

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / OSMEN

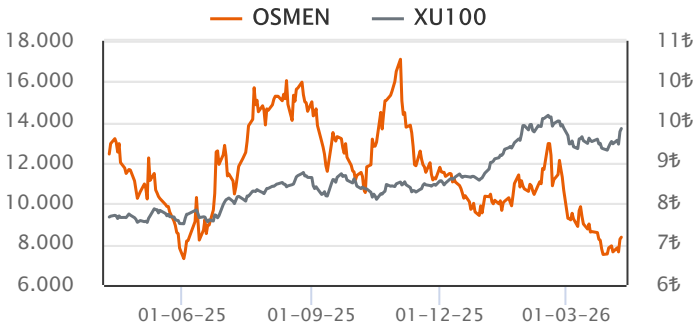
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	401
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/02/2012
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ÖMER ZÜHTÜ TOPBAŞ	58.54	234.97
DİĞER	41.02	164.67
HİSSE GERİ ALIM	0.44	1.78

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	3.30	8.88	10.30	7.81	7.34
Fiyat (USD)	0.18	0.30	0.29	0.18	0.17
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,324	3,567	4,136	3,136	2,946
Piyasa Değeri (Mn USD)	71	121	117	73	66
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					29

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.55	2.37	-2.78	-6.10	-14.38
Rölatif %	-0.57	-2.40	-9.79	-22.75	-41.98

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.10	0.12	0.21	0.06	0.05
Sektör Ort.	0.11	0.09	0.10	0.11	0.38
Firma Değeri/FAVÖK	1.41	1.64	2.23	3.31	2.84
Sektör Ort.	2.29	1.70	2.15	2.06	4.45
Fiyat/Kazanç	4.05	4.88	10.95	15.07	14.16
Sektör Ort.	6.80	6.03	14.86	4.85	7.07
PD/DD	1.61	1.89	1.56	1.16	1.09
Sektör Ort.	2.49	1.93	1.92	2.94	1.66
Hisse Başına Kar (TL)	15.67	34.89	0.94	0.52	0.52

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	623	3,280	3,474	4,127	4,752
Duran Varlıklar	75	333	549	745	718
Toplam Aktifler	699	3,613	4,023	4,873	5,470
Özkaynak (Ana Ortaklık)	170	822	1,889	2,651	2,708
Net Borç	-253	-572	-1,325	-2,031	-1,793
Net Satış Gelirleri	2,168	7,202	18,700	9,862	21,277
Brüt Kâr	216	1,073	2,453	2,373	1,716
FAVÖK	66	534	1,370	943	406
Net K/Z (Ana Ortaklık)	71	327	731	378	208

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	-45.6	232.2	159.7	-47.3	115.8
Sektör Ort.	49.1	201.4	36.5	49.7	595.4
FAVÖK Değ.	7.2	712.6	156.4	-31.2	-57.0
Sektör Ort.	89.8	386.2	288.8	-1.4	3,165.7
Net Kâr/Zarar Değ.	26.0	358.6	123.5	-48.3	-44.9
Sektör Ort.	53.0	375.1	417.6	-47.9	1,340.4
Brüt Kar Marjı	9.9	14.9	13.1	24.1	8.1
Sektör Ort.	3.5	6.9	12.1	10.2	10.8
FAVÖK Marjı	3.0	7.4	7.3	9.6	1.9
Sektör Ort.	1.6	3.7	7.6	5.5	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı	3.3	4.5	3.9	3.8	1.0
Sektör Ort.	1.2	1.6	2.6	1.5	3.5
Toplam Borçlar Değ.	27.6	428.0	-23.5	4.1	24.3
Sektör Ort.	59.8	368.0	19.6	41.7	142.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	28.1	125.5			
Net Borç/FAVÖK	-3.8	-1.1	-1.0	-2.2	-4.4
Sektör Ort.	-0.9	-1.4	-0.8	-0.3	-1.6
Aktif Büyümesi	35.7	417.2	11.4	21.1	12.3
Sektör Ort.	60.9	362.2	36.2	40.5	149.8
Özkaynak Büyüme	69.4	383.6	129.9	40.3	2.2
Sektör Ort.	67.8	328.9	107.3	40.2	192.4
Özkaynak Karlılığı	52.8	65.9	53.9	16.6	7.8
Sektör Ort.	47.2	41.5	36.8	12.0	41.2
Aktif Karlılığı	11.7	15.2	19.1	8.5	4.0
Sektör Ort.	8.9	7.6	8.7	3.7	11.6
Temettü Verimi	1.0	0.4	0.5	2.0	2.9
Sektör Ort.	2.0	1.1	2.6	2.8	5.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 159.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -122.4 TL net zarar.)

% 93.7 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

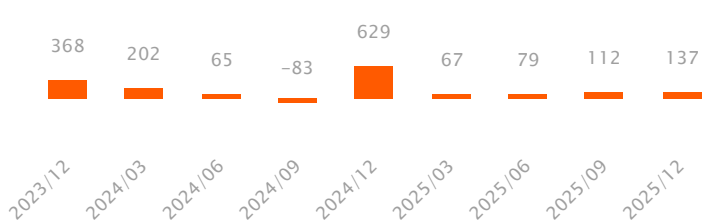
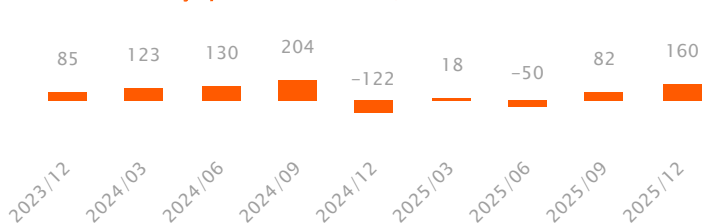
Çeyreklik net satışlar 11.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %127.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %115.8 yükselişle 21.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.51 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 136.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.24 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %14.72)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %42 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %57 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	3,280	3,474	4,127	4,752	15.1	86.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,121	1,495	1,711	1,693	-1.0	30.9
Finansal Yatırımlar	113	833	1,307	1,676	28.3	30.6
Ticari Alacaklar	1,816	974	916	1,220	33.1	22.3
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	333	549	745	718	-3.7	13.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	64	88	34	35	1.1	0.6
Maddi Duran Varlıklar	213	376	626	562	-10.2	10.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	25	72	80	11.0	1.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,613	4,023	4,873	5,470	12.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,752	2,111	2,197	2,749	25.1	50.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	627	983	972	1,573	61.9	28.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	10	9	1	2	70.9	0.0
Ticari Borçlar	2,000	877	1,023	873	-14.7	16.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	40	23	25	13	-49.6	0.2
Finansal Borçlar	25	12	14	1	-92.2	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,791	2,134	2,222	2,762	24.3	50.5
Özkaynaklar	822	1,889	2,651	2,708	2.2	49.5
Ödenmiş Sermaye	21	21	400	400	0.0	7.3
Geri Alınmış Paylar (-)	1	2	3	3	0.0	0.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	254	835	1,318	1,538	16.7	28.1
Net Dönem Karı veya Zararı	327	731	378	208	-44.9	3.8
Toplam Kaynaklar	3,613	4,023	4,873	5,470	12.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	0	0	7,512	19,629	161.3	100.0
Satışların Maliyeti	0	0	7,489	19,561	161.2	99.7
Brüt Kâr (Zarar)	1,073	2,453	2,373	1,716	-27.7	8.7
Faaliyet Giderleri (-)	570	1,180	1,560	1,446	-7.3	7.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	503	1,273	812	270	-66.7	1.4
FAVÖK	534	1,370	943	406	-57.0	2.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	29	64	64	43	-32.8	0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	57	53	-7.0	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-107	-281	-330	-142	-57.0	-0.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	532	1,337	933	366	-60.8	1.9
Finansman Gelirleri	168	594	764	829	8.5	4.2
Finansman Giderleri (-)	139	329	427	467	9.2	2.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-136	-546	-667	-505	-24.3	-2.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	425	1,056	604	223	-63.0	1.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	327	731	378	208	-44.9	1.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	701	731	2,080	512	-75.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,467	-1,649	422	-304	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,433	382	752	-88	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-68	91	-259	-36	-86.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	140	28	52	23	-55.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	9	a.d.	
Alınan Temettümler	-9	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	316	-556	-1,846	-180	-90.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,391	722	1	1,327	145,341.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	974	922	1,279	939	-26.6	
Ödenen Temettümler	10	38	143	158	10.5	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	839	-127	-244	-100	-59.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.6	1.9	1.7
Nakit Oran	44.9	110.3	137.3	122.5
Likit Oran	1.2	1.6	1.9	1.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	38.6	18.2	31.4	17.2
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı			46.3	17.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)			-14.9	-0.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.9	13.1	24.1	8.1
FVÖK Marjı	5.5	4.2	2.7	-0.7
FAVÖK Marjı	7.4	7.3	9.6	1.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.9	5.6	6.1	1.0
Efektif Vergi Oranı	23.0	30.8	37.4	6.8
Net Kar Marjı	4.5	3.9	3.8	1.0
Özsermaye Karlılığı	65.9	53.9	16.6	7.8
Aktif Karlılık	15.2	19.1	8.5	4.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	339.7	113.0	83.8	102.0
Toplam Borç / Aktif	77.3	53.0	45.6	50.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	23.7	47.0	44.4	57.1
Faiz Karşılama Oranı	3.0	3.2	1.4	0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	21.6	296.0	-654.5	74.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	4.0	21.6	-69.4	18.4
Net Borç (Mn TL)	-571.8	-1,324.6	-2,030.9	-1,793.1
Net Borç / FAVÖK	-1.1	-1.0	-2.2	-4.4

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	7.34	2,946	66	2,708	5,470	0.05	2.84	14.16	1.09	0.98	-4.42	12.26	7.77
TERA	370.00	259,000	5,826	30,305	130,702	0.50	5.36	6.94	8.55	9.02	-1.40	1,158.44	232.83
ISMEN	41.12	61,680	1,388	32,383	117,717	0.03	2.35	8.28	1.90	0.45	-0.39	27.28	22.15
OYYAT	54.90	16,470	371	12,146	20,660	0.19	0.75	7.26	1.36	7.39	-1.40	-0.87	20.60
A1CAP	14.54	9,815	221	9,183	18,204	0.12	0.44	2.57	1.07	11.57	-0.68	60.98	52.73
INFO	3.29	3,160	71	2,974	26,523	-0.16	-4.58	4.98	1.06	2.10	-7.65	57.74	23.44
GEDİK	5.42	10,840	244	5,088	24,458	0.03	9.11	7.19	2.13	0.35	0.96	20.79	32.39
SKYMD	12.34	1,913	43	1,149	3,045	0.04	6.81		1.66	-0.24	0.54	15.58	-9.53
Aracı Kurumlar						0.38	4.45	7.07	1.66	1.98		91.44	66.51

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 7.34 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	7.24	-1.3%
2.Destek	7.15	-2.6%
PİVOT	7.32	-0.3%
1.Direnç	7.41	1.0%
2.Direnç	7.49	2.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	58	
Son 1 Hafta	41	40.9% üstünde
Son 1 Ay	23	151.1% üstünde
Son 3 Ay	29	99.9% üstünde
Son 1 Yıl	48	20.8% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.92	6.07%
23.60%	7.53	-2.52%
38.20%	7.91	-7.21%
50.00%	8.21	-10.60%
61.80%	8.51	-13.75%
78.60%	8.95	-17.99%
100.00%	9.50	-22.74%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	7.17	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	7.16	2.3%
20 Günlük Ort.	7.29	AŞAĞI	ALIŞ	26.02.26	8.53	0.7%
50 Günlük Ort.	7.91	AŞAĞI	ALIŞ	27.02.26	8.45	-7.2%
100 Günlük Ort.	8.09	AŞAĞI	ALIŞ	26.02.26	8.59	-9.2%
200 günlük Ort.	8.76	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	8.70	-16.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.33	YUKARI		
MOM	104.86	YUKARI		
MACD	-0.20	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	99.35	YUKARI		
ADX	17.05	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	7.42		09.04.26	6.98

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 7.42 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 7.42 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 7.24 ve 7.15 seviyeleri, direnç olarak da 7.41 ve 7.49 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OSMEN	07.04.2026 17:40 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şartlı Sermaye Artırımına Konu Payların Satışı Haberin Devamı
OSMEN	07.04.2026 13:47 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şartlı Sermaye Artırımına Konu Payların Satışı Haberin Devamı
OSMEN	02.04.2026 16:11 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şartlı Sermaye Artırımına Bağlı Kar Dağıtım Tablosunda Yapılan Güncelleme Haberin Devamı
OSMEN	02.04.2026 15:53 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şartlı Sermaye Artırımı Güncellemesi Haberin Devamı
OSMEN	01.04.2026 14:56 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Özsermaye Hallerine İlişkin Borsa Duyurusu Haberin Devamı
OSMEN	01.04.2026 10:36 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemi Haberin Devamı
OSMEN	31.03.2026 18:19 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemi Duyurusu Haberin Devamı
OSMEN	30.03.2026 14:51 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Borsa İstanbul A.Ş. Başvurusu Haberin Devamı
OSMEN	26.03.2026 15:20 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şarta Bağlı Sermaye Artırımı İhraç Belgesi Onayı Haberin Devamı
OSMEN	26.03.2026 15:18 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağlı Ortaklığımız Osmanlı Varlık Kiralama A.Ş. Sermaye Avansı Ödemesi Haberin Devamı
OSMEN	25.03.2026 18:44 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağlı Ortaklığımız Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Tavanı ve Sermaye Artırımı Başvurusu Haberin Devamı
OSMEN	25.03.2026 18:30 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtım Önerisi 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.comE-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.