

Horoz Lojistik / HOROZ

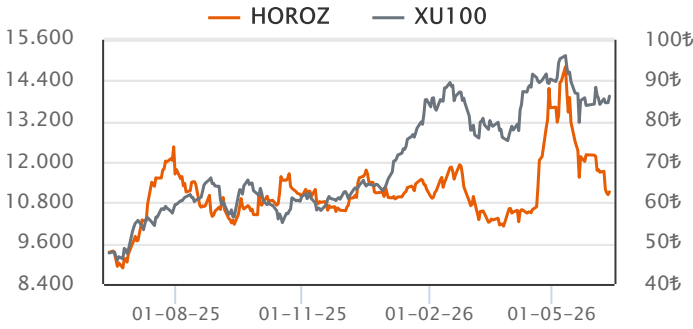
Sektör	Ulaştırma
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	360
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	90
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/05/2024
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	24.1%

Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	49.70	58.50	62.65
Fiyat (USD)	0.00	0.00	1.31	1.32	1.36
Piyasa Değeri (Mn TL)			4,497	5,294	5,669
Piyasa Değeri (Mn USD)			119	119	123
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					324

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.13	-7.12	-28.15	-1.96	31.07
Rölatif %	-0.28	-8.74	-23.82	-20.79	-10.48

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.67		0.54	0.67	0.70
Sektör Ort.	1.32	1.53	1.44	1.36	1.40
Firma Değeri/FAVÖK			3.20	5.58	5.84
Sektör Ort.	5.03	6.34	6.95	6.27	6.41
Fiyat/Kazanç			5.15		
Sektör Ort.	5.79	3.92	7.99	4.97	5.27
PD/DD			1.37	1.28	1.37
Sektör Ort.	1.28	1.01	1.02	0.74	0.74
Hisse Başına Kar (TL)		3.37	9.64		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar		1,742	2,682	4,369	
Duran Varlıklar		3,003	4,675	5,736	
Toplam Aktifler		4,745	7,358	10,105	
Özkaynak (Ana Ortaklık)		1,012	3,287	4,126	
Net Borç		2,126	1,834	3,020	
Net Satış Gelirleri		1,186	2,480	3,020	3,455
Brüt Kâr		168	298	303	351
FAVÖK		269	383	419	427
Net K/Z (Ana Ortaklık)		-57	51	7	-25

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme			109.1	21.8	14.4
Sektör Ort.	157.3	180.5	83.6	43.5	14.3
FAVÖK Değ.				49.8	-24.8
Sektör Ort.	181.1	230.5	128.0	39.5	-7.0
Net Kâr/Zarar Değ.				-85.7	
Sektör Ort.	244.0	521.3	143.5	126.5	10.4
Brüt Kar Marjı		14.1	12.0	10.0	10.2
Sektör Ort.	22.8	19.1	25	17.6	16
FAVÖK Marjı		22.7	15.4	13.9	12.4
Sektör Ort.	24.3	20.9	25.8	21.1	17.5
Net Kâr/Zarar Marjı		-4.8	2.1	0.2	-0.7
Sektör Ort.	8.9	-8.9	5.6	-3.1	-7.8
Toplam Borçlar Değ.				9.0	46.9
Sektör Ort.	86.8	65.9	102.4	44.5	57.1
Net Borç Değ.				-13.7	64.7
Sektör Ort.	70.6	66.3	84.4	34.6	136.1
Net Borç/FAVÖK			1.6	0.9	2.0
Sektör Ort.	2.8	1.0	0.8	1.0	2.5
Aktif Büyümesi				55.1	37.3
Sektör Ort.	87.6	76.6	144.6	61.0	46.2
Özkaynak Büyüme				225.0	25.5
Sektör Ort.	121.2	94.7	212.5	122.0	36.2
Özkaynak Karlılığı			30.2	40.6	-2.7
Sektör Ort.	16.8	31.2	36.1	18.3	10.3
Aktif Karlılığı			12.9	14.4	-1.2
Sektör Ort.	9.7	14.3	16.2	8.4	5.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.8	3.5	1.5	1.8	1.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -25.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 7.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

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

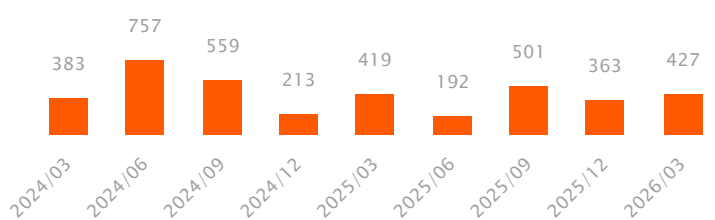
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %0.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.4 yükselişle 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.19 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 427.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %12.37 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %13.87)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %61 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %60 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,442	3,909	2,682	4,369	62.9	43.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,372	640	671	591	-11.9	5.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,661	2,446	1,545	2,816	82.3	27.9
Stoklar	0	15	8	12	50.0	0.1
Duran Varlıklar	5,546	5,719	4,675	5,736	22.7	56.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,666	1,811	1,390	1,985	42.8	19.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	73	86	32	104	228.2	1.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,988	9,628	7,358	10,105	37.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,581	3,356	1,982	4,099	106.8	40.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	919	1,527	654	1,939	196.3	19.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	51	36	43	93	117.8	0.9
Ticari Borçlar	1,225	1,430	1,046	1,636	56.4	16.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,484	2,133	2,088	1,880	-10.0	18.6
Finansal Borçlar	2,220	1,799	1,808	1,579	-12.6	15.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,065	5,489	4,071	5,979	46.9	59.2
Özkaynaklar	3,923	4,139	3,287	4,126	25.5	40.8
Ödenmiş Sermaye	90	90	90	90	0.0	0.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-217	1,697	177	1,622	817.9	16.1
Net Dönem Karı veya Zararı	916	-75	6	-25	a.d.	-0.3
Toplam Kaynaklar	8,988	9,628	7,358	10,105	37.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	11,272	12,026	3,020	3,455	14.4	100.0
Satışların Maliyeti	9,861	10,788	2,717	3,104	14.2	89.8
Brüt Kâr (Zarar)	1,411	1,239	303	351	16.0	10.2
Faaliyet Giderleri (-)	1,136	1,281	333	365	9.8	10.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	275	-42	-30	-14	-53.5	-0.4
FAVÖK	1,944	1,480	419	427	2.0	12.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	86	255	106	48	-54.7	1.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	53	34	-1	2	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	51	-204	40	-60	a.d.	-1.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	414	247	75	36	-52.5	1.0
Finansman Gelirleri	333	209	105	22	-79.0	0.6
Finansman Giderleri (-)	679	538	142	184	29.8	5.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	397	125	77	103	32.7	3.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	466	43	116	-24	a.d.	-0.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	933	-76	-2	-25	1,370.1	-0.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,027	768	81	146	79.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-273	-995	-201	-597	197.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	-13	0	2	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	125	363	22	336	1,422.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-431	-464	-78	-152	94.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	341	-764	-569	196	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	138	567	0	664	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	148	0	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	1,171	-784	-701	-141	-79.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.2	1.4	1.1
Nakit Oran	53.2	19.1	33.9	14.4
Likit Oran	1.3	1.1	1.3	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	44.9	58.8	44.4	66.0
Stok Devir Hızı		0.5	0.1	0.5
Borç Devir Hızı	45.1	44.9	36.6	43.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-0.2	14.3	7.8	22.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	12.5	10.3	10.0	10.2
FVÖK Marjı	13.1	3.2	5.4	4.0
FAVÖK Marjı	17.2	12.3	13.9	12.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.1	0.4	3.8	-0.7
Efektif Vergi Oranı	46.3	275.8	101.5	-6.0
Net Kar Marjı	8.1	-0.6	0.2	-0.7
Özsermaye Karlılığı	35.9	-1.7	0.3	-0.7
Aktif Karlılık	13.0	-0.7	14.4	-1.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	130.0	132.6	123.8	144.9
Toplam Borç / Aktif	56.3	57.0	55.3	59.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	63.0	61.3	61.5	60.4
Faiz Karşılama Oranı	0.7	0.1	0.8	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	225.5	526.5	251.8	543.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	11.6	35.6	12.7	36.5
Net Borç (Mn TL)	1,817.9	2,721.9	1,833.8	3,019.9
Net Borç / FAVÖK	0.9	1.8	0.9	2.0

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	62.65	5,669	123	4,126	10,105	0.70	5.84		1.37	-0.73	2.03	37.34	-0.68
THYAO	307.75	424,695	9,219	966,388	2,158,033	0.92	5.64	3.27	0.44	3.84	3.13	40.59	1.18
TAVHL	275.00	99,902	2,169	77,122	246,229	2.18	7.27	63.87	1.30	-16.25	3.40	26.63	-4.27
PGSUS	172.00	86,000	1,867	115,748	421,116	1.56	7.10	9.97	0.74	-23.68	4.71	35.90	-7.91
PASEU	113.90	76,541	1,662	3,885	6,477	34.53	1,129.95	72.77	19.70	2.80	15.64	108.95	0.58
RYSAS	25.08	50,160	1,089	27,061	49,823	4.24	10.36	14.90	1.85	11.74	0.76	58.56	1.75
GRSEL	305.00	31,110	675	12,392	16,514	2.55	7.71	10.47	2.51	26.60	-0.41	57.38	8.61
CLEBI	1,660.00	40,338	876	8,164	24,991	2.38	8.43	12.81	4.94	0.14	1.09	11.64	0.08
HRKET	112.90	13,006	282	7,585	18,636	2.92	13.47		1.71	18.94	4.23	41.29	4.16
TUREX	8.15	8,802	191	8,175	12,488	1.10	4.27	14.18	1.08	3.21	0.04	49.47	0.93
TLMAN	100.30	2,106	46	1,841	2,335	2.33	7.59		1.14	-84.14	-1.70	28.83	-7.80
BEYAZ	26.86	2,678	58	1,306	5,411	0.12	6.14		2.05	-3.36	-0.89	69.68	-13.99
GSDDE	13.21	1,982	43	2,914	4,322	3.28	7.09	9.68	0.68	-40.79	0.07	33.99	-2.43
Ulaştırma						4.30	6.41	5.27	0.74	10.86		38.84	13.92

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 62.65 TL		
1.Destek	61.57	-1.7%
2.Destek	60.48	-3.5%
PİVOT	62.68	0.1%
1.Direnç	63.77	1.8%
2.Direnç	64.88	3.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	106	
Son 1 Hafta	108	-2.3% altında
Son 1 Ay	189	-44.2% altında
Son 3 Ay	324	-67.4% altında
Son 1 Yıl	151	-29.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	95.95	-34.71%
23.60%	85.86	-27.03%
38.20%	79.62	-21.31%
50.00%	74.58	-16.00%
61.80%	69.53	-9.90%
78.60%	62.35	0.48%
100.00%	53.20	17.76%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	63.59	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	80.92	-1.5%
20 Günlük Ort.	71.32	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	57.68	-12.2%
50 Günlük Ort.	69.17	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	70.76	-9.4%
100 Günlük Ort.	65.63	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	66.79	-4.5%
200 günlük Ort.	63.23	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	59.22	-0.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.53	YUKARI		
MOM	87.44	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-2.86	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-107.83	YUKARI		
ADX	25.14	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	68.24		15.05.26	66.53

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 68.24 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 68.24 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 61.57 ve 60.48 seviyeleri, direnç olarak da 63.77 ve 64.88 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

HOROZ	10.06.2026 20:06 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Güncelleme Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 17:39 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 17:36 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Komite Üyelerinin Seçimi Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 16:37 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. İcra Kurulu Başkanının Yönetim Kurulu Başkanı seçilmesi Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 15:46 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 15:05 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. TSRS Denetçisinin Genel Kurulda Onaylanması Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 14:56 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Genel Kurulda Onaylanması Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 14:33 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulunun Kar Dağıtım Teklifinin Genel Kurulda Onaylanması Haberin Devamı
HOROZ	10.06.2026 14:24 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul Toplantısı Sonucu Haberin Devamı
HOROZ	09.06.2026 14:36 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. HOROZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HOROZ	03.06.2026 17:58 Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş. HOROZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
HOROZ	21.05.2026 17:29 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.