

Horoz Lojistik / HOROZ

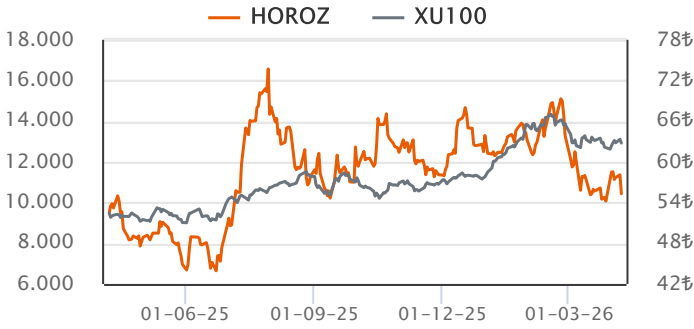
Sektör	Ulaştırma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	360
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	90
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/05/2024
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	24.1%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TANER HOROZ	75.94	68.71
DİĞER	24.06	21.78

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	75.00	63.90	55.30
Fiyat (USD)	0.00	0.00	2.13	1.49	1.24
Piyasa Değeri (Mn TL)			6,787	5,782	5,004
Piyasa Değeri (Mn USD)			193	135	112
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					81

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.82	-5.47	-7.83	-13.46	10.27
Rölatif %	-3.41	-6.43	-8.75	-24.58	-19.72

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			0.76	0.69	0.62
Sektör Ort.	1.61	1.37	1.47	1.33	1.39
Firma Değeri/FAVÖK			4.43	5.58	5.05
Sektör Ort.	5.75	5.36	6.08	6.03	6.21
Fiyat/Kazanç			7.41		
Sektör Ort.	6.37	3.01	6.81	16.73	10.88
PD/DD			1.74	1.54	1.33
Sektör Ort.	1.50	0.83	1.00	0.75	0.78
Hisse Başına Kar (TL)	3.88	2.18	10.13		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	864	1,179	1,968	3,442	3,552
Duran Varlıklar	1,998	2,068	3,160	5,546	5,197
Toplam Aktifler	2,862	3,247	5,128	8,988	8,749
Özkaynak (Ana Ortaklık)	450	720	1,210	3,895	3,761
Net Borç	1,214	1,192	2,171	1,818	2,474
Net Satış Gelirleri	3,950	4,705	7,870	11,272	12,026
Brüt Kâr	174	327	699	1,411	1,239
FAVÖK	388	687	1,208	1,944	1,480
Net K/Z (Ana Ortaklık)	321	351	197	916	-68

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme		19.1	67.3	43.2	6.7
Sektör Ort.	89.2	260.1	82.7	56.7	15.6
FAVÖK Değ.		77.0	75.9	60.9	-23.8
Sektör Ort.	361.9	285.2	90.2	68.8	11.5
Net Kâr/Zarar Değ.		9.3	-43.9	365.3	
Sektör Ort.	-2.4	161.7	519.3	44.2	41.3
Brüt Kar Marjı	4.4	7.0	8.9	12.5	10.3
Sektör Ort.	29.9	32.5	26.4	25.3	23.2
FAVÖK Marjı	9.8	14.6	15.4	17.2	12.3
Sektör Ort.	33.2	32.6	26.9	27.6	24.9
Net Kâr/Zarar Marjı	8.1	7.5	2.5	8.1	-0.6
Sektör Ort.	18.8	14.2	9.2	10.5	12.2
Toplam Borçlar Değ.		4.9	56.8	29.3	-1.5
Sektör Ort.	47.8	213.6	64.3	41.0	28.0
Net Borç Değ.		-1.8	82.1	-16.3	36.1
Sektör Ort.	43.4	197.6	84.0	16.2	90.4
Net Borç/FAVÖK	3.1	1.7	1.8	0.9	1.7
Sektör Ort.	3.4	1.1	0.7	0.5	1.7
Aktif Büyümesi		13.4	57.9	75.3	-2.7
Sektör Ort.	68.4	203.7	100.9	51.8	23.9
Özkaynak Büyüme		60.1	68.0	221.9	-3.4
Sektör Ort.	109.4	198.2	205.0	76.2	18.5
Özkaynak Karlılığı	71.4	60.0	20.4	35.9	-1.8
Sektör Ort.	17.6	26.8	30.9	17.1	12.9
Aktif Karlılığı	22.4	11.5	4.7	13.0	-0.8
Sektör Ort.	9.7	10.4	12.5	7.6	6.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.3	1.2	2.1	1.2	2.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -69.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -30.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.0 milyar TL)

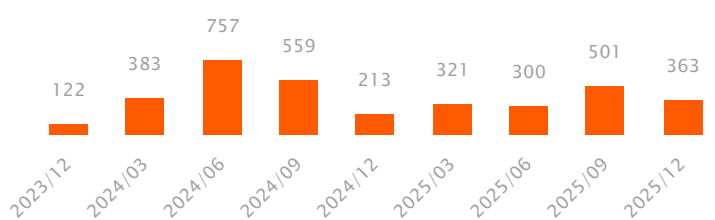
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %0.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.7 yükselişle 12.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.35 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 363.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %10.41 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %16, geçen yıl aynı çeyrek %7.05)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %58 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %61 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,179	1,968	3,442	3,552	3.2	40.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	82	1,372	582	-57.6	6.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	826	1,519	1,661	2,223	33.8	25.4
Stoklar	0	0	0	13	a.d.	0.2
Duran Varlıklar	2,068	3,160	5,546	5,197	-6.3	59.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	817	1,192	1,666	1,645	-1.2	18.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	23	73	78	6.2	0.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,247	5,128	8,988	8,749	-2.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,875	2,466	2,581	3,050	18.2	34.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	695	915	919	1,387	51.0	15.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	46	22	51	33	-34.7	0.4
Ticari Borçlar	817	1,209	1,225	1,300	6.1	14.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	624	1,452	2,484	1,938	-22.0	22.2
Finansal Borçlar	503	1,316	2,220	1,635	-26.4	18.7
Ticari Borçlar	4	2	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,499	3,918	5,065	4,988	-1.5	57.0
Özkaynaklar	748	1,210	3,923	3,761	-4.1	43.0
Ödenmiş Sermaye	100	72	90	90	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-891	-363	-217	1,542	a.d.	17.6
Net Dönem Karı veya Zararı	351	197	916	-68	a.d.	-0.8
Toplam Kaynaklar	3,247	5,128	8,988	8,749	-2.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,705	7,870	11,272	12,026	6.7	100.0
Satışların Maliyeti	4,378	7,172	9,861	10,788	9.4	89.7
Brüt Kâr (Zarar)	327	699	1,411	1,239	-12.2	10.3
Faaliyet Giderleri (-)	300	623	1,136	1,281	12.8	10.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	27	76	275	-42	a.d.	-0.3
FAVÖK	687	1,208	1,944	1,480	-23.8	12.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-20	-154	86	255	196.5	2.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-24	10	53	34	-35.8	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	323	315	51	-204	a.d.	-1.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-16	-68	414	247	-40.4	2.1
Finansman Gelirleri	2	10	333	209	-37.2	1.7
Finansman Giderleri (-)	297	408	679	538	-20.8	4.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	617	713	397	125	-68.6	1.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	306	247	466	43	-90.7	0.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	350	197	933	-76	a.d.	-0.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları			801	2,027	768	-62.1
Ticari Alacaklardaki Değişim			-842	-273	-995	264.6
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.			0	0	-13	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.			561	125	363	189.7
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları			-184	-431	-464	7.7
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları			206	0	0	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri			22	0	0	a.d.
Alınan Temettüleri			0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları			-575	341	-764	a.d.
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler			296	138	567	309.5
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüleri			0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış			17	1,171	-784	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.8	1.3	1.2
Nakit Oran	2.7	3.3	53.2	19.1
Likit Oran	0.6	0.7	1.3	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	64.1	70.5	44.9	57.1
Stok Devir Hızı				0.5
Borç Devir Hızı	63.5	51.6	45.1	42.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	0.6	18.9	-0.2	14.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	7.0	8.9	12.5	10.3
FVÖK Marjı	14.1	8.8	13.1	3.2
FAVÖK Marjı	14.6	15.4	17.2	12.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.5	3.1	4.1	0.4
Efektif Vergi Oranı	5.3	40.0	46.3	275.8
Net Kar Marjı	7.5	2.5	8.1	-0.6
Özsermaye Karlılığı	60.0	20.4	35.9	-1.8
Aktif Karlılık	11.5	4.7	13.0	-0.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	347.0	323.9	130.0	132.6
Toplam Borç / Aktif	77.0	76.4	56.3	57.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	49.8	57.5	63.0	61.3
Faiz Karşılama Oranı	1.0	0.6	0.7	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	397.8	45.6	225.5	516.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	57.9	3.8	11.6	34.9
Net Borç (Mn TL)	1,192.5	2,171.3	1,817.9	2,473.5
Net Borç / FAVÖK	1.7	1.8	0.9	1.7

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
HOROZ	55.30	5,004	112	3,761	8,749	0.62	5.05		1.33	-0.57	1.67	-2.65	-1.78
THYAO	292.00	402,960	9,054	911,222	1,996,745	0.94	5.68	3.41	0.44	12.37	3.13	42.66	14.86
TAVHL	312.75	113,616	2,553	79,575	252,102	2.13	6.92	40.35	1.43	3.43	2.43	41.11	4.06
PGSUS	175.00	87,500	1,966	116,854	410,168	1.61	6.71	6.36	0.75	8.92	4.35	44.64	14.34
PASEU	115.00	77,280	1,736	3,509	5,464	31.79	866.04	70.29	22.02	44.83	7.64	40.61	37.42
RYSAS	20.30	40,600	912	24,228	44,926	3.52	8.47	14.07	1.68	23.11	0.65	17.10	13.06
GRSEL	309.50	31,569	709	10,491	15,186	2.59	8.00	10.93	3.01	25.00	-0.43	23.87	31.33
CLEBI	1,756.00	42,671	959	8,392	24,454	2.69	8.94	11.73	5.08	19.95	1.16	24.84	46.82
TUREX	7.51	8,111	182	7,371	10,928	1.02	3.83	13.32	1.10	7.68	-0.02	9.88	8.71
HRKET	60.25	6,941	156	6,665	17,287	2.13	9.21		1.04	-26.66	4.17	11.12	-21.05
BEYAZ	28.26	2,817	63	1,334	5,001	0.10	4.71	21.29	2.11	0.65	-1.84	50.22	10.40
TLMAN	86.50	1,817	41	1,781	2,133	1.77	4.90	31.02	1.02	7.24	-1.34	1.61	3.34
GSDDE	9.55	1,433	32	2,781	4,219	2.55	5.72	7.66	0.52	31.99	0.23	5.05	6.58
Ulaştırma						3.52	6.21	10.88	0.78	11.26		41.29	14.08

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 55.30 TL		
1.Destek	54.22	-2.0%
2.Destek	53.13	-3.9%
PİVOT	56.33	1.9%
1.Direnç	57.42	3.8%
2.Direnç	59.53	7.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	67	
Son 1 Hafta	80	-16.9% altında
Son 1 Ay	71	-6.5% altında
Son 3 Ay	81	-17.8% altında
Son 1 Yıl	91	-26.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	53.20	3.95%
23.60%	57.64	-4.06%
38.20%	60.38	-8.41%
50.00%	62.60	-11.66%
61.80%	64.82	-14.69%
78.60%	67.98	-18.65%
100.00%	72.00	-23.19%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	57.41	AŞAĞI	SATIŞ	07.04.26	56.87	-3.7%
20 Günlük Ort.	56.52	AŞAĞI	SATIŞ	07.04.26	57.47	-2.2%
50 Günlük Ort.	60.99	AŞAĞI	SATIŞ	26.02.26	62.61	-9.3%
100 Günlük Ort.	61.50	AŞAĞI	SATIŞ	02.03.26	61.56	-10.1%
200 günlük Ort.	61.15	AŞAĞI	SATIŞ	06.03.26	60.25	-9.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.36	AŞAĞI		
MOM	101.10	AŞAĞI		
MACD	-1.05	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-51.33	AŞAĞI		
ADX	18.91	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 1 (ÇOK ZAYIF)	58.73		31.03.26	55.10

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 58.73 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 58.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 54.22 ve 53.13 seviyeleri, direnç olarak da 57.42 ve 59.53 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

HOROZ	11.03.2026 19:37 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
HOROZ	11.03.2026 19:37 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
HOROZ	11.03.2026 19:36 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
HOROZ	11.03.2026 19:35 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
HOROZ	11.03.2026 19:34 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. 2025 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
HOROZ	09.03.2026 19:14 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
HOROZ	07.03.2026 00:25 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. 4Ç 2025 Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
HOROZ	07.03.2026 00:25 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
HOROZ	07.03.2026 00:25 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
HOROZ	25.02.2026 11:20 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. HOROZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HOROZ	18.02.2026 21:31 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
HOROZ	18.02.2026 16:33 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. HOROZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.