

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / OSMEN

Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	400
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/02/2012
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.1%

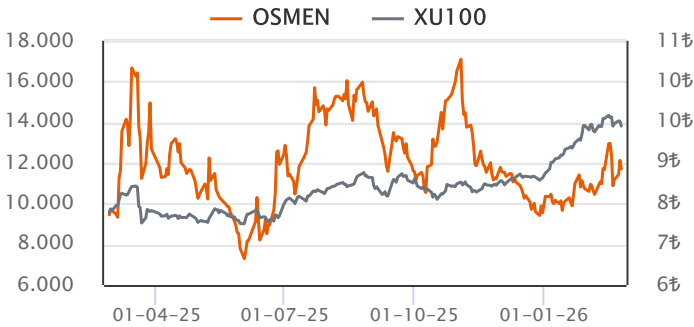
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ÖMER ZÜHTÜ TOPBAŞ	58.74	234.97
DİĞER	40.81	163.25
HİSSE GERİ ALIM	0.44	1.78

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	1.81	13.17	8.99	8.72	8.68
Fiyat (USD)	0.10	0.48	0.26	0.21	0.20
Piyasa Değeri (Mn TL)	723	5,267	3,596	3,488	3,472
Piyasa Değeri (Mn USD)	39	192	105	84	79
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					25

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.92	-3.02	3.40	11.05	10.87
Rölatif %	-0.21	0.14	-2.72	-9.44	-24.12

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.20	0.21	0.22	0.14	0.13
Sektör Ort.	0.25	0.14	0.09	0.17	0.23
Firma Değeri/FAVÖK	2.52	3.09	2.95	2.44	2.42
Sektör Ort.	8.30	2.59	2.15	3.22	3.25
Fiyat/Kazanç	4.87	6.23	6.15		
Sektör Ort.	10.49	9.10	7.95	6.77	7.22
PD/DD	2.50	5.16	1.79	1.39	1.38
Sektör Ort.	3.35	4.55	2.10	2.75	2.18
Hisse Başına Kar (TL)	7.12	40.37	1.46		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	424	1,073	2,631	3,037	4,162
Duran Varlıklar	67	88	197	508	648
Toplam Aktifler	492	1,161	2,828	3,545	4,810
Özkaynak (Ana Ortaklık)	151	290	1,020	2,008	2,511
Net Borç	-171	-233	-964	-1,583	-1,838
Net Satış Gelirleri	1,648	1,969	15,289	5,592	10,248
Brüt Kâr	118	316	1,787	1,289	1,243
FAVÖK	14	143	1,002	315	269
Net K/Z (Ana Ortaklık)	50	127	646	500	49

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	-12.5	19.5	676.4	-63.4	83.3
Sektör Ort.	127.6	84.9	216.0	49.8	381.4
FAVÖK Değ.	-15.9	426.0	618.0	-51.0	-1.2
Sektör Ort.	71.9	209.8	768.1	10.8	781.1
Net Kâr/Zarar Değ.	36.5	154.9	407.8	-22.5	-90.3
Sektör Ort.	68.0	158.9	244.5	-9.2	223,196.4
Brüt Kar Marjı	7.1	16.1	11.7	23.1	12.1
Sektör Ort.	3	5.5	12.5	10.7	10.4
FAVÖK Marjı	0.9	7.2	6.6	5.6	2.6
Sektör Ort.	1.2	2.9	8.2	5.8	6.9
Net Kâr/Zarar Marjı	3.0	6.5	4.2	8.9	0.5
Sektör Ort.	1.2	2.5	2	0.9	2.7
Toplam Borçlar Değ.	20.0	155.7	107.4	-15.0	49.6
Sektör Ort.	35.5	145.2	117.6	37.7	259.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	137.9	438.0	17.5	-89.1	
Net Borç/FAVÖK	-4.6	-1.2	-0.7	-2.3	-2.7
Sektör Ort.	-0.9	0.3	-0.3	-0.4	-1.8
Aktif Büyümesi	34.8	136.2	143.6	25.4	35.7
Sektör Ort.	45.6	124.1	135.9	46.9	286.6
Özkaynak Büyüme	86.9	92.1	252.4	96.8	25.0
Sektör Ort.	89.2	78.1	199.6	86.6	400.0
Özkaynak Karlılığı	60.5	67.5	129.1	38.6	-7.2
Sektör Ort.	53.6	51.0	65.5	25.9	36.3
Aktif Karlılığı	16.3	18.0	42.4	18.4	-3.9
Sektör Ort.	11.6	11.4	16.2	7.3	10.6
Temettü Verimi	0.9	0.7	0.4	2.3	2.6
Sektör Ort.	2.9	2.0	1.9	3.4	4.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 82.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 203.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %52.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %83.3 yükselişle 10.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

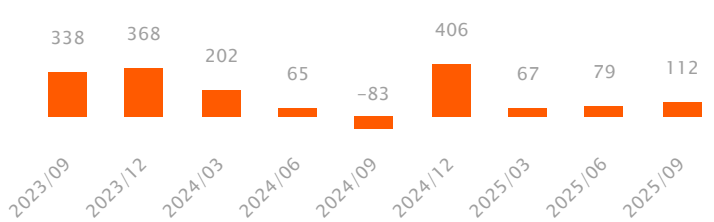
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.02 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 111.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %2.52 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %4.35)

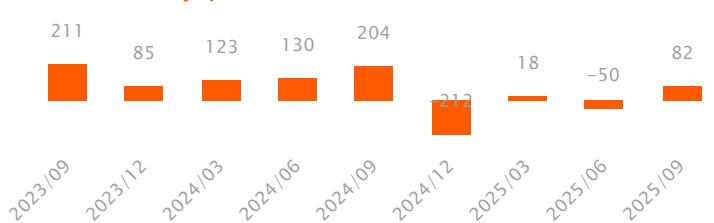
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %46 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %42 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	3,474	3,955	3,037	4,162	37.1	86.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,495	1,639	1,123	1,347	20.0	28.0
Finansal Yatırımlar	833	1,252	962	1,466	52.4	30.5
Ticari Alacaklar	974	878	755	1,157	53.3	24.1
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	549	714	508	648	27.5	13.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	88	33	26	26	0.0	0.5
Maddi Duran Varlıklar	376	600	367	529	44.2	11.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25	69	49	12	-75.6	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,023	4,669	3,545	4,810	35.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,111	2,105	1,512	2,247	48.6	46.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	983	932	490	972	98.4	20.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	9	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	877	980	888	1,009	13.6	21.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23	24	25	53	109.2	1.1
Finansal Borçlar	12	7	11	2	-79.7	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,134	2,129	1,537	2,299	49.6	47.8
Özkaynaklar	1,889	2,540	2,008	2,511	25.0	52.2
Ödenmiş Sermaye	21	400	400	400	0.0	8.3
Geri Alınmış Paylar (-)	2	3	2	3	33.3	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	835	1,263	923	1,523	65.0	31.7
Net Dönem Karı veya Zararı	731	362	375	49	-87.1	1.0
Toplam Kaynaklar	4,023	4,669	3,545	4,810	35.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	0	0	5,592	10,248	83.3	100.0
Satışların Maliyeti	0	0	4,302	9,005	109.3	87.9
Brüt Kâr (Zarar)	2,453	1,813	1,289	1,243	-3.6	12.1
Faaliyet Giderleri (-)	1,180	1,192	1,022	1,043	2.1	10.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,273	621	267	200	-25.2	1.9
FAVÖK	1,370	721	315	269	-14.6	2.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	64	49	67	39	-41.8	0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	43	52	37	-28.8	0.4
Net Finansman Gelir/Gider	-281	-252	311	-164	a.d.	-1.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,337	713	386	275	-28.7	2.7
Finansman Gelirleri	594	584	1,138	607	-46.7	5.9
Finansman Giderleri (-)	329	326	266	337	26.7	3.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-546	-509	-562	-435	-22.6	-4.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,056	461	698	111	-84.1	1.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	731	289	500	49	-90.3	0.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	731	1,594	222	-235	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,649	322	-24	-293	1,128.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	382	575	9	73	687.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	91	-198	32	-77	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	28	40	34	14	-57.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	-44	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	-8	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-556	-1,422	-510	242	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	722	1	-880	37	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	922	989	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	38	109	65	85	31.0	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-127	-187	-525	-366	-30.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.9	2.0	1.9
Nakit Oran	110.3	137.3	137.9	125.2
Likit Oran	1.6	1.9	2.0	1.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	18.2	40.6	35.0	27.5
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı			96.2	73.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)			-61.2	-46.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	13.1	24.1	23.1	12.1
FVÖK Marjı	4.2	2.7	-3.1	-1.6
FAVÖK Marjı	7.3	9.6	5.6	2.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.6	6.1	12.5	1.1
Efektif Vergi Oranı	30.8	37.4	28.3	56.4
Net Kar Marjı	3.9	3.8	8.9	0.5
Özsermaye Karlılığı	53.9	13.0	33.0	2.1
Aktif Karlılık	19.1	6.6	18.4	-3.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	113.0	83.8	76.5	91.6
Toplam Borç / Aktif	53.0	45.6	43.4	47.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	47.0	44.1	32.6	42.4
Faiz Karşılama Oranı	3.2	1.4	2.6	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	296.0	-645.7	171.5	10.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	21.6	-89.6	25.1	1.6
Net Borç (Mn TL)	-1,324.6	-1,952.0	-1,583.3	-1,838.2
Net Borç / FAVÖK	-1.0	-2.7	-2.3	-2.7

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
OSMEN	8.68	3,472	79	2,511	4,810	0.13	2.42		1.38	0.47	-2.72	35.68	2.15
TERA	266.00	186,200	4,253	30,397	100,365	0.32	3.46	4.99	6.14	9.02	-1.40	1,158.44	219.97
ISMEN	50.05	75,075	1,715	28,698	100,310	0.05	3.99	13.58	2.62	0.37	-0.49	54.41	18.42
OYYAT	66.60	19,980	456	9,663	22,241	0.30	1.21	8.81	1.64	7.39	-1.40	-0.87	2.48
A1CAP	16.51	11,144	255	6,483	15,758	0.16	0.60	2.91	1.21	11.57	-0.68	60.98	27.85
INFO	4.30	4,129	94	2,713	20,795	-0.09	-3.05	7.31	1.52	2.41	-7.68	83.16	26.72
GEDİK	5.71	11,420	261	4,674	20,108	0.03	9.55	7.57	2.24	0.35	0.96	20.79	31.83
SKYMD	13.09	2,029	46	1,099	2,749	0.07	10.32		1.85	-0.26	1.54	39.97	-8.65
Aracı Kurumlar						0.23	3.25	7.22	2.18	2.22		126.80	69.47

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 8.68 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	8.46	-2.5%
2.Destek	8.24	-5.1%
PİVOT	8.77	1.0%
1.Direnç	8.99	3.6%
2.Direnç	9.30	7.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	54	
Son 1 Hafta	43	23.8% üstünde
Son 1 Ay	37	44.0% üstünde
Son 3 Ay	25	111.5% üstünde
Son 1 Yıl	50	6.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	7.72	12.44%
23.60%	8.48	2.36%
38.20%	8.95	-3.02%
50.00%	9.34	-7.07%
61.80%	9.72	-10.70%
78.60%	10.26	-15.40%
100.00%	10.96	-20.80%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	8.58	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	8.69	1.1%
20 Günlük Ort.	8.54	YUKARI	ALIŞ	23.02.26	8.53	1.6%
50 Günlük Ort.	8.26	YUKARI	ALIŞ	20.02.26	8.45	5.1%
100 Günlük Ort.	8.67	YUKARI	ALIŞ	24.02.26	8.58	0.1%
200 günlük Ort.	8.80	YUKARI	ALIŞ	24.02.26	8.65	-1.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.68	AŞAĞI		
MOM	99.88	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	0.12	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	10.85	AŞAĞI		
ADX	21.01	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	9.58		19.02.26	9.31

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.58 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.58 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 8.46 ve 8.24 seviyeleri, direnç olarak da 8.99 ve 9.30 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OSMEN	19.02.2026 12:36 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. OSMEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OSMEN	17.02.2026 23:11 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyanı Haberin Devamı
	30.01.2026 16:43 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	28.01.2026 09:06 Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Borsa İstanbul A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
	27.01.2026 16:58 Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Borsa İstanbul A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
	27.01.2026 11:19 Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat Ve Teknik A.Ş.,Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Birincil Piyasa İşlemlerinde Sermaye Piyasası Aracının % 5 inden Fazlasını Satın Alanlara İlişkin Bildirim Haberin Devamı
	21.01.2026 18:19 Adel Kalemcilik Ticaret Ve Sanayii A.Ş.,Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.,Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ... BIST Temettü ve BIST Temettü 25 Endeksleri Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
OSMEN	20.01.2026 15:02 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
OSMEN	14.01.2026 16:52 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Reklam Anlaşması Hakkında Haberin Devamı
OSMEN	18.12.2025 18:15 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Çalışanlara Hisse Edindirme Programı Hk Haberin Devamı
	05.12.2025 17:06 Türkiye Halk Bankası A.Ş.,Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Jantsa Jant Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	02.12.2025 16:49 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Ayes Çelik Hasır Ve Çit Sanayi A.Ş.,Balatacılar Balatacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Bera Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM 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 bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültekte 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.