

				itibaren 11 yıl,2 ay
Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı	35-83	15.11.2021	Vize Tarihi: 15.11.2024** Toplam Süre: 30.03.2016 tarihinden itibaren 10 yıl,7 ay,26 gün
Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı	35-85	29.09.2021	Vize Tarihi: 29.09.2024** Toplam Süre: 13.06.2016 tarihinden itibaren 10 yıl 7 ay
Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı	35-82	10.12.2021	Vize Tarihi: 10.12.2024 Toplam Süre: 13.12.2021 tarihinden itibaren 6 yıl, 8 ay,30 gün
Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı	35-86	04.11.2021	Vize Tarihi: 04.11.2024** Toplam Süre: 30.03.2016 tarihinden itibaren 12 yıl, 5 ay, 13 gün
Oda Sicil Kayıt ve Faaliyet Belgesi	İzmir Ticaret Odası	67813	17.06.2022	31.12.2022
ÇED Olumlu Belgesi	T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	4074	29.12.2015	Süresiz
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (Balık Boylama, Paketleme ve Soğuk Hava Deposu)	T.C. Bornova Belediyesi	2016/315	07.11.2016	Süresiz
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı (Toptan Balık Satış Yeri)	T.C. İzmir Büyükşehir Belediye Başkanlığı	77-2016/76	15.12.2016	Süresiz

\* Söz konusu belge mevcut durumda İlknak'a devredilmiş durumdadır.

\*\*İşbu tarihler söz konusu yetiştiricilik ve kuluçkahane belgelerinin vize tarihleri olup mevzuat gereği bu belgelerin üç yılda bir vize edilmesi gerekmektedir.

### Kalite Belgeleri ve Sertifikalar

Şirket faaliyetlerine ilişkin olarak temin edilen kalite belge ve sertifikası aşağıdaki tabloda listelenmiştir:

Sertifika/Kalite Belgesi Adı	Tarih	Sertifika Numarası	Geçerlilik Tarihi
Global G.A.P. Certificate (*)	10.05.2022	4056186669513	09.05.2023

(\*) Levrek ve çipura ürünleri için verilen kalite sertifikasıdır.

### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket 1995 yılında yıllık 200 ton balık üretim kapasitesi ile iki ortaklı bir limitet şirket olarak İzmir'de kurulmuştur.

1998'de yeni ruhsatlar alarak üretim kapasitesini arttırmış ve 2004 yılında mevcut ortakların Şirket'i satın almasıyla yeniden yapılanmaya başlanmıştır.

2004 yılında üretim kapasitesi 60 ton/yıl iken, mevcut ortakların Şirket'i almasının ardından üretim kapasitesi 2005 yılında 950 ton/yıla çıkarılmıştır.

2006 yılında Şirket'in sermayesi 50.000 TL'den 750.000 TL'ye artırılmış, 2008'de ise 2.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Yolu No: 11, Bornova / İzmir / Türkiye / Beşiktaş Reşat Aksoy

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 0706001487500022 Tic Sic No: 117468

İzmir 0232 993 4777

16 Kasım



Özsu Yatırım ve Değerler A.Ş.

Şirket'in faaliyetlerinin genişlemesi ile orantılı olarak üretim kapasitesi 2011 yılında önce 1.900 ton/yıla, 2012 yılında 3.900 ton/yıla, 2013 yılında ise 5.900 ton/yıla çıkarılmıştır.

Şirket 2014 yılında Urla Demircili sahilinde başladığı, 144 ada 6 parselde bulunan 8.960 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki kendine ait arazi ve 144 ada 5 ve 7 parsellerdeki toplam 24.752 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki ve 30 yıl süreyle üst kullanım hakkı olan İzmir, Urla-Demircili Köyünde bulunan toplam 30 dekar arazi üzerinde inşa ettiği 39 milyon adet/yıl kapasiteli kuluçkahane (yavru balık üretim) tesisi yatırımını 2017 yılında tamamlamıştır. 01.12.2028 tarihine kadar geçerli su ürünleri kuluçkahane belgesi bulunan tesis, söz konusu belgenin devri ile birlikte, 2017 yılında İlknak'a kiraya verilmiştir.

25.12.2015 tarihinde ise Şirket unvan ve nevi değiştirerek Özsu Balık Üretim A.Ş. olmuştur. Ayrıca sermayesi 7 milyon TL'ye arttırılmıştır.

Gelişen Pazar ve artan üretim kapasitesi Şirket'in yerel pazara ek olarak uluslararası pazarlara da yönelmesini sağlamıştır. 2016 yılında İngiltere'de Ozsu Fish UK Ltd; 2018 yılında ise Hollanda'da Ozsu Fish EU B.V. bağlı ortaklıkları faaliyete geçmiştir.

2018 yılında Şirket sermayesi 7 milyon TL'den 15 milyon TL'ye, 2020 yılında ise 20 milyon TL'ye arttırılmıştır.

Şirket'in üretilen balığın pazara sunulmadan önceki son aşamasında balık işleme ve paketlemede kullandığı, 2.000 m<sup>2</sup> kapalı alanlı soğuk zincir paketleme tesisi 2019 yılında faaliyete geçmiştir.

2022 yılında Şirket sermayesi 20 milyon TL'den 40 milyon TL'ye arttırılmıştır.

2022 yılında balık yemi üretiminde faaliyete geçmesi planlanan Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı ve 100.000 TL sermayeli şirkete %50 sermaye payı ile ortak olunmuştur.

#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

##### 6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Tarih	Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (₺TL)	Yatırım Yeri	Yatırım Finansman Şekli	Tamamlanma Durumu
29.09.2021	Ağ kafes sistemleri yenileme yatırımı	4.650.000	Urla – İzmir	Finansal Kiralama	Tamamlandı

##### 6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Başlama Tarihi	Yatırımın Niteliği	Yatırım Tutarı (Euro)	Yatırım Yeri	Yatırımın Finansmanı	Bitiş Tarihi
Nisan 2022	Ağ kafes sistemleri yenileme yatırımı(*)	258.929,45	Urla – İzmir	Özkaynak	Ekim 2022

(\*) Söz konusu yatırımın tamamlanma oranı %90'dır.

#### ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Bloklar No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDU V.D. - 706 021 4875  
Mers: 0796001487500022 Tic.Sic. 17488  
İT 0824 449 4777

16 Kasım 2022

62



Redik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

### 6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket, ağ kafes sistemleri yenileme yatırımı dahilinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü Tarım ve Tarımsal Sanayi Dairesi Başkanlığı'ndan 02.10.2020 tarih ve 515550 nolu teşvik belgesi almıştır. Buna göre, Şirket'in Urla – İzmir'deki balık yetiştirme çiftliğinde kullandığı ağ kafes sistemleri yatırımları 012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın 24. maddesi ile anılan Kararın uygulanmasına ilişkin 2012/1 sayılı Tebliğin 23. maddesi hükmü gereğince KDV istisnası, 2 yıl (uzatmalarla birlikte 25/09/2025'e kadar) sigorta primi işveren hissesi desteği ve vergi indirimi (%50, %15 Yatırıma Katkı Oranı) teşvikleri almıştır.

Ayrıca yine ağ kafes sistemleri yenileme yatırımı dahilinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü Tarım ve Tarımsal Sanayi Dairesi Başkanlığı'ndan 17.06.2021 tarih ve 524867 nolu teşvik belgesi almıştır. Buna göre, Şirket'in Urla – İzmir'deki balık yetiştirme çiftliğinde kullandığı ağ kafes sistemleri yatırımları 012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın 24. maddesi ile anılan Kararın uygulanmasına ilişkin 2012/1 sayılı Tebliğin 23. maddesi hükmü gereğince KDV istisnası ve vergi indirimi (%50, %15 Yatırıma Katkı Oranı) teşvikleri almıştır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

#### Genel Bakış

Şirket 1995 yılında yıllık 200 ton balık üretim kapasitesi ile iki ortaklı bir limitet şirket olarak İzmir'de kurulmuştur. Şirket 1998'de yeni ruhsatlar alarak üretim kapasitesini arttırmış ve 2004 yılında mevcut ortakların Şirket'i satın almasıyla yeniden yapılanmaya başlanmıştır.

Özsu halihazırda sahip olduğu Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınmış olan 4 adet su ürünleri yetiştiriciliği belgesi ile tedarik ettiği yavru balıkların üretimi ve satışı faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket, "Demircili Köyü Sığacık Körfezi Urla, İzmir" adresinde deniz üzerinde kurduğu ağ kafeslerde (mevcut durumda 102 adet) çipura ve levrek balığı yetiştiriciliği faaliyetinin yanısıra balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ile balık yemi katkı maddesi (balık yemlerine karıştırılan tavuk unu, çinko, magnezyum gibi mineraller) ticareti de yapmaktadır. Ayrıca Şirket, üretim kapasitesinin yeterli olmadığı durumlarda sınırlı da olsa balık alım-satım faaliyetinde de bulunmaktadır. Öte yandan, Şirket'in yatırımını 2017 yılında tamamladığı kuluçkahane (yavru balık üretim) tesisi ve Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınmış olan su ürünleri kuluçkahane belgesi de bulunmakla birlikte, kendisi yavru balık üretmemektedir. Bu tesis sahip olunan su ürünleri kuluçkahane belgesinin devri ile birlikte aynı sektörde faaliyette bulunan ilişkili taraf olmayan İlknak'a yavru balık üretiminde bulunmak üzere kiraya verilmiştir.

Şirket'in açık denizlerde bulunan ağ kafeslerde yetiştirdiği çipura ve levrekler 2-3 gram iken yavru olarak büyük oranda Şirket'in sahip olduğu kuluçkahaneyi işleten İlknak'tan alınmakta ve büyütülmek üzere ağ kafeslere yerleştirilmektedir. Yavru balıkların 10 gün olarak kabul edilen adaptasyon süresinde %3-5 oranında kayıplar yaşanabilmektedir. Yavru halde alınan çipuranın nihai ürün haline gelmesi için 15 ay, levrek için ise 18 ay beklenmesi gerekmektedir. Adaptasyon süresi sonrasındaki tüm yetiştirme sürecinde ise levrekte %15-20; çipurada ise %12-17 oranında kayıplar yaşanabilmektedir. Deniz yüzeyindeki ağ kafeslerde yetiştirilen balıklar piyasa talebe göre 100 – 200 gr, 300 – 400 gr, 400 – 600 gr, 600

- 800 gr ve üstü büyüklüklere ulaştıklarında bütün ya da fileto halinde satılmakta olup, satışlar ağırlıklı olarak 400 – 600 gr balıklardan olmaktadır.

İçinde yetiştirilen balıkların bulunduğu ağ kafesler, denizlere halatlar, çapalar ve yüzdürücü şamandıralarla kurulmakta ve kullanılan teknoloji ile bu kafeslerin denizlerde dengeli ve sağlam durması sağlanmaya çalışılmaktadır. Bu kafesler kurulurken son 30 yıllık hava durumu verileri incelenerek yaşanabilecek en sert hava koşullarına karşı en doğru ve dayanıklı malzemeler seçilerek kurulmuştur. Bununla birlikte, Şirket son 15 yıldır üretim tesislerinde yetiştirdiği balıklara ilişkin doğal afet ve sert hava koşullarından dolayı büyük bir kayıp yaşamamıştır.

Şirket'in balık üretiminde kullandığı en temel maliyet kalemlerinden olan ve yurt içindeki üreticilerden temin edilebilen balık yeminin ana hammaddesi olan balık unu ve balık yağı genelde besleyicilik değeri çok yüksek olan hamsi balığından elde edilmektedir. Şirket balık yemi yapımında kullanılan balık yağı ve balık ununu büyük oranda yurt dışından Karadeniz'e kıyısı olan ülkelerden, yurt içinde kurulu firmalar aracılığı ile, tedarik etmekte ve bu hammaddeleri anlaşmalı olduğu yem üreticisi firmalara vererek Şirket tarafından belirlenen reçeteye (rasyon-yem içerisinde hangi besin maddelerinin olması gerektiği ile bunların oranı) uygun balık yemi üretimi yaptırmaktadır. Diğer taraftan, Şirket kendi ihtiyacı için kullanmadığı balık unu ve balık yağını ağırlıklı olarak yurt içinde balık yemi üreten firmalara satmaktadır.

Canlı balık yetiştiriciliğinde, yavru balık alımı dışında, yetiştirilme sürecinde balıklar için yapılan harcamaların büyük bölümünü yem harcamaları oluşturmaktadır. Şirket esas itibarıyla canlı balık üretimi faaliyetiyle iştigal ettiği için üretim sürecinde hastalık, parazit veya farklı sebeplerden balık üretimini etkileyen ve kayıplara yol açan durumlar yaşanmakla beraber, bunların asgariye indirilmesi amacıyla günlük olarak dalgıçlar ve balık sağlığı ekibi tarafından balıkların sağlık durumları kontrol edilmekte, bir sorun olması durumunda ise veteriner danışmanların önerileri doğrultusunda ivedi müdahaleler yapılmaktadır. Özellikle levrek balıkları 20 gr'dan itibaren satışa hazır hale gelene kadar olan dönemde hastalıklara karşı aşılantmakta olup hastalık yaşama ihtimallerine karşı dirençli hale getirilmektedirler.

Diğer taraftan, yürürlükte olan mevzuat düzenlemelerine göre su ürünlerinin 0 – 4 derecede depolanması ve nihai kullanıcıya bu şekilde ulaştırılması gerekmekte olup, Özsu tedarik zinciri boyunca yüksek kalite standartlarını uygulamaktadır. Bu süreç, hammaddelerin temin edildikleri andan itibaren tesislere teslimat süreci, üretim aşaması, ürünün ambalajlanması, sıcaklık kontrollü alanlarında depolanması ve son olarak müşterilerine teslimatı ile tamamlanmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in ayrıca balık işleme ve paketlemesinde kullandığı 2.000 m<sup>2</sup>'lik kapalı alana kurulu soğuk zincir paketleme tesisi de bulunmaktadır. Söz konusu tesisin bulunduğu bina Şirket ortağı Şemsettin Kavalara'a ait olup, anılan kişiden 01.07.2022 tarihinde yapılan kira sözleşmesi ile 1 yıllığına toplam 360.000 TL karşılığında kiralanmıştır.

Şirket 2021 yılını yaklaşık 6.500 ton balık satışıyla kapatmış olup, Şirket bünyesinde 2021 yıl sonu itibarıyla 109 kişi istihdam edilmektedir. 2022 yılı Haziran sonu itibarıyla çalışan sayısı 110'dur.

### **Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgeleri ve Yüzey Kiralamaları**

Şirket'in Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından onaylı toplam 5.900 ton/yıl kapasiteli 4 adet su ürünleri yetiştiricilik belgesi bulunmaktadır. Bunlardan;

- Su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 2.000 ton/yıl) 27.09.2026 tarihinde,
- Su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 950 ton/yıl) 26.11.2026 tarihinde,

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 381 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KURUCU Y.D. 706 021 4875  
Mersisi: 0206001107500022 Tic. Sic. No: 157449  
İst. Vatandaşlık No: 2444

16 64 Kasım 2021  
**Deniz Yatırım**  
Belge Değerler A.Ş.

- Su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 2.000 ton/yıl) 12.01.2027 tarihinde,
- Su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 950 ton/yıl) 12.09.2028 tarihinde

sona erecektir. Ayrıca su ürünleri mevzuatı uyarınca yetiştiricilik belgelerinin 3 yılda bir ilgili İl Müdürlüğü'nce vize edilmesi gerekmektedir.

Şirket bu kapsamda ilgili Tarım ve Orman İl Müdürlüğü ile yapmış olduğu dört farklı yüzey kiralama sözleşmesi ile balık üretimi için deniz yüzeyindeki toplam 230 dekar alanı bağlı bulunduğu su ürünleri yetiştiricilik belgesinin süresinin sonuna kadar kiralamış olup, kiralanmış söz konusu alanlara yerleştirdiği ağ kafeslerde balık üretim faaliyeti gerçekleştirmektedir.

Başkasına izinsiz devredilemeyen yüzey kiralama sözleşmeleri uyarınca Şirket üretim yerinde su ve çevre kirliliğinin önlenmesi için gereken önlemleri almak, mevzuata titizlikle uymak, suyu ve üretim yerini aynen korumak ve kira süresi sonunda Tarım ve Orman İl Müdürlüğüne teslim etmek ve söz konusu sözleşmeler ile şartnamede belirlenen diğer yükümlülükleri yerine getirmek durumunda olup, aksi taktirde sözleşmeler feshedilebilecektir. Öte yandan, söz konusu sözleşmeler uyarınca Şirket her bir yüzey kiralama sözleşmesinde belirlenen ve yıllık bazda ÜFE oranı ile artan kira bedellerini Tarım ve Orman İl Müdürlüğüne ödemekle mükelleftir. Bu kapsamda 2022 yılı için söz konusu yüzey kiralama sözleşmeleri kapsamında kira bedelinin toplamı 410.101,74 TL olup, bu tutarın 205.050,87 TL'lik kısmı ödenmiştir.

Öte yandan, Şirket tarafından 2021 yılı Eylül ayında Tarım ve Orman Bakanlığı'na balık refahı kapsamında kapasite artışı olmaksızın yüzey alanı ve denizdeki kafes sayısının artışı için başvuruda bulunmuş olup, Şirket'in Eylül ayında yaptığı başvuru ilgili Bakanlık tarafından olumlu karşılanmıştır. Bu çerçevede Şirket'in deniz yüzeyinde bulunan kafes sayısı 94'ten 102'ye, kiralanmış su yüzeyi ise 212,8 dekardan 230 dekara çıkmış olup kapasite artışında gündemdedir.

#### **Su Ürünleri Kuluçkahane Belgesi**

Şirket'in yatırımını 2017 yılında tamamladığı ve 30 yıl süreyle üst hakkına sahip olduğu İzmir, Urla-Demircili Köyünde bulunan araziler üzerinde inşa ettiği kuluçkahane (yavru balık üretim) tesisi ve Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınmış olan 39.000.000 adet/yıl kapasiteli ve süresi 01.12.2028 tarihinde sona erecek su ürünleri kuluçkahane belgesi bulunmaktadır. Ancak Şirket söz konusu belgenin varlığına rağmen yavru balık üretmemektedir. Bu tesis sahip olunan su ürünleri kuluçkahane belgesinin devri ile birlikte aynı sektörde faaliyette bulunan İlknak'a yavru balık üretiminde bulunmak üzere kiraya verilmiş olup, söz konusu kiralamanın bitiş tarihi 30.09.2035'tir. Şirket yavru balık alımını büyük oranda İlknak'tan yapmaktadır. Konuya ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Diğer taraftan, söz konusu su ürünleri kuluçkahane belgesinin üretim kapasitesinin 69.000.000 adet/yıl olması amacıyla İlknak tarafından ilgili yasal mercilere yapılan başvuru değerlendirme sürecindedir.

Söz konusu başvuru kapsamında son olarak, söz konusu projenin tanıtım dosyasında yer alan ve çevresel etkilere karşı alınması öngörülen önlemler yeterli görülerek İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından 14.10.2022 tarih ve 2022207 karar numaralı "ÇED Gerekli Değildir" belgesi verilmiştir.

Proje onay için yetkili merciye sunulurken, bahse konu "ÇED Gerekli Değildir" belgesi projeye eklenecektir.

Sürecin tamamlanması ve kuluçkahane tesisinde yılda 69.000.000 adet yavru balık üretimine başlanmasıyla beraber; Şirket söz konusu kuluçkahane tesisinin kiraya verilmesi sonucunda kira bedeli olarak elde ettiği yavru balıkların sayısının artacak olması nedeniyle maliyet avantajı elde edecektir.

### **Yavru Balık Alımları**

Şirket'in İlknak'tan gerçekleştirdiği yavru balık alımları ile Şirket'in sahip olduğu kuluçkahane tesisinin kiralanması ve su ürünleri kuluçkahane belgesinin İlknak'a devrine ilişkin esaslar temel olarak İlknak ile Şirket arasında yapılan 01.03.2017 tarihli sözleşme ile belirlenmiştir. Söz konusu sözleşme 2017, 2018, 2020 ve 2021 yıllarında yapılan bazı ek sözleşmelerle birtakım değişikliklere uğramış olsada, taraflar arasındaki ticari ilişkinin esaslarını 01.03.2017 tarihli sözleşme belirlemektedir.

Şirket İlknak'tan yaptığı yavru balık alımlarını gerek kira bedeli karşılığında bedelsiz olarak gerekse kira bedeli aşan alımlar için bedeli mukabilinde yapmaktadır.

Söz konusu sözleşmelerde yer alan temel hükümlere aşağıda yer verilmiştir.

#### **01.03.2017 Tarihli Sözleşme**

- Özsu 10 yıl süre ile kuluçkahaneyi İlknak'a kiralayacak, kuluçkahane ve kuluçkahaneye ilişkin tüm lisansları İlknak adına devredecektir.
- Sözleşmenin yürürlükte olduğu sürece, sabit ekipmanları değiştirme ve tamir ettirme yükümlülüğü Özsu'ya aittir. Sözleşme süresince bina, makine ve ekipman Özsu tarafından sigortalanacaktır. Sigortanın kapsam ve teminatı taraflarca ortak olarak kararlaştırılacak ve sigorta primi taraflarca eşit olarak müştereken ödenecektir.
- Kira sözleşmesinin yürürlükte olduğu süre boyunca Özsu kendi üretimine ilişkin tüm yavru balığı sadece İlknak'tan tedarik edecek ve alacaktır.
- Kuluçkahane'de hali hazırda bulunmayan, otomatik oksijen tedarik ve alarm sistemi, alg üretim sistemi, Nursery ve Canlı Yem departmanı için gereken su ısıtma sistemi ve tüm üretim alanının etrafında ve çevresinde çimento sıva işlemi; İlknak tarafından belirlenecek ve bildirilecek olan teknik spesifikasyonlara uygun olarak Özsu tarafından Aralık 2017'ye kadar tedarik edilerek tamamlanacaktır.
- Sözleşme süresince İlknak Özsu'ya kira ödemesi olarak yıllık üretilen toplam yavrunun %25'i tutarında 2 gr balık teslim edecektir. Örneğin ilgili yılda toplam 39.000.000 adet balık üretimi gerçekleştirir ise, İlknak Özsu'ya 9.750.000 adet 2 gr yavru balığı kira ödemesi olarak verecektir.
- Kuluçkahane tüm hak ve yükümlülükleri İlknak'a ait olacak şekilde İlknak tarafından işletilecektir. Özsu'nun kuluçkahanenin işletilmesi ile ilgili herhangi bir söz hakkı olmayacaktır.
- Sözleşmenin devamı müddetince kuluçkahanenin işletilmesi ile ilgili ruhsat, lisans, izin ve benzeri her türlü yasal belgenin yenilenmesi ve yürürlükte tutulması Özsu'nun yükümlülüğünde olacaktır.
- İlknak tesisin fiili maksimum kapasitesini hedefleyerek üretim yapacaktır. Bununla birlikte, hastalık, teknik problemler veya force major durumların vuku bulunması durumunda, İlknak'ın maksimum fiili kapasite ile üretim yapma zorunluluğu bulunmayacaktır.
- Balık piyasasında ve yavru balık talebinde beklenmeyen bir azalma olması durumunda İlknak fiili tesis kapasitesinin tamamı ile üretim yapmak zorunluluğu olmayacak ve piyasa koşullarına ve öngörülen satış rakamlarına göre üretim miktarını ayarlayabilecektir. Fakat böyle bir durumda, İlknak sözleşme konusu kuluçkahanede ve Çandarlı'daki kuluçkahanesinden eşit oranda üretimi azaltacaktır. Örneğin İlknak'ın yavru balık üretimini azaltmaya karar vermesi durumunda, her iki kuluçkahanede fiili kapasitenin %20'si oranında üretimi azaltacaktır.
- Şayet herhangi bir haklı gerekçe olmaksızın kendi üretim ve satış stratejisi doğrultusunda İlknak fiili kapasiteye göre üretimi azaltmaya karar verirse, Özsu'ya senelik 5.000.000 adet yavru bedelini kira olarak verecektir. Ayrıca böyle bir durumda, Özsu sözleşmeyi feshedebilecektir.
- Kiralama ve lisans sözleşmesi süresi/dönemi kuluçkahanenin ve kuluçkahaneye ilişkin tüm lisansların devri ile inşaat işlerinin ve ekipman kurulumunun tamamlanmasını takiben başlayacak ve bu tarihten itibaren taraflar arasında geçerli ve bağlayıcı olacak, 10 yıllık süre ile devredilebilir ve bağlayıcı olarak devam edecektir.



- Anlaşma süresinin sonunda, İlknak lisansları Özsu'ya devredecektir. İlknak bu amaçla, üretim ruhsatı ve kuluçkahane lisansının devrine ilişkin ilgili kurumlar nezdinde başvuruda bulunacaktır. İlknak'ın sorumluluğu başvuruların yapılmasına ilişkin olup, başvuruların tamamlanmasına yönelik tüm işlem ve bunların takibi Özsu tarafından yapılacaktır.

- Anlaşma bağlayıcı olup, anlaşmadan kaynaklanan haklı ya da geçerli bir neden ortaya çıkmadıkça taraflar arasında geçerli kalacak ve feshedilemeyecektir.

#### **21.11.2017 Tarihli Ek Sözleşme**

- 01.03.2017 tarihli sözleşmede belirtilen kira ödemesi ile ilgili olarak; İlknak yavru üretimini 2 gr'dan daha küçük olarak yapmaya karar verse dahi, Özsu'ya kira ödemesi yapılacak (üretimin adetsel olarak %25'i tutarında) yavru teslimi 2 gr olarak yapılacaktır. Kira ödemesinin yavru balık olarak değil, nakden ödenmesine karar verilirse ödeme 2 gr yavru balık fiyatı üzerinden hesaplanacaktır.

- 01.03.2017 tarihli sözleşmede yer alan kira sözleşmesinin yürürlükte olduğu süre boyunca Özsu'nun kendi üretimine ilişkin tüm yavru balığı sadece İlknak'tan tedarik etmesi ve almasına ilişkin düzenleme aynı zamanda İlknak açısından, Özsu'nun üretim için ihtiyacı olan (alım satım faaliyetleri hariç) yavru balığı temin etme zorunluluğu anlamını taşımaktadır.

- 01.03.2017 tarihli sözleşmede belirtilen 10 yıllık sürenin başlangıç tarihinin 01.03.2017 ve sözleşmenin bitiş süresinin 31.08.2027 olması hususunda taraflar karşılıklı mutabık kalmıştır.

- Georgios Meletiadis'in İlknak'ın genel müdürlüğünden ve/veya şirket ortaklığından tamamen ayrılması durumunda Özsu'nun; Özsu'nun ortaklık yapısından herhangi bir değişiklik olması durumunda ise İlknak'ın sözleşmeyi süresinden önce ve tazminatsız olarak feshetmek hakkı olacaktır.

#### **01.08.2018 Tarihli Ek Sözleşme**

- Kuluçkahanedeki filtre sisteminin iyileştirilmesine ilişkin gereken sair imalat maliyeti İlknak tarafından karşılanacak olup toplam maliyet Özsu'ya fatura edilerek 2019 yılı kira bedelinden mahsup edilecektir.

#### **18.08.2020 Tarihli Ek Sözleşme**

- Tesiste yapılması planlanan yatırım kapsamında gerçekleştirilmesi hedeflenen iş ve işlemler kapsamında gerçekleştirilecek yatırım maliyeti İlknak ve Özsu tarafından yarı yarıya karşılanacaktır.

- Yatırım maliyetinin tamamı ilk aşamada İlknak tarafından ödenecek, Özsu gerçekleştirecek yatırım maliyetinin %50'sini İlknak'a sözleşmede 2021 yılı için belirlenen tarihlerde 4 eşit taksitte ödeyecektir.

- Gerçekleşecek yatırım ile ruhsatlı üretim kapasitesinin 69.000.000 adet/yıl olması hedeflenmektedir. İlknak üretim kapasitesinin 69.000.000 adet/yıla çıkarılmasına ilişkin olarak ilgili kurum ve kuruluşlara gerekli müracaatları yapacaktır. Bu müracaatlara ilişkin harç ve masraflar İlknak tarafından karşılanacaktır.

- 01.03.2017 tarihli Sözleşmede belirlenen kiralama ve lisans devri süresi 30.09.2035'e uzatılmıştır. Kira bedelinde herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

01.03.2017 tarihli sözleşme uyarınca İlknak'ın ürettiği yavru balıkların %25'ini Şirket'e yıllık kira bedeli olarak vermesi suretiyle kuluçkahane kirasını ödemesi sistemi üzerine kurulu mahsuplaşma işlemi aylık olarak gerçekleştirilmektedir. Yavru balık alımları sektörde yılın başında yapılan anlaşmalarla belirlendiği için kuluçkahaneler taraf oldukları sözleşmelerde belirtilen talep tutarlarına göre üretim yapılmaktadır. Dolayısıyla yavru balık fiyatları ve üretim miktarları sezon öncesi netleşerek yıl içinde değişiklik göstermemektedir. (2022 yılı için yavru balık sabit fiyatları çipura için 0,21 Avro, levrek için 0,16 Avro'dur.)

## 20.05.2021 Tarihli Ek Sözleşme

- 01.03.2017 tarihli sözleşme uyarınca, Özsu'nun İlknak'tan yavru balık tedarik etme yükümlülüğü ilgili olarak, söz konusu sözleşme kapsamındaki genel düzenlemeyi değiştirmemek koşulu ile; Özsu'nun İlknak'tan yavru balık satın alma talebine rağmen İlknak'ın herhangi bir nedenle talep edilen yavru balıkları tamamen veya kısmen tedarik etmemesi durumunda; Özsu İlknak'ın tedarik etmediği miktar için İlknak dışında üçüncü taraflardan yavru balık alım ve tedarigi gerçekleştirebilecektir.

- Halka arz işlemi ve halka arz doğrultusunda ortaklık yapısında yaşanacak değişimin Sözleşme'nin feshi ile ilgili herhangi bir haklı gerekçe teşkil etmeyeceği hususunda taraflar karşılıklı olarak mutabıktırlar.

### Satış Ağı

Şirket ürettiği balıkların yurt içi pazarlarda anlaşmalı olduğu 2 bayi ve müşterilerine dağıtımını gerçekleştirmekte olup, İzmir Balık Halindeki işletmesi haricinde nihai tüketiciye satışı bulunmamaktadır.

Şirket'in İstanbul ilindeki satış ve dağıtımları anlaşmalı olunan bayi aracılığıyla yapılmaktadır. Ayrıca İzmir Balık Hali'nde de Şirket'e ait toptan ve perakende satış ve dağıtıma yönelik bir işletmesi de bulunmakta olup, ek olarak İzmir ilindeki satış ve dağıtımları anlaşmalı olunan bayi aracılığıyla da yapılmaktadır. Bayiler üzerinden yapılan balık satışları 30.06.2002 tarihi itibarıyla toplam balık satışlarının %8'ini oluşturmaktadır.

Şirket yurt dışı satışlarının ağırlık kazanmasıyla beraber yurt içi satış maliyetlerini düşürmek amacıyla İzmir Balık Hali'ndeki işletmesini kapatmayı planlamaktadır.

Diğer taraftan, gelişen pazar ve artan üretim kapasitesi Şirket'in yerel pazara ek olarak uluslararası pazarlara da yönelmesini sağlamıştır. 2016 yılında İngiltere'de Ozsu Fish UK Ltd; 2018 yılında ise Hollanda'da Ozsu Fish EU B.V. bağlı ortaklıkları faaliyete geçmiştir. Şirket, yurt dışı satışlarının büyük bir kısmını (30.06.2022 tarihli finansal tablolara göre yaklaşık %94'ünü) söz konusu şirketlerle 01.07.2021 tarihinde yaptığı 3 yıl süreli anlaşmalar çerçevesinde bu bağlı ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

Söz konusu sözleşmelere göre;

- Özsu, ilgili iştirakinin yurt dışındaki müşterileri ile yapacağı anlaşmalar çerçevesinde vereceği siparişlerin konusu ürünleri ilgili şirkete fatura ile satıp yurt dışında teslim edecektir. Söz konusu satışla ilgili nakliye, gümrükleme vb masraflar Özsu'ya ait olup, bu masraflar fiyata dahil edilecektir.
- İlgili şirket, dış ticaret işlemlerini yürürlükteki mevzuata uygun olarak tamamlayacak ve her bir sipariş ile ilgili olarak mutabık kalınan ticari koşullar çerçevesinde ürünlerin yurt dışında satışını gerçekleştirecektir.
- Özsu bizzat ve/veya üçüncü kişi ve kurumlar aracılığı ile ihracat yapabilecektir. Bu sözleşmeler Ozsu Fish UK Ltd. veya Ozsu Fish EU B.V.'ye herhangi bir münhasıriyet tanımamaktadır.
- Söz konusu şirketler, yapmış olduğu satışlara istinaden gerçekleştirdiği tahsilatları sözleşmede belirlenen süre içerisinde Özsu'ya transferini gerçekleştirecektir.
- Sözleşmeler 3 yıl süre ile akdedilmiş olup, sürenin sona ermesinden bir ay önce feshedilmediği takdirde sözleşme süresi birer yıl süreyle kendiliğinden uzayacaktır. Ayrıca Özsu sözleşmeleri herhangi bir tazminat olmaksızın istediği zaman feshedebilir.

Söz konusu satış sürecinde öncelikle Ozsu Fish UK Limited ile Ozsu Fish EU B.V. tarafından müşteri bazlı sipariş toplanmakta, ilgili sipariş Şirket tarafından anılan şirketlere fatura edilmekte ve eşanlı olarak yurt dışında kurulu olan şirketler müşterilerine faturaları düzenlenmektedir. Bu aşamada her iki firmaya da Şirket tarafından kesilen fatura bedelleri üzerinden %5 iskonto uygulanmaktadır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 / 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON Y.D. - 706 021 1876  
Merkezi: 070502 187500022 Tic. Sic. No: 117458  
Tic. Sic. No: 117458

16 Kasım 2021

68



**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.



Şirket yurt dışı satışlarını Ozsu Fish UK Limited ile Ozsu Fish EU B.V. üzerinden yapmak gibi bir zorunlulukla karşı karşıya olmasa da, yurt dışında daha rekabetçi olabilmek amacıyla toplu alım yapan komisyoncular yerine yurt dışında kurulu bağlı ortaklıkları aracılığıyla daha küçük miktarlarda alım yapan müşterilere satış yolunu tercih etmektedir. Böylelikle daha yüksek bir kar marjı elde edilebilmektedir.

Şirket'in ana ihracat pazarları Ozsu Fish UK Ltd ve Ozsu Fish EU B.V. aracılığıyla olmak üzere Avrupa Birliği ülkeleri ve Birleşik Krallıktır. Birleşik Krallığa yapılan satışların tamamı Ozsu Fish UK Limited, Almanya hariç Avrupa Birliği Bölgesine yapılan tüm satışların tamamı ise Ozsu Fish EU B.V. aracılığıyla yapılmaktadır.

Şirket'in doğrudan kendisi de ihracat gerçekleştirmekte olup, doğrudan ihracatlar Almanya, Katar ve Amerika Birleşik Devletleri'ne yapılmaktadır. 2022 yılında bu ülkelere Azerbaycanda dahil olmuştur. Katar ve Amerika Birleşik Devletleri'ne ihracat uçak yolu ile yapılmakta olup, bu teknik zorunluluk sebebiyle Şirket söz konusu ülkelere yapılan satışları doğrudan yapmaktadır. Almanya satışları ise Almanya'daki müşterilerin yerel lojistik hizmetlerini kendilerinin sağlamaları ve Şirket ile doğrudan çalışmak istemeleri sebebiyle söz konusu ülkeye yapılan ihracatlarda doğrudan Şirket tarafından yapılmaktadır.

#### 7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket'in toplam brüt satışları 2019, 2020 ve 2021 yılsonları ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 262.030.695 TL, 242.973.111 TL, 438.574.282 ile 185.304.155 TL ve 380.696.653 TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık Satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423	25,05	59.368.837	22,66
Kuluçkahane kira gelirleri	22.938.778	6,03	9.319.901	5,03	16.925.219	3,86	11.794.363	4,85	7.398.410	2,82
Balık yağı	11.210.176	2,94	10.263.038	5,54	23.627.528	5,39	15.278.442	6,29	10.157.776	3,88
Yem katkı maddeleri	5.754.478	1,51	7.752.690	4,18	18.647.437	4,25	10.133.574	4,17	6.932.248	2,65
Diğer	72.759	0,02	105.110	0,06	159.498	0,04	186.069	0,08	1.439.110	0,55
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>
<b>Coğrafi Kırılım</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Pay %</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Pay %</b>
Yurt içi Satışlar	135.156.707	35,50	98.743.082	53,29	211.190.913	48,15	157.898.342	64,99	174.411.393	66,56
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	64,50	86.517.684	46,69	227.383.369	51,85	84.968.874	34,97	86.203.778	32,90
Diğer Satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100,00</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla satış hasılatının ortalama olarak %65'inden fazlası büyük bir kısmını kendi ürettiği balıkların satışından oluşmaktadır. Diğer taraftan, toplam satışlar içindeki yurt dışı satışların payının artış eğiliminde olduğu görülmekte olup, 2021 yılında yaklaşık %51,8 olan bu oran 2022 yılı 6 aylık dönemde %64,5 bandına kadar yükselmiştir.

Öte yandan, Şirket'in izahnamede incelenen finansal dönemler itibarıyla en büyük ilk 5 tedarikçisine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 38 K: 8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. 706 021 4875  
 Mersis: 070600187550022 İÇİŞİ.11749  
 Tel: 0090 312 499 4999

16 Kasım 2022

**T.C.**  
 SERİATE BİYASAMA BÜYÜK  
 1923  
 UZKAFTİ 60

**Gedik Yatırım**  
 Menkul Değerler A.Ş.

30.06.2022

Tedarikçi	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
*****YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	81.159.797	Yurt içi
*****SU ÜRÜNLERİ YEM SAN.TİC.A.Ş.	72.347.403	Yurt içi
İ***** SU ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC. A.Ş.	32.990.751	Yurt içi
**** HAMMADDE İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	27.671.074	Yurt içi
***** BALIKÇILIK GIDA SAN.NAK.VE TİC.LTD.ŞTİ.	16.588.926	Yurt içi
<b>Toplam</b>	<b>230.757.951</b>	

31.12.2021

Tedarikçi	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	144.464.667	Yurt içi
***** HAMMADDE İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	45.937.952	Yurt içi
***** SU ÜRÜNLERİ YEM SAN.TİC.A.Ş.	31.837.290	Yurt içi
***** BALIKÇILIK GIDA SAN.NAK.VE TİC.LTD.ŞTİ.	31.301.691	Yurt içi
***** SU ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC. A.Ş.	28.160.592	Yurt içi
<b>Toplam</b>	<b>281.702.192</b>	

31.12.2020

Tedarikçi	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	88.537.007	Yurt içi
**** HAMMADDE İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	25.720.925	Yurt içi
***** SU ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC. A.Ş.	20.786.233	Yurt içi
***** SU ÜRÜNLERİ YEM SAN.TİC.A.Ş.	19.623.822	Yurt içi
***** SU ÜRN.VE GIDA SAN.NAK.TİC.LTD.ŞTİ.	18.501.481	Yurt içi
<b>Toplam</b>	<b>173.169.468</b>	

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 705 020 4825

MARKEK: 4745021/87500022 Tic Sic. No: 117448

İst. 0444 244 4444

70

Gedik Yatırım  
Müşteri Değerler A.Ş.

16 Kasım 2022



31.12.2019

Tedarikçi	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	74.551.808	Yurt içi
***** LİMAN HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	24.790.198	Yurt içi
***** BALIKÇILIK GIDA SAN.NAK.VE TİC.LTD.ŞTİ.	16.561.311	Yurt içi
***** SU ÜRN.VE GIDA SAN.NAK.TİC.LTD.ŞTİ.	12.708.801	Yurt içi
***** SU ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC. A.Ş.	10.781.677	Yurt içi
<b>Toplam</b>	<b>139.393.795</b>	

Şirket'in izahnamede incelenen finansal dönemler itibarıyla en büyük ilk 5 müşterisine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

30.06.2022

Müşteri	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	62.933.195	Yurt içi
***** BALIK MARKET İTH.İHR.LTD.ŞTİ.	12.542.559	Yurt içi
***** Dİ GLEREAN A.E SCARF A.& C	11.938.808	Yurtdışı
***** SU ÜRÜNLERİ LTD.ŞTİ.	10.233.720	Yurt içi
*****&*** FİSCH GMBH	7.781.270	Yurt dışı
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	

31.12.2021

Müşteri	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	134.489.284	Yurt içi
***** FRESH LİMİTED	31.316.503	Yurt dışı
***** SL	29.838.499	Yurt dışı
*****&*** FİSCH GMBH	19.675.854	Yurt dışı
***** BALIK MARKET İTH.İHR.LTD.ŞTİ.	19.152.846	Yurt içi
<b>Toplam</b>	<b>438.574.282</b>	

ÖZSÜ BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Cad. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 Kat: 17 Konak / İZMİR  
KORDON Y.D. -706 021 4875  
Maks. 870602 8706022 Hesap: 117/58  
Tel: 0436 200 4994

16 Kasım 2022



**Bedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

31.12.2020

Müşteri	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	86.273.439	Yurt içi
***** BALIK MARKET İTH.İHR.LTD.ŞTİ.	13.631.582	Yurt içi
İ***** SU ÜRÜNLERİ LTD.ŞTİ.	8.992.114	Yurt içi
*****&*** FISCH GMBH	6.636.842	Yurt dışı
*** SEAFOOD LTD.	5.815.507	Yurt dışı

31.12.2019

Müşteri	Tutar (TL)	Yurt içi/Yurt dışı
***** YEM ÜRETİM TİCARET A.Ş.	66.950.106	Yurt içi
*** SEAFOOD LTD.	16.997.564	Yurt dışı
***** SU ÜRN.İHR.SAN.VE TİC.A.Ş.	14.798.269	Yurt dışı
***** BALIK MARKET İTH.İHR.LTD.ŞTİ.	13.719.617	Yurt içi
***** SU ÜRÜNLERİ LTD.ŞTİ.	11.784.035	Yurt içi
<b>Toplam</b>	<b>262.030.695</b>	

**7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelenen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

**7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Su ürünleri üretimi (iç sular, denizler ve kara suları), avcılık (deniz ve iç su) ve su ürünleri yetiştiricilik (kültür balıkçılığı), olmak üzere 2 şekilde yapılmaktadır. Sektöre ilişkin global ve yerel verilerin yayınlanması gecikmeli olduğu için ağırlıklı olarak 2020 ve öncesine ilişkin verilerden faydalanarak küresel balık üretiminin 2020'de yaklaşık 177,8 milyon tona ulaştığı tahmin edilmektedir. Söz konusu yılda toplam satış tutarı 406 milyar dolar olarak tahmin edilirken bu tutarın %65'ini (yaklaşık 264 milyar dolar) 87,5 milyon ton satış hasmı ve %49'luk pay ile kültür balıkçılığı oluşturmaktadır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 3B4 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON V.D. -706.021.4875  
Tic. Sic. No: 117468  
Tic. Sic. No: 1487500022 Tic. Sic. No: 117468  
Tic. Sic. No: 1487500022 Tic. Sic. No: 117468  
Tic. Sic. No: 1487500022 Tic. Sic. No: 117468

16 Kasım 2022

**Gedik Yatırım**  
Mehmet Değerler A.Ş.

2020 yılı itibarıyla toplam satış miktarının 157,4 milyon tonluk kısmını insan tüketimi oluşturmakta olup yıllık bazda kişi başına düşen balık tüketimi miktarı 20,2 kg seviyesine denk gelmektedir. Kültür balıkçılığı bu kısmın %52'sini karşılamaktadır. Kalan yaklaşık 20,4 milyon tonluk balık stoğu gıda dışı alanlarda, özellikle yem üretiminde önemli yeri olan balık unu ve balık yağı üretimine yönelik olarak kullanılmaktadır.

### Dünya Balık ve Su Ürünleri Üretimi, Kullanımı ve Ticareti<sup>1</sup>

	Yıllık Ortalama			2018	2019	2020
	1990'lar	2000'ler	2010'lar			
<b>Üretim (milyon ton, canlı ağırlık)</b>						
<b>Av (Balıkçılık)</b>						
İç sular	7,1	9,3	11,3	12,0	12,1	11,5
Deniz	81,9	81,6	79,8	84,5	80,1	78,8
<b>Toplam</b>	<b>88,9</b>	<b>90,9</b>	<b>91,0</b>	<b>96,5</b>	<b>92,2</b>	<b>90,3</b>
<b>Su ürünleri yetiştiriciliği (Kültür balıkçılığı)</b>						
İç sular	12,6	25,6	44,7	51,6	53,3	54,4
Deniz	9,2	17,9	26,8	30,9	31,9	33,1
<b>Toplam kültür balıkçılığı</b>	<b>21,8</b>	<b>43,4</b>	<b>71,5</b>	<b>82,5</b>	<b>85,2</b>	<b>87,5</b>
<b>Toplam dünya balıkçılık ve su ürünleri yetiştiriciliği</b>	<b>110,7</b>	<b>134,3</b>	<b>162,6</b>	<b>178,9</b>	<b>177,4</b>	<b>177,8</b>
<b>Kullanım alanları<sup>2</sup></b>						
İnsan tüketimi (milyon ton)	81,6	109,3	143,2	156,8	158,1	157,4
Gıda dışı kullanımlar (milyon ton)	29,1	25,0	19,3	22,2	19,3	20,4
Nüfus (milyar) <sup>3</sup>	5,7	6,5	7,3	7,6	7,7	7,8
Kişi başına tüketim (kg)	14,3	16,8	19,5	20,5	20,5	20,2
<b>Ticaret</b>						
Balık ihracatı (milyon ton)	39,6	51,6	61,4	66,8	66,6	59,8
İhracatın üretim içindeki payı	%35,8	%38,5	%37,7	%37,3	%37,5	%33,7
Balık ihracatı (milyar Amerikan Doları)	46,6	76,4	141,8	165,3	161,8	150,5

Kaynak: FAO, 2022

<sup>1</sup>Suda yaşayan memeliler, timsahgiller, deniz yosunları ve diğer su bitkileri hariçtir. Yuvarlama nedeniyle toplamlar eşleşmeyebilir.

<sup>2</sup>2018-2020 için kullanım verileri geçici tahminlerdir.

<sup>3</sup>Nüfus bilgisi için kaynak: Birleşmiş Milletler Ekonomik ve Sosyal İşler Bölümü, 2019.22 Nisan 2022 tarihli alıntı.

Toplam balıkçılık ve su ürünleri üretimi son 70 yılda önemli ölçüde genişlemiştir. 1950'de 19 milyon ton (canlı ağırlık) iken yaklaşık %3,3'lük bir yıllık büyüme oranıyla 2018'de tüm zamanların rekoru olarak 179 milyon tona ulaşmıştır. Daha sonra üretim 2019 yılında marjinal bir düşüş yaşayıp (2018'e göre %1 düşüş) ve 2020'de yalnızca %0,2 artarak 178 milyon tona ulaşmıştır. 2020 yılında toplam balık ve su ürünleri üretiminin toplam ilk satış değeri 406 milyar dolar olmuştur.

Son 2 yılda yaşanan durgunluk, esas olarak, 2018'deki 96 milyon tonluk zirveye kıyasla 2019'da %4,5 ve ardından 2020'de %2,1 oranında azalan avcılıktan kaynaklanmaktadır. Bu azalmanın nedeni bazı balıkların avlanma oranlarındaki dalgalanmalar, Çin'in avcılığındaki düşüş ve 2020'de COVID-19'un sektör üzerindeki etkileri de dahil olmak üzere çeşitli faktörlere bağlıdır. (FAO, 2022)



### ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

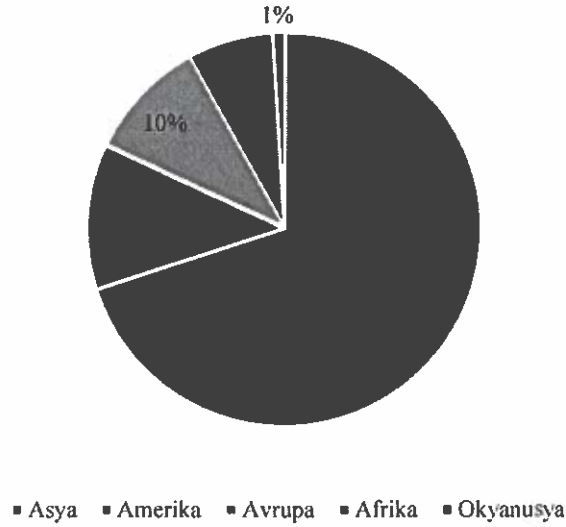
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -206 831 4875

MERSİS: 08330021487500022 T.C.SİC. 117 868

İçt. 0646 044 2777

## Dünya Balık ve Su Ürünleri Üretiminin Bölgesel Dağılımı, 2020

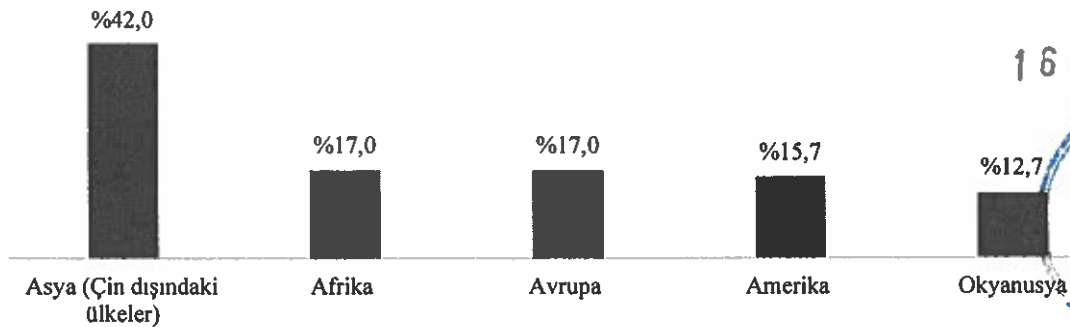


Kaynak: FAO, 2022

2020'de Asya ülkeleri, toplam balık ve su ürünleri üretiminin %70'ini oluşturan ana üretici olmuştur ve sırasıyla Amerika (%12), Avrupa (%10), Afrika (%7) ve Okyanusya (%1) izlemiştir. Genel olarak, toplam balıkçılık ve su ürünleri üretimi, son yıllarda tüm kıtalarda önemli artışlar görmüştür.

Kültür balıkçılığı, 1980'lerin sonundan beri toplam su ürünleri üretiminin artmasındaki ana itici güç olmuştur ve son iki yılda daha yavaş bir oranda artış olsa da (2018 – 2019'da ortalama %3,3, 2019 – 2020'de ortalama %2,6) büyümeye devam etmiştir. Bu düşük büyüme oranlarının en önemli nedenleri, Çin'de çevre korumaya odaklanan politika değişikliklerinin ve 2020'de COVID-19 etkisi olmuştur. COVID-19 yalnızca ihracat pazarları için üretimi etkilemekle kalmayıp aynı zamanda işçi bulunabilirliğini önemli ölçüde azaltmış; erzak ve girdi ürünler (yem, küçük balık ve buz gibi), ulaşım ve pazarlamada aksamalara neden olmuştur. Kültür balıkçılığını son iki yılda avcılığa göre daha hızlı büyüdüğü için toplam balıkçılık ve su ürünleri üretimi içindeki payı daha da artmıştır. 2020'de üretilen 178 milyon tonun %51'i (90 milyon ton) avcılıktan, %49'u (88 milyon ton) kültür balıkçılığında elde edilmiştir. Bu, su ürünleri yetiştiriciliğinin 1950'lerdeki %4'lük, 1970'lerdeki %5'lik, 1990'lardaki %20'lik ve 2010'lardaki %44'lük payına göre büyük bir değişimi temsil etmektedir.

## Kültür Balıkçılığının Toplam Balık Üretimindeki Payı, 2018



Kaynak: FAO, 2020

Dünya ölçeğinde, kültür balıkçılığının toplam balıkçılık ve su ürünleri üretimine katkısı istikrarlı bir şekilde artmıştır. 1990'da sadece %13,4 olan orana kıyasla 2020'de %49,2'ye ulaşmıştır. Küresel en büyük balık üreticisi olan Çin dışındaki ülkelerde 2000 yılında %12,7 iken 2018'de %29,7'ye ulaşmıştır. Bölgesel olarak kültür balıkçılığı ile yapılan toplam balık

üretiminin %17'si Afrika kıtasında, %17'si Avrupa kıtasında, %15,7'si Amerika kıtasında, %12,7'si ise Okyanusya kıtasında yapılmaktadır. Asya kültür balıkçılığı ise (Çin dışında) 2000 yılında toplam Asya balık üretiminin %19,3'ünü oluştururken bu oran 2018'de %42'ye çıkmıştır. 2020 yılında Çin dahil olmak üzere bu oran %61,9'a ulaşmıştır. 2020'de su ürünleri yetiştiriciliğinde büyüme Afrika dışındaki tüm kıtalarda devam etmiştir. Afrika'nın iki büyük üretici ülkesi olan Mısır ve Nijerya'da kültür balıkçılığında düşüş yaşanırken, Afrika'nın geri kalanı 2019'a göre %14,5'lik bir büyüme yaşamıştır.

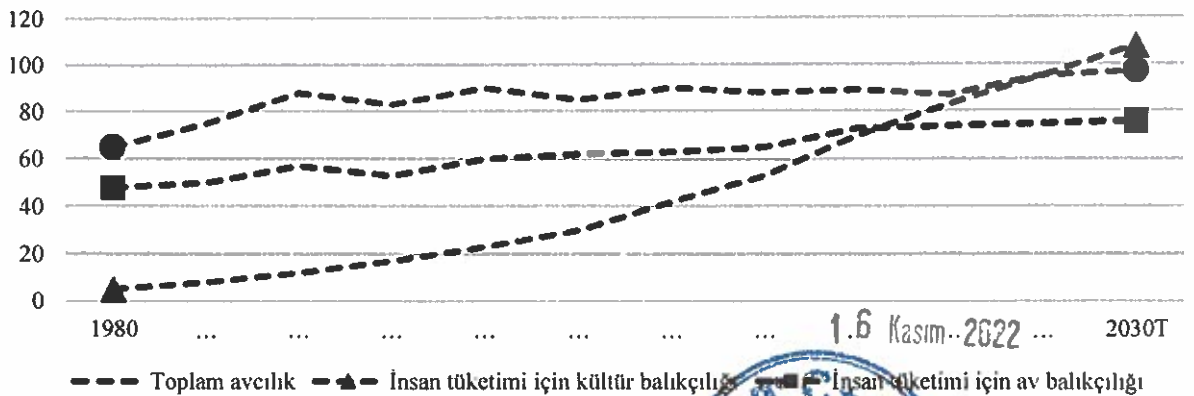
Kültür balıkçılığı yetiştiriciliğinde Çin, 1991'den bu yana dünyanın geri kalanının toplamından daha fazla ürün üretmiştir. Ancak, 2016'dan itibaren uygulamaya konulan hükümet politikaları nedeniyle, Çin'de balık yetiştiriciliği, 2017 ve 2018'de sırasıyla yalnızca %2,2 ve %1,6 oranında büyümüştür. Çin'in dünya su ürünleri üretimindeki payı 1995'te %59,9 iken 2020'de %56,8 seviyesine gerilemiş olup ve bu oranın gelecek yıllarda daha da düşmesi beklenmektedir.

FAO raporuna göre, toplam balıkçılık ve su ürünleri üretiminin daha da artması ve 2030'da 202 milyon tona ulaşması beklenmektedir. Bu, 2020'ye göre %14'lük bir artışı ve mutlak olarak ek 24 milyon tonluk bir artışı temsil etmektedir. Bununla birlikte, toplam üretim miktarı artmaya devam ederken, 2010 – 2020 dönemindeki %23'lük büyümeye (33 milyon ton) kıyasla hem hızın hem de mutlak büyüme seviyesinin düşmesi beklenmektedir.

Dünya balıkçılık ve su ürünleri üretimindeki artışın çoğunun kültür balıkçılığında gelmesi ve kültür balıkçılığının 2027'de ilk kez 100 milyon ton eşiğini aşması beklenmektedir. Kültür balıkçılığının 2020'ye kıyasla %22 büyüme sergileyerek 2030'da 106 milyon tona ulaşması beklenmektedir (FAO, 2022).

Kültür balıkçılığı üretiminin yıllık ortalama büyüme hızının 2010 – 2020'deki %40'tan 2020 – 2030'da %21'e düşmesi beklenmektedir. Bu yavaşlamanın başlıca nedenleri: çevre düzenlemelerinin daha geniş çapta benimsenmesi ve uygulanması, uygun üretim alanlarının azalması, yoğun üretim uygulamalarına bağlı olarak artan hayvan hastalık salgınları ve kültür balıkçılığının veriminin azalması olarak sıralanabilir. Özellikle Çin politikalarının, kültür balıkçılığındaki yavaşlayan büyümeden önemli ölçüde sorumlu olması beklenmektedir. Çin, 2030 yılına kadar dünyanın lider üreticisi olmaya devam edecek olsa da kültür balıkçılığı üretiminin 2020 – 2030'da %21 artacağı ve 2010 – 2020'deki %40'lık artışın neredeyse yarısına geleceği tahmin edilmektedir. Çin, 2020'de küresel kültür balıkçılığının yaklaşık %57'sini oluşturmuştur. Çin'in üretiminde öngörülen yavaşlamanın, diğer ülkelerdeki üretim artışıyla kısmen telafi edileceği tahmin edilmektedir. Kültür balıkçılığının büyümesinin, ülkeler ve bölgeler arasında tür ve ürün yelpazesindeki farklılıklarla birlikte tüm kıtalarda devam etmesi beklenmektedir.

#### Dünya Genelinde Avcılık ve Kültür Balıkçılığı Üretimi (Canlı Ağırlık, Milyon Ton)



Kaynak: FAO, 2022

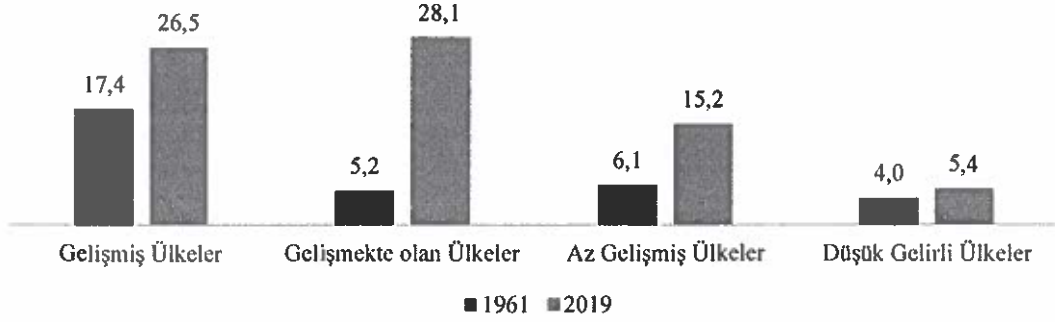
**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K.8 D. 17 Konak / İZMİR  
KORDON Y.D. - 706 001 4875  
Mersis: 0706021487500022 Tic. Sic. 117468  
Tic. Sic. No: 117468



**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

## Küresel Balık Tüketimi

### Kişi Başına Düşen Balık Tüketimi 1961-2019 (Kg)



Kaynak: FAO, 2022

Küresel balık tüketimi, 1961 ve 2019 yılları arasında yıllık ortalama %3,0 oranında artmıştır. Bu oran aynı dönem için yıllık dünya nüfus artışının neredeyse iki katını oluştururken, yıllık %2,1 oranında artış gösteren diğer proteinli gıdalardan (kırmızı et, beyaz et, süt ürünleri vb.) yüksektir (FAO, 2022). FAO'ya göre son 10 yılda dünya genelinde en fazla gelişim gösteren gıda sektörü su ürünleri sektörüdür.

Dünyada yıllık kişi başı su ürünleri tüketimi, 1960'larda ortalama 9,9 kg iken 1970'lerde 11,4 kg'a, 1980'lerde 12,5 kg'a, 1990'larda 14,4 kg'a, 2000'lerde 17,0 kg'a ve 2010'larda 19,6 kg'a yükselmiş olup, 2019'da 20,5 kg ile rekor yüksekliğe ulaşmıştır. Kesin veri olmamakla birlikte, tahmini veriler talebin daralması nedeniyle 2020'de (20,2 kg) daha düşük tüketime ve ardından 2021'de hafif bir artışa işaret etmektedir.

Bölgeler ve ülkeler arasında balık tüketimi seviyelerindeki farklılıklara rağmen, tüketim ile ilgili çıkarımlar yapılabilmesi mümkündür. Gelişmiş ülkelerde kişi başına balık tüketimi 1961'de 17,4 kg seviyesinde iken 2019'da kişi başına 26,5 kg seviyesine yükselmiştir. Gelişmekte olan ülkelerde ise kişi başına düşen balık tüketimi 1961 yılında 5,2 kg iken yıllık ortalama %2,9 artışla 2019'da 28,1 kg seviyesine yükselmiştir. Az gelişmiş ülkelerde ise kişi başına düşen yıllık balık tüketimi 1961 yılında 6,1 kg iken 2019'da 15,2 kg seviyesine ulaşmıştır. Az gelişmiş ülkelerde son 20 yılda ise balık üretimi ve ithalatın artmasıyla %1,3'lük ortalama artış oranı belirgin olarak artmış ve yılda %2,9 seviyelerine ulaşmıştır. Düşük gelirli ülkelerde ise 1961 yılında kişi başı yıllık 4,0 kg seviyelerinde olan tüketim 2019'da sadece 5,4 kg seviyesine ulaşmıştır (FAO, 2022).

## Uluslararası Ticaret

Balık ve diğer su ürünleri, dünyada en çok ticareti yapılan gıda ürünlerindedir. 2018'de toplam balıkçılık ve su ürünleri yetiştiriciliği üretiminin %38'ini oluşturan 67 milyon ton ürün, uluslararası ticarete konu olmuştur. 2015 yılındaki keskin düşüşün ardından balık ve diğer su ürünleri ticareti, satış tutarı bazında sırasıyla %7, %9 ve %5 yıllık büyüme oranlarıyla 2016, 2017 ve 2018 yıllarında büyüme eğilimine girmiştir. Genel olarak, 1976'dan 2018'e, küresel balık ihracatının tutarı, nominal olarak %8 ve reel olarak %4 yıllık bileşik büyüme oranıyla 7,8 milyar dolardan 164 milyar dolara yükselmiştir. Aynı dönemde, küresel ihracat hacim bazında yıllık %3'lük bir bileşik büyüme oranıyla gelişimini sürdürmüştür. 67,1 milyon ton olarak gerçekleşen balık ve balık ürünleri ihracatı, 2018 yılında 164,1 milyar dolar ile tarım ürünlerine (orman ürünleri hariç) ilişkin toplam ihracat tutarının yaklaşık %11'ini temsil etmektedir (FAO, 2020). 2019 ve 2020'de ise azalarak 2020'de 151 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. 1976'dan



2020'ye kadar su ürünleri ticaretinin değeri yıllık ortalama nominal olarak %6,9 ve reel olarak %3,9 oranında artmıştır. Su ürünleri ihracatının nominal değeri, 2020'de 1976'ya kıyasla yaklaşık 20 kat daha yüksek olarak gerçekleşmiştir (FAO, 2022).

Çin, başlıca balık üreticisi olmasının yanı sıra (2002'den beri ana ihracatçı) 2011'den beri tutar bazında üçüncü büyük ithalatçı ülkedir. Norveç, 2004'ten bu yana ikinci büyük ihracatçıdır, Norveç'i, Vietnam (2014'ten beri), Hindistan (2017'den beri), Şili ve Tayland takip etmektedir. Gelişmekte olan ülkeler, uluslararası balık ihracatındaki paylarını 1976 ile 2018 yılları arasında tutar bazında %38'den %54'e, hacim bazında ise %34'den %60'a yükseltmiştir. 2020'de tutar bazında bakıldığında %34'lük pay ile Avrupa Birliği balık ithal eden en büyük pazardır. Avrupa Birliği'ni %15 ile Amerika Birleşik Devletleri, %10 ile Çin ve %9 ile Japonya izlemektedir.

Balık ithalatında gelişmiş ülke pazarları hâlâ hâkim durumdayken, gelişmekte olan ülkelerin tüketici ihtiyaçlarının artmasıyla birlikte pazardaki önemi giderek artmaktadır. Daha gelişmiş ekonomiler, yüksek düzeyde harcanabilir gelir ve yetersiz iç arza sahiptir. Bu, tarihsel olarak, yüksek gelirli ülkelerin dünya su ürünleri ithalatının büyük bir bölümünü oluşturduğu anlamına gelmektedir. 1976'da yüksek gelirli ülkeler, su ürünleri ithalatının küresel değerinin %90'ını oluşturmuştur. Buna karşılık, 2020 yılında, yüksek gelirli ülkelerin su ürünleri ithalatının küresel değerindeki payı %75 olmuştur. Yüksek gelirli olmayan ülkelerin payındaki bu artış, talebin bu ülkelerde yüksek gelirli ülkelere göre daha hızlı arttığını yansıtmaktadır. Bu, özellikle kentleşmiş orta sınıfın hızla genişlediği Doğu ve Güneydoğu Asya ülkelerinde geçerlidir. 2020'de ithalatın kaynağına bakıldığında, yüksek gelirli ülkelerin ithalat değerinin %56'sı diğer yüksek gelirli ülkelere, yüksek gelirli olmayan ülkelerin ithalat değerinin %39'u yüksek gelirli ülkelere gelmiştir (FAO, 2022).

## Türkiye Pazarı

Türkiye'de su ürünleri sektörü ekonomik anlamda önemli bir yere sahiptir. Türkiye su ürünleri sektörü de dünyadaki gelişime paralel olarak avcılık ve yetiştiricilik sistemlerinde pozitif anlamda artış eğilimindedir. Türkiye'nin 3 tarafının denizlerle çevrili olması ve denizlerin farklı özelliklerde olması hem avcılığa hem de bu denizlerde yetiştiricilik yapılmasına imkân tanımaktadır. Ancak Dünya'da olduğu gibi Türkiye'de de aşırı ve bilinçsiz avcılık, çevre kirliliği, küresel ısınma ve daha birçok faktör doğal yollarla su ürünlerinin üretimini/artışını olumsuz yönde etkilenmektedir.

Türkiye'de özellikle 1990'lardan sonra yetiştiricilikte önemli gelişmeler görülmeye başlanmıştır. Az miktarda yapılan su ürünleri yetiştiriciliği üretimi ilk kez 1986 yılında 3 bin tonla istatistiklere yansımış olup, artışını devam ettirerek 2000 yılında 79 bin tona ulaşmıştır. Türkiye'de 2016 yılındaki su ürünleri üretimi 588 bin ton olarak gerçekleşmiş, bunun 335 bin tonu avcılıktan, 253 bin tonu ise yetiştiricilikten elde edilmiştir. 2016 yılında gerçekleşen su ürünleri parasal tutarı 1,3 milyar TL'si avcılıktan ve 3,2 milyar TL'si yetiştiricilikten olmak üzere toplam 4,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. (<https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/Tarim-ve-GidadaRekabetciUretimOzelIhtisasKomisyonuRaporu.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

Dünya'da olduğu gibi Türkiye'de de son yıllarda avcılık yolu ile elde edilebilecek ürün miktarının daha fazla artırılmamasından ötürü toplam üretim içindeki payı azalırken, yetiştiricilik yoluyla yapılan üretim ise artış göstermiştir. (<https://dergipark.org.tr/en/download/article-file/1616202>) (Erişim Tarihi:24.10.2022).

## ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 706 021 4875

Mersis: 0706001487500022 Tic Sic: 117000

0212 4444 4444 4444

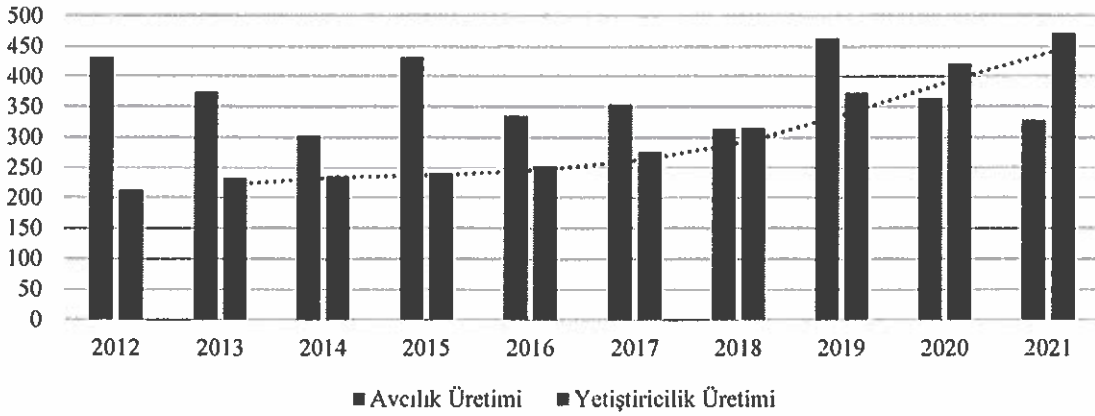
16 Kasım 2022

77

**Sedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.



## Türkiye Su Ürünleri Üretim Kırılımı (bin ton)



Kaynak: TÜİK, 2022

TÜİK verilerine göre; Türkiye'nin yıllık su ürünleri üretimi, avcılık üretimindeki dalgalanmanın etkisiyle yıllara göre değişmekte olup, dünya üretimine benzer şekilde; su ürünleri yetiştiricilik üretimi artmaya devam etmekte ve toplam üretim içerisinde yetiştiriciliğin payı yükselmektedir.

Su ürünleri üretimi 2021 yılında bir önceki yıla göre %1,8 artarak 799 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Üretimin %32,8'ini avcılık yoluyla elde edilen deniz balıkları, %4,1'ini avcılık yoluyla elde edilen diğer deniz ürünleri, %4,1'ini avcılık yoluyla elde edilen iç su ürünleri ve %59'unu yetiştiricilik ürünleri oluşturmuştur.

2021 yılında avcılıkla yapılan üretim 328 bin ton (2020: 364 bin ton) olurken, yetiştiricilik üretimi ise 471 bin ton (2020: 421 bin ton) olarak gerçekleşmiştir. Toplam su ürünleri üretimi 2021 yılında bir önceki yıla göre %1,8 artmıştır. Buna göre 2020 yılında 785 bin ton olan su ürünleri üretim miktarı, 2021 yılında yaklaşık 799 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Su ürünleri yetiştiriciliği 2021 yılında önceki yıla göre miktar bazında %11,9 artmıştır. 2021 yılında üretimde avcılığın payı %41'e (2020: %46,4) düşerken, yetiştiriciliğin payı %59'a (2019: %53,6) yükselmiştir. Yetiştiricilik yoluyla yapılan üretimin 2021 yılında 335 bin tonu denizlerde, 136 bin tonu iç sularda gerçekleşmiştir. Yetiştirilen en önemli balık türü iç sularda 135 bin ton ile alabalık, denizlerde ise 155 bin ton ile levrek ve 133 bin ton ile çipura olmuştur. (Kaynak: TÜİK, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Su-Urunleri-2021-45745> ) (Erişim Tarihi:24.10.2022).

## 2020 – 2021 Su Ürünleri Üretim Miktarı (Ton)

Ton	2020	Pay (%)	2021	Pay (%)	Değişim (%)
Avcılık	364.399,8	46,4	328.165,3	41,03	-9,9
Yetiştiricilik	421.411,0	53,6	471.686,0	58,97	11,9
<b>Toplam</b>	<b>785.810,8</b>	<b>100,0</b>	<b>799.851,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1,8</b>

Kaynak: TÜİK, Su Ürünleri, 2022

## 2020 – 2021 Yetiştiricilik Üretim Kırılımı (ton)

Balık türü	2020	Pay (%)	2021	Pay (%)	Değişim (%)
<b>İç su</b>	<b>128.236</b>	<b>30,4%</b>	<b>136.042</b>	<b>28,8%</b>	<b>6,1%</b>
Alabalık (Gökkuşluğu)	126.101	29,9%	134.174	28,4%	6,4%
Alabalık (Salmo sp.)	1.804	0,4%	1.558	0,3%	-13,6%
Aynalı sazan	173	0,0%	171	0,0%	-1,2%
Mersin balığı	14	0,0%	-	-	-
Lülyaya	13	0,0%	6	0,0%	-53,8%

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Mah. Çarşı Cad. Berin Beşat Aksoy  
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON NO: -706 0214875  
Mevsim: 07060214875/0022 Tic.Sic.117408  
Tel: 0212 309 4777



Yayın	92	0,0%	84	0,0%	-8,7%
Kurbağa	39	0,0%	49	0,0%	25,6%
<b>Deniz</b>	<b>293.175</b>	<b>69,6%</b>	<b>335.644</b>	<b>71,2%</b>	<b>14,5%</b>
Alabalık (Gökkuşluğu)	18.182	4,3%	31.509	6,7%	73,3%
Alabalık (Salmo sp.)	507	0,1%	45	0,0%	-91,1%
Çipura	109.749	26,0%	133.476	28,3%	21,6%
Levrek	148.907	35,3%	155.151	32,9%	4,2%
Fangri	1	0,0%	4	0,0%	300,0%
Minekop (Kötek)	26	0,0%	2	0,0%	-92,3%
Sarıağız (Grenyüz)	7.428	1,8%	5.913	1,3%	-20,4%
Trança	-	-	3	0,0%	-
Orkinos	4.338	1,0%	4.952	1,0%	14,2%
Midye	4.037	1,0%	4.585	1,0%	13,6%
Karides	-	-	4	0,0%	-
<b>Toplam</b>	<b>421.411</b>	<b>100,0</b>	<b>471.686</b>	<b>100,0</b>	<b>11,9%</b>

Kaynak: TÜİK, Su Ürünleri, 2022

(0) Gerçek sıfır veya kullanılan birimin yarısından azdır.

(-) Bilgi yoktur.

Türkiye’de yıllık kişi başına düşen ortalama balık tüketimi 2000 – 2021 yılları arasında 5,4 – 8,6 kg arasında değişmiştir ve 2021 yılında 6,5 kg olarak gerçekleşmiştir (TÜİK, 2022). Balık tüketiminin arzu edilenden daha az olmasının nedenleri arasında; ürün fiyatı, tüketim kültürü, işlenmiş ürünlere olan önyargı gibi çeşitli nedenler bulunmaktadır. Özellikle yetiştiricilik üretiminin büyümesiyle su ürünleri üretim miktarının artması karşısında tüketimin yeteri kadar artmaması iç talep açısından önemli bir sorun olarak görülmektedir.

İç talep insan tüketimine yönelik tüketimin yanı sıra, balık yemi, balık yağı vs. gıda dışı amaçlı kullanıma yönelik tüketimi de kapsamaktadır. Balık unu ve yağı, başta su ürünleri yetiştiriciliği olmak üzere, hayvan yemlerinde hammadde olarak kullanıldığından ve üretimin artmasıyla doğru orantılı olarak bu ürünlere olan talepte giderek artmaktadır. 2021 yılında iç tüketim toplam 664 bin ton olarak gerçekleşirken balık unu/yağı üretimi için de 110 bin ton tüketim gerçekleşmiştir (Tarım ve Orman Bakanlığı, 2022: ), (<https://www.tarimorman.gov.tr/BSGM/Belgeler/Icerikler/Su%20%C3%9C%C3%BCnleri%20Veri%20ve%20D%C3%B6k%C3%BCnmanlar%C4%B1/Bsgm-istatistik.pdf>), (Erişim Tarihi:24.10.2022) (<https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1421554>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

Yıllar	Toplam Tüketim (ton)	
	İç Tüketim	Balık unu ve balık yağı
2000	538.764	71.000
2001	517.832	62.755
2002	466.289	156.000
2003	470.131	120.000
2004	555.859	105.000
2005	520.985	30.000
2006	597.738	60.000
2007	604.695	170.000
2008	555.275	95.742
2009	545.368	90.211
2010	505.059	168.073
2011	468.040	228.709
2012	532.346	94.201

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mh. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON D. -705 02 4875  
 Mersis: 0706021437500022 Tic Sic. 117468  
 Tel. 4999 503 5, 77

79

16 Kasım 2022



Gedik Yatırım  
 Menkul Değerler A.Ş.  
 M. K. Gedik

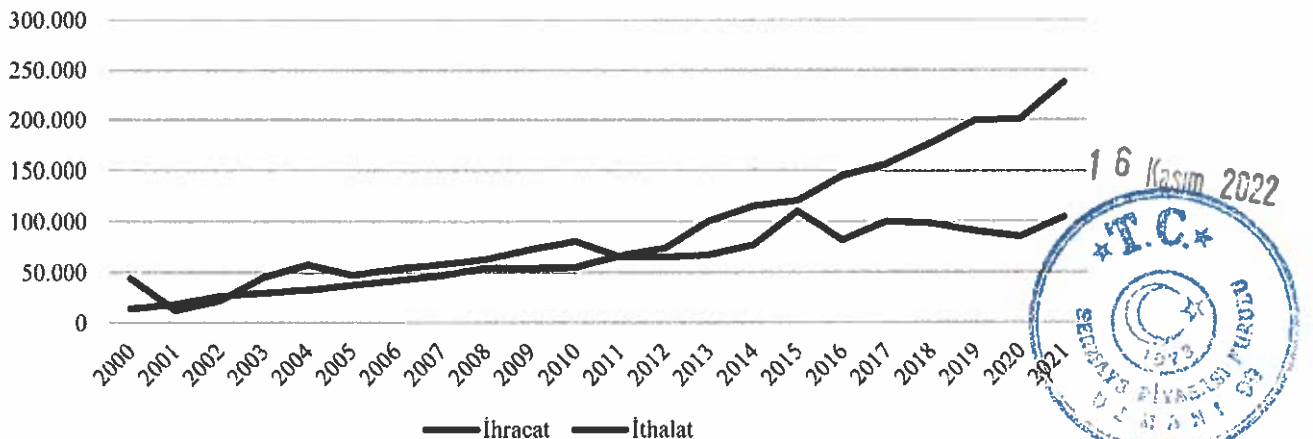
2013	479.708	87.896
2014	420.361	73.667
2015	479.741	176.138
2016	426.085	93.096
2017	441.573	130.917
2018	499.055	47.276
2019	514.640	209.109
2020	559.932	107.223
2021	554.291	110.209

Kaynak: TÜİK, 2022

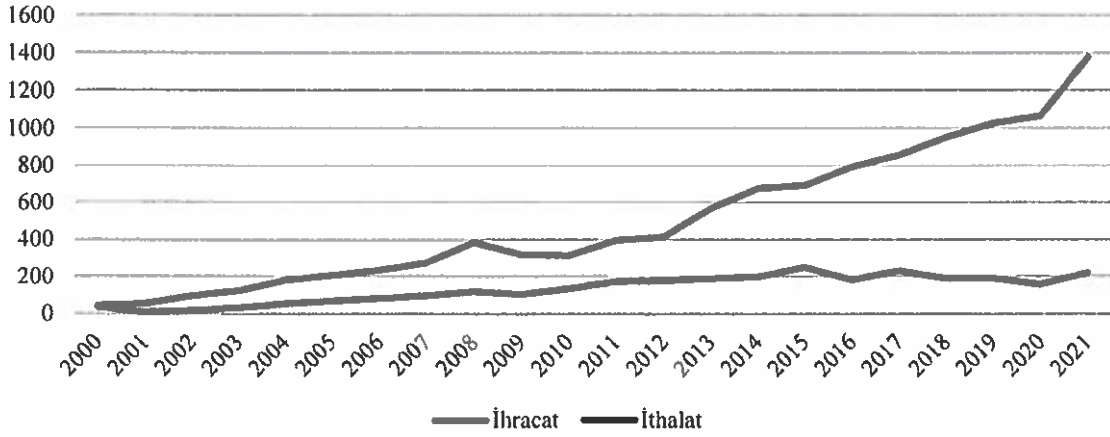
Türkiye’de balık tüketimi istenilen ölçüde olmamakla birlikte, iç talebi karşılamak için ithalat da yapılmaktadır. Bu ürünlerdeki ihtiyaç dikkate alındığında Türkiye’deki toplam su ürünleri ithalatında son 5 yılda ciddi bir büyümenin gerçekleştiği görülmektedir. TÜİK verilerine göre 2000 ile 2021 yılları arasındaki ithalat miktarı 13 bin ton ile 105 bin ton arasında artan bir seyir göstermiştir (TÜİK, 2022). 2019 yılında 70 ülkeden su ürünleri ithalatı gerçekleştirilmiş olup, en çok ithalat yapılan ülkeler ise Norveç, Fas ve İspanya’dır (Trademap, 2020). Özellikle uskumru ve Norveç somonu ithal eden ve iç pazara sunan firmalar mevcuttur. Balık unu ve balık yağı konusunda da iç piyasadaki üretim talebi karşılamaya yeterli değildir. Balık unu ve yağı ihtiyacının yaklaşık %60’ı ithalatla karşılanmakta ve bu ürünlerde önemli bir iç talep söz konusu olmaktadır. Bu anlamda dışa bağımlılığı azaltmak için gerekli balık unu ve yağı üretiminde hammadde olarak kullanılan hamsi ve çaça türlerine daha çok ihtiyaç olmakla beraber avcılık yöntemi ile üretimi arttırmak mümkün değildir.

Son yıllarda Türkiye’nin su ürünleri ihracatında da önemli bir artış görülmektedir. 2000 ile 2021 yılları arasında ihracat 14 bin ton ile 238 bin ton arasında sürekli artan bir seyir göstermiştir. En önemli ihracat kalemlerini yetiştiricilik yoluyla elde edilen alabalık, çipura ve levrek balıkları ile yakalandıktan sonra ağ kafeslerde büyütme, besleme yapılan ve ticari değeri yüksek olan mavi yüzgeçli orkinos balığı oluşturmaktadır. Dünyanın pek çok ülkesine ihracat yapılmaktadır. 2021 yılında 113 ülkeye ihracat yapılmış olup, en çok ihracat yapılan ülkeler sırasıyla Rusya, İtalya ve Birleşik Krallık’tır (Trademap, 2022). AB ülkelerine ihraç edilen su ürünleri ağırlıklı olarak yetiştiricilikten karşılanmaktadır. AB’nin öngördüğü kalite ve standartlara sahip olan yetiştiricilik sektörü diğer hedef pazarlar için de Türkiye’yi potansiyel bir ithalat ülkesi konumuna getirmektedir. Bu anlamda özellikle ABD ve Japonya gibi iki gelişmiş ülke Türkiye’nin sektörde yüksek ihracat yaptığı AB dışı ülkeler olmuştur (<https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1421554>) (Erişim Tarihi:24.10.2022).

### Türkiye Su Ürünleri Dış Ticaret Miktarı (Bin Ton)



## Su Ürünleri Dış Ticaret Değeri (Milyon Dolar)

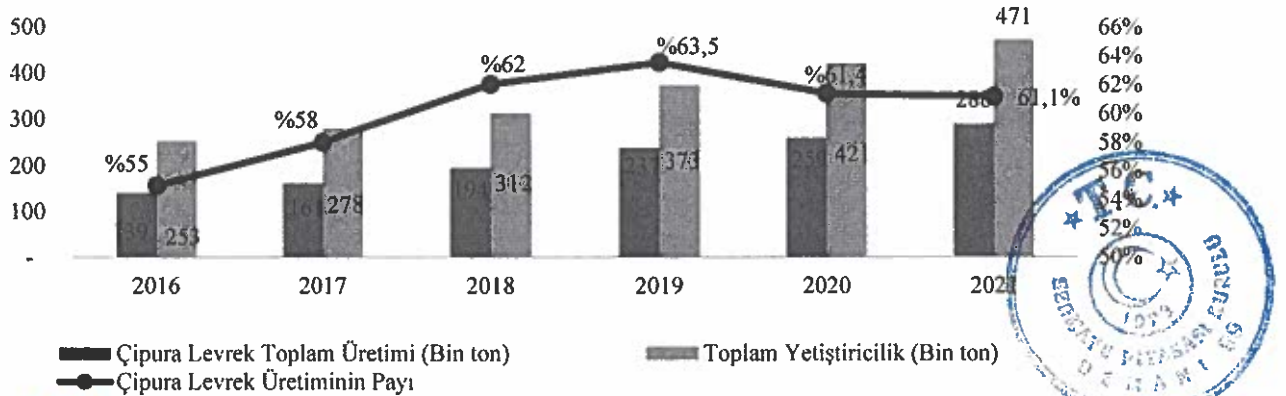


Kaynak: TÜİK, 2022

2000 yılı sonrası ihracatta artış devam ederken, ithalatta ise kısmen inişli-çıkışlı, durağan bir seyir gözlemlenmiştir. 2019 yılı ihracat – ithalat verileri incelendiğinde ihracat miktarının ithalat miktarından 110 bin ton, tutar olarak ise 836 milyon dolar fazla olduğu görülmektedir. TÜİK verilerine göre, Türkiye su ürünleri üretiminde 2019 yılında son beş yıla kıyasla en büyük artışı göstermiş, ithalatta ise %7,8 oranında bir azalış gerçekleşmiştir. Türkiye’de 2019 yılında üretilen su ürünleri, 78 ülkeye ihraç edilirken, ihracat miktarı bir önceki yıla oranla %13’lük artış göstererek 200 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Son beş yılda toplam ihracat miktarı ise %62 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde Yunanistan’a yapılan ihracat miktarı ise 9 kat artmıştır. (Çötel, Ürün Raporu Su Ürünleri, Tepge Yayın No: 317, 2020). 2019 yılında miktar olarak en fazla ithalat %23 ile Fas’tan (Büyük bir kısmı Türkiye’deki çiftliklerde büyütülmek amacıyla ithal edilen canlı orkinoslar olmak üzere) karşılanmıştır. (Arslan & Yıldız, Menba Kastamonu Üniversitesi Su Ürünleri Fakültesi Dergisi, 2021; 7(1): 46-57). 2021 yılı ihracat – ithalat verileri incelendiğinde ise ihracat miktarının ithalat miktarından 134 bin ton, tutar olarak ise 1,1 milyar dolar fazla olduğu görülmektedir. TÜİK verilerine göre, Türkiye su ürünleri üretiminde 2021 yılında bir önceki yıla göre %1,8, ithalatta (ton) ise %22,8 oranında bir artış gerçekleşmiştir.

## Türkiye’de Levrek – Çipura Üretimi ve Özsu’nun Pazardaki Yeri

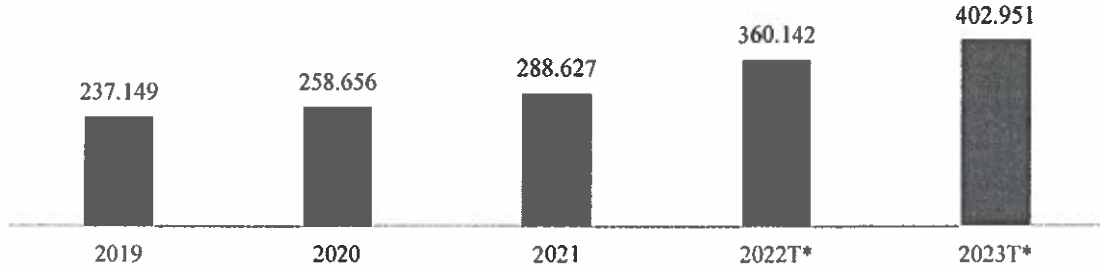
Türkiye’de su ürünleri üreticiliği içinde çipura ve levreğin payı da son yıllarda giderek artmaktadır. 2016 yılında çipura ve levrek yetiştiriciliğinin toplam su ürünleri üretimindeki payı %55 iken 2019 yılında %63,5’e yükselmiş, 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %61,4 ve %61,1 olarak gerçekleşmiştir. Çipura ve levrek yetiştiriciliğinin önümüzdeki açılacak yeni üretim alanlarıyla büyümeye devam edeceği öngörülmektedir.



Kaynak: TÜİK  
**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON V.D. - 706 0114875  
Mersis: 02060011487500022 Tic Sic. 117464  
Tic Sic. No: 117464

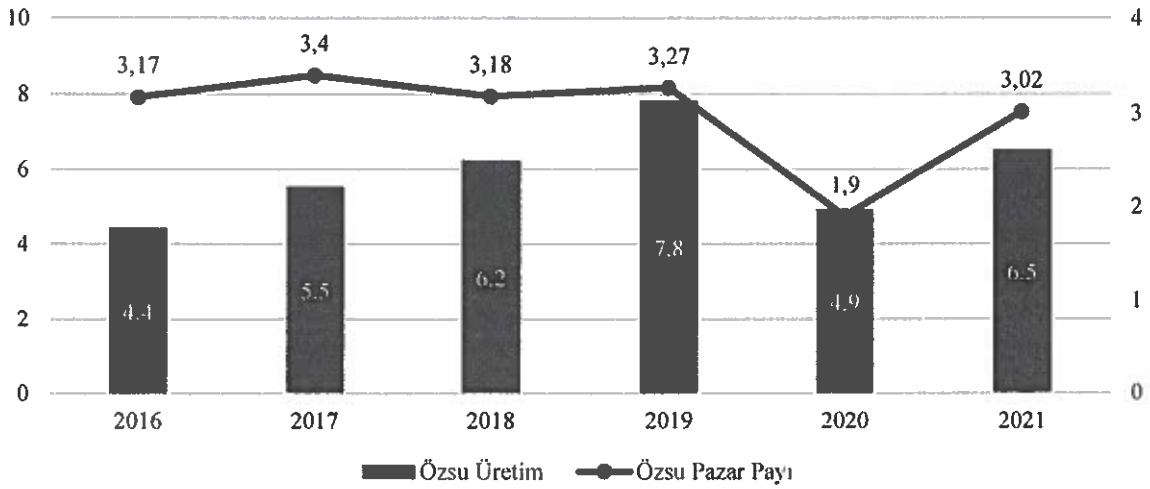
16 Kasım 2022  
**Genç Yatırım**  
Değerler A.Ş.

## Türkiye Çipura ve Levrek Toplam Üretim (ton)



Kaynak: TÜİK, TAGEM, (\*)TAGEM üretim öngörüleridir.

## Yıllar Bazında Özsu'nun Toplam Balık Satışı (bin ton) ve Pazar Payı



Kaynak: Şirket ve TÜİK

2016 – 2019 döneminde %3,00'ün üzerinde seyreden pazar payı, kur dalgalanmalarından kaynaklı olarak 2020 yılında hasat edilmek üzere kafeslere konan balık sayısının azaltılması ve 2020 yılında levrek ve çipura yetiştiriciliğinde meydana gelen artışlar nedeniyle 2020 yılında %1,90'a gerilemiştir. Öte yandan, Özsu'nun 2021 yılındaki Pazar payı %3,02 olarak gerçekleşmiş olup, 2022 yılı ilk altı aylık dönem itibarıyla balık satışı 3.265 bin ton, balık brüt satışı ise 291 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Satışlar (Ton)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık Satışları	3.265	55	3.248	37	6.530	37	4.897	32	8.136	42
Balık unu	1.962	33	3.485	40	6.882	39	6.935	45	7.968	41
Balık yağı	338	6	716	8	1.382	8	1.413	9	1.323	7
Yem katkı maddeleri	374	6	1.228	15	2.771	16	2.148	14	1.734	10
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.939</b>	<b>100</b>	<b>8.677</b>	<b>100</b>	<b>17.565</b>	<b>100</b>	<b>15.393</b>	<b>100</b>	<b>19.161</b>	<b>100</b>

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 O: 17 Konak / İZMİR

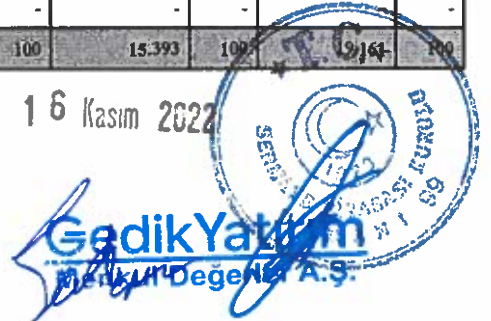
KORDON V.D. - 706 021 4875

Mersis: 0705014875000210000000000000000000

10.0000000000000000000000000000000000

16 Kasım 2022

82

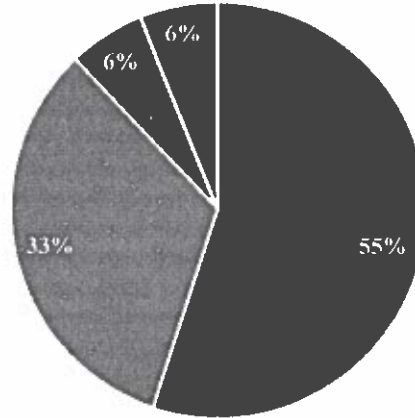


Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Ürünler										
Balık Satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423	25,05	59.368.837	22,66
Kuluçkahane kira gelirleri	22.938.778	6,03	9.319.901	5,03	16.925.219	3,86	11.794.363	4,85	7.398.410	2,82
Balık yağı	11.210.176	2,94	10.263.038	5,54	23.627.528	5,39	15.278.442	6,29	10.157.776	3,88
Yem katkı maddeleri	5.754.478	1,51	7.752.690	4,18	18.647.437	4,25	10.133.574	4,17	6.932.248	2,65
Diğer	72.759	0,02	105.110	0,06	159.498	0,04	186.069	0,08	1.439.110	0,55
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>
Göğrafi Kırılım	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Yurt içi Satışlar	135.156.707	35,50	98.743.082	53,29	211.190.913	48,15	157.898.342	64,99	174.411.342	66,56
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	64,50	86.517.684	46,69	227.383.369	51,85	84.968.874	34,97	86.203.778	32,90
Diğer Satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>

2021 yılında gerçekleşen toplam 438,6 milyon TL brüt satış hasılatının 287,0 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 227,4 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin 2021 yılındaki satış tutarı ise 134,5 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

2022 yılı ilk altı aylık dönemde gerçekleşen toplam 380,7 milyon TL brüt satış hasılatının 291,0 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 245,5 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin ilgili dönemdeki satış tutarı ise 66,7 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

#### Ton Bazında Satış Kırılımı (30.06.2022 itibarıyla)



■ Balık ■ Balık unu ■ Balık yağı ■ Yem katkı maddeleri

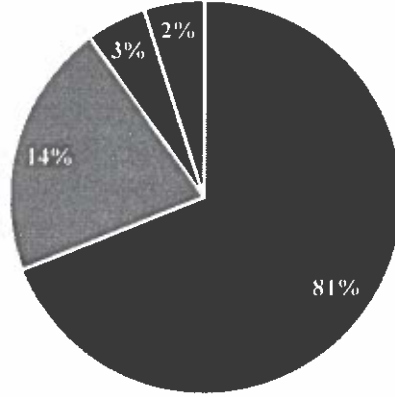


16 Kasım 2022

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Rejat Aksoy  
 Blok No: 384 K.8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KURDON V.D. -706 021 4875  
 Mersis: 07060218750002130000000000000000  
 Teli: +90 232 414 40 00

**Gedik Yatırım**  
 Menkul Değerler A.Ş.

## TL Bazında Satış Kırılımı (30.06.2022 itibarıyla)



■ Balık ■ Balık unu ■ Balık yağı ■ Yem katkı maddeleri

### Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Avantajları

#### • Yetiştiriciliğin Öneminin Artması

Özellikle son yıllarda Dünya’da ve Türkiye’de aşırı ve bilinçsiz avcılık, çevre kirliliği, küresel ısınma gibi nedenlerden ötürü doğadan elde edilebilecek ürün miktarının daha fazla artırılmaması ve Afrika, AB ve ABD’de artan talebin arzın altında kalmasından dolayı kültür balıkçılığının (yetiştiricilik) su ürünleri üretimindeki önemi artmaktadır.

#### • Dış Talep

30.06.2022 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam balık satışının yaklaşık %84’ünün ihracata yönelik olması, artan talepler doğrultusunda ihracat pazarlarının büyüme eğiliminde olması, Hollanda ve İngiltere’de bağlı ortaklıklarının bulunması, bu pazarlara aracılara ihtiyaç duymaksızın doğrudan erişiminin olması ve döviz cinsinden olan hammadde maliyetlerine karşı ihracat gelirinun doğal bir hedge mekanizması oluşturması Şirket için avantaj olarak değerlendirilebilir.

#### • Entegre Üretim Tesisi ve Satış Ağı

Her ne kadar Şirket yavru balık üretimi gerçekleştiriyor olsa, gerek yavru balık üretim tesisine ve gerekli yetiştiricilik belgelerine gerekse paketleme tesisine sahip olmasından kaynaklı olarak, kontrol ve maliyet açısından sektörde avantajlı konumdadır. Ayrıca Şirket yerel pazarlarda balık tüketiminin yoğun olduğu İstanbul ve İzmir’de satış noktalarına sahiptir.

#### • Hammadde Temini ve Balık Yemi Üretimi

Balık yemi yapımında kullanılan önemli ve maliyetli hammaddeler olan balık yağı ve balık ununu tedarik etmekte ve bu hammaddeleri anlaşmalı olduğu yem üreticisi firmalara vererek sektör deneyimi sayesinde oluşturduğu besleyiciliği yüksek recateye (rasyon-yem içerisinde hangi besin maddelerinin olması gerektiği ile bunların oranı) uygun balık yemi üretimi yaptırmaktadır. Bu durum Şirket’in üretimindeki verimi maksimize etmek için gerekli deneyime ve tedarikçi zincirine sahip olduğunu göstermekte olup, rakiplerine karşı bir avantaj olarak değerlendirilebilir.

Ayrıca, Şirket balık yemi tedarikinde yaşanan ve/veya yaşanabilecek sorunlar ve artan maliyetler nedeniyle olumsuz etkilerden kaçınarak balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamaktadır.



karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini daha düşük maliyetlerle ve sürdürülebilir şekilde yapabilmek amacıyla Unifeed'in sermayesini temsil eden payların yarısını devralmıştır. Unifeed'in fabrika binası inşaatının ve makine/teçhizatların montajının 2022 yılının son çeyreğinde tamamlanması ve Unifeed'in deneme üretimine söz konusu çeyrekte başlaması planlanmaktadır. Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirketin ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir şekilde söz konusu şirketten tedarik etmeyi planlamakta olup, söz konusu durumun Şirket'e rekabet avantajı sağlayacağı öngörülmektedir.

- **Sektör Deneyimi**

Şirket mevcut ortaklarıyla 2004 yılından beri sektörde aktif olarak faaliyet göstermektedir. Sektörün zayıf noktalarından biri de faaliyet gösteren firmaların ağ kafeslerini köylerde, beldelerde veya sosyal alt yapısı olmayan yerde kurulmuş olmasıdır. Bu durum firmaların nitelikli iş gücüne ulaşımını zorlaştırdığı için Şirket'in 20 yıla yakın sektör deneyim biriktirmiş olması, Şirket'e önemli bir avantaj yaratmaktadır.

### **Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Dezavantajları**

- **Balık Yemi Üretimi Olmaması**

Şirket kafeslerde bulunan ve büyüterek satışa hazır hale getirdiği balıkları beslemek için kullandığı balık yemlerini sektör deneyimi sayesinde oluşturduğu besleyiciliği yüksek reçete ile 3. Taraflara ürettirmektedir. Faaliyetlerinde en büyük maliyet kalemi olan balık yeminin reçetesi kendisine ait olmasına rağmen balık yemi üretmiyor olması nedeniyle hem yüksek maliyet hem de öngörülemez üretim/kalite aksaklıkları risklerine açık olması sektörde Şirket'i dezavantajlı konuma düşürebilir.

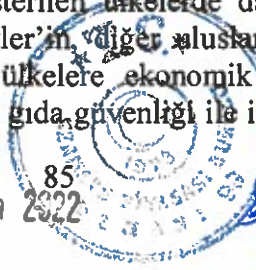
Ancak, yukarıda da bahsedildiği üzere Şirket balık yemi tedarikinde yaşanan ve/veya yaşanabilecek sorunlar ve artan maliyetleri dikkate alarak balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini daha düşük maliyetlerle ve sürdürülebilir şekilde yapabilmek amacıyla Unifeed'in sermayesini temsil eden payların yarısını devralmıştır. Unifeed'in fabrika binası inşaatının ve makine/teçhizatların montajının 2022 yılının son çeyreğinde tamamlanması ve Unifeed'in deneme üretimine söz konusu çeyrekte başlaması planlanmaktadır. Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirketin ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir şekilde söz konusu şirketten tedarik etmeyi planlamakta olup, anılan durumda söz konusu dezavantaj büyük ölçüde ortadan kalkacaktır.

- **Rekabetin Yoğun Olması**

Su ürünleri yetiştiriciliği sektöründe yoğun bir rekabet ortamı olması nedeniyle Şirket halihazırda sınırlı coğrafi kapsamı yurt içi yerel pazarlarda güçlü rakipler nedeniyle genişlemeyebilir.

- **İthalat ve İhracat Rejimlerinden Doğrudan Etkileniyor Olması**

Şirket balık satışlarının önemli bir kısmını (30.06.2022 tarihi itibarıyla yaklaşık %84) yurt dışına yapmaktadır. Bu sebeple Şirket Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ile gıda güvenliği mevzuatına tabiidir. Bu mevzuatlarda yaşanabilecek herhangi bir değişiklik, faaliyet gösterilen ülkelerde daha sıkı koruyucu tedbirler uygulanması ya da Birleşmiş Milletler'in diğer uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulamaları, ihracat yapılan ülkelere gıda güvenliği ile ilgili ek kuralların konulması



Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyecektir. Şirket'in bunlara hızlı adapte olamaması sektörde dezavantaj yaratabilir.

- **Ana Maliyetin Döviz Cinsinden Olması**

Şirket'in temel maliyet unsuru olan balık yemi yapımında kullanılan balık unu ve balık yağı döviz cinsinden (genelde ABD Doları üzerinden) temin edilmektedir. Dolayısıyla döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar maliyetleri yükseltebilir.

**7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423	25,05	59.368.837	22,66
Kuluçkahane kira gelirleri	22.938.778	6,03	9.319.901	5,03	16.925.219	3,86	11.794.363	4,85	7.398.410	2,82
Balık yağı	11.210.176	2,94	10.263.038	5,54	23.627.528	5,39	15.278.442	6,29	10.157.776	3,88
Yem katkı maddeleri	5.754.478	1,51	7.752.690	4,18	18.647.437	4,25	10.133.574	4,17	6.932.248	2,65
Diğer	72.759	0,02	105.110	0,06	159.498	0,04	186.069	0,08	1.439.110	0,55
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>
<b>Coğrafi Kırılım</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Pay %</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Pay %</b>
Yurt içi Satışlar	135.156.707	35,50	98.743.082	53,29	211.190.913	48,15	157.898.342	64,99	174.411.393	66,56
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	64,50	86.517.684	46,69	227.383.369	51,85	84.968.874	34,97	86.203.778	32,90
Diğer Satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100,00</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>

2022 yılı ilk altı aylık dönem itibarıyla balık satışları cirodan %76,44'lük pay almaktadır. 2021 ve 2020 yıllarında ise balık satışlarının cirodan aldığı pay sırasıyla %65,44 ve %59,56 olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda Şirket tarafından sağlanan bilgiler çerçevesinde yapılan satışların yurt içi (il bazında) ve yurt dışı (ülke bazında) kırılımı detaylı olarak verilmektedir.

Satış Kırılımı (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Yurt içi Satışlar</b>	<b>135.156.707</b>	<b>98.743.082</b>	<b>211.190.913</b>	<b>157.898.342</b>	<b>174.411.393</b>
İzmir	47.577.211	24.874.015	46.267.279	37.573.843	51.878.483
İstanbul	12.637.075	10.565.624	21.083.657	17.950.095	13.759.991
Muğla	67.424.824	57.662.893	135.711.763	87.643.221	85.820.954
Bursa	-	-	181.170	4.507.095	11.355.691
Aydın	1.264.133	872.583	1.502.078	2.494.718	232.482
Trabzon	10.080	2.035.512	4.439.990	1.165.445	1.318.745
Mersin	-	81.541	84.511	1.038.409	1.211.463
Hatay	40.818	-	-	913.698	4.120.254
Diğer	6.202.566	2.650.914	1.920.465	4.611.818	4.713.330
<b>Yurt dışı Satışlar</b>	<b>245.539.946</b>	<b>86.517.684</b>	<b>227.383.369</b>	<b>84.968.874</b>	<b>86.203.778</b>
Birleşik Krallık	114.207.565	29.352.702	84.890.781	16.199.016	42.466.612
Hollanda	116.644.080	35.452.677	103.589.372	61.719.761	37.878.684
Almanya	14.381.678	18.255.729	34.649.693	16.339.078	-
Diğer	306.623	3.456.576	4.253.523	2.720.627	5.858.482

**ÖZGÖR BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Als. Dış. Mah. Atatürk Cad. Berin Resat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KOŞDÜĞÜ V.D. -706 011 4975  
 Mersis: 0700011487300022 Tic.Sic. 117498  
 0212 4439 4439 4278

Şirket yurt dışı satışlarını ağırlıklı olarak İngiltere'deki ve Hollanda'daki bağlı ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Buna göre, 2019 yılında yurt dışı satışların %49,26'sı Birleşik Krallığa yapılırken, 30 Haziran 2022 itibarıyla bu oran %46,51'e gerilemiş ve aynı dönemlerde sırasıyla Hollanda yurt dışı satışlardan %43,94'lük ve %47,51'lik pay almıştır. Ek olarak özellikle 2021 yılında Almanya pazarı da Şirket'in doğrudan satış yaptığı pazarlara eklenmiş olup, Almanya satışları 30 Haziran 2022 itibarıyla yurt dışı balık satışlarından %5,86'lık bir pay almaktadır. Yıllar itibarıyla bakıldığında, Diğer kalemi altındaki Katar ve Amerika Birleşik Devletlerine Şirket'in doğrudan yaptığı yurt dışı balık satışlarının payı toplam yurt dışı satışları içinde 2019, 2020, 2021 ile 2021 yılı ve 2022 yılı ilk altı aylık dönem itibarıyla sırasıyla %6,80, %3,20, %1,87 ve %4,00 ve %0,12 olarak gerçekleşmiştir. Görüldüğü üzere Şirket'in yurt dışına kendisinin doğrudan yaptığı balık satışlarının oranı oldukça düşüktür.

Şirket'in il bazında yurt içi satış kırılımına bakıldığında ise en fazla payı, sırasıyla Muğla (sözkonusu ile esas olarak balık yemi hammaddesinde kullanılan ürünlerin satışı yapılmaktadır), İzmir ve İstanbul almaktadır. 30.06.2022 tarihi itibarıyla Muğla'nın payı %49,89, İzmir'in payı %35,20 ve İstanbul'un payı %9,35'tir. Şirket, diğer illere de aktif balık satışı yapabilmekle beraber, bu illerdeki talep yoğunlukları doğrultusunda satışlarını artırıp azaltmaktadır.

### **7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:**

Şirket'in ve yetiştirmek üzere yavru balık temin ettiği İlknak'ın üretiminin gerçekleştirdiği üretim tesislerinin bulunduğu İzmir ve çevresini etkileyebilecek her türlü olağanüstü doğa olayları, deprem, sel ve benzeri felaketler ile yurt dışı satışların yapıldığı başta Avrupa Birliği ülkeleri ve Birleşik Krallık olmak üzere söz konusu ülkelerde meydana gelecek ekonomik krizler ya da olağanüstü doğa olayları Şirket satışlarını ve faaliyetlerini etkileyebilir.

### **7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:**

Şirket'in üretim faaliyetini gerçekleştirdiği tesisler işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, su ürünleri yetiştiriciliği ile ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Deniz üzerinde balık üretimi yapılabilmesi amacıyla Şirket'in halihazırda Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınmış 4 adet su ürünleri yetiştiriciliği belgeleri mevcut olup, konuya ilişkin detaylı bilgiler İzahnamenin 7.1 nolu bölümünde yer almaktadır. İlgili belgelerin iptali ya da yenilenmemesi durumunda Şirket balık üretimi olan esas faaliyet konusunu değiştirmek zorunda kalacaktır.

Şirket'in yatırımını 2017 yılında tamamladığı ve 10.03.2017 tarihinde imzalanan resmi senet ile 30 yıl süreyle üst hakkına sahip olduğu İzmir, Urla-Demircili Köyünde bulunan araziler üzerinde inşa ettiği kuluçkahane (yavru balık üretim) tesisi ve Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınmış olan 39.000.000 adet/yıl kapasiteli ve süresi 01.12.2028 tarihinde sona erecek su ürünleri kuluçkahane belgesi bulunmaktadır. Ancak Şirket söz konusu belgenin varlığına rağmen yavru balık üretmemektedir. Bu tesis sahip olunan su ürünleri kuluçkahane belgesinin devri ile birlikte aynı sektörde faaliyette bulunan İlknak'a yavru balık üretiminde bulunmak üzere kiraya verilmiş olup, söz konusu kiralamanın bitiş tarihi 30.09.2035'tir. Yavru balık alımı büyük oranda İlknak'tan gerçekleştirilmektedir. Konuya ilişkin detaylı bilgiler İzahnamenin 7.1 nolu bölümünde yer almaktadır.

Öte yandan Şirket'in "Öz-Su Balık" isimli bir markası da bulunmakta olup, 08.06.2026 tarihine kadar yurt içinde tescillidir. Ayrıca söz konusu markanın (OZSU FISH olarak) yurt dışında (Hollanda ve İngiltere'de) tescili için başvuruda yapılmış olup, söz konusu başvuru onay sürecindedir.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak /İZMİR  
KORDON V.D. 70 021 4875  
Mersis: 070602433500022 Tic Sic. 11 449  
Tic Sic. 11 449

16 Kasım 2022



16 Kasım 2022

**Redik Yatırım**  
Deniz Değerler A.Ş.

## 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynak ve dayanakları aşağıda yer almaktadır;

### Raporlar

Menba Kastamonu Üniversitesi Su Ürünleri Fakültesi Dergisi, Türkiye Su Ürünleri Sektörünün Rekabet Edebilirliğinin Porter'ın Elmas Modeli ile Değerlendirilmesi, 2021 (<https://dergipark.org.tr/tr/download/article-file/1421554>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

Menba Kastamonu Üniversitesi Su Ürünleri Fakültesi Dergisi, Türkiye Su Ürünleri Sektörüne Genel Bakış, 2021 (<https://dergipark.org.tr/en/download/article-file/1616202>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Su Ürünleri İstatistikleri Raporu, 2021 (<https://www.tarimorman.gov.tr/BSGM/Belgeler/Icerikler/Su%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Veri%20ve%20D%C3%B6k%C3%BCmanlar%C4%B1/Su-Urunleri-%C4%B0statistikleri-temmuz-2021-1.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Su Ürünleri İstatistikleri Raporu, 2022 (<https://www.tarimorman.gov.tr/BSGM/Belgeler/Icerikler/Su%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Veri%20ve%20D%C3%B6k%C3%BCmanlar%C4%B1/Bsgm-istatistik.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

T.C. Kalkınma Bakanlığı, On Birinci Kalkınma Planı, Tarım ve Gıdada Rekabetçi Üretim, Özel İhtisas Komisyonu Raporu, 2018 ([https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/Tarim\\_ve\\_GidadaRekabetciUretimOzellhtisasKomisyonuRaporu.pdf](https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/Tarim_ve_GidadaRekabetciUretimOzellhtisasKomisyonuRaporu.pdf)) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

FAO, Dünyada Balıkçılık ve Yetiştiriciliğin Durumu, 2018 (<http://www.fao.org/3/i9540en/i9540en.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

FAO, Dünyada Balıkçılık ve Yetiştiriciliğin Durumu, 2020 (<http://www.fao.org/3/ca9229en/CA9229EN.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

FAO, Dünyada Balıkçılık ve Yetiştiriciliğin Durumu, 2022 (<https://www.fao.org/3/cc0461en/cc0461en.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

TAGEM, Su Ürünleri Sektör Politika Belgesi 2019 – 2023 (<https://www.tarimorman.gov.tr/TAGEM/Belgeler/yayin/Su%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Sekt%C3%B6r%20Politika%20Belgesi%202019-2023.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

Tarımsal Ekonomi ve Politika Geliştirme Enstitüsü, Su Ürünleri Raporu, 2020 (<https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepge/Belgeler/PDF%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporlar%C4%B1/2020%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporlar%C4%B1/Su%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporu%202020-317%20TEPGE.pdf>) (Erişim Tarihi:24.10.2022)

### Veriler

TÜİK verileri

Trade Map verileri

### İlgili İnternet Siteleri

<http://www.fao.org/home/en/> (Erişim Tarihi:24.10.2022)

<https://www.tarimorman.gov.tr/TAGEM> (Erişim Tarihi:24.10.2022)

<http://www.ourworldindata.org> (Erişim Tarihi:24.10.2022)

<https://www.trademapp.org> (Erişim Tarihi:24.10.2022)

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Bulvarı, Kat: 1, Etiler, Beşiktaş, İstanbul  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KURDU V.D. -705 021 4875  
Merkezi: 0206021197500022 Tic. Sic. 117500  
Tic. Sic. 1444 044 0994

16 Kasım 2022



**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

**7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kulan her türlü anlaşma hakkında bilgi:**

Yoktur.

**7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

**8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

**8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:**

Grup, Şirket ile Şirket'in bağlı ortaklıkları olan, Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile İngiltere'de kurulu Ozsu Fish UK Limited ve Hollanda'da kurulu Ozsu Fish EU B.V.'den oluşmaktadır. Grubun balık üreticisi konumunda olması nedeniyle Özsu Grubun amiral gemisi rolünü üstlenmekte olup, İngiltere'de kurulu Ozsu Fish UK Limited ve Hollanda'da kurulu Ozsu Fish EU B.V. yurt dışındaki balık satış ve dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir.

Almanya hariç tüm Avrupa Birliği Bölgesi ile Birleşik Krallığa yapılan satışların tamamı İngiltere'de kurulu Ozsu Fish UK Limited ve Hollanda'da kurulu Ozsu Fish EU B.V. üzerinden yapılmakta, söz konusu bölgelerdeki satış ve dağıtım faaliyetleri ise bu şirketler tarafından yerine getirilmektedir. Özsu'nun bağlı ortaklıklar haricinde Almanya hariç tüm Avrupa Birliği Bölgesi ya da Birleşik Krallığa doğrudan satışı bulunmamaktadır.

Diğer taraftan Şirket'te yönetim kontrolünü elinde bulunduran Şemsettin Kavalat ile Şirket ortağı Hasan Taygan'ın Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları dışında pay sahibi oldukları tek bir şirket (Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi) bulunmakta olup, söz konusu şirkete ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Gayriaktif durumdaki söz konusu şirket 19.11.2021 tarih ve 2021/2 sayılı Müdürler Kurulu Kararı ile tasfiye kararı almış olup, Anafor'un 16.06.2022 tarihli genel kurul toplantısında Anafor'un kullandığı kredilerin bitmesiyle birlikte 2023 yılında tasfiye edilmesi hususuna oybirliğiyle karar verilmiştir. Anafor'un tasfiye işlemlerinin 2023 yılında başlaması planlanmaktadır.

<b>Şirketin Ticaret Unvanı</b>	Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Kuruluş Tarihi</b>	15.12.2009
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Balık, kabuklular, yumuşakçalar ve diğer su ürünleri toptan ticaretini yapmak
<b>Sermayesi</b>	150.000 TL
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Şemsettin Kavalat (135.000 TL, %90 pay) Hasan Taygan (15.000 TL, %10 pay)
<b>Müdür</b>	Şemsettin Kavalat
<b>Merkez Adresi</b>	Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berrin Reşat Aksoy Blok No: 384 İç Kapı No: 17 Konak/İzmir
<b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	İzmir
<b>Ticaret Sicil No</b>	Merkez-146049

**ÖZSU TİCARET SİCİL NO ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berrin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON V.D. -706 02-4875  
Mersis: 0706001487500022 Tic.Sic. 117448  
Tic. Sicil No: 146049

<b>Vergi Dairesi</b>	Kordon
<b>Vergi Kimlik No</b>	0680792305
<b>Özsu İle Olan İlişkisi</b>	Balık alım-satımı

## 8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket yurt dışı satışlarının önemli bir kısmını (30.06.2022 tarihi itibarıyla yaklaşık %94'ünü) İngiltere'de kurulu Ozsu Fish UK Limited ve Hollanda'da kurulu Ozsu Fish EU B.V. bağlı ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Her iki firma Almanya hariç tüm AB ülkelerine ve Birleşik Krallık'a satış ve dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir.

2022 yılının şubat ayında kurulan Unifeed ise, İzmir/Torbalı'da bulunan araziye kurulacak yıllık 50.000 ton kapasiteli balık yemi fabrikasına monte edilmek üzere balık yemi üretiminde kullanılacak olan makine ve teçhizatı finansal kiralama yoluyla edinmiş olup, Unifeed'in fabrika binası inşaatının ve makine/teçhizatların montajının 2022 yılının son çeyreğinde tamamlanması ve Unifeed'in deneme üretimine söz konusu çeyrekte başlaması planlanmaktadır. Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirket ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir ve süreci kontrol edilebilir şekilde bağlı ortaklık Unifeed'ten tedarik etmeyi planlamaktadır.

İlgili bağlı ortaklıklara ilişkin detaylar aşağıdaki tablolarda mevcuttur.

<b>Bağlı Ortaklığın Ticaret Unvanı</b>	Ozsu Fish UK Limited
<b>Kurulduğu Ülke</b>	İngiltere
<b>Kuruluş Tarihi</b>	21.12.2016
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Balık, kabuklular ve yumuşakçalar dahil diğer gıda maddelerinin toptan ticaretini yapmak
<b>Sermayesi</b>	1.000 GBP
<b>Müdürler</b>	Hasan Taygan
<b>Bağlı Ortaklıktaki Oy Oranı</b>	%50*
<b>Bağlı Ortaklığın Yedekleri</b>	Yoktur
<b>Bağlı Ortaklığın Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar</b>	66.064 GBP (2021 yıl sonu)
<b>Şirketin Sermaye Taahhütleri</b>	Yoktur

\* Şirket 14.01.2021 tarihinde yapmış olduğu pay devri ile söz konusu şirketteki paylarının yarısını Hasan Taygan'a devretmiştir. Şirket'in söz konusu şirketteki mevcut oy oranı %50'dir. Söz konusu pay devrini müteakip, Hasan Taygan ile Özsu arasında yapılan 28.09.2021 tarihli sözleşmede şu hükümler yer almakta olup, Ozsu Fish UK'in kuruluş belgelerinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır;

- Hasan Taygan, Ozsu Fish UK'deki %50 oranındaki hissesini her ne sebeple olursa olsun devretmek isterse (payın tamamı veyahut bir kısmı fark etmeksizin hangi oranda olursa olsun) öncelikli olarak şirketteki payını Özsu Balık Üretim A.Ş.'ye devraldığı bedel (50.000 GBP) üzerinden teklif etmeyi kabul, beyan ve taahhüt eder. Özsu Balık Üretim A.Ş.'ye yazılı teklifte bulunulmaksızın 3. kişiye devir yapılması halinde 3. kişi ile Hasan Taygan arasında yapılan sözleşme, Ozsu Fish UK ve ortakları açısından hüküm ifade etmeyecek, 3. kişi ortak olarak şirkete kabul edilmeyecek ve söz konusu durum nedeniyle Özsu Balık Üretim A.Ş.'nin uğradığı tüm zararlar Hasan Taygan tarafından tazmin edilecektir. Hasan Taygan tarafından Özsu Balık Üretim A.Ş.'ye yapılacak teklif mutlak surette yazılı olacaktır. Özsu Balık Üretim A.Ş. tarafından da yazılı olarak bu teklife yazılı bildirimim kendisine ulaşmasını müteakip 30 gün içerisinde olumlu ya da olumsuz olarak cevap verilecektir. Süresi içerisinde Özsu Balık Üretim A.Ş. tarafından cevap verilmezse veyahut teklif kabul edilmezse, Hasan Taygan Ozsu Fish UK'deki hissesini dilediği bedelle dilediği kişiye devretme hakkına sahip olacaktır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. : 706 631 487  
 Mersis: 0708021487500022 T.C.SİG. 177469  
 Tel: 8536 243 2344

- Hasan Taygan, ortaklığı devam ettiği müddetçe Ozsu Fish UK'deki hissesine düşen şirket karını talep etmeyecek, elde edilen karın kullanımı şirkete bırakılacaktır. Hasarı Taygan, şirketin elde ettiği kardan, hissesi oranında pay talep etmeyeceğini, bu payı şirketin tasarrufuna bıraktığını, Ozsu Fish UK'in kar dağıtımını yapması halinde söz konusu karın tamamının üzerinde sadece Özsu Balık Üretim A.Ş.'nin hak sahibi olduğunu ve Ozsu Fish UK'in yönetim kontrolünün münhasıran Özsu Balık Üretim A.Ş.'de olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

<b>Bağlı Ortaklığın Ticaret Unvanı</b>	Ozsu Fish EU B.V.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Hollanda
<b>Kuruluş Tarihi</b>	23.11.2018
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Balık, kabuklular ve yumuşakçalar dahil diğer gıda maddelerinin toptan ticaretini yapmak
<b>Sermayesi</b>	1.000 EUR
<b>Müdür</b>	Hasan Taygan
<b>Bağlı Ortaklıktaki Oy Oranı</b>	%100
<b>Bağlı Ortaklığın Yedekleri</b>	Yoktur
<b>Bağlı Ortaklığın Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Zarar</b>	(36.624) Euro (2021 yıl sonu)
<b>Şirketin Sermaye Taahhütleri</b>	Yoktur

Şirket ile sırasıyla sermayesinin tamamına ve %50'sine sahip olduğu Ozsu Fish EU B.V. / Ozsu Fish UK Ltd arasında yapılan 01.07.2021 tarihli 3 yıl süre ile geçerli olacak sözleşmeler uyarınca;

- Özsu; Ozsu Fish EU B.V.'nin yurt dışındaki müşterileri ile yapacağı anlaşmalar çerçevesinde vereceği siparişlerin konusu ürünleri Ozsu Fish EU B.V.'e / Ozsu Fish UK Ltd'e fatura ile satıp yurt dışında teslim edecektir. Söz konusu satışla ilgili nakliye, gümrükleme vb. masraflar Özsu'ya ait olup, bu masraflar fiyata dahil edilecektir.
- Ozsu Fish EU B.V. / Ozsu Fish UK Ltd dış ticaret işlemlerini yürürlükteki mevzuata uygun olarak tamamlayacak ve her bir sipariş ile ilgili olarak mutabık kalınan ticari koşullar çerçevesinde ürünlerin yurt dışında satışını gerçekleştirecektir.
- Özsu bizzat ve/veya üçüncü kişi ve kurumlar aracılığı ile ihracat yapabilecektir. Bu sözleşme Ozsu Fish EU B.V.'e / Ozsu Fish UK Ltd'e herhangi bir münhasıriyet tanımamaktadır.
- Ozsu Fish EU B.V.'e / Ozsu Fish UK Ltd'e, yapmış olduğu satışlara istinaden gerçekleştirdiği tahsilatları en geç 30 iş günü içerisinde Özsu'ya transferini gerçekleştirir.
- Özsu, Ozsu Fish EU B.V.'e / Ozsu Fish UK Ltd'e yapmış olduğu satışların üzerinden sözleşmede belirtilen oranda (%5) iskonto yaparak Ozsu Fish EU B.V.'e / Ozsu Fish UK Ltd'e faturalandırma işlemini gerçekleştirir.
- Sözleşme(ler) 3 yıl süre ile akdedilmiş olup, sürenin sona ermesinden bir ay önce feshedilmediği takdirde sözleşme süresi birer yıl süreyle kendiliğinden uzayacaktır. Sözleşmenin taraflarca haklı nedenle feshine ilişkin genel hükümler saklıdır. Ayrıca Özsu sözleşmeyi herhangi bir tazminat olmaksızın istediği zaman feshedebilir.

<b>Bağlı Ortaklığın Ticaret Unvanı</b>	Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Kuruluş Tarihi</b>	01.02.2022
<b>Fiili Faaliyet Konusu</b>	Balık yemi üretimi
<b>Sermayesi</b>	100.000 TL

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 394 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 205 021 487

Mersis: 0304001487500021 TRS 00000000000000000000

TEL: 0304 200 4999

<b>Ortaklık Yapısı</b>	%50 Özsu, %50 Pruva(*)
<b>Yönetim Kurulu Üyeleri</b>	Şemsettin Kavalı, Hasan Taygan, Rıza Çağrı Minareci, Buse Akdamar Vardar, Umur Murat Göllü
<b>Bağlı Ortaklıktaki Oy Oranı</b>	%50
<b>Merkez Adresi</b>	Subaşı Mah. 229 Sokak No:26/1 Torbalı/İzmir
<b>Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	Torbalı
<b>Ticaret Sicil No</b>	8185
<b>Vergi Dairesi</b>	Torbalı
<b>Vergi Kimlik No</b>	8920674418
<b>Bağlı Ortaklığın Yedekleri</b>	Yoktur
<b>Bağlı Ortaklığın Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Zarar</b>	(-353.101,05) TL (2022 yılı ilk altı aylık)
<b>Şirketin Sermaye Taahhütleri</b>	Yoktur

(\*) Pruva sermayesinin tamamı Rıza Çağrı Minareci'ye aittir.

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in kayıtlı değeri 500.000 TL ve üzerindeki maddi duran varlıkları ile Şirket'in sahip olduğu arsa aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Net Dester Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Özsu-5 Yemleme Ünitesi	2015	-	Urla / İzmir	1.680.799,19	Çiftlik	-	-	-
Özsu-7 Yemleme Ünitesi	2018	-	Urla / İzmir	2.451.597,87	Çiftlik	-	-	-
Paketleme Tesisindeki Makine ve Teçhizatlar	2019	-	Bornova / İzmir	2.114.414,71	Paketleme	-	-	-
Larva ve Canlı Yem Binası	2017	1.435	Urla / İzmir	1.290.637,26	Kuluçkahane	İlknak	Ağustos 2035'e kadar	*
Kuluçkahane Filtrasyon Ünitesi	2020	-	Urla / İzmir	2.020.609,72	Kuluçkahane	İlknak	Ağustos 2035'e kadar	*
Nursery Tankı	2017	-	Urla / İzmir	1.012.250,05	Kuluçkahane	İlknak	Ağustos 2035'e kadar	*
Filtre Sistemi	2019	-	Urla / İzmir	666.241,16	Kuluçkahane	İlknak	Ağustos 2035'e kadar	*

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Benli Keşat Aksoy  
 Blok No: 394 K:8 D: 17 Konek / İZMİR  
 KORDON V.D. - 706 21 4875  
 Mersis: 8108010487500022 Tic. Sic. No: 117 400  
 Tel: 0232 247 2598

**Gedik Yatırım**  
 Menkul Değerler A.Ş.





Hdpe Gövdeli Uv Pe110	2017	-	Urla/ İzmir	524.616,34	Kuluçkahane	İlknak	Ağustos 2035'e kadar	*
Urla-Demircili Mahallesi 144 ada 6 parsel	2010	8.960,56	Urla/ İzmir	159.597,50	Kuluçkahane	İlknak	Ağustos 2035'e kadar	*

\*İlknak'a kiralanmış arsa, bina ve tesisler için parasal olarak herhangi bir kira ücreti alınmamakta olup, söz konusu maddi duran varlıklar Şirket'e ait kuluçkahaneinin işletilmesi kapsamında İlknak tarafından kullanılmaktadır. İlknak ile Şirket arasında yapılan sözleşmelere İzahnamenin 7.1 nolu bölümünde yer verilmiştir. İlknak'tan alınan kira tutarı her ay kuluçkahaneinde üretilen yavru balıkların %25'i üzerinden hesaplanmaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m <sup>2</sup>	Mevkii	Yapılan Ödemeler (Euro)	Yapılacak Ödemeler (Euro)	Kullanım Amacı
Ağ Kafes Sistemi	2022	-	Urla / İzmir	721.990	78.000	Balık Yetiştiriciliği
Ağ Kafes Sistemi (**)	2023	-	Urla / İzmir	0,00	270.270	Balık Yetiştiriciliği

(\*\*) Proforma fatura değerleridir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Ağ Kafes Sistemi	Nisan 2021- Mart 2026	Özsu Balık Üretim A.Ş.	716.970,24	Balık Yetiştiriciliği	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Ağ Kafes Sistemi	Ağustos 2022- Kasım 2026	Özsu Balık Üretim A.Ş.	2.414.868,47	Balık Yetiştiriciliği	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Ağ Kafes Sistemi	Temmuz 2022- Nisan 2027	Özsu Balık Üretim A.Ş.	1.457.584,99	Balık Yetiştiriciliği	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

### 9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in üretim faaliyetlerinin eksiksiz yürütülebilmesi bakımından çevre mevzuatı hükümlerine uyumluluk önem arz etmektedir. Zira çevre mevzuatına aykırılık söz konusu olan üretim tesisi ve işyerleri için idari para cezası yaptırımlarının yanı sıra faaliyetlerin geçici veya kalıcı olarak durdurulması riski söz konusu olacaktır.

Çevre mevzuatı kapsamında önem arz eden bir diğer husus çevresel etki değerlendirilmesidir. Çevresel etki değerlendirmesi (ÇED), ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmiş olup, Şirket faaliyetleri bu yönetmelik kapsamında değerlendirilmiştir. Bu husus İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'nden alınan ÇED belgeleri ve Çevresel Etki Belgeleri ile de teyit edilmiştir. Çevre mevzuatına uyum kapsamında işletmelerin sahip olması gereken birtakım rapor, izin ve lisanslar mevcut olup, buna göre:

- 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne göre işletmeler iki grupta incelenmiştir. Bunlar, "Çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler" ve "Çevreye kirletici etkisi olan işletmeler" olup, her grubun almakla yükümlü olduğu izin ve ruhsat prosedürleri farklılık göstermektedir. T.C. İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 13.10.2016 tarih ve E.39908 sayılı yazısı ile Şirket faaliyetlerinin Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamı dışında kaldığı belirtilmiştir.

- Çevre mevzuatı kapsamında önem arz eden bir diğer husus çevresel etki değerlendirilmesidir. Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED), ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmiş olup Şirket faaliyetlerin bu yönetmelik kapsamında değerlendirilmektedir. ÇED Yönetmeliği uyarınca yıllık 30 ton ve üzeri üretim yapılan kültür balıkçılığı projelerinin çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi tutulurken; yıllık 1.000 ton ve üzeri üretim yapılan kültür balıkçılığı projeleri için çevresel etki değerlendirilmesi yapılır. Şirket faaliyetleri bu kapsamda çevresel etki değerlendirmesine tabidir. Bu çerçevede Şirket faaliyetleri kapsamında, "ÇED Olumlu Raporu", İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'nce düzenlenmiştir.

- Ülkenin yeraltı ve yerüstü su kaynaklarının potansiyelinin korunması ve en iyi bir biçimde kullanılmasının sağlanması için su kirliliğinin engellenmesi çevre mevzuatı kapsamında önem arz eden bir diğer husustur. *Denizlerde Kurulan Balık Yetiştiriciliği Tesislerinin İzlenmesine İlişkin Tebliğin 6'ncı maddesinde belirtilen parametrelerden su kolonunda yapılacak analizler her yılın ağustos ayında olmak üzere yılda bir defa yapılır ve referans ölçümleri ile çiftlik alanında yapılan ölçüm ve analizlerin karşılaştırmalı olarak hazırlanan değerlendirme raporu her yılın Aralık ayı sonuna kadar İl Çevre Müdürlüğüne sunulur. İlgili ölçüm ve analizler Çevre Bakanlığı'nca yetki verilen üniversiteler ile özel veya kamu kurum ve kuruluş laboratuvarlarında yapılır. Yapılan tüm tetkiklerin sonucunda balık üretimi için belirlenen alan ve referans noktalar ile yapılan karşılaştırmalara göre ekolojik açıdan deniz ekosistemi balık yetiştiriciliği için uygun olduğu sonucuna ulaşılmıştır.*

- 28.10.2020 tarih ve 31288 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan *Denizlerde Faaliyet Gösteren Balık Çiftliklerinin Çevresel Yönetimi Yönetmeliği*; denizde yer alan balık çiftliklerinin deniz çevresine olan etkisinin izlenmesine ilişkin esasları düzenlemektedir. Balık çiftlikleri bahse konu Yönetmelikte yer alan usul ve esaslar çerçevesinde izleme yapılabilmesi için gerekli teknik altyapıyı kurmakla, ölçüm ve analizleri yaptırmakla, bu analiz sonuçlarını raporlamakla ve gerekli kayıtları tutmakla yükümlüdür. Balık çiftliklerinin deniz çevresine olan etkisinin detaylı olarak belirlenmesi ve zamana bağlı değişiminin izlenmesi amacıyla su kolonunda ve sedimentte yıllık izleme çalışmaları yapılır. Balık çiftliklerince yapılan ölçüm, analiz ve tespitlere ilişkin sonuçları içeren Balık Çiftliği İzleme Raporu, izleme çalışmasının yapıldığı tarihten itibaren 1 ay içerisinde hazırlanarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'ne sunulur. Balık Çiftliği İzleme Raporu, 30.07.2019 tarih ve 30847 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik kapsamında yetkilendirilmiş çevre danışmanlık firmaları tarafından hazırlanır. Şirketin yetiştiricilik tesisleri için hazırlanan 30.06.2022 tarihli Balık Çiftliği İzleme Raporu, Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik kapsamında yetkilendirilmiş çevre danışmanlık firmalarından biri olan Mare Çevre Danışmanlık Mühendislik Ltd. Şti. tarafından hazırlanmıştır. Bahse konu Balık Çiftliği İzleme Raporu'nda özetle;

a) Yapılan ölçüm ve analiz sonuçlarının Denizlerde Faaliyet Gösteren Balık Çiftliklerinin Çevresel Yönetimi Yönetmeliği'nde belirlenen kriterlere uygun olduğu,

b) Ek değerlendirmeye ihtiyaç duyulması sonucu Çanakkale Onsekiz Mart Üniversitesi Deniz Bilimleri ve Teknolojisi Fakültesi öğretim üyelerince hazırlanan 19.06.2022 tarihli raporda; Şirketin yetiştiricilik tesislerinin yer aldığı bölgede belirlenen koordinatlardan alınan numunelerden elde edilen sonuçlar değerlendirildiğinde, sonuçların sınır değerlerine uygun olduğu ve bahse konu tesislerin deniz balıkları yetiştiriciliği için gerekli su kalite özelliklerini taşıdığı,

c) Şirketin yetiştiricilik tesislerinin yer aldığı bölgenin "yetiştiriciliğe izin verilebilir" bir bölge olduğu

sonuçlarına ulaşılmıştır.

Ayrıca, Şirket'e ait tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, bertaraf ve geçici depolanması işlemleri nedeniyle oluşacak kazalar için **Tehlikeli**

ÖZSU BACIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
AİS: 270002 / 08 500022 Tic.Sic. 117498  
Blok No: 384/K 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON V.D. -706.021.4875  
Merkezi: 270002 / 08 500022 Tic.Sic. 117498  
Tel: 0224 243 2554

16 Kasım 2022

54

**Medik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası varlığı elzem olup Şirket bu kapsamda 28.01.2023 tarihine kadar sigortalıdır.

**9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

Yoktur. İzahnamede yer alan en son finansal tablo tarihinden sonra da konu hakkında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

**9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:**

İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara ilişkin özet tablo aşağıda sunulmuştur.

(TL)	01.01.2019	Giriş	31.12.2019	Giriş	31.12.2020	Giriş	31.12.2021	Giriş	30.06.2022
Bilgisayar Yazılımı	41.220	106.085	147.305	13.250	160.555	110.372	270.927	5.000	275.927
Birikmiş Amortisman	-22.630	-2.535	-25.165	-24.152	-49.317	-37.484	-86.801	-23.292	-110.093
Net Defter Değeri	18.590		122.140		111.238		184.126		165.834

Öte yandan, Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer almamakla birlikte;

- İzmir İli, Urla İlçesi, Demircili Mahallesinde bulunan ve tapununun 144 ada 5 nolu parselinde kayıtlı arsa üzerinde Şirket adına 30 yıl süreli üst hakkı bulunmaktadır. Söz konusu arsada Şirket'in kuluçkahane tesisi bulunmaktadır.
- İzmir İli, Urla İlçesi, Demircili Mahallesinde bulunan ve tapununun 144 ada 7 nolu parselinde kayıtlı arsa üzerinde Şirket adına 30 yıl süreli üst hakkı bulunmaktadır. Söz konusu arsa boş olup, kuluçkahane tesisinin bulunduğu kompleks içindedir.
- Şirket'in sahip olduğu 4 adet su ürünleri yetiştiricilik belgesi ve 1 adet su ürünleri kuluçkahane belgesi bulunmaktadır.

**9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

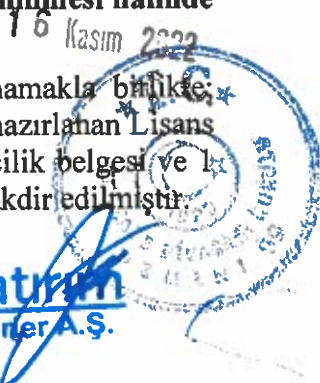
Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer almamakla birlikte; Şirket'in sahip olduğu su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin varlığı balık üretim faaliyetinin yapılabilmesi açısından elzemdir.

**9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer almamakla birlikte; Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından 2020 yılı Nisan ayında hazırlanan Lisans Değerleme Çalışmasında, Şirket'in sahip olduğu 4 adet su ürünleri yetiştiricilik belgesi ve 1 adet su ürünleri kuluçkahane belgesinin lisans değeri 8.764 bin Euro olarak takdir edilmiştir.



**9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:**

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer almamakla birlikte;

a) İzmir İli, Urla İlçesi, Demircili Mahallesinde bulunan ve tapununun 144 ada 5 ve 7 nolu parsellerinde kayıtlı, Şirket adına 30 yıl süreli üst hakkının bulunduğu arsaların üst hakkı süreleri 10.03.2047 tarihinde sona erecektir.

b) Su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 2.000 ton/yıl) 27.09.2026 tarihinde, su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 950 ton/yıl) 26.11.2026 tarihinde, su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 2.000 ton/yıl) 12.01.2027 tarihinde, su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin birinin süresi (toplam 950 ton/yıl) 12.09.2028 tarihinde, su ürünleri kuluçkahane belgesinin süresi ise 01.12.2028 tarihinde sona erecektir. Diğer taraftan, söz konusu belgelerin ve bunlara bağlı yüzey kiralama sözleşmelerinin yenilenmesi ya da devri Tarım ve Orman Bakanlığı onayına tabidir.

**9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER**

**10.1. Finansal durum:**

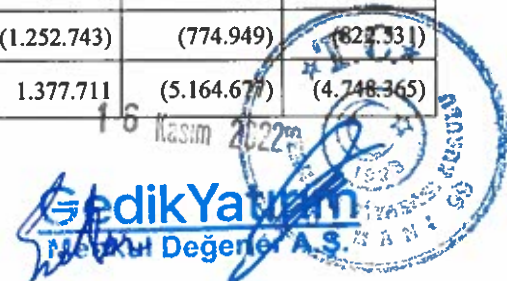
**10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>VARLIKLAR</b>				
<b>Dönen Varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.210.016	5.641.762	3.845.575	7.730.968
Ticari Alacaklar	54.050.124	34.588.956	23.556.273	24.998.412
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.033	300.216	--	--
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	54.046.091	34.288.740	23.556.273	24.998.412
Diğer Alacaklar	4.152.266	1.616.215	1.150.979	17.522
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.613.185	405.904	21.677	1.774
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.539.081	1.210.311	1.129.302	15.748
Stoklar	21.631.756	6.680.386	4.038.473	2.777.577
Canlı Varlıklar	354.297.714	336.877.072	185.671.735	165.653.767
Peşin Ödenmiş Giderler	1.990.743	689.611	1.074.704	369.472
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	1.247.404	7.149.038	1.303.307	--
Diğer Dönen Varlıklar	1.625.105	5.545.508	1.259.061	135.714
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>461.205.128</b>	<b>398.788.548</b>	<b>221.900.107</b>	<b>201.683.432</b>
<b>Duran Varlıklar</b>				
Canlı Varlıklar	48.759.497	19.664.647	64.961.125	36.292.884
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	390.276	--	--	--
Kullanım Hakkı Varlıkları	545.984	678.704	833.032	--
Maddi Duran Varlıklar	38.564.820	23.240.140	20.997.911	20.566.618
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	165.834	184.126	111.238	122.140

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alıncak Mah. Atatürk Cad. Beşin Regat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDSU V.D. -706 021 875  
Muh. 070692 187503022 Tic.Sic.117468  
Tel. 0434 244 2779

Peşin Ödenmiş Giderler	4.671.898	452.019	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.664.036	2.893.788	1.317.625	759.078
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>94.762.345</b>	<b>47.113.424</b>	<b>88.220.937</b>	<b>57.740.043</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>555.967.473</b>	<b>445.901.972</b>	<b>310.121.044</b>	<b>259.423.475</b>
<b>KAYNAKLAR</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81.940.588	63.307.617	46.523.539	56.776.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.918.990	24.057.621	29.037.203	17.049.484
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	228.347	236.247	182.586	--
Ticari Borçlar	257.814.764	226.271.304	113.179.254	83.986.531
- İlişkili taraflara ticari borçlar	--	--	1.035.375	263.169
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	257.814.764	226.271.304	112.143.879	83.723.362
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	918.872	818.701	529.869	445.304
Diğer Borçlar	1.647.977	6.066.123	44.310	1.981.332
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1.482.376	5.940.281	--	1.981.332
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	165.601	125.842	44.310	--
Ertelenmiş Gelirler	509.928	492.520	487.464	2.724.225
Türev Araçlar	--	3.235.190	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.841.984	7.204.687	1.303.307	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	875.643	835.373	652.091	472.711
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	861.952	831.673	648.391	471.011
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13.691	3.700	3.700	1.700
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	251.983	4.058.095	1.091.527	539.764
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>378.949.076</b>	<b>336.583.478</b>	<b>193.031.150</b>	<b>163.976.054</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	28.064.922	14.832.754	34.904.126	23.939.765
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	459.741	566.146	664.994	--
Diğer Borçlar	--	--	1.594.298	--
- İlişkili taraflara diğer borçlar	--	--	1.594.298	--
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	--	--	--	--
Türev Araçlar	--	--	6.218.127	5.350.918
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.403.692	1.853.912	1.166.289	905.347
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	2.403.692	1.853.912	1.166.289	905.347
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.982.096	20.481.600	15.121.476	14.904.470
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>58.910.451</b>	<b>37.734.412</b>	<b>59.669.310</b>	<b>45.100.500</b>
<b>Özkaynaklar</b>				
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>				
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	20.000.000	20.000.000	15.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.746.402)	(1.252.743)	(774.949)	(822.531)
- Aktüeryal kayıp / kazanç	(1.746.402)	(1.252.743)	(774.949)	(822.531)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	7.059.630	1.377.711	(5.164.677)	(4.748.365)

ÖZSU BİLİK BİYETİM ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. -700 021 4875  
 Mersis: 07900021487500022 Tic. Sic. No: 117444  
 Tel: 0232 253 2444



- Yabancı para çevrim farkları	7.059.630	3.965.863	(190.175)	(467.631)
- Riskten korunma kazançları / (kayıpları)	--	(2.588.152)	(4.974.502)	(4.280.734)
<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	1.789.783	737.840	--	32.505
<b>Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları</b>	38.157.064	45.107.091	35.917.817	36.577.108
<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>	35.411.310	8.400.651	7.442.393	4.308.204
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	(2.563.439)	(2.786.468)	--	--
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>118.107.946</b>	<b>71.584.082</b>	<b>57.420.584</b>	<b>50.346.921</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>555.967.473</b>	<b>445.901.972</b>	<b>310.121.044</b>	<b>259.423.475</b>

Ana Hesap Kalemleri (TL)	30.06.2022	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>555.967.473</b>	<b>100,00</b>	<b>445.901.972</b>	<b>100,00</b>	<b>310.121.044</b>	<b>100,00</b>	<b>259.423.475</b>	<b>100,00</b>
Dönen Varlıklar	461.205.128	82,96	398.788.548	89,43	221.900.107	71,55	201.683.432	77,74
Duran Varlıklar	94.762.345	17,04	47.113.424	10,57	88.220.937	28,45	57.740.043	22,26
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>555.967.473</b>	<b>100,00</b>	<b>445.901.972</b>	<b>100,00</b>	<b>310.121.044</b>	<b>100,00</b>	<b>259.423.475</b>	<b>100,00</b>
Kısa Vadeli Kaynaklar	378.949.076	68,16	336.583.478	75,48	193.031.150	62,24	163.976.054	63,21
Uzun Vadeli Kaynaklar	58.910.451	10,60	37.734.412	8,46	59.669.310	19,24	45.100.500	17,38
Özkaynaklar	118.107.946	21,24	71.584.082	16,05	57.420.584	18,52	50.346.921	19,41

Dönen varlıklar, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 201.683.432, 221.900.107, 398.788.548 ve 461.205.128 TL tutarındadır. 2019 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı %77,74 iken, 2020 yıl sonu itibarıyla söz konusu oran %71,55 gerçekleşmiştir. 2021 yıl sonunda canlı varlıklardaki artışa bağlı olarak dönen varlıkların toplam varlıklardaki ağırlığı %89,43 seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2022 itibarıyla ise dönen varlıkların toplam varlıklar içerisindeki ağırlığı %82,96 seviyesindedir.

Öte yandan, Şirket'in varlıkları 2019-2020-2021 yılları ve 30 Haziran 2022 itibarıyla ağırlıklı olarak kısa vadeli dış kaynaklarla finanse edilmekte olup, özkaynakların payı ilgili dönemlerde %16-21 bandında seyretmiştir.

İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.

### Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, canlı varlıklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

**Nakit ve nakit benzerleri**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 7.730.968, 3.845.575, 5.641.762 ve 22.210.016 TL tutarındadır. Nakit ve nakit benzerleri kasa, vadeli ve vadesiz mevduatlar, faiz tahakkukları ve diğer likit varlıklardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri kalemi, 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre yaklaşık %293,6'lık artış, 2021 yıl sonuna ise 2020 yıl sonuna göre meydana gelen yaklaşık %46,7'lik artış göstermiştir. Söz konusu artışlar vadeli ve vadesiz mevduatlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

**Ticari alacaklar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 24.998.412, 23.556.273, 34.588.956 ve 54.050.124 TL tutarındadır. Ticari alacaklar kalemi, ilgili dönemlerde büyük ölçüde, ilişkili olmayan taraflardan kısa

ÖZSÜ BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K: 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KŞİDÖN V.D. 700 021 4875  
Mersis: 07100071487500022 Tic. Sic. No: 117468  
Tel: 0434 243 2444

vadeli ticari alacaklardan oluşmaktadır. İlgili dönemlerde 25-54 milyon TL bandındaki seviyesini koruyan ticari alacaklar, Covid-19 pandemisinin ağır etkilerinin görüldüğü 2020 yıl sonu itibarıyla önceki yıl sonuna göre satış hacmindeki daralmaya bağlı olarak %5,77 azalmış, 2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla pandeminin etkisinin de azalması ve satışların artmasıyla beraber ticari alacaklar kaleminde önceki yıllara göre sırasıyla %46,84 ve %56,26 artış gerçekleşmiştir.

Ticari alacaklar, Şirket'in önemli performans göstergelerinden olan işletme sermayesinin unsurlarından biridir. 2021 yılında ortalama alacak tahsilat süresi 3 aydan kısa olarak gerçekleşmiş ve ticari alacakların toplam satışlar içindeki payı yaklaşık %8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2022 itibarıyla ise ticari alacakların satışlardaki payı %14'e yükselmiştir.

**Diğer alacaklar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 17.522, 1.150.979, 1.616.215 ve 4.152.266 TL tutarındadır. Diğer alacaklar hesabı, esas olarak ilişkili taraflar ve ortaklardan alacaklardan, verilen depozito ve teminatlardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu tarihler itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacaklar sırasıyla 1.774 TL, 21.677 TL, 405.904 TL, 2.613.185 TL, verilen depozito ve teminatlar 15.748 TL, 749.331 TL, 1.210.311 TL, 1.502.584 TL, diğer çeşitli alacaklar kalemi ise 0 TL, 379.971 TL, 0 TL ve 36.497 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer alacaklar, 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %156,9 artış göstermiş olup, bu artış büyük ölçüde Unifeed'in faaliyete geçmesi için söz konusu firmaya yapılan fonlama sebebiyle ilişkili taraflardan diğer alacaklar kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

**Stoklar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 2.777.577, 4.038.473, 6.680.386 ve 21.631.756 TL tutarındadır. Stoklar hesabı, esas olarak ilk madde ve malzemeler, ticari mallar ve diğer stoklar kalemlerinden oluşmaktadır. Genel olarak bakıldığında, ilk madde ve malzemeler balık yemleri ve balık kasa ve kutularından oluşmakta olup, söz konusu hesap kalemi anılan tarihler itibarıyla sırasıyla 2.427.635, 4.016.032, 4.676.245 ve 18.508.005 TL olarak gerçekleşmiştir.

Stoklarda 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre yaklaşık %223,8 oranında artış gerçekleşmiş olup, stoklar kalemi yıllar itibarıyla sürekli bir artış eğiliminde olmuştur.

**Canlı varlıklar hesabı** tamamen Şirket'in ağ kafeslerde tuttuğu ve bir yıl içinde satılacak veya satılmaya hazır hale gelecek balık stoğundan oluşmaktadır. Canlı varlıklar TMS 41 "Tarımsal Faaliyetler" standardındaki esaslar dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Canlı varlık stoğu dönem sonları itibarıyla gerçeğe uygun değerleri hesaplanarak muhasebeleştirilmektedir. İlgili standarda göre canlı varlıkların gerçeğe uygun değeri, satış sırasında oluşacak en iyi satış fiyatından, tahmini giderler düşülerek bulunan fiyatın net bugünkü değeri olarak ölçülmektedir. Söz konusu makul değerlerin belirlenmesinde benzer gramaj özelliklere sahip canlı varlıkların benzer piyasa fiyatları baz alınmıştır. Net bugünkü değer hesaplamalarında kullanılan iskonto oranı dönen varlıklar içerisindeki canlı varlıklar için 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla %10,25, %14,60, %22,19 ve %22,31'dir. Buna göre, net canlı varlıklar kalemi ilgili dönemlerde finansal tablolarda sırasıyla 165.653.767, 185.671.735, 336.877.072 ve 354.297.714 TL tutarındadır.

**Peşin ödenmiş giderler**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 369.472, 1.074.704, 689.611 ve 1.990.743 TL tutarındadır. Peşin ödenmiş giderler hesabı, gelecek aylara ait giderler (30.06.2022: %41, 31.12.2021: %61) ve stoklar için verilen avanslar (30.06.2022: %59, 31.12.2021: %39) kalemlerinden oluşmaktadır. 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %188,7'lik artışın ana sebebi verilen stoklar için verilen avanslardaki artıştır. 2021 yıl sonu itibarıyla 265.231 TL tutarında avans verilmiş olup, 2022 yılı ilk altı aylık dönemde stoklar için verilen avans tutarı 1.173.738 TL olarak gerçekleşmiştir.

**Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar**, söz konusu kalem peşin ödenmiş vergilerden oluşmaktadır. 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 1.303.307, 7.149.038 ve 1.247.404 TL tutarındadır.

**Diğer dönen varlıklar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 135.714, 1.259.061, 5.545.508 ve 1.625.105 TL tutarında olup, devreden KDV, KDV alacakları, verilen iş avansları ve personel avansları bu kalem altında yer almaktadır.

### **Duran Varlıklar**

Şirket'in duran varlıkları canlı varlıklar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

**Canlı varlıklar** hesabı tamamen Şirket'in ağ kafeslerde tuttuğu ve ertesi yıl içinde satılacak veya satılmaya hazır hale gelecek balıklardan oluşmaktadır. TFRS'ye göre canlı varlıkların gerçeğe uygun değeri, satış sırasında oluşacak en iyi satış fiyatından tahmini giderler düşülerek bulunan fiyatın net bugünkü değeri olarak ölçülmektedir. Net bugünkü değer hesaplamalarında kullanılan iskonto oranı duran varlıklar içerisindeki canlı varlıklar için 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla %9,98, %14,25, %21,71 ve %24,08'dir. Buna göre, net canlı varlıklar kalemi ilgili dönemlerde finansal tablolarda sırasıyla 36.292.207, 64.961.125, 19.664.647 ve 48.759.497 TL tutarındadır. 2020 yıl sonuna göre gerçekleşen ve 2022 yılı ilk altı aylıklarda 2021 yıl sonuna göre gerçekleşen sırasıyla %79,0 ve %148,0 oranındaki artışlar kur dalgalanmalarından dolayı yavru balık birim fiyatlarındaki artıştan ve ağ kafeslere konan yavru balık miktarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

**Kullanım hakkı varlıkları**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 0 TL, 833.032, 678.704 ve 545.984 TL tutarındadır. Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in operasyonlarında kullanmak üzere kiralamış olduğu bina ve taşıt kira sözleşmelerinden oluşmaktadır. Buna göre, söz konusu hesapların ilgili dönemlerde net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Net Kayıtlı Değer (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Binalar	440.621	512.351	647.639	0
Taşıtlar	105.363	166.353	185.393	0
<b>Toplam</b>	<b>545.984</b>	<b>678.704</b>	<b>833.032</b>	<b>0</b>

Taşıtlarda ve binalarda 2020 yıl sonu itibarıyla operasyonlarında kullanmak için kiralanmış merkez ofis binası ve yeni tekne ile motor kiralamaları söz konusudur.

**Maddi duran varlıklar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 20.566.618, 20.997.917, 23.240.140 ve 38.564.820 TL tutarındadır. Maddi duran varlıklar hesabı, esas olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve diğer maddi duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %65,9'luk artış, esas olarak tesis, makine ve cihazlar kalemi ile taşıtlardaki yükselişten kaynaklanmaktadır.

**Maddi olmayan duran varlıklar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 122.140, 111.238, 184.126 ve 165.834 TL tutarındadır. Maddi olmayan duran varlıklar hesabı, esas olarak bilgisayar yazılımı kaleminden oluşmaktadır.

**Peşin Ödenmiş Giderler**, 2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 452.019 ve 4.671.898 TL tutarındadır. Peşin ödenmiş giderler hesabı, ağ kafeslerin yapımı için verilen avanslardan oluşmaktadır.

**Ertelenmiş Vergi Varlığı**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 759.078, 1.317.625, 2.893.788 ve 1.664.036 TL tutarındadır.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alınacak Mah. Atatürk Cad. Berin Keşat Aksoy  
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON V.D. - 206 031 4875  
MERSİ: 0706001487500022 TLCE: 081177408  
Tic. Sic. No: 23228932644

16 Kasım 2022  
Gedik Yatırım  
Maddi Değerler A.Ş.  
MERSİ: 0706001487500022 TLCE: 081177408



## Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

**Kısa vadeli borçlanmalar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 56.776.703, 46.523.539, 63.307.617 ve 81.940.588 TL tutarındadır. Kısa vadeli borçlanmalar hesabı, esas olarak kısa vadeli banka kredilerinden (30.06.2022: %95,6, 31.12.2021: %97,0) oluşmaktadır. Kısa vadeli banka kredileri TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olup, 30 Haziran 2022 itibarıyla TL krediler için faiz oranı %7,5-%43, yabancı para cinsinden olan kredilerin faiz oranları ise %2-%7 arasındadır. 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre kısa vadeli banka kredilerinde %27,6'lık artış gerçekleşmiştir.

**Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 17.049.484, 29.037.203, 24.057.621 ve 31.918.990 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabı, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ile faizlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli krediler TL cinsinden olup, uzun vadeli krediler için faiz oranı %7,5-%26,8 arasındadır.

**Ticari borçlar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 83.986.531, 113.179.254, 226.271.304 ve 257.814.764 TL tutarındadır. Şirket'in sadece 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 263.169 ve 1.035.375 TL ilişkili taraflara ticari borcu olmuştur. Ticari borçlar hesabı, 2021 yıl sonu ve 30.06.2022 itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan (30.06.2022: %100, 31.12.2021: %100) oluşmaktadır. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ise çek ve borç senetleri (30.06.2022: %79,39, 31.12.2021: %79,66), satıcılar cari hesabı ile ertelenmiş finansman giderlerinden oluşmaktadır.

Ticari borçlardaki, 2021 yıl sonunda bir önceki yıla göre yaklaşık %100 artış, esas olarak çek ve borç senetlerindeki yaklaşık %132,4'lük artıştan kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2022 itibarıyla ise 2021 yıl sonuna göre yine çek ve borç senetleri kaynaklı olarak %13,9'lük bir artış gerçekleşmiştir.

**Diğer borçlar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.981.332, 44.310, 6.066.123 ve 1.647.977 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlar (30.06.2022: %89,9, 31.12.2021: %97,9), ve diğer çeşitli borçlar (30.06.2022: %10,1, 31.12.2021: %2,1) kalemlerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlar Şirket ortaklarından finansman ihtiyacı nedeniyle alınan nakit borçlardan oluşmakta olup, bu borçlara faiz işletilmemektedir.

**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 445.304, 529.869, 818.701 ve 918.872 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar (30.06.2022: %70,94, 31.12.2021: %68,59) ve ödenecek sosyal güvenlik primlerinden (30.06.2022: %29,06, 31.12.2021: %31,41) oluşmaktadır.

**Ertelenmiş gelirler**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 2.724.225, 487.464, 492.520 ve 509.928 TL tutarındadır. İlgili tutarlar alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2020 yıl sonu itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre %82,1'lik azalışın temel nedeni ilgili yılda pandeminin de etkisiyle satış hacminin düşmesidir.

**Dönem karı vergi yükümlülüğü**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 0, 1.303.307, 7.204.687 ve 2.841.984 TL tutarındadır ve cari dönem vergi giderlerinden oluşmaktadır.



Gelir Tablosu (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	379.715.713	185.275.725	437.944.341	242.587.050	260.975.383
Satışların Maliyeti	(277.601.090)	(139.300.771)	(325.333.393)	(192.024.409)	(216.751.786)
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	25.502.400	660.837	10.230.648	1.475.765	6.769.079
<b>Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>127.617.023</b>	<b>46.635.791</b>	<b>122.841.596</b>	<b>52.038.406</b>	<b>50.992.676</b>
Genel Yönetim Giderleri	(9.111.428)	(3.375.879)	(9.443.313)	(5.261.615)	(6.751.236)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(22.241.010)	(9.701.256)	(22.518.395)	(9.853.845)	(11.330.824)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	75.716.033	21.198.406	50.429.704	29.869.495	15.986.383
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(106.474.026)	(36.293.057)	(96.069.046)	(36.931.616)	(21.973.337)
<b>Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>65.506.592</b>	<b>18.464.005</b>	<b>45.240.546</b>	<b>29.860.825</b>	<b>26.923.662</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	340.276	--	--	--	--
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.142.311	519.469	528.769	312.310	60.391
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	--	--	--	--	(11.997)
<b>Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>67.989.179</b>	<b>18.983.474</b>	<b>45.769.315</b>	<b>30.173.135</b>	<b>26.972.056</b>
Finansal Gelirler	4.652.632	1.930.746	5.250.831	4.981.730	1.683.259
Finansal Giderler	(25.840.699)	(12.577.944)	(32.032.669)	(26.568.685)	(18.994.247)
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>46.801.112</b>	<b>8.336.276</b>	<b>18.987.477</b>	<b>8.586.180</b>	<b>9.661.068</b>
Vergi Geliri / (Gideri)	(10.826.462)	(3.987.904)	(10.296.500)	(1.143.787)	(5.352.864)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(2.841.984)	(1.573.936)	(7.204.685)	(1.303.307)	(394.247)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(7.984.478)	(2.413.968)	(3.091.815)	159.520	(4.958.617)
<b>Dönem Net Karı / (Zararı)</b>	<b>35.974.650</b>	<b>4.348.372</b>	<b>8.690.977</b>	<b>7.442.393</b>	<b>4.308.204</b>
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(563.340)	(106.157)	(290.326)	-	-
- Ana Ortaklık Payları	35.411.310	4.242.215	8.400.651	7.442.393	4.308.204
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>1,45</b>	<b>0,22</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,29</b>

### Gelir tablosunun genel olarak karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlerdeki gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek gösterilmiştir.

Gelir Tablosu (TL)	30.06.2022		30.06.2021		31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Hasılat	Hasılat %	Hasılat	Hasılat %	Hasılat	Hasılat %	Hasılat	Hasılat %	Hasılat	Hasılat %
Hasılat	379.715.713	100,00	185.275.725	100,00	437.944.341	100,00	242.587.050	100,00	260.975.383	100,00
Satışların Maliyeti	277.601.090	-73,11	139.300.771	-75,19	-325.333.393	-74,29	-192.024.409	-79,16	-216.751.786	-83,05
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	25.502.400	6,72	660.837	0,36	10.230.648	2,34	1.475.765	0,61	6.769.079	2,59
<b>Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>127.617.023</b>	<b>33,61</b>	<b>46.635.791</b>	<b>25,17</b>	<b>122.841.596</b>	<b>28,05</b>	<b>52.038.406</b>	<b>21,45</b>	<b>50.992.676</b>	<b>19,54</b>
Genel Yönetim Giderleri	-9.111.428	-2,40	-3.375.879	-1,82	-9.443.313	-2,16	-5.261.615	-2,17	-6.751.236	-2,59
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-22.241.010	-5,86	-9.701.256	-5,24	-22.518.395	-5,14	-9.853.845	-4,06	-11.330.824	-4,34
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	75.716.033	19,94	21.198.406	11,44	50.429.704	11,52	29.869.495	12,31	15.986.383	6,13
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-106.474.026	-28,04	-36.293.057	-19,59	-96.069.046	-21,94	-36.931.616	-15,22	-21.973.337	-8,42
<b>Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>65.506.592</b>	<b>17,25</b>	<b>18.464.005</b>	<b>9,97</b>	<b>45.240.546</b>	<b>10,33</b>	<b>29.860.825</b>	<b>12,31</b>	<b>26.923.662</b>	<b>10,32</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / zararlarından paylar	340.276	0,09	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4871

Mersis: 079 021 487 500 922 T.C.Sis. 117 144

Tel: 0212 487 500 922

zararlarından paylar										
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.142.311	0,56	519.469	0,28	528.769	0,12	312.310	0,13	60.391	0,02
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-11.997	0,00
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	67.989.179	17,91	18.983.474	10,25	45.769.315	10,45	30.173.135	12,44	26.972.056	10,34
Finansal Gelirler	4.652.632	1,23	1.930.746	1,04	5.250.831	1,20	4.981.730	2,05	1.683.259	0,64
Finansal Giderler	-25.840.699	-6,81	-12.577.944	-6,79	-32.032.669	-7,31	-26.568.685	-10,95	-18.994.247	-7,28
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	46.801.112	12,33	8.336.276	4,50	18.987.477	4,34	8.586.180	3,54	9.661.068	3,70
Vergi Geliri / (Gideri)	-10.826.462	-2,85	-3.987.904	-2,15	-10.296.500	-2,35	-1.143.787	-0,47	-5.352.864	-2,05
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-2.841.984	-0,75	-1.573.936	-0,85	-7.204.685	-1,65	-1.303.307	-0,54	-394.247	-0,15
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-7.984.478	-2,10	-2.413.968	-1,30	-3.091.815	-0,71	159.520	0,07	-4.958.617	-1,90
Dönem Net Karı / (Zararı)	35.974.650	9,47	4.348.372	2,35	8.690.977	1,98	7.442.393	3,07	4.308.204	1,65

### Satışlarda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in toplam brüt satışları 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 262.030.695, 242.973.111, 438.574.282 ile 185.304.155 ve 380.696.653 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki yurt içi ve yurt dışı satışları karşılaştırmalı olarak belirterek gösterilmiştir.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Yurt içi Satışlar	135.156.707	35,50	98.743.082	53,29	211.190.913	48,15	157.898.342	64,99	174.411.393	66,56
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	64,50	86.517.684	46,69	227.383.369	51,85	84.968.874	34,97	86.203.778	32,90
Diğer Satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100,00</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100,00</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100,00</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100,00</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100,00</b>

2019 yılında, toplam brüt satış içerisinde yurt içi satışların payı %66,56 iken, yıllar içinde bu pay azalarak 2020 yılında %64,99'a, 2021 yılında %48,15'e, 2022 yılı ilk altı aylık dönemde ise %35,50'ye kadar düşmüştür. Bu durum Şirket'in hem yurt dışında aktif iki bağlı ortaklığının satışlarının artması hem de kendi ihracat kanallarının da genişlemesinden kaynaklanmaktadır. Bunların dışında 2019 ve 2020 yıllarında toplam ciroda %1'in altında payı olan diğer satışlar kalemi ise palet, balık kutusu satışı ve yansıtma gelirlerinden oluşmaktadır.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 / 30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Yurt içi Satışlar	135.156.707	98.743.082	36,88%	211.190.913	157.898.342	33,75%	174.411.393	-9,46%
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	86.517.684	183,80%	227.383.369	84.968.874	167,61%	86.203.778	-1,43%
Diğer Satışlar	--	43.389	-100,00%	--	105.895	-100,00%	1.415.524	-92,52%
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>185.304.155</b>	<b>105,44%</b>	<b>438.574.282</b>	<b>242.973.111</b>	<b>80,50%</b>	<b>262.030.695</b>	<b>-7,27%</b>

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğiliminde olmakla beraber, 2020 yılında Covid-19 pandemisinin başlaması ve kur dalgalanmaları sonucunda satışlarda önceki yıla göre %7,27'lik bir düşüş gözlenmektedir. Şirket'in maliyet birimi yabancı para bazlı olmasından kaynaklı 2019 yılındaki yüksek kur dalgalanmaları bir sonraki yıl, 2020 yılında, hasat edilmek üzere ağ kafeslere koyduğu balık miktarının da azalmasına neden olmuş, böylelikle 2020 yılında önceki yıla göre hem üretim hem satış hacimleri paralel olarak düşmüştür. Bu düşüş ağırlıklı olarak yurt içi pazardan gelmekle beraber Şirket özellikle bağlı ortaklıkları aracılığıyla yurt dışı satışlarını önceki yıla benzer seviyelerde

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 389 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. -706-070-1875  
 M. No: 020602487500022 T.C.SİS: 117468  
 Tel: 0232 449 5378

104

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
 1523  
 GEMERK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 1523  
 1523

tutmayı başarmıştır. Covid-19 pandemisinin hem yurt içindeki hem de yurt dışı pazarlardaki etkisinin azalmasıyla Şirket'in ürünlerine olan ilginin yükselmesi beklentisi doğrultusunda 2021 yılında hasat edilmek üzere kafeslere konan balık miktarının artması ve balık fiyatlarında meydana gelen yükselişler, 2021 yılında satışların 2020 yılına göre %80,50 artmasını sağlamıştır. 30.06.2022 tarihi itibarıyla ise bir önceki yılın 6 aylık dönemine göre yurt dışı satışlar %183,80 yurt içi satışlar %36,88 oranında artış göstermiş bu kapsamda toplam satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %105,44 oranında artmıştır.

Brüt Satışlar (Ton)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık Satışları	3.265	55	3.248	37	6.530	37	4.897	32	8.136	42
Balık unu	1.962	33	3.485	40	6.882	39	6.935	45	7.968	42
Balık yağı	338	6	716	8	1.382	8	1.413	9	1.323	7
Yem katkı maddeleri	374	6	1.228	15	2.771	16	2.148	14	1.734	9
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.939</b>	<b>100</b>	<b>8.677</b>	<b>100</b>	<b>17.565</b>	<b>100</b>	<b>15.393</b>	<b>100</b>	<b>19.161</b>	<b>100</b>

Şirket'in 2020 yılında 2019 yılına kıyasla hasılatında meydana gelen düşüş ton cinsinden satışlarına da yansımış olup, 2020 yılında toplam 15.393 ton satış gerçekleştirmiştir. Şirket'in ton cinsinden satışlarında en büyük ağırlık balık ununa ait olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla balık ununun ton cinsinden satışlara oranı %33 ila %45 bandında dalgalanma göstermiştir. Balık satışlarının ton cinsinden toplam satışlara oranı ise 30.06.2022 tarihi itibarıyla yaklaşık %55'tir.


Balık unu başta olmak üzere balık yemi yapımında kullanılan hammaddelerin sadece yurt içine satılması nedeniyle 2019 ve 2020 yıllarında satışların %65'inden fazlası yurt içine yapılmış olup, 2021 yılı ile 2022 yılı ilk altı aylık dönemde yurt dışı satışların artmasının etkisiyle söz konusu oran sırasıyla %53,29 ve %35,50'ye düşmüştür.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık Satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423	25,05	59.368.837	22,66
Kuluçkahane kira gelirleri	22.938.778	6,03	9.319.901	5,03	16.925.219	3,86	11.794.363	4,85	7.398.410	2,82
Balık yağı	11.210.176	2,94	10.263.038	5,54	23.627.528	5,39	15.278.442	6,29	10.157.776	3,88
Yem katkı maddeleri	5.754.478	1,51	7.752.690	4,18	18.647.437	4,25	10.133.574	4,17	6.932.248	2,65
Diğer	72.759	0,02	105.110	0,06	159.498	0,04	186.069	0,08	1.439.110	0,55
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>
<b>Coğrafi Kırılım</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Pay %</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Pay %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Pay %</b>
Yurt içi Satışlar	135.156.707	35,50	98.743.082	53,29	211.190.913	48,15	157.898.342	64,99	174.411.393	66,56
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	64,50	86.517.684	46,69	227.383.369	51,85	84.968.874	34,97	86.203.778	32,90
Diğer Satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>

2021 yılında gerçekleşen toplam 438,6 milyon TL brüt satış hasılatının 287 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 227,4 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin 2021 yılındaki satış tutarı ise 134,5 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384/K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. -706 021 4875  
 Mersis: 0706020482500012 TR 510 117403  
 Tel: 0929 904 51 77

105

16 Kasım 2022  
**Medik Yatırım**  
 Menkul Değerler A.Ş.  


2022 yılı ilk altı aylık dönemde gerçekleşen toplam 380,7 milyon TL brüt satış hasılatının 291,0 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 245,5 milyon TL'si yurt dışındadır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin ilgili dönemdeki satış tutarı ise 66,7 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

30 Haziran 2022 itibarıyla brüt satışların mamul ürünler dışındaki kırılımına bakıldığında balık unu, balık yağı ve yem katkı maddeleri toplam brüt satışlardan sırasıyla %13,06, %2,94, %1,51 pay almış olup, önceki yılın aynı döneminde bu kalemler sırasıyla %21,18, %5,54 ve %4,18 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalemler esas olarak Şirket'in canlı varlık stoğu olan yavru balıklara yem üretimi için kullanılmakta olup, bu kalemlerdeki artış balık talebinin yükselmesiyle beraber ağ kafeslerdeki balıkların sayısının 2022 yılında 2021 yılına göre daha yüksek olmasından kaynaklanmaktadır. Şirket, asıl faaliyet konusu olan balık yetiştiriciliği ve ticareti dışında kalan diğer ürünlerin (balık unu, balık yağı ve yem katkı maddeleri) alım-satımını esas itibarıyla kendi yem üretimine yönelik olarak yapmaktadır. Balık harici ürünlerdeki kar marjı hammadde bazında %1 ila %5 arasında değişkenlik göstermekle beraber ağırlıklandırılmış kar marjı üretilen balıklara kıyasla oldukça düşük olup, %1'in altındadır.

Satış Kırılımı (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Yurt içi Satışlar</b>	<b>135.156.707</b>	<b>98.743.082</b>	<b>211.190.913</b>	<b>157.898.342</b>	<b>174.411.393</b>
İzmir	47.577.211	24.874.015	46.267.279	37.573.843	51.878.483
İstanbul	12.637.075	10.565.624	21.083.657	17.950.095	13.759.991
Muğla	67.424.824	57.662.893	135.711.763	87.643.221	85.820.954
Bursa	-	-	181.170	4.507.095	11.355.691
Aydın	1.264.133	872.583	1.502.078	2.494.718	232.482
Trabzon	10.080	2.035.512	4.439.990	1.165.445	1.318.745
Mersin		81.541	84.511	1.038.409	1.211.463
Hatay	40.818	-	-	913.698	4.120.254
Diğer	6.202.566	2.650.914	1.920.465	4.611.818	4.713.330
<b>Yurt dışı Satışlar</b>	<b>245.539.946</b>	<b>86.517.684</b>	<b>227.383.369</b>	<b>84.968.874</b>	<b>86.203.778</b>
Birleşik Krallık	114.207.565	29.352.702	84.890.781	16.199.016	42.466.612
Hollanda	116.644.080	35.452.677	103.589.372	61.719.761	37.878.684
Almanya	14.381.678	18.255.729	34.649.693	4.330.070	-
Diğer	306.623	3.456.576	4.253.523	2.720.027	5.858.482

2019-2020-2021 yıllarında Şirket'in toplam balık satışlarının coğrafi olarak kırılımına bakıldığında yurt dışı satışların toplam satışlardaki payı sırasıyla %32,84, %34,97 ve %51,85'tir. 2022 yılında önceki yıla göre artan yurt dışı talebini yüksek canlı varlık stoğu ile karşılayabilen Şirket, 30 Haziran 2022 itibarıyla toplam balık satışının yurt dışı payını %64,50'ye çıkartmıştır. Böylelikle cironun yabancı para cinsinden payı da artmıştır.

Şirket yurt dışı balık satışlarını ağırlıklı olarak İngiltere'deki ve Hollanda'daki bağlı ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Buna göre, 2019 yılında yurt dışı satışların %49,26'sı Birleşik Krallığa yapılırken, 30 Haziran 2022 itibarıyla bu oran %46,51'e gerilemiş ve Hollanda yurt dışı satışlardan %47,51'lik bir pay almıştır. Ek olarak özellikle 2021 yılında Almanya pazarı da Şirket'in doğrudan satış yaptığı pazarlara eklenmiş olup, Almanya satışları 30 Haziran 2022 itibarıyla yurt dışı balık satışlarından %5,86'lik bir pay almaktadır.

Şirket'in il bazında yurt içi satış kırılımına bakıldığında ise en fazla payı, sırasıyla Muğla (söz konusu ile esas olarak balık yemi hammaddesinde kullanılan ürünlerin satışı yapılmaktadır), İzmir ve İstanbul almaktadır. 30.06.2022 tarihi itibarıyla Muğla'nın payı %49,89, İzmir'in payı %35,20 ve İstanbul'un payı %9,35'tir. Şirket, diğer illere de aktif satış yapabilmekle beraber, bu illerdeki talep yoğunlukları doğrultusunda satışlarını artırıp azaltmaktadır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 364 K:8 D: 17 Köpek /İZMİR

KORDON V.D. 706 021 8875

Mersis: 07500014075000022 Tic. Sic. 117464

Tel: 0232 503 2167

106

16 Kasım 2022  
**Edik Yatırım**  
 Değerler A.Ş.

**Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in satışların maliyeti hesabı 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 216.751.786, 192.024.409, 325.333.393 ile 139.300.771 ve 277.601.090 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki maliyet kalemlerinin net satışlar içindeki payı da gösterilmek suretiyle karşılaştırmalı olarak belirterek gösterilmiştir.

Satışların Maliyeti (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Satılan mamuller maliyeti (-)	184.318.984	48,5	72.571.810	39,2	164.242.010	37,5	100.521.492	41,4	127.352.956	48,8
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	88.782.868	23,4	64.757.931	35,0	156.532.903	35,7	87.469.343	36,1	85.857.495	32,9
Satılan Hizmet maliyeti (-)	4.499.238	1,2	1.971.030	1,1	4.558.480	1,0	4.033.574	1,7	3.541.335	1,4
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>277.601.090</b>	<b>73,1</b>	<b>139.300.771</b>	<b>75,2</b>	<b>325.333.393</b>	<b>74,3</b>	<b>192.024.409</b>	<b>79,2</b>	<b>216.751.786</b>	<b>83,1</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>379.715.713</b>	<b>100</b>	<b>185.275.725</b>	<b>100</b>	<b>437.944.341</b>	<b>100</b>	<b>242.587.050</b>	<b>100</b>	<b>260.975.383</b>	<b>100</b>

Satılan mamuller maliyeti, satılan mamul balıkların maliyetini yansıtmakta olup, toplam maliyet içindeki payı %50 ila %66 arasındadır. Toplam maliyetin satışlara oranı ise yıllar içinde benzer seviyelerde kalmış olup, 2021 yılında %74,3, 2022 yılı ilk altı aylık dönemde ise %73,1 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ilgili dönemlerdeki satılan mal maliyetlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Satışların Maliyeti (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 / 30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Satılan mamuller maliyeti (-)	184.318.984	72.571.810	153,98	164.242.010	100.521.492	63,39	127.352.956	-21,07
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	88.782.868	64.757.931	37,10	156.532.903	87.469.343	78,96	85.857.495	1,88
Satılan hizmet maliyeti (-)	4.499.238	1.971.030	128,3	4.558.480	4.033.574	13,01	3.541.335	13,90
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>277.601.090</b>	<b>139.300.771</b>	<b>99,28</b>	<b>325.333.393</b>	<b>192.024.409</b>	<b>69,42</b>	<b>216.751.786</b>	<b>-11,41</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>379.715.713</b>	<b>185.275.725</b>		<b>437.944.341</b>	<b>242.587.050</b>		<b>260.975.383</b>	

Genel olarak bakıldığında, ciro artışı ile doğru orantılı olarak satışların maliyetlerinde de artış meydana gelmektedir. Ancak, 2020 yılında 2019 yılına göre cirodaki düşüş ile orantılı olarak toplam maliyetler de %11,41 oranında azalmıştır. Azalış balık üretimindeki düşüşten kaynaklı satılan mamul maliyeti kaleminin %21,07 oranında azalması olarak finansal tabloya yansımaktadır. Aynı dönemde esas olarak Ozsu Fish EU B.V.'nin balık harici palet, balık kutusu satışlarından kaynaklanan diğer satılan hizmet maliyeti kalemi ise yaklaşık %13,90 artmıştır. 2021 yılı ile 2022 yılı ilk altı aylık dönemde ise önceki yılların aynı dönemlerine göre satışların maliyetindeki artış, ilgili dönemlerdeki ciro artışıyla doğru orantılıdır.

**Brüt karda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in canlı varlıkların gerçeğe uygun değer farkları eklenmemiş brüt karı 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 44.223.597, 50.562.641, 112.610.948 ile 45.974.954 ve 102.114.623 TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kar (TL)	30.06.2022	30.06.2021	06/2022 / 06/2021	31.12.2021	31.12.2020	2021 / 2020	31.12.2019	2020 / 2019
Net satışlar	379.715.713	185.275.725	104,95	437.944.341	242.587.050	80,53	260.975.383	-7,05
Satışların maliyeti (-)	277.601.090	139.300.771	99,28	325.333.393	192.024.409	69,42	216.751.786	-11,41
<b>Brüt kar</b>	<b>102.114.623</b>	<b>45.974.954</b>	<b>122,11</b>	<b>112.610.948</b>	<b>50.562.641</b>	<b>122,72</b>	<b>44.223.597</b>	<b>14,33</b>
Brüt kar marjı (%)	26,89	24,81		25,71	20,84		16,95	
Canlı Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkları	25.502.400	660.837		10.230.648	1.474.765		6.769.079	

Brüt Kar	127.617.023	46.635.791	122.841.596	52.038.406	50.992.676
----------	-------------	------------	-------------	------------	------------

Brüt kar, satışlardaki artış ile doğru orantılı olarak artmaktadır. 2020 yılında 50.562.641 TL olarak gerçekleşen canlı varlıkların gerçeğe uygun değer farkları eklenmemiş brüt kar, bir önceki yıla göre balık fiyatlarındaki artışlar sayesinde %14,33 artmıştır. Bu artış temel olarak pazarda artan talep doğrultusunda değişen fiyatlar karşısında Şirket'in doğru fiyatlama stratejisi uygulamasından kaynaklanmaktadır. Şirket brüt kar marjını da 2020 ve 2021 yıllarında ve 2022 yılı ilk altı aylık dönemde artırmış olup brüt kar marjı sırasıyla %20,84, %25,71 ve %26,89 olarak gerçekleşmiştir.

**Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in pazarlama giderleri 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 11.330.824, 9.853.845, 22.518.395 ile 9.701.256 ve 22.241.010 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla bakıldığında pazarlama giderleri cironun %4-6'sı bandında gerçekleşmiştir. Pazarlama giderleri içindeki en büyük kalem ortalama %3,5-5,5'lik pay ile paketleme ve navlun giderlerini kapsayan ihracat giderleri olmuştur.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (TL)	30.06.2022	Pay	30.06.2021	Pay	31.12.2021	Pay	31.12.2020	Pay	31.12.2019	Pay
Personel giderleri	150.659	0,0%	101.722	0,1%	234.372	0,1%	300.656	0,1%	216.038	0,1%
Kira gideri	86.397	0,0%	60.520	0,0%	129.456	0,0%	136.270	0,1%	534.941	0,2%
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.698	0,0%	1.550	0,0%	4.465	0,0%	2.694	0,0%	14.203	0,0%
Konaklama/Seyahat Giderleri	103.764	0,0%	10.169	0,0%	19.175	0,0%	120	0,0%	97.421	0,0%
Kargo giderleri	3.169	0,0%	25.396	0,0%	26.122	0,0%	34.822	0,0%	42.234	0,0%
İhracat giderleri	20.881.057	5,5%	8.819.522	4,8%	20.676.084	4,7%	8.390.280	3,5%	9.211.168	3,5%
Vergi, resim ve harç giderleri	70.037	0,0%	80.465	0,0%	137.982	0,0%	159.401	0,1%	12.913	0,0%
Sigorta giderleri	294.867	0,1%	149.596	0,1%	266.636	0,1%	115.230	0,0%	144.864	0,1%
Danışmanlık giderleri	83.832	0,0%	77.710	0,0%	149.725	0,0%	84.977	0,0%	89.413	0,0%
Otoyol, köprü, otopark giderleri	79.298	0,0%	66.610	0,0%	156.032	0,0%	125.109	0,1%	133.397	0,1%
Akaryakıt giderleri	96.598	0,0%	25.885	0,0%	83.984	0,0%	184.251	0,1%	393.362	0,2%
Elektrik, su, telefon, internet giderleri	4.722	0,0%	2.002	0,0%	4.199	0,0%	72.845	0,0%	227.055	0,1%
Bakım onarım giderleri	13.061	0,0%	6.460	0,0%	47.702	0,0%	27.128	0,0%	160.821	0,1%
Diğer	370.851	0,1%	273.649	0,1%	582.461	0,1%	220.062	0,1%	52.994	0,0%
<b>Toplam</b>	<b>22.241.010</b>	<b>5,9%</b>	<b>9.701.256</b>	<b>5,2%</b>	<b>22.518.395</b>	<b>5,1%</b>	<b>9.853.845</b>	<b>4,1%</b>	<b>11.330.824</b>	<b>4,3%</b>

Şirket'in ilgili izahname dönemlerdeki pazarlama giderlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 / 30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Personel giderleri	150.659	101.722	48,11%	234.372	300.656	-22,05%	216.038	39,17%
Kira gideri	86.397	60.520	42,76%	129.456	136.270	-5,00%	534.941	-74,53%
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.698	1.550	74,06%	4.465	2.694	65,74%	14.203	-81,03%
Konaklama/Seyahat Giderleri	103.764	10.169	920,40%	19.175	120	15879,17%	97.421	-99,88%
Kargo giderleri	3.169	25.396	-87,52%	26.122	34.822	-24,98%	42.234	-17,55%
İhracat giderleri	20.881.057	8.819.522	136,76%	20.676.084	8.390.280	146,43%	9.211.168	-8,91%
Vergi, resim ve harç giderleri	70.037	80.465	-12,96%	137.982	159.401	-13,44%	12.913	1134,42%
Sigorta giderleri	294.867	149.596	97,11%	266.636	115.230	131,39%	144.864	20,46%
Danışmanlık giderleri	83.832	77.710	7,88%	149.725	84.977	76,19%	89.413	4,96%
Otoyol, köprü, otopark giderleri	79.298	66.610	19,05%	156.032	125.109	24,72%	133.397	-6,21%
Akaryakıt giderleri	96.598	25.885	273,18%	83.984	184.251	-54,42%	393.362	-53,16%

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Beşim Neşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KODON V.D. : 706 021 4875  
 Tercih: 0212 487 09522 Sic. Sic. 117 668  
 Tel. 0434 249 2166



Elektrik, su, telefon, internet giderleri	4.722	2.002	135,86%	4.199	72.845	-94,24%	227.055	-67,92%
Bakım onarım giderleri	13.061	6.460	102,18%	47.702	27.128	75,84%	160.821	-83,13%
Diğer	370.851	273.649	35,52%	582.461	220.062	164,68%	52.994	315,26%
<b>Toplam</b>	<b>22.241.010</b>	<b>9.701.256</b>	<b>129,26%</b>	<b>22.518.395</b>	<b>9.853.845</b>	<b>128,52%</b>	<b>11.330.824</b>	<b>-13,04%</b>

Satış büyüklüğüyle doğru orantılı olarak değişen pazarlama giderleri, 2020 yılında satışların düşmesi ile beraber 2019 yılına kıyasla %13,04 azalırken, 2021 yılı ile 30 Haziran 2022 itibarıyla ise Şirket'in ivmeli artan satış hacmi ile bu artıştan yüksek pay alan ihracat faaliyetleri kaynaklı olarak bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %128,52 ve %129,26 artış göstermiştir.

**Genel yönetim giderleri kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in genel yönetim giderleri 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 6.751.236, 5.261.615, 9.443.313 ile 3.375.879 ve 9.111.428 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili izahname dönemleri itibarıyla bakıldığında genel yönetim giderleri stabil olarak cironun %2'si civarında gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	30.06.2022	Pay	30.06.2021	Pay	31.12.2021	Pay	31.12.2020	Pay	31.12.2019	Pay
Personel giderleri	1.807.770	0,48%	846.231	0,46%	1.884.323	0,43%	1.482.518	0,61%	1.209.432	0,46%
Kıdem tazminatı gideri	218.492	0,06%	140.104	0,08%	359.653	0,08%	234.679	0,10%	186.652	0,07%
İzin karşılığı gideri	30.279	0,01%	--	0,00%	183.282	0,04%	177.380	0,07%	133.941	0,05%
Danışmanlık, müşavirlik giderleri	3.031.158	0,80%	1.035.377	0,56%	3.495.032	0,80%	445.313	0,18%	804.694	0,31%
Kira gideri	140.418	0,04%	84.724	0,05%	138.171	0,03%	218.232	0,09%	215.466	0,08%
Konaklama-seyahat giderleri	105.571	0,03%	24.354	0,01%	43.479	0,01%	40.144	0,02%	11.009	0,00%
Amortisman ve itfa payı giderleri	460.533	0,12%	392.729	0,21%	613.934	0,14%	730.031	0,30%	453.291	0,17%
Sigorta giderleri	363.287	0,10%	140.640	0,08%	446.080	0,10%	460.960	0,19%	728.768	0,28%
Kırtasiye giderleri	23.073	0,01%	3.656	0,00%	22.591	0,01%	20.858	0,01%	14.544	0,01%
Aidat giderleri	38.042	0,01%	50.382	0,03%	84.092	0,02%	37.827	0,02%	7.131	0,00%
Akaryakıt giderleri	80.346	0,02%	18.399	0,01%	48.321	0,01%	42.705	0,02%	61.117	0,02%
Otoyol, köprü, otopark giderleri	25.671	0,01%	16.035	0,01%	39.709	0,01%	8.715	0,00%	27.448	0,01%
Ulaşım giderleri	2.049.312	0,54%	412.030	0,22%	1.323.756	0,30%	920.989	0,38%	1.735.589	0,67%
Vergi, resim ve harç giderleri	307.426	0,08%	83.597	0,05%	196.692	0,04%	74.813	0,03%	189.224	0,07%
Bakım onarım giderleri	78.990	0,02%	15.352	0,01%	44.170	0,01%	83.997	0,03%	13.175	0,01%
Elektrik, su, telefon, internet giderleri	112.208	0,03%	17.391	0,01%	88.018	0,02%	93.985	0,04%	16.457	0,01%
Temsil ağırlama giderleri	95.504	0,03%	51.794	0,03%	263.084	0,06%	29.928	0,01%	33.107	0,01%
Diğer	143.348	0,04%	43.084	0,02%	168.926	0,04%	158.541	0,07%	910.191	0,35%
<b>Toplam</b>	<b>9.111.428</b>	<b>2,40%</b>	<b>3.375.879</b>	<b>1,82%</b>	<b>9.443.313</b>	<b>2,16%</b>	<b>5.261.615</b>	<b>2,17%</b>	<b>6.751.236</b>	<b>2,59%</b>

Genel yönetim giderleri çok fazla küçük bakiyeli hesaptan oluşmakta olup, 30 Haziran 2022 itibarıyla en büyük payları danışmanlık, ulaşım, müşavirlik giderleri ile personel giderleri almaktadır.

Şirket'in ilgili izahname dönemlerdeki genel yönetim giderlerinde meydana gelen farklılaşmaları aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.





Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 /30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/ 2020	31.12.2019	2020/ 2019
Kur farkı	105.691.516	35.769.019	195,48%	94.895.317	35.219.563	169,44%	21.013.579	67,60%
Reeskont giderleri	292.008	360.829	-19,07%	398.068	1.388.889	-71,34%	98.774	1306,13%
Bağış ve yardımlar	174.494	9.410	1754,35%	16.410	63.230	-74,05%	102.100	-38,07%
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	118.650	90.387	31,27%	149.285	108.642	37,41%	104.684	3,78%
Binek araç gider kısıtlaması	117.888	36.586	222,22%	147.933	65.958	124,28%	46.005	43,37%
Dava karşılık giderleri	9.991	0	0,00%	0	2.000	-100,00%	1.700	17,65%
Karşılık giderleri	5.437	0	0,00%	4.159	2.109	97,20%	264.945	-99,20%
7326-7143 sayılı kanun	0	0	0,00%	273.106	0	0,00%	270.088	-100,00%
Beklenen kredi zarar karşılığı	0	0	0,00%	123.050	1.259	9673,63%	0	0,00%
Diğer	64.042	26.826	138,73%	61.718	79.966	-22,82%	71.462	11,90%
<b>Toplam</b>	<b>106.474.026</b>	<b>36.293.057</b>	<b>193,37%</b>	<b>96.069.046</b>	<b>36.931.616</b>	<b>160,13%</b>	<b>21.973.337</b>	<b>68,07%</b>

30 Haziran 2022 itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre kur farkı giderlerinde %195,48 oranında artış olmuştur. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinde yıllar içerisinde yaşanan bu değişimler, döviz kurlarında yaşanan hareketliliğin Şirket'in büyüme trendiyle birlikte döviz bazlı ticari borçlarından ve diğer ticari yükümlülüklerinden kaynaklanan kur farkı giderleriyle ilişkilidir.

**Yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 60.391, 312.310, 528.769 ile 519.469 ve 2.142.311 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2022 dönemi itibarıyla bakıldığında yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi cironun %0,56'sı oranında gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
İştirak / bağlı ortaklık hisse satış kazancı	--	0,00	505.032	0,28	505.032	0,12	--	0,00	--	0,00
Sabit kıymet satış karları	2.134.511	0,56	6.637	0,00	6.637	0,00	294.036	0,12	--	0,00
Kira geliri	7.800	0,00	7.800	0,00	17.100	0,00	18.274	0,01	60.391	0,02
<b>Toplam</b>	<b>2.142.311</b>	<b>0,56</b>	<b>519.469</b>	<b>0,28</b>	<b>528.769</b>	<b>0,12</b>	<b>312.310</b>	<b>0,13</b>	<b>60.391</b>	<b>0,02</b>

Şirket'in ilgili finansal tablo dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 /30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/ 2020	31.12.2019	2020/ 2019
İştirak / bağlı ortaklık hisse satış kazancı	--	505.032	-100,0	505.032	--	--	--	--
Sabit kıymet satış karları	2.134.511	6.637	32060,8	6.637	294.036	-97,7	--	--
Kira geliri	7.800	7.800	0,0	17.100	18.274	-6,4	60.391	-69,7
<b>Toplam</b>	<b>2.142.311</b>	<b>519.469</b>	<b>312,4</b>	<b>528.769</b>	<b>312.310</b>	<b>69,3</b>	<b>60.391</b>	<b>417,1</b>

**Finansal gelirler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in finansal gelirleri 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 1.683.259, 4.981.730, 5.250.831 ile 1.930.746 ve 4.652.632 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2022 dönemi itibarıyla bakıldığında yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi cironun %1,21'i oranında gerçekleşmiştir.

Finansal Gelirler (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Kur farkı gelirleri	4.498.653	1,18	1.875.807	1,01	5.151.292	1,18	4.744.633	1,95	1.605.264	0,61
Faiz gelirleri	153.979	0,04	54.939	0,03	99.539	0,02	237.097	0,09	77.995	0,03
<b>Toplam</b>	<b>4.652.632</b>	<b>1,23</b>	<b>1.930.746</b>	<b>1,04</b>	<b>5.250.831</b>	<b>1,20</b>	<b>4.981.730</b>	<b>2,05</b>	<b>1.683.259</b>	<b>0,64</b>

Finansal gelirler hesabı esas olarak finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri ve faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in ilgili finansal tablo dönemlerinde finansal gelirler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Finansal Gelirler (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 /30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Kur farkı gelirleri	4.498.653	1.875.807	139,82	5.151.292	4.744.633	8,57	1.605.264	195,57
Faiz gelirleri	153.979	54.939	180,27	99.539	237.097	-58,02	77.995	203,99
<b>Toplam</b>	<b>4.652.632</b>	<b>1.930.746</b>	<b>140,98</b>	<b>5.250.831</b>	<b>4.981.730</b>	<b>5,40</b>	<b>1.683.259</b>	<b>195,96</b>

**Finansal giderler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in finansal giderleri 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 18.994.247, 26.568.685, 32.032.669 ile 12.577.944 ve 25.840.699 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2022 dönemi itibarıyla bakıldığında yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi cironun %6,81'i oranında gerçekleşmiştir.

Finansal Giderler (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Kur farkı giderleri	14.988.952	3,95	5.669.866	3,06	17.416.491	3,98	10.935.912	4,51	3.469.469	1,33
Faiz giderleri	10.008.630	2,64	6.363.533	3,43	14.339.011	3,27	14.611.427	6,02	15.203.714	5,83
Teminat mektubu giderleri	17.735	0,00	15.045	0,01	31.763	0,01	41.640	0,02	49.744	0,02
Banka komisyon gideri	737.688	0,19	443.198	0,24	119.830	0,03	914.544	0,38	109.757	0,04
Operasyonel kiralama faiz giderleri	44.694	0,01	55.544	0,03	107.393	0,02	35.488	0,01	143.290	0,05
Diğer	43.000	0,01	30.758	0,02	18.181	0,00	29.674	0,01	18.273	0,01
<b>Toplam</b>	<b>25.840.699</b>	<b>6,81</b>	<b>12.577.944</b>	<b>6,79</b>	<b>32.032.669</b>	<b>7,31</b>	<b>26.568.685</b>	<b>10,95</b>	<b>18.994.247</b>	<b>7,28</b>

Finansal giderler hesabı ağırlıklı olarak faiz giderleri ve finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Faiz giderleri kalemi, Şirket'in banka kredisi faiz ödemelerinden meydana gelmektedir. Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri kalemi ise Şirket'in yabancı para borçlarının dönem sonlarında TL değeriyle farklarından oluşmaktadır.

Şirket'in ilgili finansal tablo dönemlerinde finansal giderler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Finansal Giderler (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 /30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Kur farkı giderleri	14.988.952	5.669.866	164,36	17.416.491	10.935.912	59,26	3.469.469	215,20
Faiz giderleri	10.008.630	6.363.533	57,28	14.339.011	14.611.427	-1,86	15.203.714	-3,90
Teminat mektubu giderleri	17.735	15.045	17,88	31.763	41.640	-23,72	49.744	-16,29
Banka komisyon gideri	737.688	443.198	66,45	119.830	914.544	-86,90	109.757	733,25
Operasyonel kiralama faiz giderleri	44.694	55.544	-19,53	107.393	35.488	202,62	143.290	-75,23
Diğer	43.000	30.758	39,80	18.181	29.674	-38,73	18.273	62,39
<b>Toplam</b>	<b>25.840.699</b>	<b>12.577.944</b>	<b>105,44</b>	<b>32.032.669</b>	<b>26.568.685</b>	<b>20,57</b>	<b>18.994.247</b>	<b>39,88</b>

Şirket 2019 yılında 4.308.204 TL net dönem karı elde etmiştir. 2020 yılında ciro daralmasına rağmen pazarda artan talep ve kur dalgalanmaları doğrultusunda artan fiyatlar sayesinde net dönem karı %72,75 artarak 7.442.393 TL'ye çıkmıştır. Şirket'in 2019 yılında %1,65 olarak gerçekleşen net kar marjı 2020 yılında %3,07'e yükselmiştir. 2021 yılında net dönem karı 8.699.977 TL olarak elde eden Şirket'in kar marjı %1,98 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılının ilk altı aylık döneminde ise Şirket'in karı %9,47 marj ile 35.974.650 TL olarak gerçekleşmiştir.

**10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:**

Şirket'in ilgili izahname dönemleri itibarıyla net satışların özeti aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Net Satışlar (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 /30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Yurt içi satışlar	135.156.707	98.743.082	36,88	211.190.913	157.898.342	33,75	174.411.393	-9,46
Yurt dışı satışlar	245.539.946	86.517.684	183,80	227.383.369	84.968.874	167,61	86.203.778	-1,43
Diğer satışlar	0	43.389	-100,00	0	105.895	-100,00	1.415.524	-92,52
Satıştan iadeler (-)	23.073	28.430	-18,84	411.031	374.708	9,69	293.128	27,83
Diğer indirimler (-)	957.867	0	--	218.910	11.353	1828,21	762.184	-98,51
<b>Net Satışlar</b>	<b>379.715.713</b>	<b>185.275.725</b>	<b>104,95</b>	<b>437.944.341</b>	<b>242.587.050</b>	<b>80,53</b>	<b>260.975.383</b>	<b>-7,05</b>

Şirket'in toplam net satışları 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 260.975.383, 242.587.050, 437.944.341 ile 185.275.725 ve 379.715.713 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemler ile karşılaştırıldığında artış eğiliminde olmakla beraber, 2020 yılında Covid-19 pandemisinin başlaması ve kur dalgalanmaları sonucunda satışlarda önceki yıla göre %7,05'lik bir düşüş gözlenmektedir. Şirket'in temel hammadde maliyetlerinin yabancı para bazlı olmasından kaynaklı 2019 yılındaki yüksek kur dalgalanmaları bir sonraki yıl, 2020 yılında, hasat edilmek üzere ağ kafeslere koyduğu balık miktarının da azalmasına neden olmuş, böylelikle 2020 yılında önceki yıla göre hem üretim hem satış hacimleri paralel olarak düşmüştür. Bu düşüş ağırlıklı olarak yurt içi pazardan gelmekle beraber Şirket özellikle bağlı ortaklıkları aracılığıyla yurt dışı satışlarını benzer seviyelerde tutmayı başarmıştır. 2021 yılında hasat edilmek üzere kafeslere konan balıkların artması, balık fiyatlarında meydana gelen yükselişler ve Covid-19 pandemisinin hem yurt içindeki hem de yurt dışı pazarlardaki etkisinin azalmasıyla beraber net satışlar rakamı 2020 yılına göre %80,53 oranında artmıştır. 30.06.2022 yılında ise önceki yılın aynı dönemine göre %104,95 oranında artmıştır.

Net Satışlar (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Yurt içi satışlar	135.156.707	35,59	98.743.082	53,3	211.190.913	48,22	157.898.342	65,09	174.411.393	66,83
Yurt dışı satışlar	245.539.946	64,66	86.517.684	46,7	227.383.369	51,92	84.968.874	35,03	86.203.778	33,03
Diğer satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
Satıştan iadeler (-)	23.073	0,01	28.430	0,02	411.031	0,09	374.708	0,15	293.128	0,11
Diğer indirimler (-)	957.867	0,25	--	0,00	218.910	0,05	11.353	0,00	762.184	0,29
<b>Toplam</b>	<b>379.715.713</b>	<b>100,00</b>	<b>185.275.725</b>	<b>100,00</b>	<b>437.944.341</b>	<b>100,00</b>	<b>242.587.050</b>	<b>100,00</b>	<b>260.975.383</b>	<b>100,00</b>

2019 yılında, toplam net satış içerisinde yurt içi satışların payı %66,83 iken, yıllar içinde bu pay azalarak 2021 yılında %53,3'e, 2022 yılı ilk altı aylık dönemde ise %35,59'a kadar düşmüştür. Bu durum Şirket'in hem yurt dışında aktif iki bağlı ortaklığının satışlarının artması hem de kendi ihracat kanallarının da genişlemesinden kaynaklanmaktadır.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık Satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423	25,05	59.368.837	22,66
Kuluçkahane kira gelirleri	22.938.778	6,03	9.319.901	5,03	16.925.219	3,86	11.794.363	4,85	7.398.410	2,82
Balık yağı	11.210.176	2,94	10.263.038	5,54	23.627.528	5,39	15.278.442	6,29	10.157.476	3,88
Yem katkı maddeleri	5.754.478	1,51	7.752.690	4,18	18.647.437	4,25	10.133.574	4,17	6.932.248	2,65
Diğer	172.575	0,04	105.110	0,06	159.498	0,04	186.069	0,08	1.400.110	0,55

Toplam	380.696.653	100	185.304.155	100	438.574.282	100	242.973.111	100	262.030.695	100
Coğrafi Kırılım	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Yurt içi Satışlar	135.156.707	35,50	98.743.082	53,29	211.190.913	48,15	157.898.342	64,99	174.411.393	66,56
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	64,50	86.517.684	46,69	227.383.369	51,85	84.968.874	34,97	86.203.778	32,90
Diğer Satışlar	--	0,00	43.389	0,02	--	0,00	105.895	0,04	1.415.524	0,54
<b>Toplam</b>	<b>380.696.653</b>	<b>100</b>	<b>185.304.155</b>	<b>100</b>	<b>438.574.282</b>	<b>100</b>	<b>242.973.111</b>	<b>100</b>	<b>262.030.695</b>	<b>100</b>

2020 yılında gerçekleşen toplam 243,0 milyon TL brüt satış hasılatının 144,7 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 85,0 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin 2020 yılındaki satış tutarı ise 86,3 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

2021 yılında gerçekleşen toplam 438,6 milyon TL brüt satış hasılatının 287 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 227,4 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin ilgili dönemdeki satış tutarı ise 134,5 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

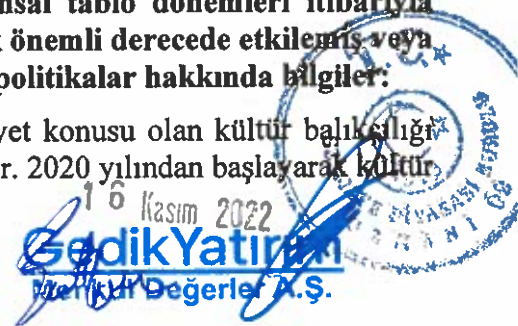
2022 yılı ilk altı aylık dönemde 380,7 milyon TL brüt satış hasılatının 291,0 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 245,5 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin ilgili dönemdeki satış tutarı ise 66,7 milyon TL olup tamamı yurt içine yapılmaktadır.

30 Haziran 2022 itibarıyla brüt satışların mamul ürünler dışındaki kırılımına bakıldığında balık unu, balık yağı ve yem katkı maddeleri toplam brüt satışlardan sırasıyla %13,06, %2,94, %1,51 pay almış olup, önceki yılın aynı döneminde bu kalemler sırasıyla %21,18, %5,54 ve %4,18 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalemler esas olarak Şirket'in canlı varlık stoğu olan yavru balıklara yem üretimi için kullanılmakta olup, bu kalemlerdeki artış balık talebinin yükselmesiyle beraber ağ kafeslerdeki balıkların sayısının 2022 yılında 2021 yılına göre daha yüksek olmasından kaynaklanmaktadır. Şirket, asıl faaliyet konusu olan balık yetiştiriciliği ve ticareti dışında kalan diğer ürünlerin (balık unu, balık yağı ve yem katkı maddeleri) alım-satımını esas itibarıyla kendi yem üretimine yönelik olarak yapmaktadır. Balık harici ürünlerdeki kar marjı hammadde bazında %1 ila %5 arasında değişkenlik göstermekle beraber ağırlıklandırılmış kar marjı üretilen balıklara kıyasla oldukça düşük olup, %1'in altındadır. Öte yandan, Şirket'in balık yemi üretiminde kullanılan balık yağı, balık unu ve benzeri yem katkı maddelerine ilişkin olarak ticari mal alım-satım hacmi de ilgili izahname dönemleri itibarıyla artmıştır.

Brüt Satışlar (Ton)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Ürünler</b>										
Balık Satışları	3.265	55	3.248	37	6.530	37	4.897	32	8.136	42
Balık unu	1.962	33	3.485	40	6.882	39	6.935	45	7.968	41
Balık yağı	338	6	716	8	1.382	8	1.413	9	1.323	7
Yem katkı maddeleri	374	6	1.228	15	2.771	16	2.148	14	1.734	10
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.939</b>	<b>100</b>	<b>8.671</b>	<b>100</b>	<b>17.565</b>	<b>100</b>	<b>15.393</b>	<b>100</b>	<b>19.161</b>	<b>100</b>

**10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:**

İlgili bölümlerde daha önce belirtildiği üzere Şirket'in faaliyet konusu olan kültür balıkçılığı sektörü Türkiye'de ekonomik anlamda önemli bir yere sahiptir. 2020 yılından başlayarak kültür balıkçılığı sektöründe önemli gelişmeler yaşanmıştır. Şirket'in faaliyet konusu olan kültür balıkçılığı sektöründe önemli gelişmeler yaşanmıştır. Şirket'in faaliyet konusu olan kültür balıkçılığı sektöründe önemli gelişmeler yaşanmıştır.



ÖZSE BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Benim Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDİN V.D. -706 021 4875  
 Mersis: 0706002148750000000000000000000000  
 Tic. Sic. No: 273700  
 Teli: 0232 242 2642





J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	91.649.562
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	17.803.766
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	10.261.156
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	28.064.922
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	119.714.484

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo tarihinden sonra borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket'in temel likidite kaynağı balık satışından ileri gelmektedir. Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetimince belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen büyüme ve yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman dış kaynak finansmanına ihtiyaç duyabilmektedir.

### 11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in temel likidite gereksinimleri canlı varlık stoğunun bakımı, stok alımları, pazarlama giderleri ve diğer faaliyet giderleri gibi operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in nakit ihtiyacı yatırımlara ek olarak ağırlıklı olarak net işletme sermayesinin finanse edilmesine yöneliktir. İşbu izahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak faaliyetlerden elde edilen nakit ile bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ile karşılanmıştır.

Kaynaklar (TL)	30.06.2022	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>								
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81.940.588	14,74	63.307.617	14,20	46.523.539	15,00	56.776.703	21,89
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.918.990	5,74	24.057.621	5,40	29.037.203	9,36	17.049.484	6,57
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	228.347	0,04	236.247	0,05	182.586	0,06	--	0,00
Ticari Borçlar	257.814.764	46,37	226.271.304	50,74	113.179.254	36,50	83.986.531	32,37
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	918.872	0,17	818.701	0,18	529.869	0,17	445.304	0,17
Diğer Borçlar	1.647.977	0,30	6.066.123	1,36	44.310	0,01	1.981.332	0,76
Ertelemiş Gelirler	509.928	0,09	492.520	0,11	487.464	0,16	2.724.225	1,05
Türev Araçlar	--	0,00	3.235.190	0,73	--	0,00	--	0,00
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.841.984	0,51	7.204.687	1,62	1.303.307	0,42	--	0,00
Kısa Vadeli Karşılıklar	875.643	0,16	835.373	0,19	652.091	0,21	472.711	0,18
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	251.983	0,05	4.058.095	0,91	1.091.527	0,35	539.764	0,21
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>378.949.076</b>	<b>68,16</b>	<b>336.583.478</b>	<b>75,48</b>	<b>193.031.150</b>	<b>62,24</b>	<b>163.976.054</b>	<b>63,21</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>								
Uzun Vadeli Borçlanmalar	28.064.922	5,05	14.832.754	3,33	34.904.126	11,26	23.939.765	9,23
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	459.741	0,08	566.146	0,13	664.994	0,21	--	0,00
Diğer Borçlar	--	0,00	--	0,00	1.594.298	0,51	--	0,00
Türev Araçlar	--	0,00	--	0,00	6.218.127	2,01	5.350.918	2,06
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.403.692	0,43	1.853.912	0,42	1.166.289	0,38	905.347	0,35
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	27.982.096	5,03	20.481.600	4,59	15.121.476	4,88	14.904.470	5,75
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>58.910.451</b>	<b>10,60</b>	<b>37.734.412</b>	<b>8,46</b>	<b>59.669.310</b>	<b>19,24</b>	<b>45.100.500</b>	<b>17,38</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>118.107.946</b>	<b>21,24</b>	<b>71.584.082</b>	<b>16,05</b>	<b>57.420.584</b>	<b>18,52</b>	<b>50.346.921</b>	<b>19,41</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>555.967.473</b>	<b>100,00</b>	<b>445.901.972</b>	<b>100,00</b>	<b>310.121.044</b>	<b>100,00</b>	<b>259.423.475</b>	<b>100,00</b>

Şirket yönetimi işbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye kısa ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. 30 Haziran 2022 itibarıyla, Şirket'in toplam aktif büyüklüğü 555.967.473 TL'dir ve %82,96'sına denk gelen 461.205.128 TL'ye dönük varlıklar

ÖZSU BALIK İHRAÇÇI ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D -706 021 4975  
 Mersis: 07060218750001710000000000000000  
 451 444 243 2444

117

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım  
 Menkul Değerler A.Ş.

oluşturmaktadır. Ticari alacakları ile nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içinde payı yaklaşık %16,53'tür. Öte yandan, Şirket'in dönen varlıklar içinde %76,82 oranında paya sahip olan canlı varlıklarının da kısa vadede nakde dönüştürülme kabiliyeti vardır. Şirket'in aynı dönem itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülükleri 378.949.076 TL, uzun vadeli yükümlülükleri 58.910.451 TL'dir.

Şirket büyüme planlarını gerçekleştiribilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu harcamalarının bir kısmını öz kaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır. Şirket, nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Türkiye'de kurulu çeşitli bankalarla genel şartları haiz çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Bu bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket'in kullanımına sunulan krediler Türk Lirası, Avro, İngiliz Sterlini ve Amerikan Doları cinsindedir.

30 Haziran 2022 itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %68,16'sı kısa vadeli yükümlülüklerden, %10,60'ı uzun vadeli yükümlülüklerden ve %21,24'ü ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in izahname finansal dönemleri itibarıyla finansal borçlarının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa vadeli banka kredileri	78.377.868	61.422.070	43.381.173	53.612.863
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2.901.560	231.775	1.201.364	2.748.531
Faiz Tahakkuku	431.677	1.474.945	1.722.278	299.543
Kredi kartı borçları	229.483	178.827	218.724	115.766
<b>Toplam kısa vadeli borçlanmalar</b>	<b>81.940.588</b>	<b>63.307.617</b>	<b>46.523.539</b>	<b>56.776.703</b>
<b>Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>	<b>31.918.990</b>	<b>24.057.621</b>	<b>29.037.203</b>	<b>17.049.484</b>
<b>Toplam uzun vadeli borçlanmalar</b>	<b>28.064.922</b>	<b>14.832.754</b>	<b>34.904.126</b>	<b>23.939.765</b>
<b>Toplam finansal borçlar</b>	<b>141.924.500</b>	<b>102.197.992</b>	<b>110.464.868</b>	<b>97.765.952</b>

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in 2019-2020-2021 yılları ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 dönemleri itibarıyla nakit akışını gösterilmektedir.

Nakit Akım Tablosu (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>					
Dönem kârı/zararı (+/-)	35.974.650	4.348.372	8.690.977	7.442.393	4.308.204
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler	44.140.106	10.969.700	35.924.798	20.361.572	26.889.622
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(81.046.128)	376.857	(14.498.945)	(26.581.525)	(30.868.059)
Ödenen kıdem tazminatları	(182.289)	(150.330)	(204.904)	(43.377)	(123.421)
İşletme Faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)	(1.113.661)	15.544.599	29.911.926	1.179.063	206.346
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>					
Finansman Faaliyetlerinden net Nakit Akışları	34.964.527	(12.435.658)	(22.651.074)	(1.064.931)	8.146.760
<b>C. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>					
Yatırım Faaliyetlerinden net Nakit Akışları	(17.282.612)	(3.195.610)	(5.464.665)	(3.999.525)	(4.646.123)
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>	<b>16.568.254</b>	<b>(86.669)</b>	<b>1.796.187</b>	<b>(3.885.393)</b>	<b>3.706.983</b>
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	5.641.762	3.845.575	3.845.575	7.730.968	4.025.985
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22.210.016	3.758.906	5.641.762	3.845.575	7.730.968

## ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875  
Mersis: 0706031487500022000000  
0232 503 577



Şirket 30 Haziran 2022 finansal tablo dönemi itibarıyla faaliyetleri sonucunda 16.568.254 TL nakit elde etmiştir.

#### **İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (esas faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı**

Şirket'in işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları, satışlarından elde ettiği nakit girişlerinden ve ağırlıklı olarak satılacak veya satışa hazırlanacak canlı varlık (balık) ödemelerine ilişkin nakit çıkışlarından oluşmaktadır. Öte yandan, özellikle 2022 yılı ilk altı aylık dönemde Şirket'in ticari borç kalemindeki artıştan kaynaklı olarak işletme sermayesinde iyileşme gözlenmekte olup canlı varlık stoğundaki artışın altında kalmıştır.

Bunun sonucunda, temel olarak canlı varlıklardaki artışlarından kaynaklı, Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla işletme sermayesindeki değişimlerden dolayı gerçekleşen nakit çıkışı gerçekleşmiştir..

#### **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı**

Şirket, yatırım faaliyetleri kapsamında 31 Aralık 2019, 2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllarda sırasıyla 4.646.123 TL, 3.999.525 TL ve 5.464.665 TL tutarında nakit kullanmıştır. Bu kapsamda, ilgili yıllardaki nakit çıkışlarının önemli bir kısmı Şirket'in kulukçahane ve paketleme tesisi için makine ve cihaz alımları ile faaliyetlerde kullanılmak üzere kara ve deniz aracı ve forklift alımı için kullanılmıştır. 30 Haziran 2022 itibarıyla sona eren finansal dönemde ise yatırım faaliyetleri kapsamında toplamda 17.282.612 TL'lik nakit kullanılmış olup, bu nakdin yaklaşık 13 milyon TL'lik kısmı tesis makine ve cihazlar için harcanmıştır.

#### **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı**

Şirket, finansman faaliyetleri sonucunda 31 Aralık 2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerde sırasıyla 1.064.931 TL ve 22.651.074 TL net nakit çıkışı olmuştur. İlgili dönemlerde kredi girişi olmasına rağmen, söz konusu nakit çıkışları esas itibarıyla kredi ana para geri ödemeleri ve faiz ödemelerine ilişkindir. 31 Aralık 2019 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren dönemde ise yüksek kredi girişlerinden ve 30.06.2022 döneminde yapılan sermaye artırımından kaynaklı olarak Şirket sırasıyla 8.146.760 TL ve 34.964.527 TL nakit elde etmiştir.

Sonuç olarak, faaliyetlerden elde edilen nakit, satışların artışıyla paralel olarak canlı varlık stokları ile Şirket'in faaliyetlerinin finansmanı neticesinde doğan dış kaynak ihtiyacından dolayı alınan banka kredilerinin geri ödemeleri için kullanılmaktadır. İşbu izahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla bakıldığında, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 7,7 milyon TL ile 22,2 milyon TL bandındadır.

#### **11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:**

Şirket'in işbu İzahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Toplam finansal borçlanmalar	141.924.500	102.197.992	110.464.868	97.765.952
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	22.210.016	5.641.762	3.845.575	7.730.968
Net finansal borç	119.714.484	96.556.230	106.619.293	90.034.984
Toplam öz kaynaklar	118.107.946	71.584.082	57.420.584	50.346.921
Net finansal borç / öz kaynak oranı	1,0	1,3	1,9	1,8

Şirket'in net finansal borçluluğu 30 Haziran 2022 itibarıyla, 2021 yıl sonu ve önceki dönemlere göre artarak 119.714.484 TL olmuştur.

Şirket'in net finansal borç/özkaynaklar oranı, 2020 yılında 2019 yılına paralel gerçekleşmiş 2021 yılında ise 1,3'e düşmüştür. 30 Haziran 2022 itibarıyla ise net finansal borcun artmasına rağmen

#### **ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. 706 021 1375

Mersis: 070602425000022 TR ŞİŞİ 117468

TR 070602425000022



öz kaynakların finansal borçlara göre daha fazla artmasından kaynaklı olarak net finansal borç/öz kaynaklar oranı 1,0 seviyesine gerilemiştir.

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Bağlı ortaklıkların yaptığı işler de dikkate alınarak izahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççının 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşayacağı tahmin edilmemektedir.

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, 30 Haziran 2022 itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

Net İşletme Sermayesi (TL)	30.06.2022
A. Dönen Varlıklar	461.205.128
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	378.949.076
Net İşletme Sermayesi (A-B)	82.256.052

#### 11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

9.1.1.'de yer alan ve edinilmesi planlanan maddi duran varlıkların finansal kiralama yoluyla alınması öngörülmektedir.

#### 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

##### 13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut durumda denizde balık üretim kapasitesi 5.900 ton/yıl olup, söz konusu üretim kapasitesi ancak Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınacak yeni onaylarla (mevcut su ürünleri yetiştiricilik belgelerindeki kapasitelerin artırılması ya da yeni su ürünleri yetiştiricilik belgesi temini suretiyle) artırılabilir. Mevcut durumda Şirket'in gelecek stratejileri dahilinde yeni ruhsat ya da alan geliştirme fırsatları değerlendirilmekte olup, bu amaçla 2021 yılı Eylül ayında Tarım ve Orman Bakanlığı'na balık refahı kapsamında kapasite artışı olmaksızın yüzey alanı ve denizdeki kafes sayısının artışı için başvuruda bulunulmuştur. Kafes sayısı artışıyla ilgili 2021 yılı Eylül ayında yapılan başvuru olumlu karşılanmış ve bu çerçevede Şirket'in deniz yüzeyindeki kafes sayısı 94'ten 102'ye, kiralanan su yüzeyi ise 212,8 dekardan 230 dekara çıkarılmıştır. Şirket kapasite artışında planlamaktadır.

ÖZSU KİMLİK OLARAK DİĞER GİYİMSEL VE İZOMERİK PROTEİNLERE GÖRE YÜKSEK PROTEİN VE OMEGA 3 İHTİYACINI KARŞILAYAN SU ÜRÜNLERİNE OLAN TALEBİN ARTIŞI, ARZI SINIRLI KALAN AVCILIK DIŞINDAKİ SU ÜRÜNLERİ

Blok No: 384 K-8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 0706021487500022 Tic Sic: 117244

Veri: 0232 503 5441

16 Kasım 2022

Adik Yatırım  
ve Değerler A.Ş.