

Özsu Balık / OZSUB

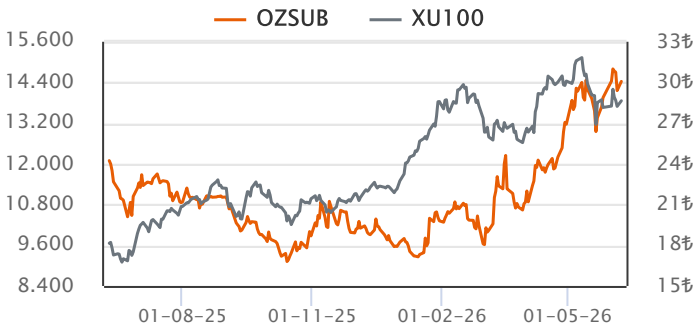
Sektör	Tarım ve Hayvancılık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	120
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	22/11/2022
Halka Açıklık Oranı	33.0%
Fiili Dolaşım Oranı	35.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ŞEMSETTİN KAVALAR	62.52	75.02
DİĞER	37.48	44.98

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	7.82	15.25	16.37	21.06	30.08
Fiyat (USD)	0.41	0.47	0.43	0.47	0.66
Piyasa Değeri (Mn TL)	938	1,830	1,964	2,527	3,610
Piyasa Değeri (Mn USD)	49	57	52	57	79
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					112

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.31	-0.07	2.45	67.95	18.43
Rölatif %	1.08	-1.20	11.34	36.46	-18.95

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.54	0.94	0.86	1.26	1.63
Sektör Ort.	0.83	0.90	0.73	2.23	2.29
Firma Değeri/FAVÖK	5.68	8.92	44.65	4.91	6.34
Sektör Ort.	8.54	17.65		19.73	13.10
Fiyat/Kazanç		39.22		7.40	10.57
Sektör Ort.	3.63	20.91		7.40	10.57
PD/DD	2.83	3.22	3.00	2.06	2.94
Sektör Ort.	4.17	6.12	1.84	1.71	1.86
Hisse Başına Kar (TL)		0.78		2.85	2.85

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar		740	1,807	1,556	2,455
Duran Varlıklar		117	368	806	1,223
Toplam Aktifler		857	2,176	2,362	3,678
Özkaynak (Ana Ortaklık)		332	569	654	1,226
Net Borç		31	521	894	1,190
Net Satış Gelirleri	174	468	773	743	728
Brüt Kâr	69	42	178	93	318
FAVÖK	57	6	115	30	241
Net K/Z (Ana Ortaklık)	23	-48	10	-14	34

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme		168.4	65.1	-3.9	-2.0
Sektör Ort.	154.0	186.8	352.1	10.8	37.6
FAVÖK Değ.			54.5	-75.7	1,082.5
Sektör Ort.	401.8	5.8	922.7	16.5	337.3
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	521.0	359.4			
Brüt Kar Marjı	39.8	8.9	23.1	12.6	43.7
Sektör Ort.	48.7	18.2	17.3	17.8	29.6
FAVÖK Marjı	32.6	1.3	14.9	4.0	33.0
Sektör Ort.	43.9	5.1	7.8	1.2	17.4
Net Kâr/Zarar Marjı	12.9	-10.2	1.3	-1.8	4.7
Sektör Ort.	32.2	2.8	1.3	-51.2	-33
Toplam Borçlar Değ.			205.2	6.3	43.3
Sektör Ort.	70.1	31.2	292.0	-10.9	78.6
Net Borç Değ.			1,562.3	71.6	33.1
Sektör Ort.	-15.1	247.6	749.9	22.0	30.0
Net Borç/FAVÖK			0.2	2.0	14.0
Sektör Ort.	1.4	0.5	-0.9	3.8	2.8
Aktif Büyümesi			153.9	8.6	55.8
Sektör Ort.	53.9	66.1	167.4	13.4	42.6
Özkaynak Büyüme			71.6	14.9	87.4
Sektör Ort.	32.2	128.9	158.5	30.2	31.9
Özkaynak Karlılığı			-5.3	10.4	-28.1
Sektör Ort.	26.0	30.2	17.3	-21.3	-0.3
Aktif Karlılığı			-4.1	3.1	-7.6
Sektör Ort.	11.8	17.3	14.9	-11.5	-2.5
Temettü Verimi			1.9		2.5
Sektör Ort.	0.1	1.6	0.5	0.1	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 33.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -13.6 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 728.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 743.0 milyon TL)

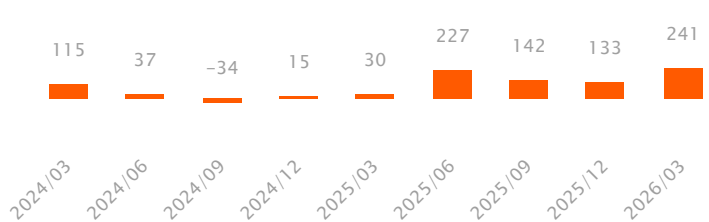
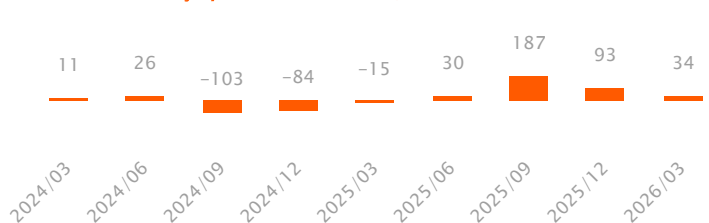
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.0 düşüşle 728.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.85 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 240.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %33.05 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %18, geçen yıl aynı çeyrek %4.05)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %62 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %81 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	2,146	2,671	1,556	2,455	57.8	66.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	767	37	769	2,005.7	20.9
Finansal Yatırımlar	0	18	0	17	a.d.	0.5
Ticari Alacaklar	212	266	242	250	3.4	6.8
Stoklar	42	60	46	52	12.2	1.4
Duran Varlıklar	970	1,216	806	1,223	51.8	33.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	290	496	238	491	106.0	13.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68	75	57	74	28.7	2.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,117	3,887	2,362	3,678	55.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,770	2,578	1,426	2,346	64.5	63.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	376	1,320	298	1,812	508.9	49.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	443	286	389	90	-76.9	2.4
Ticari Borçlar	919	910	708	340	-51.9	9.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	557	173	285	107	-62.5	2.9
Finansal Borçlar	347	90	244	74	-69.8	2.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,327	2,751	1,711	2,453	43.3	66.7
Özkaynaklar	790	1,136	650	1,226	88.5	33.3
Ödenmiş Sermaye	60	120	60	120	100.0	3.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	188	23	33	349	947.1	9.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-148	324	-10	34	a.d.	0.9
Toplam Kaynaklar	3,117	3,887	2,362	3,678	55.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,369	2,964	743	728	-2.0	100.0
Satışların Maliyeti	2,864	2,254	569	486	-14.6	66.8
Brüt Kâr (Zarar)	450	778	93	318	240.8	43.7
Faaliyet Giderleri (-)	375	324	85	113	32.3	15.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	75	454	8	205	2,427.0	28.2
FAVÖK	149	546	30	241	699.8	33.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-180	45	-6	15	a.d.	2.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	139	76	54	5	-90.1	0.7
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	-1	2	1	-50.0	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-269	-166	-39	-189	384.6	-26.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	36	574	57	226	296.2	31.1
Finansman Gelirleri	44	115	10	53	452.1	7.3
Finansman Giderleri (-)	335	615	146	145	-0.6	19.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	23	335	97	-96	a.d.	-13.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-233	408	18	38	111.7	5.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-147	300	-15	34	a.d.	4.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-401	836	169	-429	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	219	-30	-85	17	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	12	-12	-14	8	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-892	-59	-76	-601	689.4	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-82	-63	-8	22	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	12	30	144.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	-68	-252	0	2	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	503	-24	-132	290	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	708	379	0	592	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	65	164	151.8	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	20	749	25	-67	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.0	1.1	1.0
Nakit Oran	1.3	30.4	2.6	33.5
Likit Oran	0.1	0.4	0.2	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	42.1	30.2	39.3	30.7
Stok Devir Hızı	5.7	7.5	5.2	8.0
Borç Devir Hızı	146.7	148.1	107.5	88.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-99.0	-110.3	-63.0	-49.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	13.4	26.2	12.6	43.7
FVÖK Marjı	1.7	30.5	20.9	17.9
FAVÖK Marjı	4.4	18.4	4.0	33.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	-6.9	13.8	2.4	5.2
Efektif Vergi Oranı	37.0	26.6	182.5	10.7
Net Kar Marjı	-4.4	9.9	-1.8	4.7
Özsermaye Karlılığı	-19.2	30.5	-2.2	3.6
Aktif Karlılık	-5.2	8.4	-7.6	11.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	293.3	242.8	261.7	200.1
Toplam Borç / Aktif	74.7	70.8	72.5	66.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	50.1	61.6	54.4	80.6
Faiz Karşılama Oranı	-0.7	0.7	0.1	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-805.7	-389.8	-690.0	-76.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-540.1	-71.3	-1,077.8	-10.2
Net Borç (Mn TL)	1,141.5	911.3	893.7	1,189.5
Net Borç / FAVÖK	7.7	1.7	14.0	1.6

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
OZSUB	30.08	3,610	79	1,226	3,678	1.63	6.34	10.57	2.94	4.65	1.57	55.75	3.60
AGROT	2.86	6,864	150	7,943	10,441	3.10			0.86	-22.35		20.63	-2.06
YAPRK	13.30	3,966	86	753	1,005	13.14	20.90	155.04	5.26	-11.49	-0.58	31.69	-1.18
KNFRT	14.61	3,857	84	1,535	4,073	0.61	45.05		2.51	-6.56	1.86	73.72	-5.37
IZINV	64.20	1,124	24	368	551	12.36	207.64		3.06	-129.37	8.23	31.02	-7.22
Tarım ve Hayvancılık						5.15	13.10	10.57	1.86	-4.81		35.77	-5.41

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 30.08 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	29.29	-2.6%
2.Destek	28.51	-5.2%
PİVOT	29.89	-0.6%
1.Direnç	30.67	2.0%
2.Direnç	31.27	3.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	116	
Son 1 Hafta	87	32.9% üstünde
Son 1 Ay	85	35.5% üstünde
Son 3 Ay	112	3.7% üstünde
Son 1 Yıl	56	108.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	31.86	-5.59%
23.60%	28.33	6.18%
38.20%	26.15	15.03%
50.00%	24.39	23.33%
61.80%	22.62	32.98%
78.60%	20.11	49.58%
100.00%	16.91	77.88%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	30.42	YUKARI	ALİŞ	08.06.26	30.00	-1.1%
20 Günlük Ort.	29.21	YUKARI	ALİŞ	25.05.26	27.52	3.0%
50 Günlük Ort.	25.79	YUKARI	ALİŞ	09.03.26	19.45	16.6%
100 Günlük Ort.	22.87	YUKARI	ALİŞ	09.03.26	19.52	31.6%
200 günlük Ort.	21.06	YUKARI	ALİŞ	08.06.26		42.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.23	YUKARI		
MOM	114.03	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	1.17	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	49.32	YUKARI		
ADX	40.44	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	28.27		26.05.26	29.00

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 28.27 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 28.27 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 29.29 ve 28.51 seviyeleri, direnç olarak da 30.67 ve 31.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OZSUB	05.06.2026 16:11 Özsu Balık Üretim A.Ş. OZSUB.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZSUB	05.06.2026 15:29 Özsu Balık Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Haberin Devamı
OZSUB	05.06.2026 15:08 Özsu Balık Üretim A.Ş. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Genel Kurul Kararı Haberin Devamı
OZSUB	05.06.2026 14:57 Özsu Balık Üretim A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Sonuçları Haberin Devamı
OZSUB	01.06.2026 11:54 Marbaş Menkul Değerler A.Ş., Özsu Balık Üretim A.Ş. ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş. (OZSUB) Paylarında Likidite Sağlayıcılık Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler Haberin Devamı
OZSUB	12.05.2026 10:26 Özsu Balık Üretim A.Ş. ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş. (OZSUB) Paylarında Likidite Sağlayıcılık Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler Haberin Devamı
OZSUB	08.05.2026 18:13 Özsu Balık Üretim A.Ş. 2026 Yılı 1.Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OZSUB	08.05.2026 18:12 Özsu Balık Üretim A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
OZSUB	08.05.2026 18:11 Özsu Balık Üretim A.Ş. 2026 Yılı 1.Dönem Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
OZSUB	30.04.2026 10:32 Özsu Balık Üretim A.Ş. OZSUB.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZSUB	29.04.2026 17:47 Özsu Balık Üretim A.Ş. Kar Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
OZSUB	29.04.2026 17:44 Özsu Balık Üretim A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Daveti 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 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. Bültenin 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.