/Net Satış	***15,7%***	***16,4%***
Net Satışlar	**3.792**	**3.686**

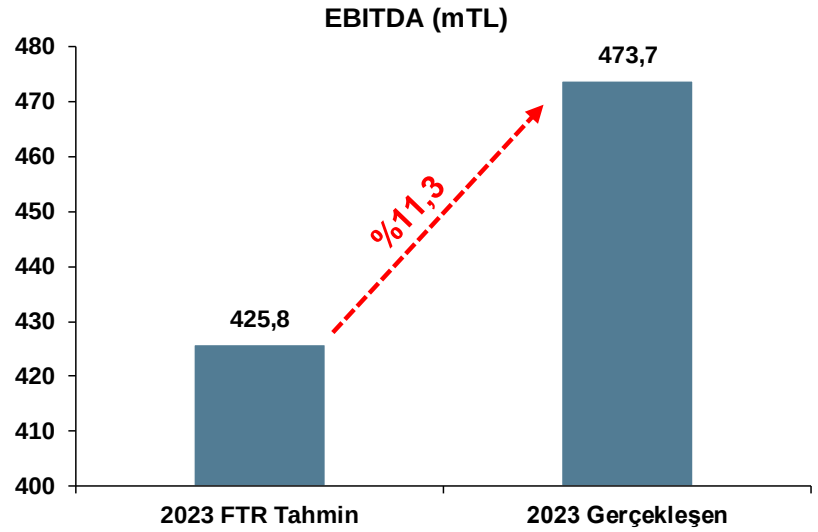


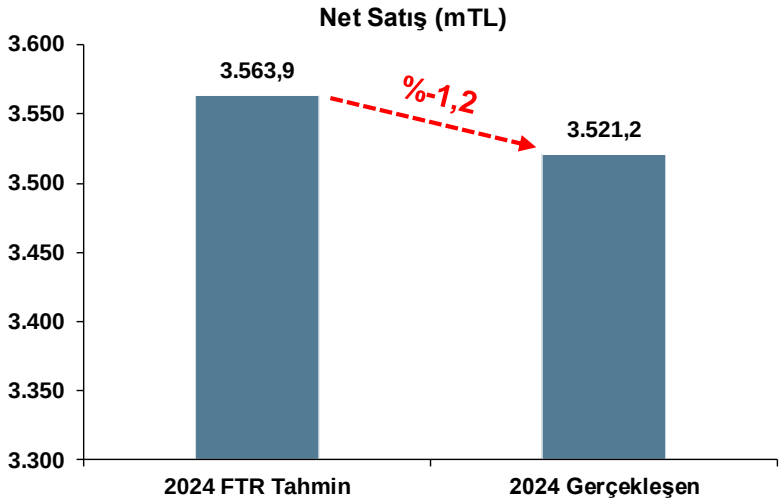
İşletme sermayesi satış oranı 2024 yılında %15,7 seviyesinde iken 2025 ilk çeyrek itibari ile kısmi artarak %16,4 seviyesine yükselmiştir. Yükselişin en önemli nedenleri ticari borç ve ertelenmiş gelirlerdeki azalıştır.

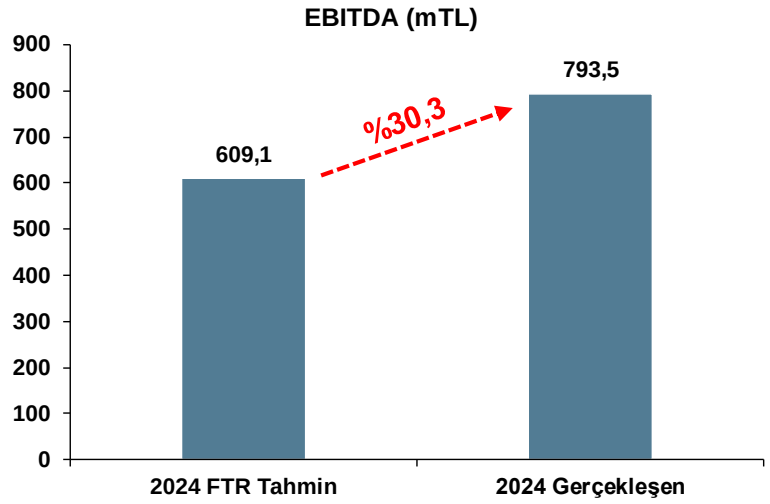
Finansallar

Fiyat Tespit Raporu Varsayımlarının Gerçekleşme Raporu









2024 EBITDA beklentisinin

30,3%

Üzerine çıkıldı

Yasal Uyarı

Bu sunum Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat San. ve Tic. A.Ş. ile ilgili bilgiler içermektedir, yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye Hat-san Gemi web sayfasından da erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.

Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum, Hat-san Gemi yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve Hat-san Gemi'nin halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. Hat-san Gemi, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.

Ne Hat-san Gemi ne de herhangi bir Hat-san Gemi temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmez.

Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ilişkilendirilmişse), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.

Özlem Nazlı Arıkan

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-posta ile bize ulaşın.

yatirimciiliskileri@hat-san.com.tr