

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Ulaştırma
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	16/06/1998
Kayıtlı Sermaye	360,000,000
Ödenmiş Sermaye	90,488,084
Personel Sayısı	1,918
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XULAS, XTUMY, XSIST, XHARZ, XBANA, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	29/05/2024
Halka Açıklık Oranı	27%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,382,838,900
Aylık	-0.35
Beta	3 Aylık 0.55
Yıllık	0.69

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TANER HOROZ	68,712,330	75.9%
Diğer	21,775,754	24.1%

KARLILIK

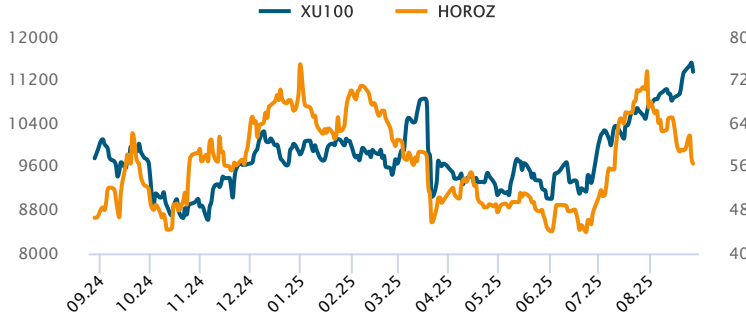
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	388	360
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	4.28	3.98
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.12	0.14
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	7.3%	5.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	17.6%	12.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	55%	55%	52%
Özsermaye Büyüme	-	-	187%	225%	55%
Net Satış Büyüme	65%	8%	9%	-7%	-2%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	37%	-13%	14%	-7%	4%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	9%	-8%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	401%	160%	191%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	307%	36%	-23%	-23%	-48%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	191%	-4%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	73%	46%	12%	28%	18%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	37%	25%	13%
FAVÖK Büyüme	84%	20%	24%	-16%	-46%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	124%	-51%	66%	-16%	-60%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	24%	9%	-44%
Net K/Z Büyüme	186%	498%	255%	-89%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	45%	6,187%	-	-89%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	255%	114%	-7%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	-8%	-14%	24%
Toplam Borç Büyüme	-	-	14%	9%	49%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	2,567	2,913	3,037	2,682	3,076
Duran Varlıklar	2,742	3,103	4,914	4,675	4,969
Toplam Aktifler	5,309	6,015	7,951	7,358	8,045
Özsermaye	2,206	2,877	3,472	3,287	3,423
Net Borç	582	413	1,646	1,834	2,109
Net Yabancı Para Pozisyonu	83	168	209	252	473
Net Satışlar	5,119	6,187	8,611	2,306	5,028
Esas Faaliyet Karı	356	348	222	-19	-56
FAVÖK	1,146	1,301	1,503	321	621
Ana Ortaklık Net K/Z	293	714	700	6	-47



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
HOROZ	-1.99	-4.39	-19.14	-24.53	22.51	4.91
XU100'e göre	-0.52	-6.28	-24.24	-34.69	5.14	-6.36

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
56.00	62.45	56.00	74.40
43.44	75.30	43.44	76.25

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	5,122	4,515	6,787	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,383	1,219	1,832	-
PD (Mn USD)	125	114	193	-
Halka Açık PD (Mn USD)	34	31	52	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.97	1.50	1.32	1.95	-
Fiyat Kazanç	11.95	14.22	12.53	9.69	-
Firma Değeri / FAVÖK	6.64	7.40	6.78	5.61	-
Firma Değeri / Net satış	1.50	0.85	0.78	0.98	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 46.58 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde -46.58 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.8 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %1.8 düşüşle 5.03 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

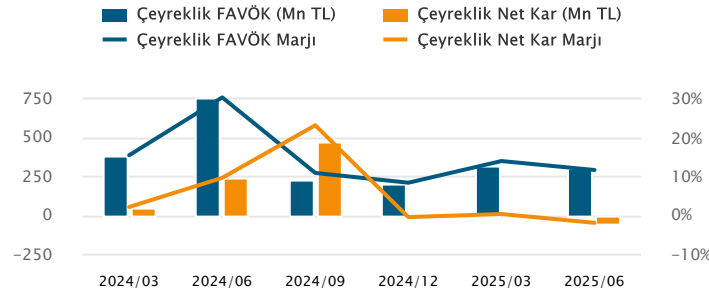
Geçtiğimiz çeyrek %13.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -2.3 puan düşüşle %11.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 300.25 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %60.33 düşüşle 300.25 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.34 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %9.98 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %55.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %12.80 aktif karlılığı %5.40 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,037	2,682	2,567	3,076	20%	38%
Nakit ve Benzerleri	1,198	671	903	728	-19%	9%
Ticari Alacaklar	1,480	1,545	1,197	1,754	47%	22%
Stoklar	0	8	0	17	-	0%
Duran Varlıklar	4,914	4,675	2,742	4,969	81%	62%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,485	1,390	996	1,481	49%	18%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36	32	27	30	9%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,951	7,358	5,309	8,045	52%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,266	1,982	1,977	2,451	24%	30%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	819	654	567	920	62%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45	43	29	39	33%	0%
Ticari Borçlar	1,091	1,046	1,121	1,207	8%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,213	2,088	1,126	2,170	93%	27%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,979	1,808	889	1,878	111%	23%
Toplam Yükümlülükler	4,479	4,071	3,104	4,621	49%	57%
Toplam Özkaynaklar	3,472	3,287	2,206	3,423	55%	43%
Ödenmiş Sermaye	90	90	90	90	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-193	177	-143	179	-	2%
Net Dönem Karı veya Zararı	700	6	293	-47	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	7,951	7,358	5,309	8,045	52%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	8,611	2,306	5,119	5,028	-2%	100%
Satışların Maliyeti (-)	7,534	2,076	4,307	4,526	5%	90%
Brüt Kar (Zarar)	1,077	230	812	502	-38%	10%
Faaliyet Giderleri (-)	856	248	456	557	22%	11%
Genel Yönetim Giderleri	856	248	456	557	22%	11%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	222	-19	356	-56	-	-1%
Faaliyet Karı veya Zararı	288	62	380	18	-95%	0%
Finansman Gelirleri	252	80	50	144	185%	3%
Finasman Giderleri (-)	519	109	368	213	-42%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	343	95	527	27	-95%	1%
Dönem Karı veya Zararı	700	6	293	-47	-	-1%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	52.8	33.9	45.7	29.7		
Cari Oran	1.3	1.4	1.3	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	3,836.7	-	1,258.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	6.4	6.1	7.3	5.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.3	1.4	1.9	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	38.2%	36.5%	48.3%	38.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	61.8%	63.5%	51.7%	61.8%		
Toplam Borç / Aktifler	56.3%	55.3%	58.5%	57.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	129.0%	123.8%	140.7%	135.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	209.15	251.79	83.37	472.77		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	13.9%	17.5%	4.8%	48.4%		
Net Borç (Mn TL)	1,645.9	1,833.8	582.0	2,108.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.1%	1.3%	0.3%	2.2%		
İhracat Oranı	10.7%	15.3%	11.6%	16.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	10.7%	0.1%	5.5%	-0.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.7%	10.8%	7.3%	5.4%		
Özsermaye Karlılığı	29.9%	0.3%	13.3%	-1.7%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	29.9%	30.5%	17.6%	12.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	2.6%	-0.8%	7.0%	-1.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2.6%	1.2%	3.7%	-2.2%		
FAVÖK Marjı	17.5%	13.9%	22.4%	12.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.5%	17.1%	17.5%	11.5%		
Net Kar Marjı	8.1%	0.2%	5.7%	-0.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.1%	7.8%	3.9%	4.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	59.98	56.60	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	59.07	5 HO	58.59	AŞAĞI	-	3.4%	altında	Günlük	56.60	-2.0%	-2.0%	-0.5%	-0.4%
Direnç 1	57.83	10 HO	59.98	AŞAĞI	-	5.6%	altında	Son 5 Gün	59.20	-4.4%	-4.6%	-4.3%	-3.9%
PIVOT	56.92	20 HO	61.41	AŞAĞI	-	7.8%	altında	Son 10 Gün	64.55	-12.3%	-12.8%	-16.1%	-15.7%
Destek 1	55.68	50 HO	59.91	AŞAĞI	-	5.5%	altında	Son 1 Ay	70.00	-19.1%	-20.2%	-24.2%	-23.9%
Destek 2	54.77	100 HO	57.83	AŞAĞI	-	2.1%	altında	Yılbaşı	75.00	-24.5%	-35.1%	-34.7%	-35.3%
Destek 3	53.53	200 HO	56.38	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Son Bir Yıl	46.20	22.5%	1.5%	5.1%	5.0%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	37.76	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	41.66	AŞAĞI		
MOM (9)	86.88	AŞAĞI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	91.82	AŞAĞI		
MACD (26,12)	-1.03	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.02	AŞAĞI		

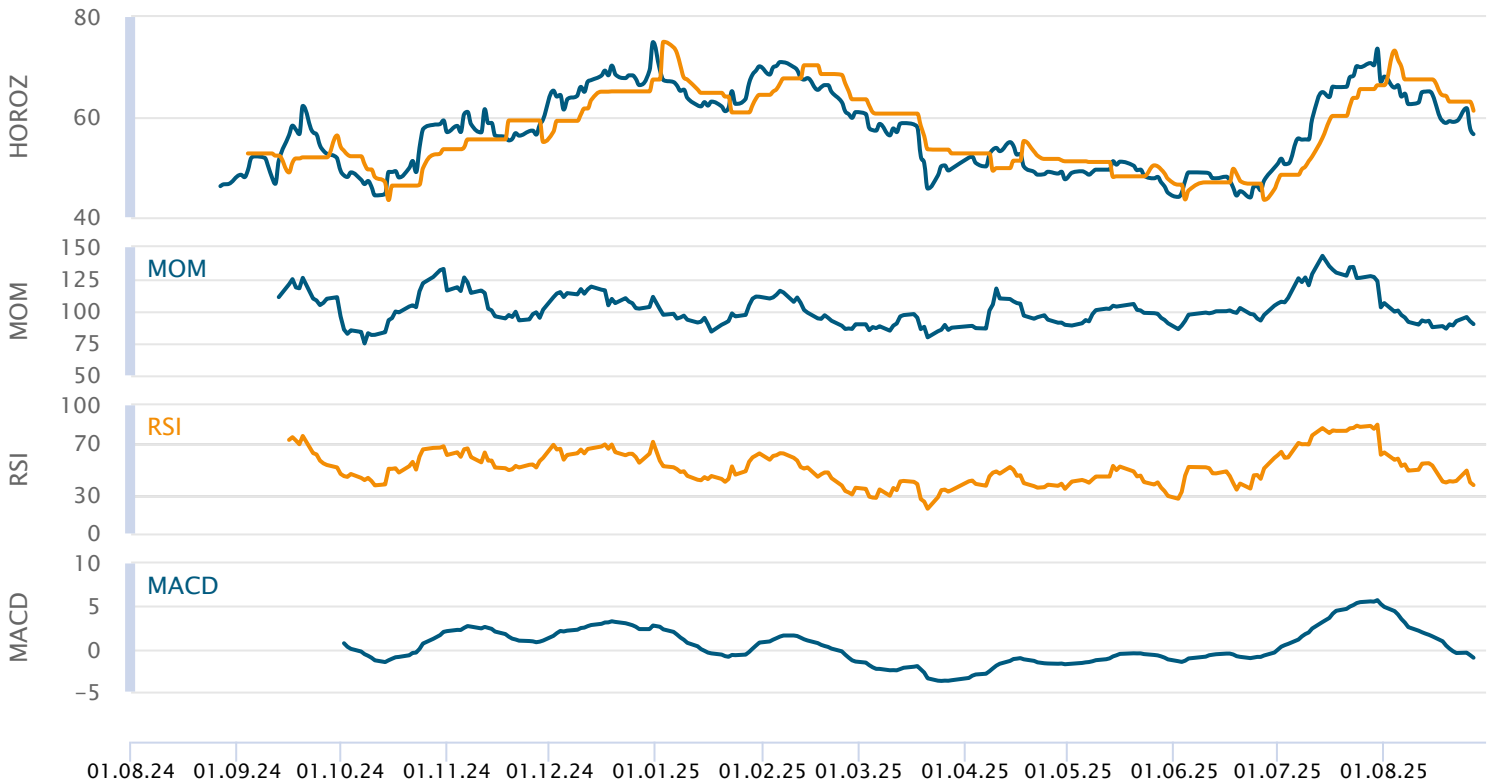
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	75.0 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	107.3 Mn TL	% 30 altında
Son 10 Gün	89.0 Mn TL	% 16 altında
Son 1 ay	136.8 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	104.4 Mn TL	% 28 altında
Son Bir Yıl	128.6 Mn TL	% 42 altında

TREND				
Süper Trend	61.28	AŞAĞI	-	61.28 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 57.85 seviyesinden başlayan HOROZ gün içinde en düşük 56.00, en yüksek 58.15 seviyesinden işlem görürken günü %1.99 düşüşle 56.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 56.92 seviyelerinde, birinci destek 55.68, birinci direnç ise 57.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 61.28 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 61.28 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 59.91, 100 günlük hareketli ortalaması ise 57.83 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 75.03 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 30.08 altında gerçekleşmiştir.

— HOROZ — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
HOROZ	5,122	37.83	1.50	14.22	7.40	0.85	-1%	12%	-1%	13%	5%	977	300	360	-52
GSDDE	1,541	16.62	0.62	-	7.34	3.44	9%	38%	-46%	-2%	-2%	206	50	-45	-40
BEYAZ	2,717	11.34	2.40	19.04	23.18	0.15	1%	1%	1%	15%	5%	96	23	143	48
TLMAN	2,373	74.18	1.52	20.44	10.33	3.68	11%	32%	22%	9%	7%	203	56	116	89
HRKET	9,412	65.05	1.26	-	12.94	3.30	1%	20%	1%	-6%	-3%	1,001	184	-401	-57
TUREX	9,968	5.73	1.61	23.65	9.23	1.86	8%	19%	9%	8%	5%	1,130	354	422	244
CLEBI	40,435	217.56	7.65	12.30	8.24	2.19	19%	24%	8%	66%	17%	5,670	1,394	3,288	346
RYSAS	34,400	9.35	1.84	4,454.77	9.35	4.00	33%	42%	5%	0%	0%	4,030	1,337	8	348
GRSEL	34,349	77.61	4.34	19.24	10.89	3.84	27%	34%	22%	27%	19%	3,075	847	1,785	492
PASEU	72,778	3.27	33.07	600.55	232.46	34.49	14%	15%	6%	7%	4%	314	105	121	18
TAVHL	93,999	193.90	1.33	51.58	8.16	2.31	18%	29%	-6%	3%	1%	19,316	6,351	1,822	-192
PGSUS	127,500	194.24	1.31	8.34	7.69	2.04	6%	19%	4%	19%	5%	34,478	10,667	15,287	5,132
THYAO	467,475	544.98	0.62	4.63	5.62	0.97	3%	14%	6%	15%	7%	142,929	46,071	101,065	26,831
Ulaştırma	902,068	-	0.97	11.95	6.64	3.47	9%	19%	11%	15%	6%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.