

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sektör	Aracı Kurumlar
Sermaye Grubu	OSMANLI MENKUL A.Ş.
Kuruluş Tarihi	19/12/1996
Kayıtlı Sermaye	5,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	400,000,000
Personel Sayısı	276
Genel Müdür	ÖMER ZÜHTÜ TOPBAŞ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XTUMY, XTMTU, XBANA, XAKUR, XU500
Halka Arz Tarihi	14/02/2012
Halka Açıklık Oranı	29%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,099,680,000
Aylık	1.10
Beta	3 Aylık 1.15
Yıllık	1.12

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÖMER ZÜHTÜ TOPBAŞ	234,968,877	58.7%
HİSSE GERİ ALIM	1,776,284	0.4%
Diğer	163,254,839	40.8%

KARLILIK

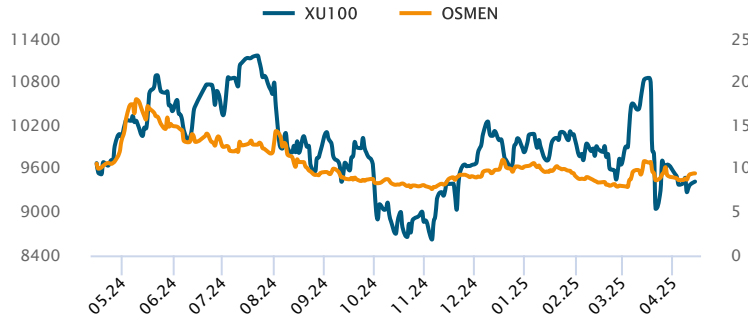
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	57	71	327	731	289
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.84	3.49	12.66	34.89	0.72
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.41	0.39	0.76	1.06	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	17.3%	11.7%	18.6%	19.1%	7.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	77.9%	52.8%	86.5%	53.9%	14.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	11%	62%	63%	25%	-7%
Özsermaye Büyüme	130%	217%	126%	97%	7%
Net Satış Büyüme	160%	-80%	-81%	-73%	-60%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-35%	-80%	-82%	62%	-2%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	160%	5%	-65%	-63%	-60%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	153%	-35%	-59%	-79%	-51%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-12%	-29%	-30%	-74%	27%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	153%	44%	-15%	-61%	-51%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-10%	-21%	41%	-30%	21%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	107%	197%	176%	95%	1%
FAVÖK Büyüme	156%	-31%	-55%	-75%	-47%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-6%	-31%	-82%	-	27%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	156%	51%	-10%	-55%	-47%
Net K/Z Büyüme	124%	-36%	-49%	-42%	-60%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-58%	-36%	-58%	-28%	-
Net K/Z (Yıllık)	124%	43%	-25%	-46%	-60%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-23%	7%	22%	-15%	-20%
Toplam Borç Büyüme	-24%	6%	22%	-15%	-20%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	3,474	3,069	2,707	3,037	3,153
Duran Varlıklar	549	523	421	508	569
Toplam Aktifler	4,023	3,592	3,127	3,545	3,723
Özsermaye	1,889	1,849	1,705	2,008	2,025
Net Borç	-1,325	-1,325	-1,259	-1,583	-1,552
Net Yabancı Para Pozisyonu	296	167	150	172	-515
Net Satışlar	18,700	1,294	2,759	4,195	7,534
Esas Faaliyet Karı	1,273	213	262	201	621
FAVÖK	1,370	229	301	252	721
Ana Ortaklık Net K/Z	731	108	222	375	289



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
OSMEN	1.07	8.72	-13.03	-7.50	-15.29	13,306.86
XU100'e göre	0.61	8.53	0.05	-3.50	-11.78	736.85

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
8.68	9.80	8.09	11.74
7.82	11.74	7.54	19.85

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	3,792	4,136	3,567	1,324
Halka Açık PD (Mn TL)	1,100	1,199	1,034	358
PD (Mn USD)	100	117	121	71
Halka Açık PD (Mn USD)	29	34	35	19

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.96	1.87	2.04	1.89
Fiyat Kazanç	13.84	13.13	14.33	4.88
Firma Değeri / FAVÖK	2.25	3.11	3.59	1.64
Firma Değeri / Net satış	0.31	0.30	0.34	0.12

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %60.5 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %60.5 düşüşle 288.70 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %59.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %132.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %59.7 düşüşle 7.53 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

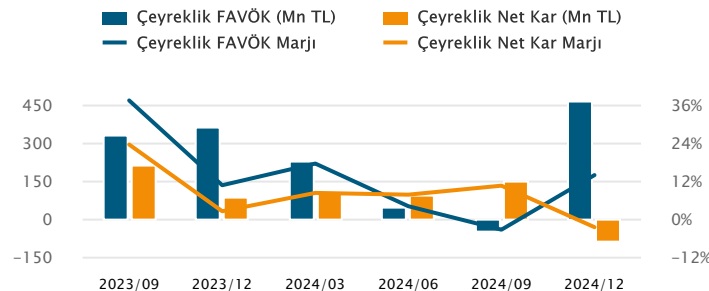
Geçtiğimiz çeyrek %3.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının 17.4 puan yükselişle %14.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 468.29 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.23 yükselişle 468.29 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9.57 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %24.06 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %7.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.75 aktif karlılığı %7.45 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	623	1,989	3,474	3,153	-9%	85%
Nakit ve Benzerleri	239	681	1,495	1,307	-13%	35%
Ticari Alacaklar	214	1,102	974	700	-28%	19%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	75	145	549	569	4%	15%
Finansal Yatırımlar	13	36	88	26	-70%	1%
Maddi Duran Varlıklar	56	69	376	478	27%	13%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	7	25	55	118%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	699	2,134	4,023	3,723	-7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	508	1,670	2,111	1,679	-20%	45%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	119	381	983	743	-24%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	6	9	1	-92%	0%
Ticari Borçlar	345	1,214	877	781	-11%	21%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	24	23	19	-19%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18	15	12	10	-16%	0%
Toplam Yükümlülükler	529	1,694	2,134	1,698	-20%	46%
Toplam Özkaynaklar	170	440	1,889	2,025	7%	54%
Ödenmiş Sermaye	20	21	21	400	1,810%	11%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	68	132	835	1,007	21%	27%
Net Dönem Karı veya Zararı	71	264	731	289	-60%	8%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	699	2,134	4,023	3,723	-7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,168	3,833	18,700	7,534	-60%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,952	3,264	0	0	-	0%
Brüt Kar (Zarar)	216	569	2,453	1,813	-26%	24%
Faaliyet Giderleri (-)	158	300	1,180	1,192	1%	16%
Genel Yönetim Giderleri	108	216	886	913	3%	12%
Pazarlama Giderleri	50	84	294	279	-5%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	58	269	1,273	621	-51%	8%
Faaliyet Karı veya Zararı	53	274	1,337	670	-50%	9%
Finansman Gelirleri	83	98	594	584	-2%	8%
Finasman Giderleri (-)	40	76	329	326	-1%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	95	297	1,056	461	-56%	6%
Dönem Karı veya Zararı	71	264	731	289	-60%	4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	78.2	44.9	110.3	137.3		
Cari Oran	1.2	1.2	1.6	1.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	12.1	6.6	20.1	9.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	3.6	2.7	4.9	1.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	89.2%	93.2%	86.4%	84.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	10.8%	6.8%	13.6%	15.3%		
Toplam Borç / Aktifler	75.7%	79.4%	53.0%	45.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	311.2%	384.6%	113.0%	83.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	25.32	21.59	296.00	-514.78		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	38.5%	7.6%	21.6%	-71.4%		
Net Borç (Mn TL)	-253.0	-347.0	-1,324.6	-1,551.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-3.8%	-1.2%	-1.0%	-2.2%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	11.7%	18.6%	19.1%	7.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.7%	18.6%	19.1%	7.5%		
Özsermaye Karlılığı	52.8%	86.5%	53.9%	14.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	52.8%	86.5%	53.9%	14.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	2.7%	7.0%	6.8%	8.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2.7%	7.0%	6.8%	8.2%		
FAVÖK Marjı	3.0%	7.4%	7.3%	9.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	3.0%	7.4%	7.3%	9.6%		
Net Kar Marjı	3.3%	6.9%	3.9%	3.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	3.3%	6.9%	3.9%	3.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	10.27	9.48	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	10.03	5 HO	9.23 YUKARI - 2.7% üstünde	Günlük	9.48	1.1% 1.0% 0.6% 0.7%
Direnç 1	9.76	10 HO	9.18 YUKARI - 3.3% üstünde	Son 5 Gün	8.76	8.2% 8.3% 6.5% 6.7%
PIVOT	9.52	20 HO	9.21 YUKARI - 3.0% üstünde	Son 10 Gün	8.70	9.0% 8.8% 8.5% 8.7%
Destek 1	9.25	50 HO	9.21 YUKARI - 2.9% üstünde	Son 1 Ay	10.90	-13.0% -16.2% 0.0% 2.7%
Destek 2	9.01	100 HO	9.33 YUKARI - 1.6% üstünde	Yılbaşı	10.25	-7.5% -14.0% -3.5% -2.9%
Destek 3	8.74	200 HO	9.75 AŞAĞI - 2.7% altında	Son Bir Yıl	11.19	-15.3% -28.5% -11.8% -12.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	53.60	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	49.46			
MOM (9)	102.27	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	96.40			
MACD (26,12)	-0.02	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.00			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	45.4 Mn TL	
Ortalama İşlem Hacmi		Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	49.3 Mn TL	% 8 altında
Son 10 Gün	34.7 Mn TL	% 31 üstünde
Son 1 ay	50.1 Mn TL	% 9 altında
Yılbaşı	32.0 Mn TL	% 42 üstünde
Son Bir Yıl	57.4 Mn TL	% 21 altında

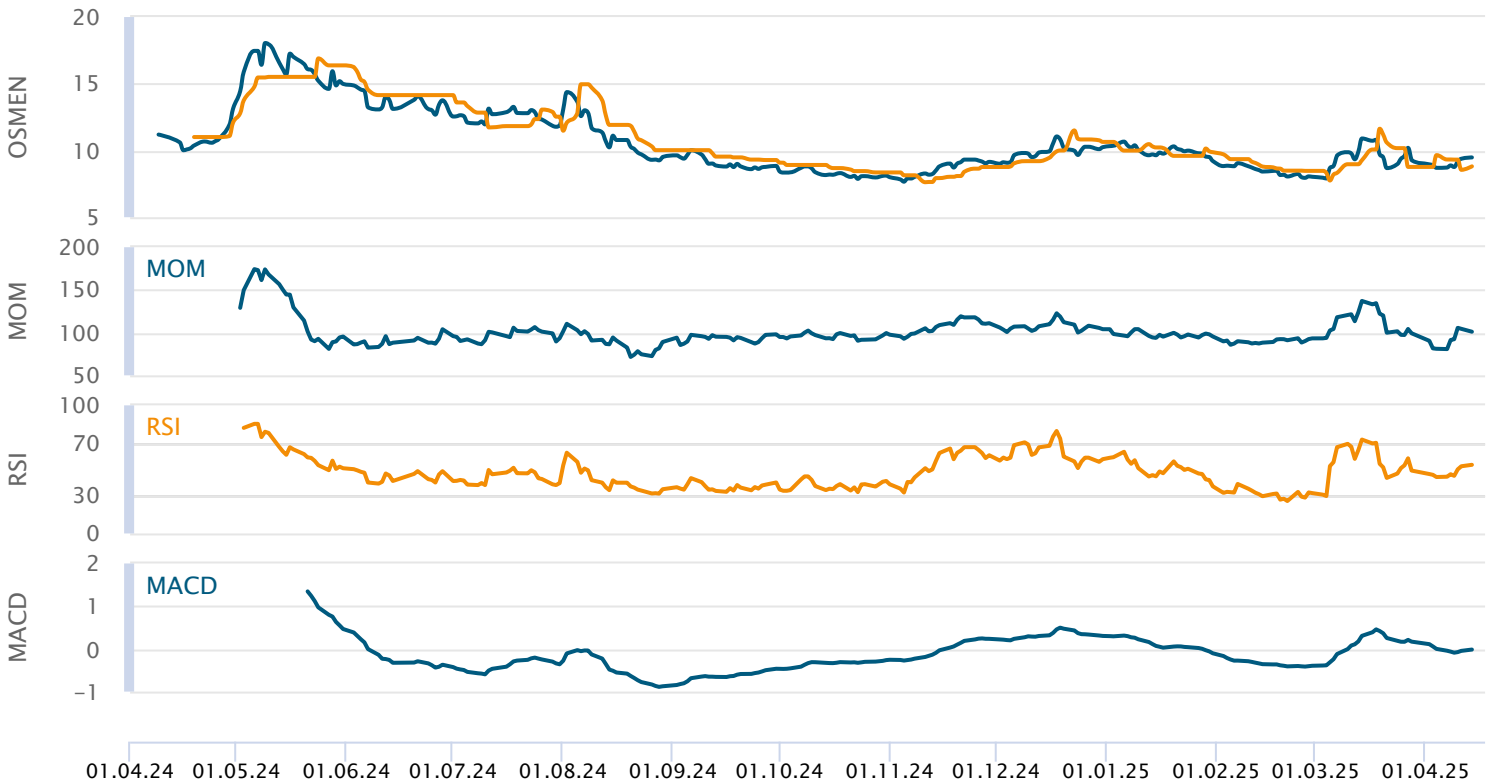
TREND

Süper Trend	8.81	YUKARI	-	8.81 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 9.42 seviyesinden başlayan OSMEN gün içinde en düşük 9.29, en yüksek 9.80 seviyesinden işlem görürken günü %1.07 yükselişle 9.48 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 9.52 seviyelerinde, birinci destek 9.25, birinci direnç ise 9.76 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 8.81 trend değişim seviyesi üzerinde kalınlabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 8.81 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 9.21, 100 günlük hareketli ortalaması ise 9.33 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 45.44 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 7.76 altında gerçekleşmiştir.

OSMEN Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
OSMEN	3,792	5.06	1.87	13.13	3.11	0.30	8%	10%	4%	15%	7%	721	468	289	-87
GLBMD	1,451	4.16	2.96	108.55	4.15	0.04	1%	1%	0%	3%	1%	193	9	13	-21
SKYMD	2,434	6.12	2.57	-	7.25	0.06	1%	1%	0%	-5%	-2%	330	88	-53	-7
GEDİK	8,280	3.22	2.57	22.56	6.27	0.09	1%	1%	0%	10%	2%	1,043	64	367	141
A1CAP	3,395	6.02	0.84	9.18	0.66	0.05	8%	8%	1%	10%	5%	3,150	1,231	370	392
INFO	1,988	1.94	1.07	43.02	-1.45	-0.04	3%	3%	0%	3%	0%	1,076	107	46	-14
OYYAT	8,106	25.14	1.07	35.15	0.52	0.12	22%	22%	1%	3%	1%	5,811	1,929	231	515
TERA	11,561	8.56	8.57	28.46	123.05	2.01	1%	2%	7%	37%	7%	102	-136	406	404
ISMEN	57,600	17.74	2.16	10.46	2.34	0.04	2%	2%	1%	22%	8%	18,308	5,043	5,506	1,923
Aracı Kurumlar	98,607	-	1.96	13.84	2.25	0.31	2%	2%	1%	16%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.