

Özerden Ambalaj / OZRDN

Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	74
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/02/2015
Halka Açıklık Oranı	54.0%
Fiili Dolaşım Oranı	53.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	53.27	39.16
YUCATAN INVESTMENT LTD	45.93	33.76
HİSSE GERİ ALIM	0.80	0.59

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.34	16.17	8.55	34.52	34.78
Fiyat (USD)	0.17	0.50	0.23	0.78	0.76
Piyasa Değeri (Mn TL)	246	1,189	628	2,537	2,556
Piyasa Değeri (Mn USD)	13	37	17	57	56
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					22

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılıbaşı	12Ay
Mutlak %	8.35	-1.86	-2.63	153.50	341.37
Rölatif %	7.70	-0.88	1.00	105.51	197.28

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.37	1.66	0.89	4.53	4.56
Sektör Ort.	0.87	1.65	1.56	1.80	2.20
Firma Değeri/FAVÖK	1.69	7.48	411.45		
Sektör Ort.	7.37	9.88	10.74	14.97	18.48
Fiyat/Kazanç	7.03	8.02			
Sektör Ort.	11.11	18.31	14.91	28.86	33.87
PD/DD	2.60	4.49	2.04	7.18	7.23
Sektör Ort.	4.41	3.74	1.96	2.00	2.45
Hisse Başına Kar (TL)	1.66	7.06			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	67	172	228	240	297
Duran Varlıklar	39	53	108	144	168
Toplam Aktifler	106	225	336	384	465
Özkaynak (Ana Ortaklık)	42	94	265	308	354
Net Borç	21	-28	-57	-61	-94
Net Satış Gelirleri	56	198	140	161	146
Brüt Kâr	28	99	68	57	59
FAVÖK	18	66	23	5	14
Net K/Z (Ana Ortaklık)	12	30	-13	-18	-4

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	115.3	253.5	-29.6	15.4	-9.1
Sektör Ort.	138.9	139.8	55.7	17.6	11.1
FAVÖK Değ.	174.4	192.6	17.7	-99.1	
Sektör Ort.	212.0	84.3	94.2	44.8	68.0
Net Kâr/Zarar Değ.		146.1			
Sektör Ort.	142.3	246.2	293.4	21.1	-15.6
Brüt Kar Marjı	49.3	50.2	49.0	35.6	40.4
Sektör Ort.	26.3	19	22	22	23.2
FAVÖK Marjı	32.6	33.5	16.4	3.1	9.8
Sektör Ort.	20.2	10.5	11.4	11.6	14.2
Net Kâr/Zarar Marjı	21.6	15.1	-9.7	-10.9	-2.8
Sektör Ort.	12.8	2.4	-4.7	-7.8	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	0.9	104.4	-45.2	6.2	47.2
Sektör Ort.	86.1	44.0	102.4	40.6	55.3
Net Borç Değ.	-56.5				
Sektör Ort.	198.3	36.6	84.1	183.2	57.3
Net Borç/FAVÖK	0.5	-0.2	-0.4	-43.8	
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.0	-0.4	1.8
Aktif Büyümesi	27.9	111.7	49.4	14.3	21.2
Sektör Ort.	73.7	59.6	99.8	40.2	38.6
Özkaynak Büyüme	114.4	122.7	180.2	16.5	14.7
Sektör Ort.	97.0	82.5	114.8	36.3	36.7
Özkaynak Karlılığı	74.5	51.1	82.6	-24.7	-13.6
Sektör Ort.	40.3	4.5	4.6	-10.3	-6.0
Aktif Karlılığı	24.5	21.1	52.8	-19.6	-10.6
Sektör Ort.	19.5	0.3	2.4	-3.8	-2.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	0.9	0.4	0.5	0.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -4.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -17.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

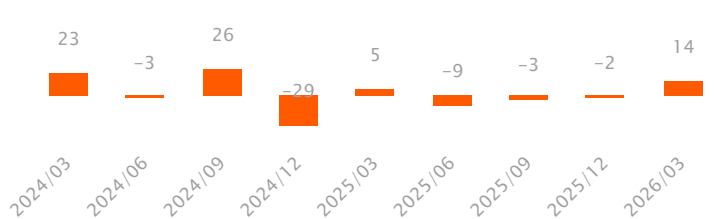
Çeyreklik net satışlar 146.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 161.1 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %3.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.1 düşüşle 146.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 7.33 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 14.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %9.76 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-2, geçen yıl aynı çeyrek %3.13)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %1 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %2 düzeyine yükselmiştir.

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	289	266	240	297	24.0	63.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	71	89	62	96	55.3	20.7
Finansal Yatırımlar	9	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	79	92	75	100	33.5	21.5
Stoklar	98	64	80	72	-10.3	15.4
Duran Varlıklar	178	174	144	168	16.5	36.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	175	173	143	167	16.7	36.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	-16.0	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	467	440	384	465	21.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	75	64	64	88	36.7	18.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2	1	2	3	74.1	0.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	53	37	42	51	21.1	11.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10	19	11	24	106.3	5.1
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	85	83	76	112	47.2	24.0
Özkaynaklar	382	357	308	354	14.7	76.0
Ödenmiş Sermaye	74	74	74	74	0.0	15.8
Geri Alınmış Paylar (-)	5	6	5	6	30.9	1.3
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	73	8	6	-57	a.d.	-12.2
Net Dönem Karı veya Zararı	-67	-64	-13	-4	-69.9	-0.9
Toplam Kaynaklar	467	440	384	465	21.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	619	554	161	146	-9.1	100.0
Satışların Maliyeti	414	370	104	87	-15.9	59.6
Brüt Kâr (Zarar)	204	184	57	59	3.3	40.4
Faaliyet Giderleri (-)	213	217	60	51	-15.0	34.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-9	-33	-3	8	a.d.	5.7
FAVÖK	19	-10	5	14	183.7	9.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	17	6	3	-50.0	2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	9	16	5	3	-40.0	2.0
Net Finansman Gelir/Gider	-80	-48	-21	-16	-23.8	-10.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	20	-1	9	15	72.6	10.0
Finansman Gelirleri	8	5	0	1	252.0	0.8
Finansman Giderleri (-)	7	4	1	2	322.0	1.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-80	-49	-21	-15	-28.7	-10.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-60	-49	-12	-1	-90.7	-0.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	-67	-59	-18	-4	-77.0	-2.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	21	16	7	13	96.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-13	-22	-18	-16	-11.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	3	17	-7	-14	103.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	21	-6	2	17	611.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-25	-3	0	-1	38.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	30	3	0	1	38.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	5	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-3	12	4	3	-10.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	-2	985.1	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-41	10	3	8	152.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.9	4.2	3.7	3.4
Nakit Oran	107.2	138.5	96.2	109.3
Likit Oran	2.5	3.1	2.4	2.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	38.6	51.0	39.4	56.6
Stok Devir Hızı	74.6	75.6	71.7	77.0
Borç Devir Hızı	38.7	44.4	30.2	48.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	74.5	82.2	80.8	85.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	33.1	33.2	35.6	40.4
FVÖK Marjı	-9.7	-9.0	-7.6	-0.1
FAVÖK Marjı	3.1	-1.9	3.1	9.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-9.7	-8.9	-7.7	-0.8
Efektif Vergi Oranı	-11.3	-19.0	-41.3	-249.3
Net Kar Marjı	-10.8	-10.6	-10.9	-2.8
Özsermaye Karlılığı	-18.3	-15.9	-6.1	-1.2
Aktif Karlılık	-14.7	-12.9	-19.6	-10.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	22.1	23.1	24.6	31.6
Toplam Borç / Aktif	18.1	18.8	19.8	24.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	2.7	0.9	2.0	2.4
Faiz Karşılama Oranı	-8.0	-11.8	-23.2	-0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	58.8	86.7	47.9	98.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	304.6	-841.5	3,469.2	-9,477.7
Net Borç (Mn TL)	-78.0	-87.9	-60.5	-93.7
Net Borç / FAVÖK	-4.0		-43.8	

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
IZFAS	65.20	11,553	254	402	646	25.14			28.72	-36.92		69.34	-16.46
ISKPL	14.22	21,330	468	3,131	5,546	8.78	37.83	95.20	6.81	17.72	2.95	48.06	5.29
POLTK	5,105.00	19,144	420	336	596	19.48	176.53		56.92	-3.12	-0.03	56.85	-3.39
KBORU	24.86	14,916	327	5,131	13,935	3.11	24.79	24.67	2.91	11.25	4.58	117.05	5.29
ONCSM	307.75	7,340	161	447	793	10.21	32.49	157.90	16.41	2.49	0.44	85.86	1.57
KMPUR	21.82	10,609	233	3,823	12,773	1.18	9.47	128.50	2.77	4.69	2.99	18.28	4.83
BAHKM	111.00	6,105	134	1,322	1,524	6.47	50.11		4.62	-9.69	-3.19	6.01	-1.10
ALKIM	17.70	5,310	117	4,482	6,854	1.04	23.34		1.18	-15.83	-0.41	25.39	-4.73
SANFM	8.86	3,323	73	633	1,775	3.09	25.16	109.32	5.25	1.65	2.71	35.16	0.97
GENKM	13.96	8,502	187	6,698	8,265	1.65	9.57	50.63	1.27	4.12	-0.87		0.78
FRMPL	41.10	6,576	144	3,598	5,323	1.99	9.48	43.11	1.83	3.67	-0.03		0.83
KOPOL	5.85	7,587	167	4,785	9,446	1.97	16.37		1.59	1.74	4.27	27.58	0.41
MERCN	21.22	4,040	89	2,674	4,653	1.84	10.37	26.78	1.51	5.10	2.47	48.21	1.67
TMPOL	303.00	4,295	94	879	2,369	3.89	29.61		4.88	-14.39	3.56	21.63	-4.65
BAYRK	5.55	1,387	30	238	662	6.71	62.04		5.83	6.74	7.21	8.99	3.01
ACSEL	171.00	1,833	40	639	1,008	2.61	25.35		2.87	2.78	1.88	25.11	1.02
GEDZA	33.32	1,555	34	1,186	1,775	1.17	4.45	90.69	1.31	1.10	-0.90	29.90	0.33
KRPLS	9.17	1,601	35	933	1,653	0.94	5.19		1.72	-3.94	0.63	2.75	-2.37
SODSN	9.70	1,164	26			3.98			6.40	-13.95		-13.93	
Diğer Kimyasal Ürünler						8.68	18.48	33.87	2.45	0.34		66.16	0.48

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 34.78 TL		
1.Destek	32.27	-7.2%
2.Destek	29.75	-14.5%
PİVOT	33.73	-3.0%
1.Direnç	36.25	4.2%
2.Direnç	37.71	8.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	13	
Son 1 Hafta	21	-38.0% altında
Son 1 Ay	21	-37.9% altında
Son 3 Ay	22	-41.8% altında
Son 1 Yıl	13	-0.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	40.68	-14.50%
23.60%	33.89	2.63%
38.20%	29.69	17.14%
50.00%	26.30	32.24%
61.80%	22.91	51.81%
78.60%	18.07	92.47%
100.00%	11.92	191.78%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	33.81	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	33.47	2.9%
20 Günlük Ort.	33.76	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	33.48	3.0%
50 Günlük Ort.	33.86	YUKARI	ALIŞ	22.05.26	31.90	2.7%
100 Günlük Ort.	26.48	YUKARI	ALIŞ	25.05.26		31.3%
200 günlük Ort.	18.89	YUKARI	ALIŞ	25.05.26		84.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.17	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	109.58	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.03	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	118.18	YUKARI	ALIŞ	
ADX	16.59	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	31.53		18.05.26	31.50

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 31.53 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 31.53 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 32.27 ve 29.75 seviyeleri, direnç olarak da 36.25 ve 37.71 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	25.05.2026 18:01 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş.,Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Paylarına Yönelik Zorunlu Pay Alım Teklifi Haberin Devamı
OZRDN	22.05.2026 19:22 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Bağlı Ortaklık Kuruluşu Haberin Devamı
	21.05.2026 18:03 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş.,Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Paylarına Yönelik Zorunlu Pay Alım Teklifi Haberin Devamı
OZRDN	21.05.2026 17:23 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. OZRDN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZRDN	21.05.2026 15:20 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Zorunlu Pay Alım Teklifi Hakkında Haberin Devamı
OZRDN	21.05.2026 12:18 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. OZRDN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZRDN	08.05.2026 18:43 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
OZRDN	08.05.2026 18:43 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OZRDN	08.05.2026 18:43 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. Finans Rapor Haberin Devamı
OZRDN	05.05.2026 15:39 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. OZRDN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZRDN	05.05.2026 11:37 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. OZRDN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZRDN	04.05.2026 13:58 Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş. OZRDN.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.