

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	32.6%

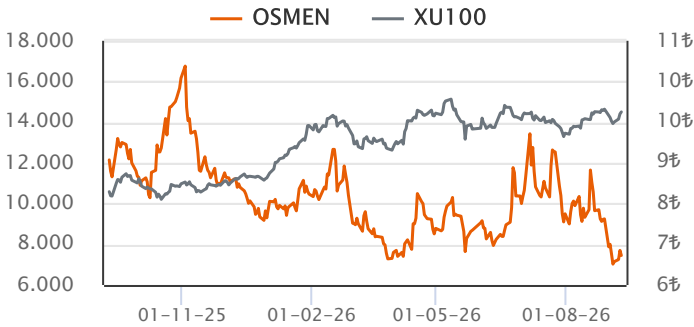
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.33	14.00	9.06	8.05	6.98
Fiyat (USD)	0.21	0.43	0.23	0.17	0.14
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,138	5,618	3,636	3,231	2,802
Piyasa Değeri (Mn USD)	83	171	91	69	58
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					51

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.41	-0.43	-12.31	-9.58	-22.41
Rölatif %	-2.09	-3.55	-16.70	-29.80	-43.91

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.08	0.49	0.14	0.09	0.07
Sektör Ort.	0.12	0.11	0.21	0.03	-0.05
Firma Değeri/FAVÖK	1.37	3.85	2.49	4.98	4.06
Sektör Ort.	2.03	2.27	4.32	3.25	0.52
Fiyat/Kazanç	3.26	9.25	60.06	9.70	8.41
Sektör Ort.	5.44	9.81	8.07	5.26	4.26
PD/DD	2.84	3.30	1.58	1.00	0.86
Sektör Ort.	3.33	2.62	2.06	1.40	1.45
Hisse Başına Kar (TL)	31.44	29.00	0.15	0.83	0.83

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	803	1,728	2,707	3,566	6,217
Duran Varlıklar	86	194	421	608	1,087
Toplam Aktifler	889	1,923	3,127	4,174	7,304
Özkaynak (Ana Ortaklık)	237	753	1,705	2,304	3,246
Net Borç	-165	-678	-1,259	-1,729	-911
Net Satış Gelirleri	1,498	13,221	3,421	7,132	12,127
Brüt Kâr	183	1,035	985	991	1,113
FAVÖK	82	612	374	197	258
Net K/Z (Ana Ortaklık)	70	399	276	-42	84

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	14.0	782.9	-74.1	108.5	70.0
Sektör Ort.	72.9	200.9	66.0	198.1	18.0
FAVÖK Değ.	119.9	709.0	6.4	-32.3	-39.2
Sektör Ort.	111.3	439.3	62.5	181.2	46.3
Net Kâr/Zarar Değ.	75.0	468.7	-30.9		
Sektör Ort.	81.5	232.6	-8.4	9,457.9	92.4
Brüt Kar Marjı	12.2	7.8	28.8	13.9	9.2
Sektör Ort.	4.4	11.9	11.6	11.7	13.8
FAVÖK Marjı	5.5	4.6	10.9	2.8	2.1
Sektör Ort.	2.3	7.1	6.5	7.7	8.9
Net Kâr/Zarar Marjı	4.7	3.0	8.1	-0.6	0.7
Sektör Ort.	2	3.2	1	5.6	4.4
Toplam Borçlar Değ.	70.2	79.3	21.7	31.4	117.1
Sektör Ort.	106.9	111.5	72.9	202.4	127.0
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	-63.6	151.9			
Net Borç/FAVÖK	-1.3	-0.6	-1.1	-2.3	-2.0
Sektör Ort.	0.0	-0.2	-0.5	-1.3	-1.8
Aktif Büyümesi	69.1	116.3	62.7	33.5	75.0
Sektör Ort.	94.0	126.8	81.7	222.4	113.3
Özkaynak Büyüme	66.4	218.4	126.3	35.2	40.9
Sektör Ort.	58.6	174.4	123.5	277.0	79.2
Özkaynak Karlılığı	53.5	132.5	49.4	3.0	12.0
Sektör Ort.	50.3	83.0	34.7	38.8	22.4
Aktif Karlılığı	14.3	46.7	24.0	1.7	5.8
Sektör Ort.	10.2	21.2	9.5	12.8	7.0
Temettü Verimi	1.2	0.9	1.5	2.5	1.8
Sektör Ort.	2.7	4.1	3.0	6.1	6.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 36.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -66.5 TL net zarar.)

% 17.5 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %49.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %70.0 yükselişle 12.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

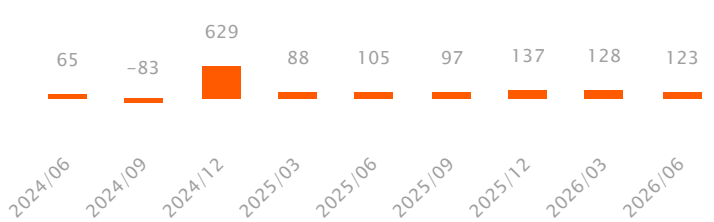
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.20 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 122.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %2, geçen yıl aynı çeyrek %2.57)

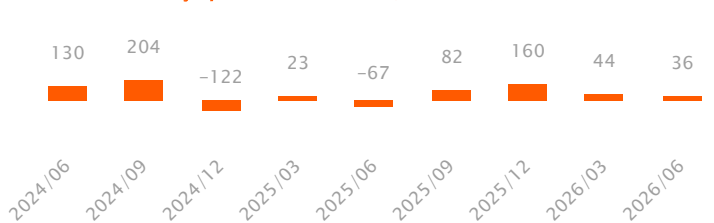
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %55 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %66 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,127	5,596	3,566	6,217	74.3	85.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,711	1,994	1,240	1,857	49.7	25.4
Finansal Yatırımlar	1,307	1,974	1,357	1,752	29.0	24.0
Ticari Alacaklar	916	1,437	853	2,217	159.9	30.4
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	745	846	608	1,087	78.8	14.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	252	a.d.	3.5
Finansal Yatırımlar	34	41	26	93	256.9	1.3
Maddi Duran Varlıklar	626	662	491	616	25.3	8.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	72	95	60	82	37.4	1.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,873	6,442	4,174	7,304	75.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,197	3,238	1,850	3,787	104.7	51.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	972	1,853	866	1,859	114.7	25.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	2	0	585	a.d.	8.0
Ticari Borçlar	1,023	1,028	790	960	21.6	13.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25	15	19	271	1,305.6	3.7
Finansal Borçlar	14	1	2	254	10,967.8	3.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,222	3,252	1,869	4,058	117.1	55.6
Özkaynaklar	2,651	3,189	2,304	3,246	40.9	44.4
Ödenmiş Sermaye	400	400	400	401	0.4	5.5
Geri Alınmış Paylar (-)	3	4	3	4	32.1	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,318	1,811	1,456	1,943	33.4	26.6
Net Dönem Karı veya Zararı	378	245	-31	84	a.d.	1.1
Toplam Kaynaklar	4,873	6,442	4,174	7,304	75.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,512	19,629	7,132	12,127	70.0	100.0
Satışların Maliyeti	7,489	19,561	6,141	11,014	79.4	90.8
Brüt Kâr (Zarar)	2,373	1,716	991	1,113	12.3	9.2
Faaliyet Giderleri (-)	1,560	1,446	854	925	8.4	7.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	812	270	137	187	36.8	1.5
FAVÖK	943	406	197	258	30.8	2.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	64	43	50	76	52.0	0.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	57	53	27	29	7.4	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-330	-142	-243	-217	-10.7	-1.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	933	366	214	292	36.3	2.4
Finansman Gelirleri	764	829	493	320	-35.1	2.6
Finansman Giderleri (-)	427	467	298	228	-23.5	1.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-667	-505	-438	-309	-29.4	-2.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	604	223	-29	75	a.d.	0.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	378	208	-42	84	a.d.	0.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2,080	512	-461	338	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	422	-304	-48	-412	756.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	752	-88	-151	87	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-259	-36	47	61	27.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	52	23	0	23	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	9	54	82	53.4	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,846	-180	346	-261	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1	1,327	0	5	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,279	939	15	0	a.d.	
Ödenen Temettüpler	143	158	32	78	147.0	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-244	-100	-67	138	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.7	1.9	1.6
Nakit Oran	137.3	122.5	140.4	95.3
Likit Oran	1.9	1.7	1.9	1.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	31.4	18.2	22.3	25.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	46.3	19.1	25.3	13.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-14.9	-1.0	-3.1	11.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	24.1	8.1	13.9	9.2
FVÖK Marjı	2.7	-0.7	-3.1	-0.1
FAVÖK Marjı	9.6	1.9	2.8	2.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.1	1.0	-0.4	0.6
Efektif Vergi Oranı	37.4	6.8	-42.7	-12.1
Net Kar Marjı	3.8	1.0	-0.6	0.7
Özsermaye Karlılığı	16.6	7.1	-2.1	3.0
Aktif Karlılık	8.5	3.7	1.7	5.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	83.8	102.0	81.1	125.0
Toplam Borç / Aktif	45.6	50.5	44.8	55.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	44.4	57.1	46.5	66.5
Faiz Karşılama Oranı	1.4	0.5	-0.1	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-654.5	87.9	51.1	120.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-69.4	21.7	6.7	25.9
Net Borç (Mn TL)	-2,030.9	-2,111.5	-1,729.3	-911.1
Net Borç / FAVÖK	-2.2	-5.2	-2.3	-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
OSMEN	6.98	2,802	58	3,246	7,304	0.07	4.06	8.41	0.86	0.69	-1.95	75.00	3.01
TERA	195.60	136,920	2,831	92,322	251,826	-0.02	-0.17	2.32	1.48	41.01	-2.62	346.78	82.87
ISMEN	37.38	56,070	1,159	35,253	173,909	0.03	2.47	9.31	1.59	0.24	-0.32	72.26	8.64
OYYAT	34.42	10,326	213	13,208	21,365	-0.05	-0.18	4.49	0.78	1.21	-1.55	-3.59	0.97
INFO	4.72	4,533	94	4,135	38,528	-0.89	-5.98	3.49	1.10	8.90	-8.48	153.29	26.21
A1CAP	7.33	4,948	102	9,130	28,360	-0.27	-1.81	4.84	0.54	-12.17	-2.81	120.35	-22.88
GEDİK	5.77	11,540	239	5,695	36,450	0.02	6.32	10.52	2.03	0.40	-2.97	88.65	18.35
SKYMD	16.42	2,545	53	1,167	2,780	0.05	12.10		2.18	-0.52	0.91	26.71	-15.21
Aracı Kurumlar						-0.05	0.52	4.26	1.45	2.51		140.30	60.47

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 6.98 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	6.93	-0.7%
2.Destek	6.88	-1.4%
PİVOT	7.02	0.6%
1.Direnç	7.07	1.3%
2.Direnç	7.16	2.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	17	
Son 1 Hafta	16	1.3% üstünde
Son 1 Ay	30	-45.3% altında
Son 3 Ay	51	-67.4% altında
Son 1 Yıl	35	-52.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	6.77	3.10%
23.60%	7.54	-7.43%
38.20%	8.01	-12.86%
50.00%	8.40	-16.90%
61.80%	8.78	-20.50%
78.60%	9.33	-25.19%
100.00%	10.03	-30.41%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	6.93	AŞAĞI	ALIŞ	09.09.26	7.01	0.8%
20 Günlük Ort.	7.57	AŞAĞI	ALIŞ	21.08.26	8.06	-7.7%
50 Günlük Ort.	8.00	AŞAĞI	ALIŞ	21.08.26	8.05	-12.8%
100 Günlük Ort.	7.84	AŞAĞI	ALIŞ	21.08.26	7.99	-10.9%
200 günlük Ort.	7.90	AŞAĞI	ALIŞ	21.08.26	8.11	-11.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.01	AŞAĞI		
MOM	90.77	AŞAĞI		
MACD	-0.30	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-61.75	YUKARI		
ADX	20.58	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-2 (ZAYIF)	7.29		25.08.26	7.19

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 7.29 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 7.29 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 6.93 ve 6.88 seviyeleri, direnç olarak da 7.07 ve 7.16 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	08.09.2026 15:50 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Osmanlı Varlık Kiralama A.Ş. Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
	04.09.2026 16:33 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,İşbir Holding A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
OSMEN	31.08.2026 12:10 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. OSMEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OSMEN	26.08.2026 11:12 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
OSMEN	21.08.2026 16:39 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. OSMEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OSMEN	19.08.2026 15:39 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi' nin 2025 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
OSMEN	19.08.2026 12:15 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. OSMEN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OSMEN	17.08.2026 19:20 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
OSMEN	17.08.2026 19:19 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OSMEN	17.08.2026 19:18 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
	31.07.2026 17:06 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
OSMEN	29.07.2026 17:10 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. OSMEN.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 bültenen 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.