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	34.2%

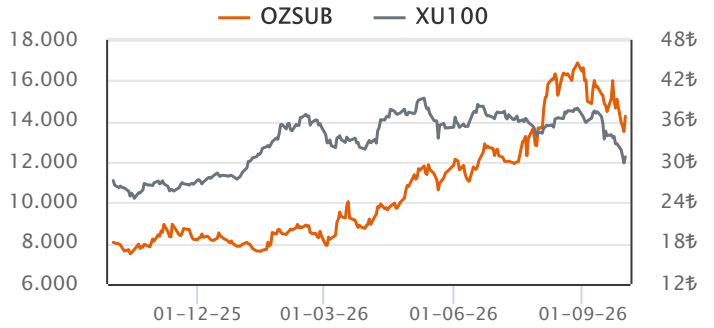
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ŞEMSETTİN KAVALAR	59.60	71.52
DİĞER	35.44	42.53
TURGAY YAMAN	4.96	5.95

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	8.45	15.92	22.22	31.56	36.74
Fiyat (USD)	0.33	0.48	0.56	0.68	0.75
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,013	1,910	2,666	3,787	4,409
Piyasa Değeri (Mn USD)	39	58	67	81	90
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					116

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.55	-3.11	-16.27	109.23	97.43
Rölatif %	3.93	1.94	-2.74	92.36	80.85

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.53	0.92	1.01	1.85	2.08
Sektör Ort.	*1.50*	*0.82*	*2.71*	*2.90*	*1.79*
Firma Değeri/FAVÖK	3.19	30.79	10.87	7.72	8.67
Sektör Ort.	*10.68*		*12.82*	*15.57*	*12.63*
Fiyat/Kazanç		22.11		8.81	10.26
Sektör Ort.	*7.03*	*20.21*		*8.81*	*10.26*
PD/DD	3.26	2.98	4.05	2.66	3.10
Sektör Ort.	*5.15*	*3.03*	*2.71*	*2.07*	*1.90*
Hisse Başına Kar (TL)		1.44		3.58	3.58

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	461	776	1,942	1,546	2,457
Duran Varlıklar	95	159	537	825	1,199
Toplam Aktifler	556	935	2,479	2,371	3,656
Özkaynak (Ana Ortaklık)	121	311	641	659	1,421
Net Borç	120	113	645	902	1,218
Net Satış Gelirleri	380	1,011	1,592	1,768	1,505
Brüt Kâr	128	306	297	475	602
FAVÖK	98	230	158	338	440
Net K/Z (Ana Ortaklık)	35	-62	35	24	160

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	104.9	166.2	57.5	11.1	-14.9
Sektör Ort.	*161.7*	*96.7*	*189.5*	*14.4*	*3.8*
FAVÖK Değ.		124.1	-76.5	295.7	97.6
Sektör Ort.	*1,027.3*	*105.8*	*-34.3*	*78.9*	*-2.2*
Net Kâr/Zarar Değ.	734.7			-30.4	558.6
Sektör Ort.	*720.7*	*407.8*	*-72.6*	*-13.6*	*282.6*
Brüt Kar Marjı	33.6	30.3	18.7	26.8	40.0
Sektör Ort.	*35.5*	*36.8*	*20*	*25.1*	*31.1*
FAVÖK Marjı	25.9	22.7	9.9	19.1	29.2
Sektör Ort.	*34.5*	*10.4*	*12.6*	*10.8*	*19.1*
Net Kâr/Zarar Marjı	9.3	-6.2	2.2	1.4	10.6
Sektör Ort.	*20.2*	*-19.6*	*-3.6*	*-47.6*	*-24.4*
Toplam Borçlar Değ.		43.2	193.5	-6.8	30.2
Sektör Ort.	*83.9*	*57.0*	*132.7*	*-5.7*	*53.0*
Net Borç Değ.		-6.1	470.2	39.9	35.1
Sektör Ort.	*112.9*	*62.5*	*201.0*	*17.6*	*39.1*
Net Borç/FAVÖK	0.8	0.3	7.8	2.7	1.9
Sektör Ort.	*0.9*	*0.8*	*-1.5*	*1.6*	*2.4*
Aktif Büyümesi		68.2	165.2	-4.4	54.2
Sektör Ort.	*95.8*	*58.3*	*139.2*	*12.7*	*38.7*
Özkaynak Büyüme		157.3	106.3	2.9	115.7
Sektör Ort.	*105.1*	*87.6*	*154.8*	*26.9*	*40.7*
Özkaynak Kârlılığı	32.8	-20.8	18.2	-24.5	41.3
Sektör Ort.	*35.4*	*17.1*	*15.4*	*-20.5*	*3.4*
Aktif Kârlılığı	14.2	-6.0	5.1	-6.6	14.3
Sektör Ort.	*15.3*	*13.4*	*8.0*	*-10.5*	*-0.2*
Temettü Verimi		1.8			1.7
Sektör Ort.	*0.1*	*1.2*	*0.4*	*0.1*	*0.8*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 123.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 38.9 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 725.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 973.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.9 düşüşle 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

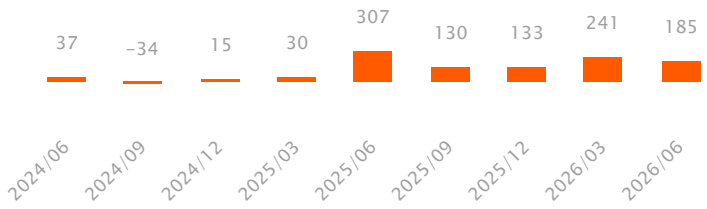
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.23 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 184.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %25.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %33, geçen yıl aynı çeyrek %31.53)

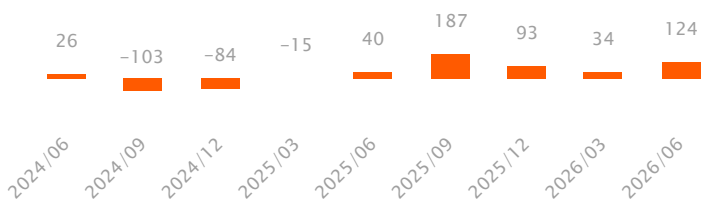
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %81 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	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**2,146**	**2,858**	**1,546**	**2,457**	**58.9**	**67.2**
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	820	92	557	505.0	15.2
Finansal Yatırımlar	0	19	0	35	a.d.	1.0
Ticari Alacaklar	212	285	235	259	10.3	7.1
Stoklar	42	64	36	65	77.8	1.8
Duran Varlıklar	**970**	**1,302**	**825**	**1,199**	**45.3**	**32.8**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	290	531	248	501	102.3	13.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68	80	61	77	27.7	2.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**3,117**	**4,160**	**2,371**	**3,656**	**54.2**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1,770**	**2,759**	**1,555**	**1,311**	**-15.6**	**35.9**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	376	1,413	496	806	62.5	22.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	443	306	360	136	-62.1	3.7
Ticari Borçlar	919	974	658	310	-52.9	8.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**557**	**185**	**161**	**923**	**473.5**	**25.2**
Finansal Borçlar	347	96	138	868	531.1	23.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**2,327**	**2,944**	**1,715**	**2,234**	**30.2**	**61.1**
Özkaynaklar	**790**	**1,216**	**656**	**1,421**	**116.8**	**38.9**
Ödenmiş Sermaye	60	120	120	120	0.0	3.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	188	25	19	317	1,575.9	8.7
Net Dönem Karı veya Zararı	-148	346	18	160	770.0	4.4
Toplam Kaynaklar	**3,117**	**4,160**	**2,371**	**3,656**	**54.2**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**3,369**	**2,964**	**1,768**	**1,505**	**-14.9**	**100.0**
Satışların Maliyeti	2,864	2,254	1,238	1,029	-17.0	68.4
Brüt Kâr (Zarar)	**450**	**778**	**475**	**602**	**26.8**	**40.0**
Faaliyet Giderleri (-)	375	324	185	237	28.1	15.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**75**	**454**	**290**	**365**	**26.0**	**24.2**
FAVÖK	**149**	**546**	**338**	**440**	**30.3**	**29.2**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-180	45	-1	31	a.d.	2.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	139	76	20	-5	a.d.	-0.3
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	-1	0	3	a.d.	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-269	-166	-280	-197	-29.6	-13.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**36**	**574**	**310**	**394**	**27.2**	**26.2**
Finansman Gelirleri	44	115	24	162	580.9	10.8
Finansman Giderleri (-)	335	615	431	233	-45.8	15.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	23	335	127	-125	a.d.	-8.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**-233**	**408**	**29**	**197**	**570.0**	**13.1**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**-147**	**300**	**24**	**160**	**574.9**	**10.6**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-401**	**836**	**529**	**-492**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	219	-30	-63	26	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	12	-12	1	-1	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-892	-59	-196	-705	260.6
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-82**	**-63**	**-32**	**9**	**a.d.**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	32	94	192.5
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	-68	-252	0	2	a.d.
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**503**	**-24**	**-307**	**50**	**a.d.**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	708	379	0	934	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	59	671	1,035.9
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**20**	**749**	**104**	**-387**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.0	1.0	1.9
Nakit Oran	1.3	30.4	5.9	45.1
Likit Oran	0.1	0.4	0.2	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	42.1	30.8	31.7	34.9
Stok Devir Hızı	5.7	7.7	4.9	10.0
Borç Devir Hızı	146.7	153.2	107.1	86.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-99.0	-114.7	-70.5	-41.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	13.4	26.2	26.8	40.0
FVÖK Marjı	1.7	30.5	24.7	17.8
FAVÖK Marjı	4.4	18.4	19.1	29.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	-6.9	13.8	1.7	13.1
Efektif Vergi Oranı	37.0	26.6	19.3	18.7
Net Kar Marjı	-4.4	9.9	1.4	10.6
Özsermaye Karlılığı	-19.2	29.3	3.7	15.4
Aktif Karlılık	-5.2	8.1	-6.6	14.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	293.3	242.8	260.3	157.2
Toplam Borç / Aktif	74.7	70.8	72.3	61.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	50.1	61.6	57.9	81.0
Faiz Karşılama Oranı	-0.7	0.7	0.1	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-805.7	-417.1	-539.8	-32.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-540.1	-76.3	-164.4	-5.1
Net Borç (Mn TL)	1,141.5	975.2	901.8	1,218.5
Net Borç / FAVÖK	7.7	1.8	2.7	1.9

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	36.74	4,409	90	1,421	3,656	2.08	8.67	10.26	3.10	10.64	1.88	54.17	15.40
AGROT	1.35	3,240	66	8,582	11,579	2.09			0.38	-11.12		17.73	-1.47
YAPRK	8.57	2,556	52	843	1,079	9.38	16.44	98.91	3.03	25.19	-0.87	27.07	4.96
KNFRT	11.41	3,012	62	1,592	3,499	0.45	17.49		1.89	-4.88	1.12	56.33	-9.37
IZINV	31.36	549	11	376	607	6.51	91.00		1.46	-141.71	7.50	38.11	-12.58
Tarım ve Hayvancılık						**3.24**	**12.63**	**10.26**	**1.90**	**-1.60**		**29.78**	**-1.65**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 36.74 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	34.74	-5.4%
2.Destek	32.74	-10.9%
PİVOT	35.74	-2.7%
1.Direnç	37.74	2.7%
2.Direnç	38.74	5.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	45	
Son 1 Hafta	45	0.1% üstünde
Son 1 Ay	88	-49.2% altında
Son 3 Ay	116	-61.3% altında
Son 1 Yıl	79	-43.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	45.80	-19.78%
23.60%	40.76	-9.86%
38.20%	37.65	-2.42%
50.00%	35.13	4.58%
61.80%	32.61	12.66%
78.60%	29.02	26.60%
100.00%	24.45	50.27%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	36.32	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	36.40	1.2%
20 Günlük Ort.	38.83	AŞAĞI	ALIŞ	23.09.26	40.32	-5.4%
50 Günlük Ort.	39.72	AŞAĞI	ALIŞ	28.09.26	38.61	-7.5%
100 Günlük Ort.	34.79	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	35.03	5.6%
200 günlük Ort.	27.66	YUKARI	ALIŞ	01.10.26		32.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.25	YUKARI		
MOM	98.18	YUKARI		
MACD	-1.11	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-58.57	YUKARI	ALIŞ	
ADX	15.65	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 2 (ZAYIF)	38.60		30.09.26	37.64

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 38.60 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 38.60 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 34.74 ve 32.74 seviyeleri, direnç olarak da 37.74 ve 38.74 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

OZSUB	**28.09.2026 10:04 Özsu Balık Üretim A.Ş.** OZSUB.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	28.09.2026 09:03 Net Holding A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş.,Uşak Seramik Sanayi A.Ş.,ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
	25.09.2026 09:14 Birlik Mensucat Ticaret Ve Sanayi İşletmesi A.Ş.,Blume Metal Kimya A.Ş.,Türk Altın İşletmeleri A.Ş.,Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
OZSUB	**24.09.2026 16:42 Özsu Balık Üretim A.Ş.** Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
	24.09.2026 09:17 Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Global Yatırım Holding A.Ş.,Kristal Kola Ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
OZSUB	**23.09.2026 17:30 Özsu Balık Üretim A.Ş.** Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
OZSUB	**23.09.2026 16:52 Özsu Balık Üretim A.Ş.** OZSUB.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	23.09.2026 09:12 Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş.,Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
OZSUB	**21.09.2026 17:04 Özsu Balık Üretim A.Ş.** Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
OZSUB	**18.09.2026 13:24 Özsu Balık Üretim A.Ş.** OZSUB.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZSUB	**18.09.2026 11:50 Özsu Balık Üretim A.Ş.** OZSUB.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
OZSUB	**15.09.2026 12:30 Özsu Balık Üretim A.Ş.** OZSUB.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 Beşiktas 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 (FİNNET 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.