

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ****İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 11.11/2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL'den 60.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 20.000.000 TL nominal değerli B grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, Şirketimizin [www.ozsubalik.com.tr](http://www.ozsubalik.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



16 Kasım 2022

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORİON V.D. 706 021 4875  
Mersis: 0706001487500022 Tic.Sic. 117468  
Tel: 0232 802 4997

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

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünölmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



16 Kasım 2022

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 38 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDO V.D. -706 021 4875  
Mersis: 0706021487500022 Sic.No: 117464  
Tel: 0090 905 4777

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

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	8
2. ÖZET .....	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	34
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER .....	54
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	63
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	89
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....	92
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	96
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	117
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....	120
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	120
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	123
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....	123
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	129
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	130
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	131
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	132
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	134
21. DİĞER BİLGİLER .....	135
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	141
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	141
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	146
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	152
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	162
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	163
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	165
29. SULANMA ETKİSİ .....	168



30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	169
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	170
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	170
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	179
33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER .	179
33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER.....	179
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....	179
35. EKLER .....	180



16 Kasım 2022

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 304 K.8 D: 17 Konak /İZMİR  
KORDON V.D. -706 021 4875  
Mühür: A294031A4150702 T.C. Sic. No: 27468  
K. No: 404 444 4997

**Sadık Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

## KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD, US	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Amerikan Doları, USD	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
Anafor	: Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi
Aracı Kurum	: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Avro, EUR	: Avrupa Birliği Para Birimi
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	: Koronavirüs Hastalığı / Covid-19 Pandemisi
ÇED Yönetmeliği	: 29.07.2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
EU	: Avrupa Birliği
FAO	: Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü
GBP	: İngiliz Sterlini
Gedik Yatırım	: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gr, gr	: Gram
Grup	: Şirket ile Şirket'in bağlı ortaklıklarından oluşmaktadır
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	: Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı / Şirket / Özsü	: Özsü Balık Üretim Anonim Şirketi
İlknak	: İlknak Su Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İşlem Günü	: İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi
Kurul, SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
m <sup>2</sup>	: Metrekare
Md	: Madde numarası
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. 16 Kasım 2022
Ph	: Çözeltinin asitlik veya bazlık derecesini tarif eden ölçü birimi
SPKn	: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
TAGEM	: Tarımsal Araştırmalar ve Politikalar Genel Müdürlüğü
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

**ÖZSÜ BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blak No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON V.D. -706 021 8875  
Merkez: 0212 471 0022 T.C. 27110000000000000000  
Tel: 0212 471 0022





TL	:	Türk Lirası
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	:	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	:	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
UK	:	Birleşik Krallık
Unifeed	:	Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ÜFE	:	Üretici Fiyat Endeksi
Pruva	:	Pruva Hammadde İç ve Dış Ticaret A.Ş.

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 21.10.2022 tarih ve E-18454353-100.06-12012sayılı yazısında;

"Kuruluza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/06/2022 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

4. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kuruluza iletilmesine

karar verilmiştir." ifadelerine yer verilmiştir.

16 Kasım 2022



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

**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: 87060230000022 Sic. Sic. 117458  
Tic. Sic. 277 473 5777

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

T.C. İzmir Valiliği İl Tarım ve Orman Müdürlüğü'nün Şirket'e muhatap 30.06.2021 tarihli ve E-65578134-145-1872084 sayılı yazısında;

"...Şirketiniz ile İl Müdürlüğümüz arasında imzalanmış olan su kira sözleşmelerinde, kiralama işleminin muhatabının tüzel kişilik olması ve halka arz ile kiralanan üretim yerine değil tüzel kişiliğe ortak olunması ve bu ortaklık ile tüzel kişiliğin ortaklık yapısında meydana gelen değişikliğin tüzel kişiliği etkilememesi ve su ürünleri yetiştiriciliği mevzuatında bu konuda herhangi bir hüküm bulunmaması nedeniyle, halka arz işleminin başka bir mevzuat gerektirmediği sürece kira sözleşmelerinin 10. maddesi kapsamında değerlendirilmeyeceği" ifade edilmektedir.

T.C. İzmir Valiliği İl Tarım ve Orman Müdürlüğü'nün Şirket'e muhatap 08.08.2022 tarihli ve E-65578134-145-6538481 sayılı yazısında ise;

"İlgi (a) tarihli ve sayı dilekçeniz ile şirketinizin halka arza başvurduğu ve bununla ilgili şirketiniz ve Müdürlüğümüz arasında yapılan su kira sözleşmeleri açısından "Su Ürünleri Üretim Yerinin Kiracı Tarafından Kullanılması ve Başkasına Devredilmemesi, Kira Sözleşmesinin Feshi ve Sona Ermesi ile İlgili" Sermaye Piyasası Kuruluna sunulmak üzere Müdürlüğümüzden istemiş olduğunuz yazı ile ilgili Bakanlığımıza görüş sorulmuştur. Bakanlığımızın vermiş olduğu görüş yazısı ilgi (b) sayılı dilekçenizi de kapsamaktadır.

Bakanlığımız tarafından yazılan söz konusu görüş yazısı ekte gönderilmiş olup, 35-83 yetiştiricilik belge numaralı 30.03.2016 tarihli ve 10 yıl 7 ay 26 günlüğüne şirketiniz ile İl Müdürlüğümüz arasında imzalanmış olan su kira sözleşmesi, yetiştiricilik belge 35-82 numaralı 10 yıl 5 ay 28 günlüğüne şirketiniz ile İl Müdürlüğümüz arasında imzalanmış olan su kira sözleşmesi, 35-85 yetiştiricilik belge numaralı 13.06.2016 tarihli ve 10 yıl 7 aylığına şirketiniz ile İl Müdürlüğümüz arasında imzalanmış olan su kira sözleşmesi, 35-86 yetiştiricilik belge numaralı 13.12.2021 tarihli ve 6 yıl 8 ay 30 günlüğüne şirketiniz ile İl Müdürlüğümüz arasında imzalanmış olan su kira sözleşmelerinde, kiralama işleminin muhatabının tüzel kişilik olması ve halka arz ile kiralanan üretim yerine değil, tüzel kişiliğe ortak olunması ve bu ortaklık ile tüzel kişiliğin ortaklık yapısında meydana gelen değişikliğin tüzel kişiliği etkilememesi ve su ürünleri yetiştiriciliği mevzuatında bu konu ile ilgili herhangi bir hüküm bulunmaması nedeniyle, halka arz işleminin başka bir mevzuat gerektirmediği sürece kira sözleşmelerinin 10 uncu maddesi kapsamında değerlendirilemeyeceği." denilmektedir. ifadesine yer verilmiştir.

T.C. İzmir Valiliği İl Tarım ve Orman Müdürlüğü'nün Şirket'e muhatap 08.08.2022 tarihli ve E-65578134-145-6538481 sayılı yazısında bahsi geçen ve söz konusu yazının ekinde yer alan T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Balıkçılık ve Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün T.C. İzmir Valiliği İl Tarım ve Orman Müdürlüğü'ne muhatap 29.06.2021 tarihli ve E-67064933-145-1486847 sayılı yazısında da;

"... Bu kapsamda; kiralama işleminin muhatabının tüzel kişilik olması ve halka arz ile kiralanan üretim yerine değil, tüzel kişiliğe ortak olunması ve bu ortaklık ile tüzel kişiliğin ortaklık yapısında meydana gelen değişikliğin tüzel kişiliği etkilememesi ve su ürünleri yetiştiriciliği mevzuatında bu konu ile ilgili herhangi bir hüküm bulunmaması nedeniyle, halka arz işleminin başka bir mevzuat gerektirmediği sürece kira sözleşmelerinin 10 uncu maddesi kapsamında değerlendirilmeyeceği hususunda İl Müdürlüğünüzce görüş bildirilmesinde sorunca bulunmadığı değerlendirilmektedir." denilmektedir.

16 Kasım 2022



**ÖZSU Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 334 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Merkezi: A2068 1487500029 - Fik. Sic. No: 27468

İç. 4649 999 5/77

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> <b>Özsu Balık Üretim A.Ş. Yetkilisi</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Şemsettin KAVALAR</b> <b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> <b>ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ</b> Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR KORDON V.D. -706 021 4875 Merkezi: 0706021487500022 Tic Sic. 117468 Tel: 0856 244 4777 <b>02/11/2022</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>Ersan AKPINAR Onur TOPAÇ</b> <b>Genel Müdür CEO</b> <b>Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b> <b>02/11/2022</b>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>



16 Kasım 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  
Merkezi: 0706021487500022 Tic Sic. 117468  
Tel: 0856 244 4777

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



İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<b>Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Eren Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Nazım HİKMET</b> <b>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</b>	<b>30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu</b>

<b>Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Balioğlu Hukuk Bürosu</b> <b>Av. Dilek BALIOĞLU</b>	<b>BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU</b>



16 Kasım 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  
Tic. Sic. No: 27468  
Mersis: 07060213875000270001000100  
Tic. Sic. No: 27468  
Tic. Sic. No: 27468

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

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 D:17 Konak İzmir
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	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 başlamıştır. 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 Sığacak

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -705 021 4875

Marcis: 0206 21497500922 Tic. Sic. 117458

Bl. 4444 244 2554

Körfezi Urla, İzmir” adresinde deniz üzerinde kurduğu ağ kafeslerde (mevcut durumda 102 adet) çipura ve levrek balığı yetiştiriciliği faaliyetinin yanı sıra, balık yemi yapımında kullanılan balık unu ve 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.

Şirket'in Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından onaylı toplam 5.900 ton/yıl kapasiteli 4 adet su ürünleri yetiştiricilik belgesi bulunmakta olup, Bunlardan ilk sona erecek belgenin sona erme tarihi 27.09.2026, sonucusunun ise 12.09.2028'tir. 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 çipura ve levrek balığı üretim faaliyeti gerçekleştirmektedir.

Ayrıca 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 ilişkili taraf niteliğinde olmayan İlknak Su Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İlknak)'ye yavru balık üretiminde bulunmak üzere kiraya verilmiş olup, söz konusu kiralamanın bitiş tarihi 30.09.2035'tir. 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

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

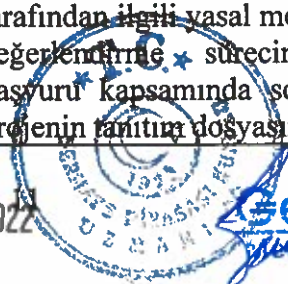
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

\*Tic. Sic. No: A20602487500022 T.C. Sic. No: 117468

TEL: 0649 999 5777

16 Kasım 2022



**Edik Yatırım**  
Yeni Değerler A.Ş.

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.

Şirket'in açık denizlerde bulunan ağ kafeslerde yetiştirdiği çipura ve levrekler 2-3 gr iken yavru olarak büyük oranda Şirket'in sahip olduğu kuluçkahaneyi işleten İlknak'tan alınmakta ve büyütülmek üzere ağ kafeslere yerleştirilmektedir. Kafeslere yerleştirildikten sonra 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 piyasada oluşan 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.

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)

16 Kasım 2022

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Borin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K.8 D: 17 Konak / İZMİR

KURUM V.D. - 705 021 4875

Merceye: 8206021457500122 Tic. Sic. No: 117468

İlet. No: 4499 889 5777



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



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 aşılarda olup hastalık yaşama ihtimallerine karşı dirençli hale getirilmektedirler.

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 bir bayi aracılığıyla da yapılmaktadır. Bayiler üzerinden yapılan balık satışları 30.06.2022 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.

Şirket başka birçok ile de aktif satış yapabilmekle beraber, bu illerdeki talep yoğunlukları doğrultusunda balık satışlarını artırıp azaltmaktadır.

Diğer taraftan, yürürlükte olan mevzuat düzenlemelerine göre su ürünlerinin 0 - 4 derecede depolanması ve nihai kullanıcıya bu şekilde ulaştırılması gerekmekte olup, Özsu

**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: 079600148750002 Tic.Sic. 27468

TEL: 0232 999 5777

16 Kasım 2022



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



		<p>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 paketlemede 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 Kavalan'a ait olup, anılan kişiden 01.07.2022 tarihinde yapılan kira sözleşmesi ile 1 yıllığına toplam 360.000 TL karşılığında kiralanmıştır.</p> <p>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, 30.06.2022 tarihli finansal tablolar itibarıyla yurt dışı satışlarının yaklaşık %94'ünü söz konusu şirketler aracılığıyla gerçekleştirmektedir.</p>
B.4a	<p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p>	<p>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) artırılmaktadır. Mevcut durumda Şirket'in gelecek stratejileri dahilinde yeni ruhsat ya da alan geliştirme fırsatlarını 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 artışına ilişkin 2021 yılı Eylül ayında yapılan başvuru olumlu karşılanmış ve bu çerçevede Şirketin deniz yüzeyindeki kafes sayısı 94'ten 102'ye, kiralanmış su yüzeyi ise 212,8 dekardan 230 dekara çıkarılmıştır. Şirket sahip olduğu yetiştiricilik belgelerinin kapasite artışı da planlanmaktadır.</p> <p>Küresel olarak diğer hayvansal proteinlere göre yüksek protein ve omega 3 ihtiyacını karşılayan su ürünlerine olan talep artışı, arzı sınırlı kalan</p>

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

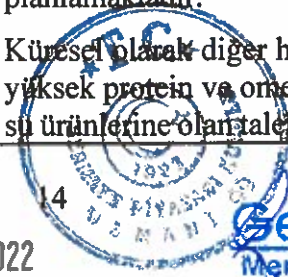
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak /İZMİR

KORDON V.D. :706 021 4875

Mersis: 07060214875000000000000000

Tel: 00352 482 4777

16 Kasım 2022



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

		<p>avcılık dışındaki su ürünleri yetiştiriciliğine verilen önemi arttırmaktadır. Şirket global ölçekte artan talebi karşılamak amacıyla yeni pazar arayışlarını sürdürmektedir.</p> <p>Şirket'in 21.02.2022 tarih ve 2022/02 sayılı yönetim kurulu toplantısında; balık yemi tedariginde yaşanan sorunlar ve artan maliyetler dikkate alınarak Şirket menfaatlerini korumak, balık yemi tedariginde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarigini daha düşük maliyetlerle ve sürdürülebilir şekilde yapabilmek amacıyla 01.02.2022 tarihinde ticaret siciline yapılan tescille 100.000 TL sermaye ile balık yemi üretimi yapılmak üzere kurulan Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Unifeed) sermayesinin %50'sini temsil eden payların, ilişkili taraf niteliğinde olmayan Pruva Hammadde İç ve Dış Ticaret A.Ş.'den (Pruva) satın alınmasına ve Pruva'ya 50.000 TL nakden ödeme yapılmasına karar verilmiş olup hisse devri Unifeed'in aynı gün yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile gerçekleşmiştir.</p>
B.5	<p><b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b></p>	<p>Grup, Şirket ile Şirket'in sermayesinin %50'sine sahip olduğu İngiltere'de kurulu Ozsu Fish UK Limited, sermayesinin tamamına sahip olduğu Hollanda'da kurulu Ozsu Fish EU B.V. ve sermayesinin %50'sine sahip olduğu Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.'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.</p> <p>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 yapılıyor</p>

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berlin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. -706 071 4875  
 Mers: 0786021487500022 Tic.Sic: 117408  
 Tel: 4489 419 5777

		<p>balık yemi tedarigine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir ve süreci kontrol edilebilir şekilde bağı ortaklık Unifeed'ten tedarik etmeyi planlamaktadır.</p> <p>Diğer taraftan Şirket'te yönetim kontrolünü elinde bulunduran Şemsettin Kavalal ile Şirket ortağı Hasan Taygan'ın Şirket ve Şirket'in bağı ortaklıkları dışında pay sahibi oldukları tek şirket olan Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited'e (Anafor) ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p><b><u>Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi</u></b></p> <p>15.12.2009 tarihinde kurulan şirketin faaliyet konusu balık, kabuklular, yumuşakçalar ve diğer su ürünlerinin toptan ticaretini yapmaktır. 150.000 TL sermayeli şirketin %90 oranındaki payına Şemsettin Kavalal, kalan %10 payına ise Hasan Taygan sahiptir. 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 edilmesine oybirliğiyle karar verilmiştir. Anafor'un tasfiye işlemlerinin 2023 yılında başlaması planlanmaktadır.</p>
B.6	<p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Şemsettin Kavalal 9.000.000 TL nominal değerli A grubu ve 27.000.000 TL nominal değerli B grubu olmak üzere Şirket sermayesini temsil eden payların %90'ına; Hasan Taygan 1.000.000 TL nominal değerli A grubu ve 3.000.000 TL nominal B grubu olmak üzere Şirket sermayesini temsil eden payların %10'una sahiptir.</p> <p>Şirket esas sözleşmesine göre A grubu her bir payın genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.</p> <p>Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortağı Şemsettin Kavalal'dır. Söz konusu kişinin Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi Şirket sermayesinde sahip olduğu oy haklarının oranı olup, yapılacak halka arz ve sermaye artırımını sonrası Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini müteakip söz konusu kişiler Şirket'in yönetim hakimiyetini elde etmeye devam edecektir.</p>
B.7	<p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda</b></p>	<p><b>Dönen Varlıklar</b></p>



ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

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.

**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.

**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 yemlerinden 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.

**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.

#### **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.

**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 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.

#### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısası

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Benin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 0706021487500022 Tic. Sic. No: 117068

Tel: 0999 989 5777

17

16 Kasım 2022

**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.  
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu  
2022



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: %9w5,6, 31.12.2021: %97,0) oluşmaktadır.

**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.

**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.

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, diğer borçlar, türev araçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

**Uzun vadeli borçlanmalar**, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 23.939.765, 34.904.126, 14.832.754 ve 28.064.922 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmalar hesabı, uzun vadeli krediler (30.06.2022: %63,44, 31.12.2021: %89,11) ve finansal kiralama işlemlerinden borçlar (30.06.2022: %36,56, 31.12.2021: %10,89), kalemlerinden oluşmaktadır.

#### **Özkaynaklar**

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer birikmiş kapsamlı gelirler/giderler kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer birikmiş kapsamlı gelirler/giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları veya zararları ve dönem net karı kalemlerinden oluşmaktadır.

#### **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.: 117468

tel. 4429 903 4777

16 Kasım 2022



**Balık Yatırım**  
Deniz Ürünleri Değerler A.Ş.



		<p>Şirket'in sermayesi 2019 yıl sonu itibarıyla 15.000.000 TL olup, 2020 yılında yapılan sermaye artırım sonucu 20.000.000 TL'ye, 2022 yılında yapılan sermaye artırım ile ise 40.000.000 TL'ye artırılmıştır.</p> <p><b>Satışlar</b> 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, 438.574.382 ile 185.304.155 ve 380.696.653 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p><b>Satışların Maliyeti</b> 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.</p> <p>Öte yandan, finansal tablolarda yer alan ayrıntılı kalemler ile ayrıntılı açıklamalara işbu izahnamenin "FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER" başlıklı 10. bölümde yer verilmiştir</p>								
B.8	<b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>	Yoktur.								
B.9	<b>Kar tahmini ve beklentileri</b>	Yoktur.								
B.10	<b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b>	İzahnamede yer alan 2019, 2020 ve 2021 yılları ile 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim görüşü olumludur.								
B.11	<b>İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması</b>	<p><b>işletme mevcut</b></p> <p>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.</p> <p>Şirket'in özel bağımsız denetimden geçen 30.06.2022 tarihli finansal tablolarına göre Şirket'in işletme sermayesi pozitif 82.256.052 TL olup, hesaplaması aşağıdaki tabloda yer almaktadır;</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Net İşletme Sermayesi (TL)</th> <th>30.06.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Dönen Varlıklar</td> <td>461.205.128</td> </tr> <tr> <td>B. Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>378.949.076</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi (A-B)</b></td> <td><b>82.256.052</b></td> </tr> </tbody> </table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	30.06.2022	A. Dönen Varlıklar	461.205.128	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	378.949.076	<b>Net İşletme Sermayesi (A-B)</b>	<b>82.256.052</b>
Net İşletme Sermayesi (TL)	30.06.2022									
A. Dönen Varlıklar	461.205.128									
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	378.949.076									
<b>Net İşletme Sermayesi (A-B)</b>	<b>82.256.052</b>									

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



**C—SERMAYE PİYASASI ARACI**

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, B grubu paylar halka arz edilecektir.
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	Paylar TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>  <b>Her bir payın nominal değeri</b>	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 40.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 40.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermaye 10.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı ve 30.000.000 TL nominal değerli B grubu paydan oluşmaktadır.  İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet pay muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesinin 60.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek toplam 20.000.000 TL nominal değerli ve 20.000.000 adet (B) grubu pay halka arz edilecektir.  Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak yeni paylar çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"><li>- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507)</li><li>- Oy Hakkı (SPKn md. 30. ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436)</li><li>- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)</li><li>- Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507)</li><li>- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)</li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)</li> <li>- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği ve TTK md. 414, 415, 425 ve 1527)</li> <li>- İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li> <li>- Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)</li> <li>- Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531 ve 559)</li> <li>- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438)</li> <li>- Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)</li> </ul> <p>Halka arz edilen paylara, sayılan kanunların verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 08.09.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin 13. maddesinde düzenlenmiştir.</p> <p>Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Öte yandan 01.11.2022 tarihli ve 2022/15 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiş olup söz konusu politika yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulacaktır. Buna göre Şirket, yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde dağıtım konu edilebilecek yıllık net karın en az %20'sini nakit ve/veya bedelsiz şeklinde kar payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte Şirket 2022, 2023, 2024, 2025 ve 2026 yılları hesap dönemlerine ilişkin dağıtım konu edilebilecek net karın en az %25'ini nakit kar payı olarak dağıtmayı taahhüt etmektedir.</p>

## ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDSİ V.D. -706 021 4875  
 Mersis: 0706021487500022 Tic.Sic.117498  
 Tel: 0435 412 4777

21  
 16 Kasım 2022



**Özsu Yatırım**  
 Menkul Değerler A.Ş.

## D—RİSKLER

D.1

**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**

**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

- Şirket yoğun rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir.
- Şirket özellikle su ürünleri yetiştiriciliği faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, sürelerini uzatamayabilir, kaybedebilir, yenilerini edinemeyebilir, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılmasına ilişkin planlama gerçekleşmeyebilir.
- Şirket faaliyetlerinin önemli ölçüde doğa şartlarına bağlı olması üretim ve satışları olumsuz olarak etkileyebilir.
- Şirket'in yavru balıkların büyük bir kısmını aldığı kuluçkahanede yaşanabilecek üretim problemleri ve yavru balık üretimi yapan firmaların faaliyetlerine son vermeleri tedarik zincirinde aksamalara neden olabilir, bu durum Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in balık üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği ağ kafeslerde yaşanabilecek problemler Şirket faaliyetlerinin aksamasına ve Şirket'in canlı varlık stoklarının bir kısmını veya tamamını kaybetmesine neden olabilir.
- Toplu balık ölümleri ya da balıklarda görülen hastalıklar/parazitler veyahut çevresel faktörler Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.
- Diğer hayvansal proteinlerle rekabet edilmesi ve vegan eğilimlerin artması Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir, balıkların soğuk zincir bozulmadan paketlenip işlenmesi ve dağıtılmasında sorunlarla karşılaşılabilir.
- Şirket'in balık yemi hammaddesi temininde dışa bağımlı olması, hammadde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in balık üretiminde kullandığı en temel maliyet kalemlerinden olan balık yeminin temininde yurt içindeki üreticilere bağımlı olması Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir
- Şirket'in balık yeminin tedariki ile maliyetinde avantaj sağlaması amacıyla %50 oranında iştirak ettiği Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyetlerine başlamasında aksaklıklar yaşanması veya söz konusu faaliyetlere başlayamaması Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir
- İthalat ve ihracat rejimleri ile gıda güvenliği mevzuatındaki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blak No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 706 821 4875

Mersis: 020602487500022 Tic.Sic. 117488

Telefon: 0939 803 5777



- Şirket'in yurt dışına Ozsu Fish UK Limited ve Ozsu Fish EU B.V aracılığıyla yaptığı balık satışlarına ilişkin olarak Ozsu Fish EU B.V. ve Ozsu Fish UK Limited'in sermaye yapısının değişmesi, dış ticaret mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler, Ozsu Fish EU B.V. ve Ozsu Fish UK Limited'in yurt dışında yapmış olduğu satışlara istinaden gerçekleştirdiği tahsilatların uluslararası fon transferine getirilebilecek kısıtlamalar, fon transferlerindeki teknik problemler ya da yurt dışındaki tatil yada saat farklılıkları gibi sebeplerle sözleşme koşullarına uygun bir şekilde Özsu'ya aktarılamaması ya da anılan şirketlerin yurt dışında yaşayabileceği tahsilat problemleri Şirket'in nakit akışı ve faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.

- Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.

- Kafeslere ulaşım için kullanılan deniz taşıtları ile paketleme hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, paketleme ve soğuk hava deposunun kiralama sözleşmesinin yenilenmemesi durumunda taşınması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket müşterilerinin/bayilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Ürün kalitesinde sorun yaşanması ve Şirket ürünlerine karşı açılacak dava ve tazminat talepleri Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in tedarik, üretim, dağıtım ve satış süreçleri boyunca karşılabileceği risklerin tamamının sigorta ile teminat altına alınmamış olmasından dolayı, yaşanabilecek hasarlarından kaynaklı zarar edebilir ve zararları tazmin edemeyebilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının tamamını veya bir kısmını tahsil edemeyebilir.

- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların Şirket'te devamına performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

## 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

M.Ş. No: 0706021487500022 - Tic. Sic. No: 117468

TEL: 0436 244 4777



	<ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.</li><li>- Şirket büyümek için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, gerekli izinleri alamayabilir, Şirket'in ileride planlayacağı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.</li><li>- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.</li><li>- Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir.</li><li>- Şirket teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir.</li><li>- Şirket'in ürün gamının ileriki dönemlerde balık tüketicilerinin değişen/gelişen tercihlerine yetersiz kalması durumunda rekabet avantajını kaybedebilir.</li><li>- Şirket Covid-19 pandemisi koşullarının ağırlaşması durumunda ciro kaybı yaşayabilir.</li><li>- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li></ul> <p><b>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Balık yemi yapımında kullanılan hammaddelerin büyük oranda yurt dışından sağlanması sebebiyle üretici firmalarda baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler, doğal koşullar ve avlanma yasakları sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Balık fiyatlarında meydana gelebilecek düşüşler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Su ürünleri yetiştiriciliği sektöründe, herhangi bir nedenden dolayı tüketici ihtiyaçlarında öngörülemez gelişmeler olması veya tüketici tercihlerinin değişmesi Şirket ürünlerinin farklı tüketim ürünlerine karşı rekabet gücünü azaltabilir.</li><li>- Musilaj ve benzeri deniz kirlilikleri su ürünlerinde olan talebi daraltabilir.</li></ul>
--	--

## 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 8875

Mersis: 0206021087500022

TEL: 0206 203 2477

16 Kasım 2022

24



		<ul style="list-style-type: none"><li>- Türkiye’de kişi başına düşen ortalama balık tüketiminin istenilen seviyede olmaması Şirket’in yurt içi satışlarının büyümesine engel olabilir.</li><li>- Küresel, yerel ve bölgesel olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörün ve Şirket’in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Şirket’in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, su ürünleri yetiştiriciliği mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde su ürünlerinin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.</li><li>- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket’in yararlandığı teşviklerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket’e etki edebilir.</li><li>- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket’in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li><li>- Su ürünleri yetiştiriciliği için gerekli prosedürlerin yerine getirilmesi uzun bir süreç olabilir, yöre halkı ve yerel yönetimlerle yetiştiriciler arasında ihtilaflar meydana gelebilir.</li></ul>
D.2	<b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Halka arz akabinde halka arz edilen ve borsada ikincil piyasada işlem görecektir. Paylara ilişkin yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır. Pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir.</li><li>- Şirket’in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, Şirket’in faaliyetlerini yavaşlatabilir veya durdurabilir. Bu durumda, Şirket paylarının değeri düşebilir veya pay fiyatlarında sert dalgalanmalar görülebilir.</li><li>- Şirket ortaklarınca verilen satmama taahhütlerine ilişkin sürelerin dolmasının ardından ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</li><li>- Şirket’in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa’da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı halka arz sonrası Borsa’da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir.</li><li>- Şirket’in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak geriye malvarlığı kalması durumunda pay</li></ul>

	<p>sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Şirket genel kurulunda pay sahiplerine kar payı ödenmemesine karar verebilir, Şirket'in gelecekte kar dağıtmama riski vardır.</li> <li>- Şirket tarafından verilen taahhüdün süresinin dolmasının ardından Şirket bedelli sermaye artırımını yapabilir, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalma riski olabilir.</li> <li>- Fiyat tespit raporunda yapılan varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyri etkilenebilir.</li> <li>- Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. Kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.</li> <li>- Şirket'in net borç/özkaynak oranının korunması ve faaliyetlerinin sürdürülmesi mümkün olmayabilir, finansal risk, likidite riski, faiz oranı riski, döviz kuru riski ve canlı varlık riskine maruz kalabilir.</li> </ul>
--	--

#### E—HALKA ARZ

E.1	<p><b>Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirket halka arzdan 153.800.000 TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 12.331.495 TL, halka arz edilecek toplam 20.000.000 adet pay başına maliyetin ise 0,62 TL olacağı tahmin edilmekte olup, tahmini halka arz maliyetlerine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BİST Ücreti</td> <td>25.725</td> </tr> <tr> <td>SPK Ücreti</td> <td>126.900</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti</td> <td>60.000</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu+BSMV</td> <td>10.173.870</td> </tr> <tr> <td>Reklam -PR</td> <td>1.000.000</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim+KDV</td> <td>649.000</td> </tr> <tr> <td>Hukukçu Raporu+KDV</td> <td>236.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Noter, Ticaret Sicili vb.)</td> <td>60.000</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Maliyet</b></td> <td><b>12.331.495</b></td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Büyüklüğü</td> <td>153.800.000</td> </tr> <tr> <td>Net Halka Arz Geliri</td> <td>141.468.505</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (Nominal TL)</td> <td>20.000.000</td> </tr> <tr> <td><b>Pay Başına Maliyet</b></td> <td><b>0,62</b></td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)		BİST Ücreti	25.725	SPK Ücreti	126.900	MKK Üyelik Ücreti	60.000	Aracılık Komisyonu+BSMV	10.173.870	Reklam -PR	1.000.000	Bağımsız Denetim+KDV	649.000	Hukukçu Raporu+KDV	236.000	Diğer (Noter, Ticaret Sicili vb.)	60.000	<b>Toplam Maliyet</b>	<b>12.331.495</b>	Halka Arz Büyüklüğü	153.800.000	Net Halka Arz Geliri	141.468.505	Sermaye Artırımı (Nominal TL)	20.000.000	<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,62</b>
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)																														
BİST Ücreti	25.725																													
SPK Ücreti	126.900																													
MKK Üyelik Ücreti	60.000																													
Aracılık Komisyonu+BSMV	10.173.870																													
Reklam -PR	1.000.000																													
Bağımsız Denetim+KDV	649.000																													
Hukukçu Raporu+KDV	236.000																													
Diğer (Noter, Ticaret Sicili vb.)	60.000																													
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>12.331.495</b>																													
Halka Arz Büyüklüğü	153.800.000																													
Net Halka Arz Geliri	141.468.505																													
Sermaye Artırımı (Nominal TL)	20.000.000																													
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,62</b>																													

E.2a	<p><b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arz ile sermaye artışı yoluyla brüt 153.800.000 TL kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Tahmini halka arz masraflarının düşülmesi ile hesaplanacak net halka arz gelirinin 141.468.505 TL olması beklenmektedir.</p> <p>Şirket sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payların satışı kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen aralıklar içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacak olup, Şirket halka arzdan elde edeceği net geliri aşağıda bahsi geçen kullanım yerlerine tahsis edene kadar geçecek süre zarfında, kullanılmayan fonun tamamını TL vadeli mevduatta değerlendirecektir.</p> <table border="1" data-bbox="805 952 1273 1249"> <thead> <tr> <th>Kullanım Alanı</th> <th>Kullanım Tutarı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bağlı Ortaklık Unifeed Bünyesinde Yapılacak Sermaye Artırımının Finansmanı</td> <td>20-25</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması</td> <td>20-25</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borçların Ödenmesi</td> <td>50-55</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)	Bağlı Ortaklık Unifeed Bünyesinde Yapılacak Sermaye Artırımının Finansmanı	20-25	İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması	20-25	Finansal Borçların Ödenmesi	50-55	<b>Toplam</b>	<b>100</b>
Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)											
Bağlı Ortaklık Unifeed Bünyesinde Yapılacak Sermaye Artırımının Finansmanı	20-25											
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması	20-25											
Finansal Borçların Ödenmesi	50-55											
<b>Toplam</b>	<b>100</b>											
E.3	<p><b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b></p>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek (B) grubu payların toplam nominal değeri 20.000.000 TL olup, bu tarın halka arz sonrasındaki sermayeye (60.000.000 TL) olan oranı %33,3'tür.</p> <p>Halka arz, Gedik Yatırım tarafından "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle ve "En iyi Gayret Aracılığı" ile Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2022 yılının Kasım ayında tamamlanması planlanmakta olup, Tasarruf</p>										

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Altıncak Mah. Atatürk Cad. Berin Resat Aksoy

Blok No: 384 K: 3 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 921 4876

Mersis: 0706021407500022 Tic.Sic.:117468

Tel: 0236 242 4777

27

16 Kasım 2022

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





sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.ozsubalik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Gedik Yatırım'ın internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleştiği takip eden azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

Bu halka arzdan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde





		taleplerini deęiřtirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden Gedik Yatırım'ın halka arza aracılık komisyonu, Balioğlu Hukuk Bürosu'nun hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketi olan Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Halka arza aracılık çalışmaları kapsamında asli yetkili kurum Gedik Yatırım'dır.</p> <p>Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Balioğlu Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Balioğlu Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p>



E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>Halka arz, Şirket sermayesinin 40.000.000 TL'den 60.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli payların satışı suretiyle yapılacaktır.</p> <p>Şirket'in mevcut ortakları Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır.</p>
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 1,3735 TL (%46,51) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -3,3637 TL (-%43,74) olacaktır.</p>
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.</p>

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

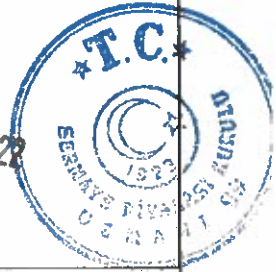
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON NO: 206 02 14815

Mersis: 0706021487500022 Tic.Sic.: 117468

TEL: 0632 422 4777



### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

#### 3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri:

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihli yıllık ve 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tabloları Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (Grant Thornton) tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Nazım HİKMET
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	İstanbul YMM Odası TÜRMOB, Bağımsız Denetçiler Derneği
Adres	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:14 K:10 Maslak/Sarıyer-İSTANBUL

#### 3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

2021 yılında halka arz edilmesi planlanan Şirket paylarının halka arzına ilişkin sürecin uzaması ve bağımsız denetim şirketi HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin bağımsız denetimini yaptığı şirket sayılarındaki yoğunluk nedeniyle bağımsız denetim şirketi HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile karşılıklı mutabakat sağlanarak HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. yerine Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile anlaşma sağlanmıştır.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2022'ara dönemi ile 2021, 2020 ve 2019 yıllarına ilişkin yıl sonu seçilmiş konsolide finansal bilgileri aşağıda verilmiştir;

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	2.775.577
Canlı Varlıklar	354.297.714	336.877.072	185.671.735	165.653.769
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>201.681.428</b>

ÖZSÜ BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 38 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORSON V.D. - 706 021 4875  
MERSİ: 07060010875000022 Tic.Sic. 117468  
KURUMSAL VERGİ NO: 277





<b>Duran Varlıklar</b>				
<b>Canlı Varlıklar</b>	48.759.497	19.664.647	64.961.125	36.292.207
<b>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar</b>	390.276	--	--	--
<b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b>	545.984	678.704	833.032	--
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	38.564.820	23.240.140	20.997.917	20.566.618
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	165.834	184.126	111.238	122.140
<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	4.671.898	452.019	--	--
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>	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>30.062.022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>				
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	81.940.588	63.307.617	46.523.539	56.776.703
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	31.918.990	24.057.621	29.037.203	17.049.484
<b>Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar</b>	228.347	236.247	182.586	--
<b>Ticari Borçlar</b>	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
<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	918.872	818.701	529.869	445.304
<b>Diğer Borçlar</b>	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	--
<b>Ertelenmiş Gelirler</b>	509.928	492.520	487.464	2.724.225
<b>Türev Araçlar</b>	--	3.235.190	--	--
<b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>	2.841.984	7.204.687	1.303.307	--
<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	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
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	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>				
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	28.064.922	14.832.754	34.904.126	23.939.765
<b>Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar</b>	459.741	566.146	664.994	--
<b>Diğer Borçlar</b>	--	--	1.594.298	--
- İlişkili taraflara diğer borçlar	--	--	1.594.298	--
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	--	--	--	--
<b>Türev Araçlar</b>	--	--	6.218.127	5.350.918
<b>Uzun Vadeli Karşılıklar</b>	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
<b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</b>	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>43.100.590</b>

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Beşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
 KORDON V.D. -706 021 4875  
 Mers: 0706021487500022 Tic Sic: 110/468  
 Tel: 0434 244 4777



Özkaynaklar				
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>				
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	40.000.000	20.000.000	20.000.000	15.000.000
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</b>	(1.746.402)	(1.252.743)	(774.949)	(822.531)
- Aktüeryal kayıp / kazanç	(1.746.402)	(1.252.743)	(774.949)	(822.531)
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</b>	7.059.630	1.377.711	(5.164.677)	(4.748.365)
- 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>

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)	(5.392.864)
- 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)	-	-
<b>ÖZSERMAYE DEĞERLERİ</b>	<b>35.411.310</b>	<b>4.242.215</b>	<b>8.400.651</b>	<b>7.442.393</b>	<b>4.308.204</b>
Alsın Dayanıklı Yatırım	1,45	0,22	0,43	0,46	0,29

ÖZSERMAYE DEĞERLERİ ANONİM ŞİRKETİ

Alsın Dayanıklı Yatırım

Berk Berktaş Aksoy

Blok No: 354 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORUÇUN V.D. -705 021 4875

Merkezi: 02060 2148750021 T.C. Sic. No: 17468

İletişim: 02060 214875

33

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım  
Yatırım Değerler A.Ş.

**Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.**

## **5. RİSK FAKTÖRLERİ**

Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylara yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket paylarının değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarına yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

### **5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

#### **- Şirket yoğun rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir;**

Şirket'in faaliyet alanına giren su ürünleri yetiştiriciliği sektöründe yoğun bir rekabet ortamı vardır. Şirket, bir yandan kendi sektöründe faaliyet gösteren Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile, bir yandan da diğer hayvansal protein içeren diğer besin maddesi (kırmızı ve beyaz et üreticileri) üretimi yapan firmalarla rekabet içerisinde. Şirket, içinde bulunduğu yoğun rekabet ortamında ürünlerini müşterilere ulaştırmada sorunlarla karşılaşabilir. Yine büyük ölçekli ve görece ucuz maliyetli üretim yapan üreticilerin yanı sıra daha spesifik bir pazar veya ürün konumlamasıyla faaliyet gösteren küçük ve uzmanlaşmış şirketlerle balık ve diğer hayvansal proteinli ürünlerin satışında fiyat bazlı rekabete girebilir ve dolayısı ile karlılıkların düşmesi riski ortaya çıkabilir.

Şirket, pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket müşterilerine her ne kadar üstün kalite ve rekabetçi fiyat politikası uygulasa da Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması ve/veya tüketici tercihlerindeki değişiklikler rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir. Diğer taraftan, Şirket'in yurt içi ve yurt dışındaki pazar payı rakipler nedeniyle artamayabilir. Bu durum Şirket'in gelecek beklentilerini, faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler

rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler

rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler rekabetçi baskıların artması, tüketici tercihlerinin değişmesi ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler





karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok/uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, sektördeki yoğun rekabet nedeniyle Şirket'in brüt marjları ve dolayısıyla genel kârlılığı olumsuz etkilenebilir.

Diğer taraftan, Şirket'in pazar payının artması halinde rekabet hukukunu ihlal riski ortaya çıkabilir. Rekabet Kurumu tarafından gelecekte sektördeki şirketler hakkında başlatılabilecek soruşturmalar ve bu soruşturmaların Şirket aleyhine olması halinde Şirket finansal açıdan olumsuz etkilenebilir.

**- Şirket özellikle su ürünleri yetiştiriciliği faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, sürelerini uzatamayabilir, kaybedebilir, yenilerini edinemeyebilir, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılmasına ilişkin planlama gerçekleşmeyebilir;**

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 sürdürebilmektedir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket ruhsat iptali ve para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket her ne kadar şimdiye kadar faaliyette bulunduğu üretim tesislerine ilişkin izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretiminde aksama yaşamamış olsa da, üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Üretim için gerekli izin ve ruhsatları edinemeyebilir, yetiştiricilik belgelerinin kapasitelerinin artırılmasına ilişkin planlama gerçekleşmeyebilir, Şirket mevcut ruhsatlarını mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir; dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Spesifik olarak, Şirket'in Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından onaylı toplam 5.900 ton/yıl kapasiteli 4 adet su ürünleri yetiştiricilik belgesi ve İlknak'a devredilmiş olan 39.000.000 adet/yıl kapasiteli su ürünleri kuluçkahane 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,
- 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 01.12.2028 tarihinde

sona erecektir. Şirket bu kapsamda ilgili Tarım ve Orman İl Müdürlükleri 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.

**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  
Merkez: 07060234375000072 E-Posta: 117468  
Tel: 0634 943 4777

**Sedik Yatırım**  
Balık Değerleri A.Ş.



Söz konusu yetiştiricilik ve kuluçkahane belgelerinin ve buna bağlı olarak yüzey kiralama sözleşmelerinin sürelerinin uzatılmaması veya söz konusu belgelerin/yüzey kiralama sözleşmelerinin Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından süresinden önce iptal edilmesi halinde bu durum Şirket'in faaliyetlerini değiştirmesine sebep olabilir, faaliyetlerini kısıtlayabilir ya da tamamen engelleyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir.

Ayrıca su ürünleri mevzuatı uyarınca yetiştiricilik ve kuluçkahane belgelerinin 3 yılda bir ilgili İl Müdürlüğü'nce vize edilmesi gerekmekte olup, vize sürecinde yaşanabilecek gecikmeler nedeniyle Şirket faaliyetleri sektöre uğrayabilir ve bu durum Şirket açısından müşteri ve para kaybı riski oluşturabilir.

Şirket yetiştiricilik belgelerinin kapasitelerinin artırılmasını planlamakta olup, söz konusu hedefe ancak yasal mercilerden alınacak izinler sonucunda ulaşılabileceğinden, söz konusu izinleri alamayabilir. Diğer taraftan, yukarıda sözü edilen su ürünleri kuluçkahane belgesinin üretim kapasitesinin 69.000.000 adet/yıl olması amacıyla İlknak tarafından ilgili yasal mercilere yapılan başvuru değerlendirme sürecinde olup, bu başvuru olumlu karşılanmayabilir.

Öte yandan, Şirket ürünlerinin yurt dışında satılabilmesi için ilgili ülkelerin gıda güvenliğine ilişkin düzenlemeler başta olmak üzere ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyum sağlanması gereklidir. İhracat yapılan ülkelere istenebilecek belgelendirmelerin yapılamaması, mevcut belgelendirmelerin sürelerinin dolması ve zamanında yenilemelerin yapılmaması, ilave istenebilecek testlerin yaptırılmaması ya da zamanında tekrarlanmaması Şirket'in bu ülkelerdeki faaliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan tüketicinin korunması, gıda güvenliği, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet ve işyeri sağlığı ve güvenliği gibi çeşitli kanunlara ve düzenlemelere tabidir. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler, Şirket'in ürünlerini ve faaliyetlerini değiştirmesine sebep olabilir, faaliyetlerini kısıtlayabilir ya da tamamen engelleyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde esaslı anlamda olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket mevcut durumda başta gıda güvenliği olmak üzere tabi bulunduğu mevzuata uyum sağlamış olsa da ileride yapılabilecek mevzuat değişiklikleri ve bunun yaratacağı ek maliyetler Şirket büyümesinde geçici de olsa durgunluk yaratabilir.

**- Şirket faaliyetlerinin önemli ölçüde doğa şartlarına bağlı olması üretim ve satışları olumsuz olarak etkileyebilir;**

Şirket'in ana faaliyet konusu olan balık üretimi, açık deniz üzerinde kurulu ağ kafeslerde yapılmakta ve üretim tesislerine ulaşım ancak deniz yoluyla sağlanabilmektedir.

Elverişsiz hava ve deniz şartları ile beklenmedik deniz akıntıları ağ kafeslerde yapılan aşılama, boylama, hasat, kafes bakımı ve onarımı gibi günlük önemli ve zorunlu faaliyetlerinin aksamasına ve iş kazalarına neden olabilir. Bu durum üretim ve satışları olumsuz olarak etkileyebilir.

**- Şirket'in yavru balıkların büyük bir kısmını aldığı kuluçkahanede yaşanabilecek üretim problemleri ve yavru balık üretimi yapan firmaların faaliyetlerine son vermeleri tedarik zincirinde aksamalara neden olabilir, bu durum Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in yatırımını 2017 yılında tamamladığı yavru balık üretim (kuluçkahane) tesisinin bulunmakla birlikte kendisi yavru balık üretmemektedir. Bu tesis, Şirket'in sahip olduğu su ürünleri kuluçkahane belgesinin devri ile birlikte, aynı sektörde faaliyette bulunan ilişkili taraf hâlinde olmaya devam etmektedir. Söz konusu tesisin, Şirket'in yavru balık üretiminde bulunmak üzere kiraya verildiği görülmüştür.



konusu kiralama 2035 yılında sona erecektir. Şirket'in açık denizlerde bulunan ağ kafeslerde yetiştirdiği çipura ve levrekler 2-3 gram iken yavru olarak büyük oranda İlknak'tan (gerek kira bedeli karşılığında bedelsiz olarak gerekse kira bedeli aşan alımlar için bedeli mukabilinde) alınmakta ve büyütölmek üzere denizde bulunan kafeslere yerleştirilmektedir.

Şirket'in temel faaliyeti olan balık üretiminin ilk ayağı olan ve yavru balıkların temin edildiği kuluçkahanedeki anaç balıkları etkileyebilecek hastalık ya da parazitlerin ortaya çıkması, kuluçkahane kullanılan su kaynaklarının kirlenmesi veyahut yavru balık üretimini etkileyen başka olumsuzluklar oluşması durumunda, yavru balık üretim hacminde düşüşler meydana gelebilir, söz konusu hastalık ve parazitlerin zamanında tespit edilememesi yada bunlarla etkin bir şekilde mücadele edilememesi anılan hastalık ve parazitlerin diğer anaç balıklara yada yavru bulaşmasına ve üretimi etkilemesine sebep olabilir, başta İlknak olmak üzere yavru balık tedarik edilen şirketlerin herhangi bir sebeple üretimlerine son vermeleri yada azaltmaları durumunda Şirket alternatif kuluçkahanelerden yavru balık temininde güçlük çekebilir. Bu durum tedarik zincirini olumsuz etkileyerek satış hacmini düşürebilir, birim maliyeti yükseltebilir ve Şirket'in üretimi ile karlılığını olumsuz etkileyebilir.

**- Şirket'in balık üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği ağ kafeslerde yaşanabilecek problemler Şirket faaliyetlerinin aksamasına ve Şirket'in canlı varlık stoklarının bir kısmını veya tamamını kaybetmesine neden olabilir;**

Şirket'in ana faaliyet konusu olan balık üretimi, açık deniz üzerinde kurulu kafeslerde yapılmaktadır. İçinde yetiştirilen balıkların bulunduğu kafesler, denizlerde halatlar, çapalar ve yüzdürücü şamandıralarla kurulmakta ve kullanılan teknoloji ile bu kafeslerin denizlerde dengeli ve sağlam durması sağlanmaya çalışılmaktadır. Bununla birlikte, açık denizler üzerinde kafeslerin fırtına vb. doğa olaylarıyla işlevini kısmen ya da tamamen kaybetmesi, kafeslere ait ağırlara yırtıcı deniz canlıları tarafından zarar verilmesi veya yaşanabilecek deniz kazaları nedeniyle kafeslerin zarar görmesi Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir, Şirket canlı varlık stoklarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

**- Toplu balık ölümleri ya da balıklarda görölen hastalıklar/parazitler veyahut çevresel faktörler Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir;**

Şirket deniz yüzeyine kurduğu ağ kafeslerde çipura ve levrek balıkları yetiştirmekte olup, kafeslerde bulunan balıklar sağlıklarının korunması amacıyla sürekli olarak kontrolden geçirilmekte, hastalık ve parazit riskinin elimine edilebilmesi amacıyla düzenli olarak aşılanmaktadır. Şirket her ne kadar yetiştirdiği balıklar için düzenli aşılama ve kontrol faaliyetlerini yerine getiriyor olsa da, deniz suyunda meydana gelebilecek kirlilikler, alg patlamaları, yabancı maddelerin ve zehirli atıkların deniz suyuna karışması, aşılama sürecinde oluşabilecek problemler gibi sebepler sonucunda balıklarda toplu ölüm, çok nadirde olsa salgın hastalık ya da parazit vakaları görölebilir. Bu durum Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir. Öte yandan, Şirket'in açık denizlerde bulunan ağ kafeslerde yetiştirdiği ve 2-3 gr olarak temin edilen çipura ve levreklerin 10 gün olarak kabul edilen adaptasyon süresinde %3-5 oranında kayıplar yaşanabilmektedir. Adaptasyon süresi sonrasındaki tüm yetiştirme sürecinde ise levrekte %15-20; çipurada ise %12-17 oranında kayıplar yaşanabilmektedir.

Diğer taraftan çevresel etmenler, su ürünleri yetiştiriciliğindeki en önemli faktörlerden biridir. Suyun sıcaklığı, tuzluluğu, çözönmüş madde içeriği, bakteriyel ve viral etmenleri, ışık geçirgenliği, rengi, çürümüş madde içeriği, pH'ı, sertliği ve alkalitesi gibi özelliklerinin balık üretimi için elverişli olması gerekmektedir. Şirket'in her ne kadar mevcut kafeslerinin bulunduğu bölgedeki çevresel etmenler balık üretimi için mevcut durumda uygun halde olsa da, ilerleyen dönemlerde üretim yapılan bölgedeki çevresel etmenlerin bozulması Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir, Şirket ağ kafeslerini daha elverişli bir bölgeye taşımak zorunda kalabilir. Bu da Şirket'e ek maliyet oluşturarak karlılığında önemli

**ÖZS Balık Üretim ve Satış Şirketi.**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 304 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -205 821 4875

Mersis: 07060148750902000001177A00

Tel: 0434 243 2444

37



**- Diğer hayvansal proteinlerle rekabet edilmesi ve vegan eğilimlerin artması Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir, balıkların soğuk zincir bozulmadan paketlenip işlenmesi ve dağıtılmasında sorunlarla karşılaşılabilir;**

Hayvansal protein içeren balık güçlü bir besin kaynağı olmakla beraber başta çeşitli ve çok sayıdaki üretici tarafından üretilebilmesi ve aynı içerikli kırmızı ve beyaz et gibi farklı besin maddeleri ile ikame edilebilmesi olmak üzere bir emtianın göstereceği özelliklere sahiptir. Bu çerçevede, diğer hayvansal proteinlerle yaşanan rekabette su ürünleri aleyhine olabilecek gelişmeler (balık fiyatlarında diğer hayvansal proteinlere kıyasla meydana gelebilecek artışlar, tüketicilerin kırmızı ve beyaz et taleplerini artmasına neden olacak gelişmelerin yaşanması, su ürünlerine/kültür balıkçılığına yönelik önyargılar gibi) balık satışlarında yavaşlamaya neden olarak Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Balık protein oranının yüksek, sindiriminin kolay olması, doğada bulunan hemen hemen tüm aminoasitleri içermesi, vitamin yönünden zengin, biyolojik değerinin yüksek olması, düşük düzeyde yağ içermesi gibi öne çıkan önemli özellikleriyle, insanların dengeli ve sağlıklı beslenmesinde etkili besin kaynaklarından olmakla beraber, Türkiye ve Dünya genelinde ağırlıklı olarak diğer hayvansal proteinlerin tercih edilmesi ve balık fiyatlarında meydana gelebilecek fiyat dalgalanmaları balık üretimini ve tüketimini sınırlayabilir. Bu durum talep artışının sınırlı düzeyde olmasına neden olarak Şirket'in net işletme sermayesi dengesini bozabilir, bununla birlikte satışlarını ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Diğer taraftan, toplumda hayvansal proteinlerin beslenmede kullanılmamasını içeren vegan eğilimlerde artış görülmesi balık tüketimini sınırlayabilir ve bu durum Şirket satışlarını ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca doğası gereği kolay bozulabilen bir ürün olan balığın nihai tüketicilere güvenli bir şekilde ulaştırılabilmesi için soğuk zincirin bozulmadan işlenerek paketlenmesi ve dağıtılması gerekmektedir. Soğuk zincirin herhangi bir aşamasında oluşabilecek bir problem Şirket'in itibarı ve satışları üzerinde olumsuz etkiler doğurabilir.

**- Şirket'in balık yemi hammadesi temininde dışa bağımlı olması, hammadde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir;**

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 yerleşik şirketler 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 yapmasını beklemektedir.

Yurt dışından (yurt içinde kurulu şirketler vasıtasıyla) temin edilen balık ununun ve balık yağının fiyatı, hamsi balığının arzı ve fiyatına, ne kadar avlandığına, üretici kar marjlarına, üreticilerin fabrikalarındaki üretimde yaşanabilen geçici duraklamalara ve mevsimsel faktörlere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir. Biyolojik, ekonomik, av yasağı veya diğer sebeplerle, balık unu veya balık yağında azalma olursa veya tedarikçiler Şirket yerine başka firmalara satış yapmaya karar verirse, Şirket her ne kadar balık unu ve balık yağını çeşitli satıcı ve aracılardan tedarik ediyor ve az sayıda tedarikçiye/hizmet sağlayıcıya bağımlı kalmıyorsa da, mevcut çeşitliliği koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede kaliteye, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçileri bulmakta veya üretimde gecikmelere sebep olmadan vakitlice bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in netiye

Öte yandan, Şirket tarafından üretilen balıklara ilişkin en temel maliyet unsuru olan balık yemi yapımında kullanılan balık unu ve balık yağı genelde döviz kurları (genel olarak ABD Doları cinsinden) bazında ödeme ile temin edilmektedir. Dolayısıyla döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar balık yağı ve balık unu fiyatlarını ve dolayısıyla maliyetleri yükseltebilir.

Ayrıca Şirket, balık üretimi için ihtiyaç duyduğu balık yemlerinin, balık yemlerinin yapımında kullanılan balık yağı ve balık ununun ya da ürettiği balıkların satışı için yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Öte yandan, ithalat, ihracat ve gümrük regülasyonlarında değişiklikler nedeniyle vergi ihlal ve ihtilafları dolayısı ile oluşabilecek davalar ve bunun sonucunda cezai yaptırımlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in balık üretiminde kullandığı en temel maliyet kalemlerinden olan balık yeminin temininde yurt içindeki üreticilere bağımlı olması Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir**

Şirket balık üretiminde kullandığı yemlerin rasyonlarını kendisi belirlemekte, balık yemi üretiminde kullanılan balık yağı ve balık ununu yurt içinde yerleşik şirketler aracılığı ile tedarik ederek yem üreticisi firmaların Şirket tarafından belirlenen reçeteye uygun üretim yapmasını beklemektedir. Balık yemlerini ve üretimde kullanılan diğer malzemeleri (aşı vb.) temin eden tedarikçi firmaların ürünleri herhangi bir sebeple (lojistik, doğal afet, üretim problemleri, salgın vb...) zamanında teslim edememesi, üretici firmaların herhangi bir sebepten dolayı talep edilen miktarın altında üretim yapması veya yem teslimatlarını zamanında yapamaması, üretilen balık yeminin Şirket'in verdiği reçeteye uygun olarak hazırlanmamış olması, hammadde eksikliği, ekonomik veya diğer sebeplerle, balık yemi arzında azalma olması veya daha yüksek alım yapan başka üretici firmalara dağıtımda öncelik vermesi, hammadde/mamul temini sürecinde Şirket için risk oluşturabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket'in kendi kullanımı amacıyla yem ürettiği göz önüne alınarak, yem üretimi sürecindeki herhangi bir aksaklık Şirket'in müşterisi olan firmalarla da problem yaşamasına, para ve müşteri kaybına neden olabilir.

Bu kapsamda Şirket 21.02.2022 tarih ve 2022/02 sayılı yönetim kurulu toplantısında, balık yemi tedarikinde yaşanan sorunlar ve artan maliyetleri dikkate alınarak Şirket'in menfaatlerini korumak, balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini daha düşük maliyetlerle ve sürdürülebilir şekilde yapabilmek amacıyla 100.000 TL sermayeli, 50.000 ton yem üretim kapasitesine sahip, Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı ve tek ortağı Pruva olan bir şirkete %50 oranında iştirak etmiştir. Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirket'in ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir şekilde söz konusu şirketten tedarik etmeyi planlanmaktadır.

**Şirket'in balık yeminin tedariki ile maliyetinde avantaj sağlamak amacıyla %50 oranında iştirak ettiği Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyetlerine başlamasında aksaklıklar yaşanması veya söz konusu faaliyetlere başlayamaması Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir;**

Yukarıda da ifade edildiği üzere, Şirket balık yemi tedarikinde yaşanan sorunlar ve artan maliyetler dikkate alınarak Şirket'in menfaatlerini korumak, balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini daha düşük maliyetlerle ve sürdürülebilir şekilde yapabilmek amacıyla 100.000 TL sermayeli, yıllık 50.000 ton yem üretim kapasitesine sahip olması planlanan ve Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı bir şirkete %50 oranında iştirak etmiştir. Unifeed, diğer ortağı Pruva'nın sermayesinin tamamına sahip olan Rıza Çağrı Minareci'ye ait olan araziye kiralama ve söz konusu araziye kurulacak



balık yemi fabrikasına monte edilmek üzere balık yemi üretiminde kullanılacak olan makine ve teçhizatı finansal kiralama yoluyla edinmiştir. Söz konusu fabrikanın inşaatı dahil toplam maliyetinin 3 milyon Avro olacağı öngörülmektedir. Unifeed'in fabrika binası inşaatının ve makine/teçhizatların montajının 2022 yılının son çeyreğinde tamamlanması ve Unifeed'in deneme üretimine söz konusu çeyrekte başlaması planlanmaktadır.

Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle yatırımın maliyetini ve geri ödeme sürelerini hesaplıyor ve proje planlaması yapıyor olsa da, Unifeed yatırımının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, söz konusu fabrika inşaatı ile makine/teçhizatların montajını öngörülen sürede tamamlayamayabilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, Unifeed'in diğer ortağıyla anlaşmazlıklar yaşayabilir, bu sebeplerle söz konusu yatırım planlanan vakitte ve şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Öte yandan, yatırım tamamlanmış olsa bile faaliyete geçemeyebilir veya hedeflenen ekonomik değere ulaşmak için gereken üretim ve satış miktarlarını tutturamayabilir. Bu durumlardan herhangi biri Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**Şirket'in balık yeminin tedariki ile maliyetinde avantaj sağlaması amacıyla %50 oranında iştirak ettiği Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyetlerinde öngörülemeyen sorunların olması Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir;**

Yukarıda da ifade edildiği üzere mevcut durum itibarıyla Şirket balık üretiminde kullandığı yemlerin rasyonlarını kendisi belirlemekte, balık yemi üretiminde kullanılan balık yağı ve balık ununu yurt içinde yerleşik şirketler aracılığı ile tedarik ederek yem üreticisi firmaların Şirket tarafından belirlenen reçeteye uygun üretim yapmasını beklemektedir. Şirket söz konusu süreçte yaşanabilecek aksaklıklar ile maliyetleri göz önünde bulundurarak balık yemi üretmek üzere kurulan Unifeed'e ortak olmuştur. Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirket ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir şekilde söz konusu şirketten tedarik etmeyi ve bu konuda Unifeed ve Şirket arasında bir tedarik sözleşmesi yapmayı planlamaktadır.

Balık yeminin daha kolay ve sürdürülebilir şartlarda temini ile maliyet avantajı sağlaması amacıyla iştirak edilen Unifeed söz konusu balık yeminin üretimini istenilen seviyelerde gerçekleştiremeyebilir, balık yemlerini diğer firmalara göre daha düşük veya aynı maliyetlere üretmeyebilir. Söz konusu durumlar Şirket'in öngördüğü kadar bir maliyet avantajı sağlamasına engel olabilir. Ayrıca, iştirak edilen Unifeed'in herhangi bir sebeple belirlenen reçetelere uygun balık yemi üretiminde aksaklıklar yaşaması Şirket'in maliyetlerinde artışa sebep olabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, Şirket'i diğer firmalardan balık yemi alımına zorlayabilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

**- İthalat ve ihracat rejimleri ile gıda güvenliği mevzuatındaki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in ürettiği balıkların yurt dışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetleri açısından önemli bir yere sahiptir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ile gıda güvenliği mevzuatı ile bunlarda yaşanabilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli etkilere sebebiyet verebilir. İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemeler ile gıda güvenliği mevzuatının, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, yeni gümrük vergilerinin getirilmesi, 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 uygulaması, ihracat yapılan ülkelerde gıda güvenliği ile ilgili ek kuralların konulması veya ticaret savaşları, Şirket'in faaliyetleri üzerinde



önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Türk yapımı ürünlere gümrükte yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere uygulanacak herhangi bir ticari kısıtlama Şirket satışlarını azaltabilir, ithal ürünlerin tedarikini azaltabilir ve Şirket'in güncel tedarik yöntemlerini değiştirmesine sebebiyet verebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

**- Şirket'in yurt dışına Ozsu Fish UK Limited ve Ozsu Fish EU B.V aracılığıyla yaptığı balık satışları Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir;**

Şirket yurt dışına yaptığı balık satışlarının yaklaşık %6'sını (30.06.2022 tarihli finansal tablolar itibarıyla) kendisi gerçekleştiriyor olsa da, Şirket ile sermayesinin tamamına sahip olduğu Hollanda'da kurulu Ozsu Fish EU B.V. ve sermayesinin yarısına sahip olduğu İngiltere'de kurulu Ozsu Fish UK Limited ile Şirket arasında yapılan 01/07/2021 tarihinde yapılan 3 yıllık sözleşmeler uyarınca Özsu, söz konusu şirketlerin yurt dışındaki müşteriler ile yapacağı anlaşmalar çerçevesinde vereceği siparişlere konu ürünleri ilgili şirketlere fatura bedeli üzerinden %5 iskonto ile satmaktadır. Bu süreçte öncelikle Ozsu Fish UK Limited ile Ozsu Fish EU B.V. tarafından müşteri bazlı sipariş toplanmakta, ilgili sipariş Şirket tarafından anılan firmalara fatura edilmekte ve eşanlı olarak yurt dışında kurulu olan şirketler müşterilerine faturaları düzenlenmektedirler. Bu aşamada her iki firmaya da Şirket tarafından kesilen fatura bedelleri üzerinden %5 iskonto uygulanmaktadır.

Söz konusu sözleşmeler taraflarca feshedilmediği takdirde kendiliğinden birer yıl süre ile uzayacaktır. Şirket yurt dışına yapılan satışları anılan şirketler üzerinden yapmak gibi zorunlulukla karşı karşıya olmamakla birlikte, yurt dışına Ozsu Fish EU B.V. ve Ozsu Fish UK Limited aracılığıyla yapılan balık satışları, toplam yurt dışı satışların 30.06.2022 tarihli finansal tablolara göre yaklaşık %94'ünü oluşturmaktadır.

Bu çerçevede, her ne kadar Özsu herhangi bir tazminat ile karşı karşıya kalmasına gerek kalmaksızın söz konusu sözleşmeyi süresinden önce feshetme hakkına sahip olsa da; Ozsu Fish EU B.V. ve Ozsu Fish UK Limited'in sermaye yapısının değişmesi, dış ticaret mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler, Ozsu Fish EU B.V. ve Ozsu Fish UK Limited'in yurt dışında yapmış olduğu satışlara istinaden gerçekleştirdiği tahsilatların uluslararası fon transferine getirilebilecek kısıtlamalar, fon transferlerindeki teknik problemler yada yurt dışındaki tatil yada saat farklılıkları gibi sebeplerle sözleşme koşullarına uygun bir şekilde Özsu'ya aktarılamaması ya da anılan şirketlerin yurt dışında yaşayabileceği tahsilat problemleri, Şirket'in nakit akışı ve faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir ya da Şirket yurt dışı satışlarında ağırlıklı kullandığı yöntemi değiştirmek zorunda kalabilir. Söz konusu şirketler ile yapılan sözleşmenin herhangi bir nedenden dolayı feshedilmesi veya devam ettirilmemesi anılan şirketlerin yurt dışında oluşturdukları müşteri portföylerinin kaybedilmesine sebep olabilir.

Diğer taraftan mevcut durumunda Ozsu Fish EU B.V. ve Ozsu Fish UK Limited'in yurt dışında taraf olduğu herhangi bir dava ya da uyuşmazlık olmasa da bu şirketler tarafından yurt dışında satılan balıklarda kalite sorunları yaşanması ve geri çekme gibi olumsuz durumlar yaşanabilir. Bu durum Şirket itibarının zedelenmesine ve mevcut anlaşmaların riske girmesine veya bunların feshedilmesine ve Şirket'in cezai yaptırımlarla karşı karşıya kalmasına neden olabilir. Sözleşme fesihleri halinde üretim/satış kapasitesinde doldurulması gereken boşluklar oluşma riski vardır ve bu durumda belirli yüzdedeki mavi-beyaz yaka personelin iş akitlerinin fesih riski de oluşabilir.

Fesih risklerine ek olarak Şirket'in satılan balıkların bir kısmını veya tamamını geri çekmesi gibi olumsuz bir durumda kalması halinde satış hacimleri düşebilir. Bu durumlar Şirket'in net işletme sermayesi dengesi bozulmasına, itibarının zedelenmesine ve karlılığının düşmesine neden olacaktır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 E:8 D: 17 Konak /İZMİR

KORDON NO: 706 071 4875

Mersis: 070602157500022 Tic.Sic. 117460

Tel: 0434 243 2444

41

16 Kasım 2022

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



**- Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir;**

Şirket'in başta balık unu, balık yağı, balık yemi ve yavru balık olmak üzere tedarikçilerinin iş hukuku, çevre düzenlemeleri ve diğer uyulması zorunlu yasal düzenlemelere uyum sağlayamaması halinde ya da bu tip ihlallerin var olduğu yönünde bir izlenim gelişmesi durumunda Şirket'in ürettiği ürünlerin öncelikli olarak üretimi sekteye uğrar, Şirket'in itibarı zedelenebilir, müşteri ilişkileri etkilenebilir, önceden yapılmış satış anlaşmaları ve siparişler iptal olabilir ve bu durum satışlarda azalmalara sebep olabilir.

Ayrıca olası bir ihlâl tespitinden sonra hammadde/mamul tedarikçisi değiştirmek ek masraflara ve üretimde aksamalara sebebiyet verebilir. Bu olayların herhangi biri Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

**- Kafeslere ulaşım için kullanılan deniz taşıtları ile paketleme hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde gecici iş durmalarına yol açabilir, paketleme ve soğuk hava deposunun kiralama sözleşmesinin yenilenmemesi durumunda taşınması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in ana faaliyet konusu olan balık üretimi, açık deniz üzerinde kurulu kafeslerde yapıldığından üretim tesislerine ulaşım ancak deniz yoluyla sağlanabilmektedir.

Kafeslere ulaşım ve balık hasatı için kullanılan deniz taşıtları ile Şirket'in hasat ettiği balıkların paketlemede kullanılan ve 2.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda bulunan hat ve makineler ile soğuk hava deposunda meydana gelebilecek bir arıza üretim yada sevkiyatın durmasına sebep olabilir, her ne kadar Şirket bakım ve onarımı genel olarak kendi imkanları ile sağlayabilse de (Şirket özel müdahale gerektiren ağır arızalar ya da modifikasyonlar için dış hizmet temin edilebilmektedir), bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, deniz taşıtları, paketleme hattı, makineler ve soğuk hava deposundaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir.

Diğer taraftan, Şirket'in paketleme ve soğuk hava deposunun tesisinin bulunduğu bina Şirket ile Şemsettin Kavalılar arasında yapılan 01.07.2022 tarihli kira sözleşmesi ile 1 yıllığına anılan kişiden yıllık 360.000 TL kira bedeli karşılığında kiralanmıştır. Söz konusu kiralama sözleşmesinin yenilenmemesi durumunda, Şirket hasat ettiği balıkların paketlemede kullanılan hat ve makineler ile soğuk hava deposunu başka bir yere taşımak zorunda kalabilir ve elverişli bir yer bulmak zaman alabilir.

Bu durum Şirket'in mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, net işletme sermayesini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

**- Şirket müşterilerinin/bayilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir;**

Şirket doğrudan satış yaptığı müşterileri/bayileriyle vadesinde ödeme, peşin ödeme, avans çekiyle ödeme yoluyla uygun vadelerle çalışmaktadır. Şirket yurt içinde ve yurt dışında satışlarının önemli bir kısmını düzenli iş ilişkisinde bulunduğu müşterilerine/bayilerine yapmaktadır. Yurt içi satışlarda bayilerden veya müşterilerden sipariş miktarlarına ve çalışma geçmişine göre değişen koşullarda vadeli çek ve/veya ön ödeme almakta, genellikle ödemenin bir kısmını da teslimde almaktadır. Yurt dışı satışlar ise 11.03.2021 tarihli poliçe ile 28.02.2023 tarihine kadar sigortalı olup, Ozsu Fish EU B.V. için yıllık 10.000.000 Euro ve Ozsu Fish UK için yıllık 10.000.000 Euro ciro hedefine göre, müşteri başına 7.000 Euro ve 10.000 Euro arasında yıllık satış hedefleri belirlenmiştir.

Öte yandan, Şirket'in balık yemi alımlarının tamamı yurt içinden, balık yemi üretiminde kullanılan balık unu ve balık yağının yine tamamı bu maddeleri yurt dışından tedarik eden yurt içinde yerleşik şirketlerden yapılan peşin veya vadeli alımlardan oluşmaktadır. Diğer taraftan, Şirket'in yaptığı satışların en önemli kısmını (30.06.2022 tarihi itibarıyla yaklaşık %77) çipura ve levrek balığı satışları oluştururken; diğer önemli kısmını da (30.06.2022 tarihi itibarıyla yaklaşık %17) balık yemi üretiminde kullanılan balık unu ve balık yağı ile yem katkı maddesi satışları oluşturmaktadır. Şirket tarafından yapılan balık unu ve balık yağı satışları büyük oranda balık yemi üreticisi firmalara yapılmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerden/bayilerden/balık yemi üreticilerinden tahsilatta yaşanan sıkıntı ve vade, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in müşterilerine vadeli satış yapması nedeni ile tahsilat riski vardır. Şirket müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, Covid-19 pandemisi koşulları nedeni ile büyük ölçüde etkilenen global ekonomik kaynaklı likidite sorunları müşteri tahsilatlarında olumsuzluklar yaşanmasına, vadelerin uzamasına ve dolayısıyla durum Şirket'in finansal durumunda olumsuzluklara sebebiyet verebilir.

**- Ürün kalitesinde sorun yaşanması ve Şirket ürünlerine karşı açılacak dava ve tazminat talepleri Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir;**

Şirket belirlenen kalite/gıda standartlarına uygun balık üretimi yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında veya hiçbir şekilde gerçekleştiremezse veya kalite/üretim belgelerini yenileyemez ise bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Diğer taraftan, üretimden kaynaklı sorunlar nedeni ile müşteri şikayetleri, buna bağlı tazminat, Şirket ürünlerine karşı açılan davalar vb. olumsuz olaylar ve hatta geri çekme faaliyetleri gerekebilir. Bu faaliyetlerin mevzuata uygun yürütülmesi gereklidir. Mevzuata uygun yönetilememesi durumunda ilgili pazarda balık satışı durdurulabilir, finansal kayıplara ve marka itibarının zedelenmesine neden olabilir.

**- Şirket'in tedarik, üretim, dağıtım ve satış süreçleri boyunca karşılabileceği risklerin tamamının sigorta ile teminat altına alınmamış olmasından dolayı, zarar edebilir ve zararları tazmin edemeyebilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının tamamını veya bir kısmını tahsil edemeyebilir;**

Şirket'in kafeslerde tuttuğu canlı malvarlıklarının tamamı (balıklar) için yapılmış olan bir sigorta poliçesi bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in canlı varlıklarında hastalık, ve benzeri sebeplerle meydana gelebilecek kayıplardan dolayı uğranabilecek zararları sigorta aracılığıyla tazmin edebilme olanağı bulunmaktadır.

Şirket her ne kadar yaptırdığı canlı varlık sigortasını sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da, Şirket'in canlı varlıkları için yaptırdığı sigortanın kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarların veya Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybının bir kısmını veya tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, karşılaşılan hasar muafiyet tutarının altına yer aldığından tazminat talebinde bulunulamayabilir veya sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir.

16 Kasım 2022

Öte yandan, Şirket 14.10.2022 tarihli yazısı ile halka açık bir anonim ortaklık olduğu süre boyunca sahip olduğu canlı varlıkların tamamına sigorta yaptıracağını beyan etmiştir.

Genel Müdürlük Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Mah. Atılın Sok. Beşin Apartmanı Kat: 4  
Blok No: 364 K: 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON NO: 706 021 4875  
MERNİS: 0200021027500072 Tic. Sic. No: 117968  
Tel: 0332 303 2444





Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatının bir kısmının veya tamamının alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in üretim, hammadde/mamul alım, stok kontrol, muhasebe ve finansal raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket'in performansı ana hissedara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların Şirket'te devamına, performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Su ürünleri yetiştiriciliği, diğer hayvansal protein içeren gıda üretimine göre, deneyimli, hünerli ve bilgili teknik elemana daha fazla gereksinim göstermektedir. Gerek iç su gerekse deniz balıkları yetiştiriciliği yapan havuz ve ağ kafes işletmeleri, genellikle köylerde, beldelerde veya sosyal alt yapısı olmayan yerlerde kurulmuşlardır. İşletmelerin sosyal açıdan yetersiz yerlerde kurulmuş olmaları nitelikli personel istihdam edilmesini ve istihdamın devamlılığını tehlikeye düşürebilir.

Diğer taraftan, Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, kontrol eden hissedarların Şirket üzerindeki kontrollerini sürdürmelerine, üst düzey yönetim ekibi ve üretim planlaması ve hammadde tedariginde görevli kilit çalışanlarının performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Böyle bir niyet olmasa da Şirket'in ana hissedarının hisselerini devretmesi, Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ile ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir;**

Şirket, halka arz sonrasında paylarının %60'ını elinde bulunduracak olan, mevcutta ise Şirket sermayesinin %90'ına sahip olan Şemsettin Kavalı tarafından kontrol edilmektedir. Şirkette imtiyazlı paylar da bulunmakta olup, söz konusu payların %90'ına Şemsettin Kavalı kalanına ise Hasan Taygan sahiptir. İmtiyazlı paylar, halka arz edilecek paylardan farklı olarak, yönetim kurulu üyesi aday göstermede, oy haklarında, tasfiye kararının alınmasında ve tasfiye memurlarının atanmasında imtiyaza sahiptirler. Bu kapsamda ana ortak, Genel Kurul toplantılarında oya sunulan çoğu konuda kontrol gücüne sahip olacaktır, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kar payı ödemelerine yetki verilmesi ve hissedarların sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemleri kontrol etmeye devam edecektir. Ana ortağın menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir, bu nedenle diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek kararlardan farklı kararlar alınabilir.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON D: 706 021 4875

Mercis: 0706021077500025 T. Sic: 117468

TEL: 0212 909 5777

44

16 Kasım 2022

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





**- Şirket büyümek için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremebilir, gerekli izinleri alamayabilir, Şirket'in ileride planlayacağı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımları doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararları göstermeyebilir;**

Şirket'in gelecek dönemde üretimi arttırmak amacıyla yurt içinde yapacağı yatırımlar gecikebilir, Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan yeni veya piyasadan mevcut su ürünleri yetiştiricilik belgesi edinemeyebilir ya da mevcut yetiştiricilik belgelerinin kapasitelerini artıramayabilir, Şirket yaptığı araştırmaları sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir.

Ayrıca, Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle yatırımların maliyetini hesaplayacak ve proje planlaması yapmayı planlasa da, yeni yatırımların finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, başta Tarım ve Orman Bakanlığı olmak üzere ilgili yerlerden gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in gelecekte planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çevrilemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir;**

Şirket faaliyetlerini büyütmeyi hedeflemektedir. Şirket'in stratejik planlarının başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

Şirket, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulayabilir, nihai yatırımlara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti

edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkisi olması mümkündür.

**- Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bunun Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir;**

Şirket, organizasyonel yapıya ilişkin çerçeve politikalar, yönetmelikler, risk yönetime ilişkin yöntemler dâhil olmak üzere, faaliyetleri açısından uygun bulunduğu risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini uygulamakta başarısız olabilir. Şirket, yatırımcılara, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin, faaliyetlere ilişkin mali sonuçların doğru şekilde raporlanması açısından yeterli düzeyde etkili olacağına güvencesini veremez. Şirket'in yeterli ve etkili risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini oluşturamaması veya sürdürmemesi, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye yol açabilir.

**- Şirket teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir;**

Tüketici tercihlerinin gelişmesi ve değişmesi yada Covid-19 gibi beklenmedik küresel salgınlar su ürünleri sektörünün de sürekli gelişimine yol açmaktadır. Şirket'in ürettiği ürünlerin hitap ettiği tüketici ihtiyaçlarının değişmesi, farklı besin maddelerin/farklı cins balıkların tercih edilmesi ve ancak yeni üretilecek besin maddelerinin bu ihtiyaçları karşılaması Şirket'in ürün gamının yetersizliğine neden olabilir. Ürün gamının yenilikçi ürünlerle desteklenmemesi Şirket satışlarının olumsuz etkilenmesine ve pazar kaybına neden olabilir. Şirket müşteriler tarafından talep edilebilecek yeni/farklı ürünler için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için kaynaklara ihtiyaç duyulabilir.

Öte yandan, balıkların üretimi, işlenmesi ve paketlenmesinde kullanılan hat veya makinalar ya da süreçler (Yemleme ve su altı görüntüleme teknolojileri ile hasat edilen balıkların paketlenmesinde kullanılan boylama makinalarındaki teknoloji) gelişen teknolojinin gerisinde kalabilir. Endüstri 4.0 ve benzeri otomasyon üretimlerinin yaygınlaşması rekabette geri kalınmasına neden olabilir ve Şirket faaliyetlerini, finansal durumunu etkileyebilir.

Bilgisayar virüsleri, elektrik kesintileri ve benzeri teknik aksaklıklar hizmette aksamalara, kesintilere, ödeme tahsilatlarında sorunlara yol açabilir. Şirket'in su ürünleri sektöründe yenilik ve gelişmelere ayak uydurması gerektiği gibi bilişim teknolojisindeki gelişmelerin de gerisinde kalmaması gerekmektedir. Bilgisayar teknolojilerinin sürekli ve sürdürülebilir şekilde gerçekleştirilememesi, verilerin korunamaması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, geleceğe dair beklentileri olumsuz etkileyebilir.

**- Şirket'in ürün gamının ileriki dönemlerde balık tüketicilerinin değişen/gelişen tercihlerine yetersiz kalması durumunda rekabet avantajını kaybedebilir;**

Şirket halihazırda çipura ve levrek balıklarını üreterek satmaktadır. Mevcut durumda bu ürün gamıyla gerek yurt içi ve gerek yurt dışı pazarlarda rekabet gücüne sahiptir. Ancak herhangi bir nedenden dolayı bu türlere olan tüketici ilgisinin azalması durumunda Şirket mevcut rekabet gücünü hem yurt içi hem yurt dışı pazarlarda mevcut veya yeni rakiplere karşı kaybedebilir. Bu da Şirket'in satışları ve karlılığı üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

**- Şirket Covid-19 pandemisi koşullarının ağırlaşması durumunda ciro kaybı yaşayabilir;**

Ocak 2020 itibari ile önce Çin'de daha sonrasında global ölçekte etkisini gösteren Covid-19 Pandemisi 2021 yılı başlangıcı ile gerek yerli gerekse ulusal aşı çalışmalarının hızlanması ve aşılamanın başlaması ile vaka sayılarında ve yoğun bakımda yatan hasta sayılarında belirli oranda düşüş ile birlikte yavaşlama seyrine girmiştir.

Bununla birlikte, mevcut aşuların etkili olmadığı yeni varyantların ortaya çıkması, global ölçekte aşılama çalışmalarının beklenen hızda gitmemesi gibi sebeplerle Covid-19 pandemisi koşullarının ağırlaşması durumunda 2020 yılında olduğu gibi uluslararası ticaret hacminde meydana gelebilecek azalışlar, lojistik sektöründe yaşanabilecek sorunlar ya da sokağa çıkma yasaklarının yeniden gündeme gelmesi gibi nedenlerle Şirket ciro kaybı yaşayabilir.

**- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket başta balık unu, balık yağı ve balık yemi alımı olmak üzere işletme sermayesi ve diğer nakit ihtiyaçları ile finansman ihtiyaçları ve/veya ileride gündeme gelebilecek yatırım harcamaları için önemli seviyede finansmana ihtiyaç duymaktadır. Bununla birlikte yavru halde alınan çipuranın nihai ürün haline gelmesi için 15 ay, levrek için ise 18 ay beklenmesi gerekmektedir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını yerine getirebilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlıdır. Şirket'in, gerekli finansmanı sağlayamaması, aldığı kredileri ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, bunun, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

**5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

**- Balık yemi yapımında kullanılan hammaddelerin büyük oranda yurt dışından sağlanması sebebiyle üretici firmalarda baş gösterebilecek olumsuz gelişmeler, doğal koşullar ve avlanma yasakları sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in kafeslerde bulunan ve büyüterek satışa hazır hale getirdiği balıkları beslemek için kullandığı balık yemlerinin yapımında kullanılan balık yağı ve balık unu büyük oranda yurt dışından Karadeniz'e kıyısı olan ülkelerden gelmekte olup üretim maliyetlerinin önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Türkiye'nin ithalat yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden piyasa üzerinde bir baskı unsuru olabilir. Balık yemi hammaddesi üreten ülkeleri kapsayan siyasi istikrarsızlıklar veya savaşlar, hammadde üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, büyük oranda doğal koşullara bağlı hammadde üretimi kapasitesindeki değişiklikler, avlanma yasakları ve öngörülemeyen diğer olaylar gelecekte beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilirler. Global olarak balık yemi hammaddesi fiyatlarındaki beklenmedik artış ve azalışlar; Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde üretim maliyetlerindeki artış satış fiyatlarına yansıtılana kadar olumsuz etkilere sahip olabilir.

**- Balık fiyatlarında meydana gelebilecek düşüşler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir;**

Özellikle Covid-19 sonrası durağanlaşan tarım ve sanayi faaliyetleri sonucunda gıda enflasyonunda meydana gelen artış, dünya genelinde kültür balıkçılığı ürünlerinin fiyatlarında artışlara neden olmaktadır. Bununla beraber, Şirket'in ürettiği balıkların büyük bir kısmının yurt dışına satılıyor olması ve kurlarda meydana gelen artışlarda Şirket'in satışlarını ve karlılığını olumsuz etkilemiş olup, balık fiyatlarının mevcut seviyesinin koruyacağını ya da artmaya devam edeceğini bir garantisi bulunmamaktadır.



Global olarak balık fiyatlarındaki beklenmedik azalışlar özellikle TL'nin değer kazanması ile birleştiği taktirde bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

**- Su ürünleri yetiştiriciliği sektöründe, herhangi bir nedenden dolayı tüketici ihtiyaçlarında öngörülemez gelişmeler olması veya tüketici tercihlerinin değişmesi Şirket ürünlerinin farklı tüketim ürünlerine karşı rekabet gücünü azaltabilir;**

Şirket'in faaliyet gösterdiği su ürünleri yetiştiriciliği sektöründe, global bazda ihtiyaçlar beklenmedik bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler (farklı cins balıklar ve paketli ürünler gibi) sunulması zorunlu olabilir. Bu durum, sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı konusunda olumsuz etkilere sebep olabilecektir. Şirket'in sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler piyasaya çıkabilir. Şirket'in ürünlerinin tüketildiği yerlerde maliyet, tüketici tercihlerinin değişmesi, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek farklı tüketim ürünlerinin kullanılması yolunda bir trend gelişebilir, bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Musilaj ve benzeri deniz kirlilikleri su ürünlerine olan talebi daraltabilir;**

2021 yılının ikinci yarısında Marmara Denizi ve Çanakkale Boğazı'nda etkisini artıran müsilajın (deniz salyası) balık ölümlerine neden olduğu iddiaları ve denizlerde meydana gelebilecek her türlü kirlenmeler tüketicilerin balık ve su ürünleri tüketim isteklerini sınırlandırabilir ve pazardaki talebi daraltıcı yönde bir etki gösterebilir. Bu durum Şirket'in bulunduğu sektördeki rekabeti de arttırarak hem satış hacmini hem de karlılığı önemli oranda etkileyebilir. Her ne kadar Şirket'in balık üretimi yaptığı bölgede görülmesi de taleplerin azalmasıyla doğru orantılı olarak Şirket'in satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Türkiye'de kişi başına düşen ortalama balık tüketiminin istenilen seviyede olmaması Şirket'in yurt içi satışlarının büyümesine engel olabilir;**

- TÜİK verilerine göre, Türkiye'de yıllık kişi başına düşen ortalama balık tüketimi 2009-2020 yılları arasında 5,5 – 8,6 kg arasında değişmiştir ve 2021 yılında 6,5 kg olarak gerçekleşmiştir. 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.

**- Küresel, yerel ve bölgesel olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir;**

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, mevcut Covid-19 pandemisi yanı sıra başka pandemiler, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'i müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in yurt dışı satışlarını yaptığı ana Pazar olan Avrupa ve Birleşik Krallık'taki bölgesel ekonomik kriz ve ülkemizdeki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik kriz, talep azalmasına ve balık fiyatlarında beklenmedik düşümlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket'in balık satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

**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

Maksis: 0706021487500022 Tic Sic: 154468

KVKK 4496 4894 4777

48



16 Kasım 2022

**Sedik Yatırım**  
Müşteri Değerleri A.Ş.



**- Şirket'in üretim yaptığı, ithalat ve ihracat yaptığı bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlar, su ürünleri yetiştiriciliği mevzuatına ilişkin değişiklikler, uluslararası anlaşmalar neticesinde su ürünlerinin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir;**

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere su ürünleri yetiştiriciliğine ilişkin uluslararası standartlar ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri yaşanabilir. Her ne kadar Covid-19 pandemisi sürecindeki görece iyileşme Şirket'in ürünlerine yönelik talepte artışa sebep olmuş olsa da, bu artış sürmese de, Şirket'in satışlarına ve ihracatına devam edebilmesi için özellikle Avrupa kıtasında ve Birleşik Krallık'ta, gelecekte yurt içinde de, üretim maliyetini arttırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler, vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde Şirket'in öncelikle ihracat satışlarının, genel olarak tüm satışlarının durmasına, azalmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar gerektirebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve neticede Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket'in yararlandığı teşviklerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'e etki edebilir.**

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Örneğin; vergilerdeki değişiklikler veya yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım ve teşviklerde gerçekleştirilecek değişiklikler de Şirket'i etkileyebilir.

**- Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir;**

Şirket'in faaliyet gösterdiği su ürünleri yetiştiriciliği sektöründe özellikle açık deniz balıkçılığı ve avlanmadaki azalış devam ettiği müddetçe, global ve yurt içi talebin büyümesi ihtimal dahilindedir. Büyüme oranları Türkiye'nin üç tarafı denizlerle çevrili bir ülke olduğu hesaba katıldığında, yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yatırımlar genellikle mevcut firmaların ilave kapasite artışıyla olmaktadır. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

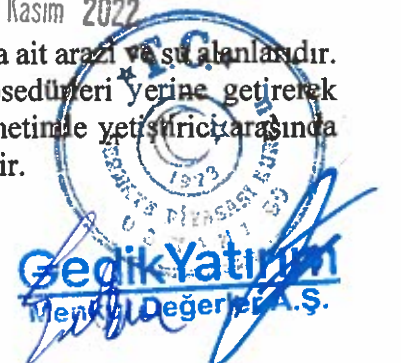
**- Su ürünleri yetiştiriciliği için gerekli prosedürlerin yerine getirilmesi uzun bir süreç olabilir, yöre halkı ve yerel yönetimlerle yetiştiriciler arasında ihtilaflar meydana gelebilir;**

Türkiye'de su ürünleri yetiştiriciliğinin geliştirilmesi, yönetimi ve kontrolünden esas itibarıyla Tarım ve Orman Bakanlığı sorumludur. Bununla birlikte, su ürünleri yetiştiriciliğine uygun yerlerin yetiştiricilere tahsis edilmesi için arazi ve deniz sahalarının kiralanmasında, yetiştiriciliğin mali açıdan teşvik edilmesinde, yetiştiricilikle ilgili vergi ve gümrük işlemlerinde Hazine ve Maliye Bakanlığı, Çevre Bakanlığı, Turizm Bakanlığı, Ulaştırma Bakanlığı, Orman Bakanlığı ve Türk Deniz Kuvvetleri gibi birçok farklı bakanlık ve kuruluş devreye girmekte olduğundan, gerekli izin prosedürlerinin yerine getirilmesi uzun bir süreç olabilmektedir.

Öte yandan, su ürünleri yetiştiricilik alanları genellikle kamuya ait arazi ve su alanlarıdır. Su ürünleri yetiştiriciliği yapacak olanlar bu alanları gerekli prosedürleri yerine getirerek kiralamış olsalar bile, tesisin bulunduğu yörenin halkı ve yerel yönetimle yetiştiriciler arasında ihtilaflar meydana gelebilir, üretim faaliyetlerinin aksamına neden olabilir.

**ÖZSU YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:3 D: 17 Konak /İZMİR  
KORDON V.D. -706 021 4875  
Mersis: 0706021487500022 TR 500 917468  
Tel: 0212 929 5777

16 Kasım 2022



### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

#### - İhraç edilen payların fiyat ve işlem hacmine ilişkin riskler:

Halka arz akabinde halka arz edilen ve borsada ikincil piyasada işlem görecektir paylara ilişkin yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır.

İkincil piyasada işlem görecektir paylar için aktif bir piyasanın oluşmaması halinde halka arzdan pay alan yatırımcıların alım satım yapma kabiliyetleri sınırlı olacaktır. Pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir ve bu durum ikincil piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini yavaşlatabilir veya durdurabilir. Bu durumda, Şirket paylarının değeri düşebilir veya pay fiyatlarında sert dalgalanmalar görülebilir.

Payların ikincil piyasadaki fiyatı Şirket'in performansından bağımsız olarak piyasadaki genel bir düşüşten veya benzer menkul kıymet piyasalarındaki düşüşten etkilenebilir. Bu durum, Şirket pay fiyatının ve likiditesinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Bu durumlar, yatırımcıların halka arzdan satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir.

#### - Ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir:

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Ancak bu süreç sona erdiğinde mevcut ortakların pay satışı gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler nedeniyle pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

#### - Payların halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar görülebilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket'in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı Şirket ve aracı kurum tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya global/yerel ekonomik koşullara bağlı olarak pay fiyatında dalgalanmalar olabilir.

#### - Şirket'in tasfiyesi durumunda pay sahipleri tasfiye bakiyesinin dağıtım konusunda öncelikli değildir. Ayrıca Şirket faaliyetinden kaynaklı riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak geriye malvarlığı kalması durumunda pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Öte yandan, Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki payları tamamen değerini kaybedebilir.

#### - Şirket'in kar payı ödememesi riski

Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek bir risk faktörünün meydana gelmesi halinde, kar elde edilememesi sonucunda Şirket'in kar dağıtmama riski vardır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Akatürk Cad. Berni Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak /İZMİR  
KORDON V.D. 706 021 4875  
Mersis: 4706021487500032 Tic Sic No: 117468  
Tel: 0474 489 5777

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

16 Kasım 2021



Kar payı ödemesi, yeterli kar elde edilmesi, dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı, işletme sermayesi ihtiyacı, yatırım harcamaları ve planları, operasyonel karlılığı, fon ihtiyacı, pay sahiplerinin kar payı hedef ve beklentileri gibi çeşitli etkenlere bağlıdır.

Diğer taraftan, Şirket önemli ölçüde kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılacağı düşüncesi ile Şirket Genel Kurulu'nda temettü dağıtmama kararı alınabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekte kâr payı ödeyebilme gücü değişebilir ve kısıtlanabilir.

#### **- Sermayenin sulanma riski**

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır. Bu süreç zarfında iç kaynaklardan veya kar payından bir sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payları oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacaklar ve sermaye artırımını sürecinin tamamlanmasını müteakip Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımını sonucunu yansıtabilecek şekilde aşağı yönlü bir düzeltme söz konusu olacaktır.

Ayrıca, bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca hâkim ortaklarca verilen satmama taahhütlerine ilişkin sürelerin dolmasının ardından ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

#### **- Fiyat tespit raporuna ve projeksiyonlara ilişkin riskler**

Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında olabilir veya global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları, balık fiyatlarındaki düşüş ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

#### **5.4. Diğer riskler:**

##### **Mevzuat ve yasal düzenlemelere ilişkin riskler:**

Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.

##### **Finansal riskler**

##### **Sermaye riski**

Sermaye riski Şirket'in kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında öz sermayesinin yeterli kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/özsermaye oranında özsermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini etkileyebilir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak İş Merkezi Kat: 10 Kat: 10  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON NO: 706 021 4875  
Mersis: 0706021487500022 TIC SİC. 117464  
HAT: 0234 243 2444

16 Kasım 2022





sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yılları ile 30.06.2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/özsermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2022 yılı 6 aylık dönem sonunda Şirket'in net finansal borcu 119.714.484 TL'dir.

(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
<b>Net finansal borç</b>	<b>119.714.484</b>	<b>96.556.230</b>	<b>106.619.293</b>	<b>90.034.984</b>
<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>Net finansal borç / öz kaynak oranı</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket, sermayeyi net finansal borç/toplam özkaynağı oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, finansal borçlar toplamının (uzun ve kısa vadeli finansal borçları ile finansal kiralama işlemlerinden yükümlülükler içerir) nakit ve nakit benzerlerinden düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Bu oran net finansal borcun, bilançoda bulunan toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunmakta olup, yıllar itibarıyla söz konusu oranın 1,0-1,9 bandında olduğu görülmektedir.

### Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2022 tarihli özel denetimden geçmiş finansal tablolara göre Şirket'in 54.050.124 TL tutarındaki ticari alacakları, 22.210.016 TL tutarındaki nakit ve nakit benzeri ile 4.152.266 TL tutarında bulunan diğer alacakları kredi (alacak tahsilatı) riskine maruz tutarlardır. Şirket söz konusu alacakların bir kısmını tahsil edemeyebilir ve bunun neticesinde karşılık ayırarak zarar yazmak zorunda kalabilir.

Öte yandan, 30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla yukarıda yer alan hesap kalemlerine ilişkin bakiyeler aşağıda yer almaktadır;

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Ticari Alacaklar	54.050.124	34.588.956	23.556.273	24.998.412
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.210.016	5.641.762	3.845.575	7.730.968
Diğer Alacaklar	4.152.266	1.616.215	1.150.979	17.522

### Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Söz konusu risk, kredi kuruluşlarından sağlanan borçlanma limitleri kullanılarak karşılanırsa da kredilerde bankaların tanıdığı limitlere de ulaşılması durumunda Şirket bu tür bir riskle karşılaşılabilir.

Şirket'in önümüzdeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı 30.06.2022 tarihli finansal tablolara ilişkin özel denetim raporundaki bilanço dipnotlarına göre 378.949.076 TL seviyesindedir. Bunun 113.859.578 TL'lik kısmı finansal borçlardan, 265.089.498 TL'si kısa vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlardan,



259.462.741 TL'lik kısmı ticari ve diğer borçlardan, 861.952 TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki karşılıklardan, 509.928 TL'si ertelenmiş gelirlerden, 2.841.984 TL'si dönem karı vergi yükümlülüğünden, 918.872 TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardan, 251.983 TL'lik kısmı diğer kısa vadeli yükümlülüklerden ve 13.691 TL'si diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, bilanço ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

### Faiz oranı riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır.

30.06.2022 tarihi itibarı ile bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri 141.924.500 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

Öte yandan 30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır;

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Yükümlülükler	141.924.500	102.197.992	110.464.868	97.765.952

### Döviz kuru riski

Şirket başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski büyük oranda Avro ve ABD Doları cinsi ticari alacaklar, diğer alacaklar ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in bilançosunda Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden nakit varlık, ticari alacak, finansal borç ve ticari borçlar bulunmaktadır. Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu bu borç ve alacakların TL cinsi karşılıklarında da oynaklıklar olabilecek, dönemsel olarak kur farkı karı ve zararı oluşabilecektir.

30 Haziran 2022 tarihi itibarı ile Şirket'in toplamda 183.208.491 TL karşılığı net açık pozisyonu bulunmaktadır. Kurlardaki dalgalanmalar kur farkı zararına neden olarak Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

Öte yandan, 30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Döviz Riski	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
ABD Doları Cinsinden Net Açık Pozisyonu	-8.882.725	-13.505.466	-12.718.089	-10.113.237
Avro Cinsinden Net Açık Pozisyonu	-2.054.238	-3.027.428	-1.109.825	-555.416
GBP Cinsinden Net Açık Pozisyonu	23.418	-160.898	-175.444	-220.100

### Canlı varlık riski

30 Haziran 2022 itibarıyla Şirket'in aktifinde %72,5'lik paya sahip canlı varlıklar, Şirket'in faaliyetlerine devam edebilmesi açısından hayati önem taşımaktadır. Canlı varlıklar TMS 41 "Tanımsal Faaliyetler" standardındaki esaslar dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.



10 Kasım 2022

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 iken duran varlıklar içerisindeki kısımlar için 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla %9,98, %14,25, %21,71 ve %24,08'dir.

2022 yılı ilk altı aylık dönem ile 2021 yılı itibarıyla gerçeğe uygun değer hesaplaması kapsamındaki tahminlere ilişkin olarak, her bir gramaj grubundaki balık fiyatlarının 1 TL'lik değişimi ile ilgili iskonto oranlarındaki 1 baz puanlık değişimin gelir tablosuna yansımaları aşağıdaki gibidir:

Canlı Varlık Duyarlılık Analizi 30.06.2022	Kar veya Zarar Tablosuna Etkisi	
	Artış	Azalış
Satış fiyatı (her bir gramaj grubundaki balık fiyatlarındaki 1 TL'lik değişim)	4.370.491	-4.370.491
İskonto oranı (1 baz puan değişim)	-3.263.054	3.316.759

Canlı Varlık Duyarlılık Analizi 31.12.2021	Kar veya Zarar Tablosuna Etkisi	
	Artış	Azalış
Satış fiyatı (her bir gramaj grubundaki balık fiyatlarındaki 1 TL'lik değişim)	5.855.363	-5.855.363
İskonto oranı (1 baz puan değişim)	-2.894.866	2.942.652

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	Merkez – 117468

#### 6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İhraççı 03.05.1995 tarihinde "Özsu Balık Üretim ve Malzemeleri Gıda Sanayi Pazarlama Ticaret Limited Şirketi" ünvanı ile kurulmuştur. Halen geçerli olan Esas Sözleşmesi'ne göre Şirket faaliyetlerine süresiz olarak devam edecektir.

#### 6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Ticaret Unvanı	Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabii Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Mah. Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORUOĞLU V.D. -706 021 4875  
Tic. Sicil No: 117468  
Tic. Sicil No: 117468  
Tic. Sicil No: 117468



<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye
<b>Merkez Adresi</b>	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir
<b>Telefon ve Faks Numaraları</b>	Telefon: 0232 503 57 77 Faks: 0232 503 57 77
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://ozsubalik.com.tr">http://ozsubalik.com.tr</a>

### Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket'in ana faaliyet konusu Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesinde detaylı olarak tanımlanan deniz ve su ürünlerinin üretimi, depolanması, alımı, satımı ve ihracatını yapmaktadır. Özsu halihazırda sahip olduğu Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan alınmış olan 4 adet su ürünleri yetiştiriciliği belgesi kapsamında tedarik ettiği yavru balıkların üretimi ve satışı faaliyetinde bulunmaktadır. Su ürünleri yetiştiriciliği alanında faaliyet gösteren Şirket, çipura ve levrek balıklarının yetiştirilmesi üzerine uzmanlaşmıştır. Üretilen ürünler Türkiye pazarında ve uluslararası pazarlarda satışa sunulmaktadır. Ürünlerin paketlenmesi yine Şirket tarafından kendi paketleme tesisinde gerçekleştirilmektedir.

Şirket, tüm faaliyetlerini yürütebilmek adına uymakla mükellef olduğu temel mevzuat hükümlerinin yanında faaliyetleri özelinde tabi olduğu özellikli kanunlar ve ikincil düzenlemelere tabidir. Şirket faaliyetlerini yürütmek için gerekli ruhsat, izin, belge ve onaylara sahip olup, konuya ilişkin detaylı bilgiler İzahnamenin 5 nolu ekinde yer alan Hukukçu Raporu'nun 6. Bölümünde yer almaktadır.

Şirket üretim faaliyetlerinin yürütülmesi için tabi olunan özellikli mevzuat hükümleri, alınması gerek izin ve ruhsatların tespiti, yatırım teşvikleri, ürünlere ilişkin kalite belgeleri ve sertifikalar aşağıda açıklanmıştır.

### Su Ürünleri Yetiştiriciliği Mevzuatı

Su ürünleri yetiştiriciliği faaliyetlerine ilişkin mevzuatta yer alan temel düzenleme 1380 sayılı Su Ürünleri Kanunudur. Şirket faaliyetleri özellikle bu kanun ve bu kanunun işaret ettiği yönetmelik hükümlerine tabidir.

*Su Ürünleri Yetiştiriciliği Yönetmeliği* hükümleri gereğince, Şirket su ürünleri yetiştiricilik tesis ve kuluçkahanelerine<sup>1</sup> ilişkin kiralama işlemlerini tamamlayıp üretime geçmesini takip eden bir aylık süre içerisinde *Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi*<sup>2</sup> veya *Su Ürünleri Kuluçkahane Belgesi* müracaatında bulunmakla mükelleftir. Başvuru mercii Tarım ve Orman İl Müdürlükleri olup, ilgili belgelerin üç yılda bir vizeleştirilmesi gerekmektedir. Şirket'in mevcut durumda 4 adet Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi ve 1 adet İlknak'a devredilmiş olan Su Ürünleri Kuluçkahane Belgesi bulunmaktadır. İlgili belgelerin vizeleri güncel olup belgelere ilişkin detaylı bilgiler aşağıda *Ruhsat ve İzinler* başlığı altında yer almaktadır.

İlgili Yönetmelik uyarınca kurulacak tesis ile ilgili olarak, tamamlanması gereken kiralama işlemlerinden, en son tamamlanan kiralama işlemi ile ilgili kiralama tarihi başlangıç kabul edilerek, termin planında öngörülen sürenin bitimini takip eden bir yıl içerisinde, yatırımını tamamlayıp üretime geçmeyen müteşebbisin projesi iptal edilir. Yetiştiriciliği olumsuz etkileyebilecek nitelikte, sonradan oluşan veya varlığı sonradan anlaşılan çevresel, fiziksel ve kimyasal etkenler veya doğal afetler nedeniyle sürenin aşılması proje iptal nedeni olarak kabul edilmez. Bu durumda, müteşebbise altı aylık karar verme süresi tanınır ve altı ay sonunda müteşebbis tarafından, kısıtlayıcı durumu ortadan kaldırmaya yönelik bir faaliyet yürütmek veya yer değişikliği gibi çözüme yönelik bir teklif gelmemesi durumunda proje iptal edilir. Bu kısıtlayıcı durumu ortadan kaldırmaya yönelik bir faaliyet teklifi

18 Kasım 2022

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berrin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 İç Kapı No: 17 Konak / ZMİR  
KORDON NO: 706 02 1 4875  
Mersis: 0706021487500022 Tic.Sic.117448  
İSİ: 4444 243 2434





gelmesi ve bu önerilen bu faaliyetin uygun bulunması halinde, teklif edilen uygulama için yeterli olacak ek süre verilir.

Söz konusu Yönetmeliğe göre ayrıca su ürünleri avlak sahalarının yetiştiricilik veya ıslah amacıyla projeli olarak kiralanması halinde; proje iptali için, termin planında her bir yıl için yapılacağı taahhüt edilen yatırımların, o yılın üzerinden bir yıl geçmesine rağmen gerekçesiz olarak yerine getirilmemesi ve bu durumun İl Müdürlüğüne bir raporla tespit edilerek Bakanlık merkez teşkilatına bildirilmesi durumunda, Bakanlık merkez teşkilatı tarafından proje iptal edilir. Ayrıca, Müteşebbisin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle kira sözleşmesi feshedilen tesislerin projeleri de iptal edilir.

Yönetmelik uyarınca, projelerinde, tür değişikliği, kapasite artırımı/azaltılması, alan artırımı/azaltılması, ek ünite kurmak ve yer değişikliği yapmak isteyen müteşebbisler, tesislerin bulunduğu İl Müdürlüğüne dilekçe ile müracaat ederler. Müteşebbisler, su ürünleri yetiştiriciliği tesislerinin kuruluşu sırasında veya üretime geçtikten sonra proje değişikliklerine konu değişiklikler haricinde, onaylı projelerinin esasını bozmayacak nitelikteki her değişiklikle ilgili olarak (kafes/havuz şekli, kafes/havuz büyüklüğü, kafes/havuz sayısı, yetiştiriciliği yapılacak su ürünlerinin biyolojik özellikleri ve üretim teknikleri benzer olan tür değişikliklerinde) izin almak ve yeni duruma uygun vaziyet planını onaylatmak zorundadırlar. Bu değişikliklerle ilgili izin ve onay merci, projeyi onaylayan mercidir. Müteşebbisler, su ürünleri yetiştiriciliği projeleri onaylandıktan sonra, yıllık üretim planlamalarında yapacakları değişiklikler için, il müdürlüklerine dilekçe ile müracaat ederek izin almak zorundadırlar.

Yönetmeliğe göre Çevre Düzeni Plan Çalışmaları uygulamaları veya hukuki, teknik, güvenlik ve benzeri zorunlu sebepler nedeniyle, mevcut bir yetiştiricilik tesisinin yer değişikliği konusundaki zorunluluğun Bakanlık merkez teşkilatı ve/veya İl Müdürlüğü tarafından müteşebbise tebliğ edilmesi halinde, müteşebbis, tesislerinin taşınacağı yerdeki İl Müdürlüğüne en geç bir ay içinde dilekçe ile müracaat eder.

Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olan diğer bir düzenleme ise *Su Ürünleri Üretiminde Kiralama Yönetmeliğidir*. Ülkemiz su kaynaklarının verimli şekilde kullanılması ve su ürünleri faaliyetlerinin sürdürülebilirliğinin temini için su ürünleri yetiştiriciliği yatırımlarında ihtiyaç duyulan su ve su alanları ile ticari, amatör, ıslah ve rekreasyonel amaçlı su ürünleri istihsal hakkının kiralanmasına ilişkin usul ve esasları düzenleyen yönetmeliğe göre su ürünleri üretim yerlerinde yapılacak su ürünleri yetiştiriciliği yatırımlarında ihtiyaç duyulan su ve su alanları ile bu alanlarda ticari, amatör, ıslah ve rekreasyonel amaçlı istihsal hakkı için Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan kiralama yapılması zorunludur. İlgili bakanlık adına bu işlemler illerde İl Müdürlüklerince yürütülür. Bu kapsamda Şirket, Tarım ve Orman İl Müdürlükleri ile süreleri 10 ile 12 yıl arasında değişen dört adet yüzey kiralama sözleşmesi akdetmiştir.

Ayrıca *Su Ürünleri Yetiştiriciliği Yönetmeliği* uyarınca denizde ve iç sularda, her türlü can ve mal emniyetinin temini bakımından, ağ kafeslerin kurulduğu saha ile kuluçkahanelerin denizden su alım ve deşarj sistemleri şamandıra ve çakar şamandıralar kullanılarak belirlenir. Denizde seyir emniyeti yönünden, IALA (Uluslararası Fener Otoriteleri Birliği) standartlarında, gece ve gündüz mania işaretleri ile gösterilir. İşaretlemede kullanılan şamandıra ve çakar şamandıralar kiralanın alanın dışına taşamaz.

Diğer taraftan, Şirket'in üretim faaliyetlerinin yürütülebilmesi için ana enstrümanlardan olan sahibi olduğu deniz taşıtlarının ruhsatlandırılması ve belirli şartları haiz olması gerekmektedir. Su ürünleri yetiştiriciliği faaliyetleri kapsamında kullanılacak motorlu ve motorsuz deniz taşıtların teknik şartlar *Su Ürünleri Yönetmeliği* ile düzenlenmiştir. Yine ilgili yönetmelik kapsamında, su ürünleri yetiştiriciliği faaliyeti kapsamında gemilerin faaliyetlerinin izlenebilmesi ve kayıtlarının tutulabilmesi amacıyla Tarım ve Orman Bakanlığı'na istenen gemi izleme ve kayıt cihazlarının bulundurulması mecburidir. Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı deniz taşıtları bu yükümlülüğü karşılamaktadır.

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
Alsancak Mah. Alsancak Cad. Berin Reşat Aksoy  
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR  
KORDON NO: 706 021 2875  
Mersis: 07060214750000000000000000000000  
Tic. Sic. No: 117468  
Tic. Sic. No: 117468

16 Kasım 2022



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



Şirket'in faaliyetleri kapsamında kullanmakta olduğu 12 adet deniz taşıtı mevcuttur. Bu taşıtların sahip olması gereken ruhsat ve belgeler şu şekildedir:

**Tonilato Belgesi:** Gemi ve su aracının belirleyici özelliklerini, teknik özelliklerini ve ölçüm sonuçlarını gösteren belgedir. Gemi ve Su Araçlarının Tonilatolarını Ölçme Yönetmeliği gereği, her deniz taşıtı imalatı sonrası veya gemi yapısında önemli bir değişiklik meydana gelmesi halinde bu belgeye sahip olmak zorundadır.

**Denize Elverişlilik Belgesi:** Gemiler, tahsis amacına, cinsine ve sefer bölgelerine göre; tekne, makine, genel donanım, can kurtarma, yangından korunma ve yangın söndürme durumu, seyir teçhizatı ve haberleşme sistemi, sağlık koşulları, yük ve yolcu taşıma kapasiteleri, deniz kirliliğini önleme donanımları ile diğer seyir emniyeti konuları bakımından İdare tarafından Gemilerin Teknik Yönetmeliği hükümlerine göre belirli aralıklarla denetlenir. Bu denetim neticesinde gemilerin uygunluğunu tasdik eden belgeye Denize Elverişlilik Belgesi adı verilir. İşbu belge her yıldönümünde denetime tabi tutularak onaylanmalıdır.

**Gemi Tasdiknamesi:** 18 gros tonilato ve üstündeki her ticaret gemisinin almak zorunda olduğu tasdiknamedir.

**Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi:** Bağlama Kütüğü; gemi, deniz ve içsu aracının kaydedildiği, ana ve yardımcı kütüklerden oluşan elektronik kayıt sistemi ve kütük dosyasıdır. Bağlama kütüğüne; 18 gros tonilatonun altında ve 2,5 metre ve üzerindeki; Milli Gemi Siciline veya Türk Uluslararası Gemi Siciline tescil edilmemiş ticari gemi, deniz ve içsu araçları zorunlu olarak kaydedilir. Ruhsatname, düzenleme veya vize geçerlilik tarihinden itibaren beş yıla kadar vize edilebilir. Süresinde vize edilmeyen ruhsatnameler vize edildiği tarihe kadar geçersizdir. Zamanında vize işlemi yapılmayan gemi, deniz ve içsu aracı sefere çıkamaz.

Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı deniz taşıtlarının yönetmelikte yer alan teknik şartları ve ek yükümlülükleri sağlamakta olup, tabi olunan bütün mevzuat kapsamında alınması gereken ruhsatlara sahiptir ve sahip olunan ruhsatlar günceldir. Sayılan ruhsatların detay bilgileri *Ruhsat ve İzinler* başlığı altında yer verilmiştir.

#### **Çevre Mevzuatı**

Şirket'in üretim faaliyetlerinin eksiksiz yürütülebilmesi açısından çevre mevzuatı hükümlerine uyumluluğu 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 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 İl Müdürlüğü'nce düzenlenmiştir.

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.

Şirket tesisleri ile ilgili alınan çevresel etki değerlendirmesi kararları aşağıdaki gibi olup, faaliyetlerini çevresel etki değerlendirmesine ilişkin mevzuata uygun bir şekilde yürütmektedir.

Şirket Tesislerine İlişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi Kararları				
Belgeyi Veren Kurum	Karar Tarihi	Karar Numarası	Kapasite (Yıl/ Ton)	ÇED Kararı
Çevre ve Orman Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirmesi ve Planlama Genel Müdürlüğü	25.10.2007	-	950	ÇED gerekli değildir
İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	04.08.2015	2015548	2.000	ÇED gerekli değildir
Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirmesi, İzleme ve Denetim Genel Müdürlüğü	29.12.2015	4074	2.000	ÇED olumlu

ÖZSU BALIK YETİŞTİRİCİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
Alsancak Mh. Akademi Sok. No: 17 Kat: 17  
KORDON Y.D. - 706 021 4875  
Mersis: 070602187500022 TC No: 17768  
Tel: 0212 434 237 477

16 Kasım 2022



İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü	01.03.2022	202254	950	ÇED gerekli değildir
<b>TOPLAM</b>			<b>5.900</b>	

- Ayrıca, Şirket'e ait tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, bertarafı ve geçici depolanması işlemleri nedeniyle oluşacak kazalar için *Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası* varlığı elzem olup Şirket bu kapsamda 28.01.2023 tarihine kadar sigortalıdır.

### Gümrük Mevzuatı

Şirket Türkiye'de üretmekte olduğu ürünlerin ihracatı faaliyeti kapsamında Gümrük Mevzuatı'na tabidir. Gümrük Mevzuatı temelde Gümrük Kanunu ve ikincil mevzuattan ibarettir. Bunun yanında ticari ilişkinin kurulduğu ülkeler ile Türkiye arasında Gümrük Birliği Sözleşmesi, Serbest Ticaret Sözleşmeleri gibi çeşitli düzenlemeler söz konusudur. Önemli nitelikte olan düzenlemelerin başında Türkiye ve Avrupa Birliği arasında düzenlenen Gümrük Birliği Anlaşması gelmektedir. Yurt içi düzenlemeler bakımından gümrük vergileri gümrük yükümlülüğünün başladığı tarihte geçerli olan gümrük tarifesine göre hesaplanmakta ve bu kapsamda her mal 12 haneli bir GTIP kodu ile belirlenmektedir. İthalat faaliyetlerinin tabi olduğu ithalat rejimi her yıl 31 Aralık tarihinde yayınlanmakta ve 1 Ocak itibari ile yürürlüğe girmektedir.

### Sosyal Güvenlik Mevzuatı

Şirket, işveren sıfatını haiz olduğundan Sosyal Güvenlik Kanunu'na tabidir. Bu kanun hükümleri gereğince, Şirket çalışanlarına ilişkin bildirimleri kuruma iletmek ve Sosyal Güvenlik Mevzuatı kapsamında çalışan haklarını tahsis etmekle mükelleftir. Yine Sosyal Güvenlik Mevzuatı kapsamında işveren Kurumca hazırlanan işyeri bildirgesini kuruma iletmekle yükümlüdür.

### İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan *İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik* kapsamında, balık boylama, paketlenme ve soğuk hava deposu tesisi gayrisihhi, toptan balık satış yeri tesisi ise sıhhi müessese niteliğindedir. Yönetmelik gereği, yetkili makamlardan işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmaksızın faaliyet gösteren işyerleri çalıştırılmaz ve yetkili idarelerce kapatılır. Ruhsatlara ilişkin detaylar "*Ruhsat ve İzinler*" başlığı altında yer verilmektedir.

### Veri Güvenliği:

Şirket, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi'ne ("VERBİS") kaydolma yükümlülüğünü yerine getirmiştir.

### Ruhsat ve İzinler

Şirket'in sahip olduğu ruhsat ve izinlere ilişkin tablo aşağıdadır;

İzin Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Bilgi Süresi
Denize Elverişlilik Belgesi -Balina-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB2070Y244 9405	14.06.2020	13.06.2025
Tonilato Belgesi -Balina-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	26.12.2019	Süresiz
Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi -Balina-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	267480	26.12.2019	26.12.2024
Denize Elverişlilik Belgesi -Azra-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB1770H239 1649	09.09.2021	09.09.2026
Tonilato Belgesi -Azra-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	14.11.2017	Süresiz
Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi -Azra-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	358725	16.11.2017	16.11.2022
Denize Elverişlilik Belgesi -Sarp-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB18701240 7251	04.04.2018	04.10.2023

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  
Merkez: 0706021487505032 TC SİC. 117468  
İletişim: 0232 504 2666



Gemi Tasdiknamesi -Sarp-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DM16GS0169C71 5914	25.05.2010	Süresiz
Tonilato Belgesi -Sarp-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	15.09.2011	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Yılan-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB2070Q244 9406	13.06.2020	13.06.2025
Tonilato Belgesi -Yılan-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	26.12.2019	Süresiz
Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi -Yılan-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	267479	26.12.2019	26.12.2024
Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi -Tirtul-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	262813	05.01.2016	04.01.2026
Tonilato Belgesi -Tirtul-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	25.09.2013	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Tirtul-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB1870Q240 7254	04.07.2018	04.07.2023
Gemi Tasdiknamesi -Özsu-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DM16GS0169C71 5942	26.01.2007	Süresiz
Tonilato Belgesi -Özsu-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	26.05.2006	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Özsu-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB2070P246 2434	08.07.2019	08.07.2024
Denize Elverişlilik Belgesi -Özsu-2-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB1970A241 9734	07.02.2019	09.09.2026
Gemi Tasdiknamesi -Özsu-2-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DM16GS0169W71 5937	20.11.2008	Süresiz
Tonilato Belgesi -Özsu-2-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	01.12.2008	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Özsu-3-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB1970E243 0744	08.07.2019	08.07.2024
Tonilato Belgesi -Özsu-3-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	28.06.2011	Süresiz
Gemi Tasdiknamesi -Özsu-3-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DM16GS0169H71 5928	28.06.2011	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Özsu-4-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB1770E239 3594	22.03.2021	22.02.2026
Tonilato Belgesi -Özsu-4-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	18.12.2013	Süresiz
Gemi Tasdiknamesi -Özsu-4-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DM16GS0169P715 944	19.02.2013	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Ali Bartu-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB2070O244 9404	14.06.2020	13.06.2025
Tonilato Belgesi -Ali Bartu-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	15.09.2011	Süresiz
Gemi Tasdiknamesi -Ali Bartu-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DM16GS0169E71 5936	25.05.2010	Süresiz
Denize Elverişlilik Belgesi -Çipura-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB1960R241 9343	03.06.2021	03.06.2026
Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi -Çipura-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	262812	05.01.2016	04.01.2026
Tonilato Belgesi -Çipura-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	11.04.2014	-
Denize Elverişlilik Belgesi -Levrek-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	DMDEB2070N244 9403	14.06.2020	13.06.2025
Bağlama Kütüğü Ruhsatnamesi -Levrek-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	262811	05.01.2016	04.01.2026
Tonilato Belgesi -Levrek-1-	T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı	-	23.12.2014	-
Su Ürünleri Kuluçkahane Belgesi (*)	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı	B.35.13.0132	13.11.2020	Vize Tarihi: 13.11.2023** Toplam Süre: 02.10.2017 tarihinden

**ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ**  
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy  
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Köpek /İZMİR  
 KORDON D: 206-021-9875  
 Mersis: 0805011037500022 Tic.Sic. 117668  
 Tel: 0212 419 4199

60



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